

Jahresbericht
zum 28. Februar 2025.
Deka-Stiftungen Balance

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

The logo for Deka Investments is displayed on a red background with a subtle, wavy texture. The word "Deka" is in a large, white, sans-serif font, with a small square icon to its left. Below it, the word "Investments" is in a smaller, white, sans-serif font.

..Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

28. Februar 2025

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Dekastiftungen Balance für den Zeitraum vom 1. März 2024 bis zum 28. Februar 2025.

Sinkende Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie rückläufige Inflationsraten stabilisierten in der Berichtsperiode die Finanzmärkte und verliehen insbesondere den Aktienbörsen kräftigen Rückenwind. Während in Europa, bedingt unter anderem durch die enttäuschende Wirtschaftsentwicklung in Deutschland, nur eine moderate konjunkturelle Aktivität dominierte, präsentierte sich die Wirtschaft in den USA in einer dynamischen Verfassung. Geopolitische Belastungsfaktoren wie der Ukraine-Krieg oder der Nahost-Konflikt, aber auch zuletzt die Neuausrichtung der Politik durch die neue US-Regierung sorgten jedoch im Berichtszeitraum wiederholt für Verunsicherung.

In der Geld- und Fiskalpolitik nahmen einige der bedeutenden Zentralbanken den spürbar nachlassenden Inflationsdruck ab dem Frühjahr 2024 zum Anlass für erste Leitzinssenkungen. So führte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz in fünf Schritten auf 2,90 Prozent zurück. Die US-Notenbank Fed läutete im September die Zinswende ein und verringerte bis Ende Februar die Bandbreite auf 4,25 Prozent bis 4,50 Prozent. An den Rentenmärkten zeigte sich auf Jahressicht eine volatile Entwicklung. Zwischen Ende April und Mitte September waren die Renditen 10-jähriger US-Treasuries stark rückläufig, bis Mitte Januar stiegen die Verzinsungen wieder deutlich an, bevor sie zuletzt wieder merklich nachgaben. Die Rendite 10-jähriger Euroland-Staatsanleihen lag zum Stichtag bei 2,4 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten mit 4,2 Prozent.

Globale Zinssenkungen wirkten über weite Strecken unterstützend für die Kurse an den weltweiten Aktienmärkten, die sich in der Breite in einer freundlichen Verfassung zeigten. Dabei erreichten viele Börsenindizes wie DAX, S&P 500, Dow Jones Industrial und Nasdaq Composite neue Allzeithochs. Der Nikkei 225 übertraf im ersten Halbjahr 2024 erstmals seinen alten Höchststand aus dem Jahr 1989, verharnte anschließend jedoch größtenteils in einer Seitwärtsbewegung. Einen neuen Rekordstand vermeldete ebenfalls die Notierung für Gold, im letzten Monat schloss das Edelmetall zeitweilig bei einem Preis von knapp 2.950 US-Dollar pro Feinunze. Am Devisenmarkt notierte der Euro Ende Februar bei 1,04 US-Dollar, Rohöl beendete den Berichtszeitraum bei rund 73 US-Dollar pro Barrel (Brent Future).

Auskunft über die Wertentwicklung und die Anlagestrategie Ihres Fonds erhalten Sie im Tätigkeitsbericht. Gerne nehmen wir die Gelegenheit zum Anlass, um Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen zu danken.

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.deka.de bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Anteilklassen im Überblick	8
Vermögensübersicht zum 28. Februar 2025	9
Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2025	11
Anhang	28
Ökologische und/oder soziale Merkmale	33
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	51
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	53

Jahresbericht 01.03.2024 bis 28.02.2025

Deka-Stiftungen Balance

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Fonds Deka-Stiftungen Balance ist es, durch Anlagen auf den in- und ausländischen Kapitalmärkten in Wertpapieren regelmäßige Erträge in der Fondswährung bei gleichzeitig langfristigem Kapitalerhalt zu erwirtschaften. In Kombination mit einer dynamischen Risikosteuerung strebt das Fondsmanagement zudem an, das angelegte Kapital mit hoher Wahrscheinlichkeit auf mittlere Frist mindestens zu erhalten (keine Garantie). Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds weltweit in verzinsliche Wertpapiere (in der Regel USA, Eurozone, Großbritannien) sowie bis zu 30 Prozent in Aktien an. Die Auswahl der Vermögenswerte trifft das Fondsmanagement nach einem mathematischen Verfahren, durch welches die Entwicklungen je zulässiger Anlageklasse flexibel genutzt werden. Zur Begrenzung der Anlagerisiken dieses Fonds mit konservativem Verlustprofil erfolgt eine laufende Anpassung der Gewichtung der Anlageklassen. Sollte zu einem Zeitpunkt keine der Investitionsmöglichkeiten den Erwartungen des Fondsmanagements entsprechen, kann zum beträchtlichen Teil in kurzfristige liquide Geldanlagen angelegt werden.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess erfolgt im Rahmen der quantitativen Anlagestrategie "Sigma Plus". Bei dieser werden auf monatlicher Basis die erwarteten Erträge aller relevanten Anlageklassen und Märkte prognostiziert sowie die aktuelle Prognosegüte bewertet. Beides fließt anschließend in einen robustes Optimierungsverfahren ein, worüber die optimale Zusammensetzung des Portfolios auf Ebene der verschiedenen Kategorien von Vermögensgegenständen bestimmt wird. Für die Kategorien Aktien und Unternehmensanleihen folgt danach üblicherweise eine auf einer großen Anzahl von Faktoren basierende Einzeltitelauswahl sowie im Rentenportfolio eine aktive Durationssteuerung. Das Konzept strebt dabei die Erzielung einer stabilen Wertentwicklung mit kontrolliertem Risiko bei gleichzeitigem Fokus auf absoluten Ertrag an. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation / Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische, soziale und/oder die Unternehmens- bzw. Staatsführung betreffende Kriterien (ESG-Kriterien) berücksichtigt. Dazu werden Unternehmen nach Kriterien für Umweltmanagement (z.B. Klimaschutz, Umweltpolitik), soziale Verantwortung (z.B. Sozialstandards in der Lieferkette, Sicherheit und Gesundheit) und Unternehmensführung (z.B. Bestechung, Korruption, Transparenz und Berichterstattung) bewertet und im Ergebnis entweder in das investierbare Universum aufgenommen oder aus diesem ausgeschlossen. Bei staatlichen Emittenten stehen Kriterien wie beispielsweise Ressourcennutzung und Treibhausgasemissionen (E), Einkommensungleichheiten und Arbeitslosigkeit (S) oder politische Rechte und zivile Freiheiten (G) im Fokus.

Wichtige Kennzahlen

Deka-Stiftungen Balance

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Anteilkategorie CF	5,8%	1,7%	1,7%
Anteilkategorie D	5,8%	1,7%	1,7%

ISIN

Anteilkategorie CF	DE0005896864
Anteilkategorie D	DE000DK0LKD2

* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum

Deka-Stiftungen Balance CF

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	1.218.522,95
Aktien	23.657.328,36
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	2.700.233,63
Futures	11.603.191,98
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	11.164.497,37
Devisenkassageschäften	493.248,45
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	50.837.022,74

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	-16.167.663,13
Aktien	-3.735.411,59
Zielfonds und Investmentvermögen	-631.856,70
Optionen	-2.580.773,31
Futures	-18.467.798,46
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	-22.615.903,41
Devisenkassageschäften	-27.463,62
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	-64.226.870,22

Die Angaben spiegeln das Verhältnis der Veräußerungsergebnisse in den anderen Anteilklassen des Sondervermögens wider.

Die Ausschlusskriterien orientieren sich an den Prinzipien des UN Global Compact sowie an den Geschäftspraktiken der Emittenten. Die zehn Prinzipien des UN Global Compact umfassen Leitlinien zum Umgang mit Menschenrechten, Arbeitsrechten, Korruption und Umweltverstößen. Unterzeichner sollen unter anderem den Schutz der Menschenrechte sicherstellen sowie die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen und im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen. Die Einstufung welche Unternehmen in diesem Sinne kontroverse Geschäftspraktiken anwenden, erfolgt im Rahmen des Investmentprozesses. Unternehmen, die kontroverse Waffen herstellen, werden grundsätzlich aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Nicht investiert wird zudem in Staaten, die nach dem Freedom-House Index als "unfrei" ("not free") eingestuft werden und/oder nach dem Corruption-Perceptions-Index einen Score

Deka-Stiftungen Balance

von weniger als 40 aufweisen. Im Rahmen der ESG-Strategie wird auf der Basis interner Recherchen und Analysen sowie unter Verwendung von ESG-Ratings von Research- bzw. Ratingagenturen in Zielfonds investiert, welche eine ESG-Bewertung aus der oberen Hälfte ihrer Vergleichsgruppe sowie ein MSCI-ESG-Rating von mindestens "BBB" oder einer vergleichbaren Bewertung aufweisen.

Detaillierte Angaben zur Nachhaltigkeitsstrategie und deren Merkmale können Sie der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung im Anhang des Verkaufsprospekts, dem entsprechenden Anhang des Jahresberichts sowie der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung auf der Webseite des Fonds entnehmen.

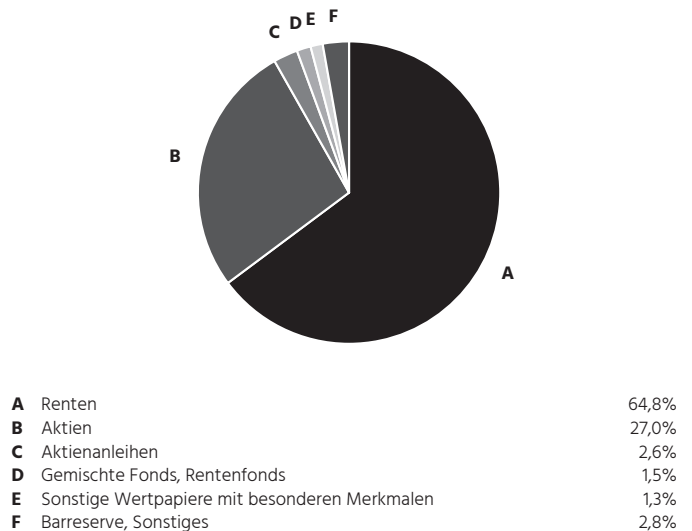
Dieser Investmentfonds darf mehr als 35 Prozent des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland investieren.

Es können Derivate zu Investitions- und/oder Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

Rentenengagement über Derivate ausgebaut

Die globalen Zinssenkungen waren im Berichtszeitraum ein ausschlaggebender Antriebsfaktor für die Aktienmärkte. Trotz uneinheitlicher konjunktureller Signale weltweit zeigten sich die Börsen in freundlicher Verfassung. So konnten viele Indizes deutlich zulegen und teilweise neue Rekordstände verzeichnen. Ab Herbst beeinflussten die US-Präsidentenwahl sowie Sorgen vor drohenden Handelskonflikten die Märkte. Die Aufwärtsbewegung an den Börsen setzte sich jedoch tendenziell bis einschließlich Februar weiter fort. Angesichts sinkender Inflationsraten nahmen verschiedene Zentralbanken ab dem Frühjahr 2024 Leitzinssenkungen vor. Bis Herbst profitierten die Anleihekurse im Berichtszeitraum von der Aussicht auf ein Ende des Zinserhöhungszyklus. Neben der EZB, die den Hauptrefinanzierungssatz auf zuletzt 2,90 Prozent reduzierte, vollzog auch die US-amerikanische Notenbank die Zinswende mit einer Verringerung des Leitzinsintervalls um insgesamt 100 Basispunkte. Das Fondsmanagement hat im Berichtszeitraum die Portfoliostruktur angepasst und das Rentenengagement im Sondervermögen mittels Zinsterminkontrakten per saldo ausgebaut. Auf das Rentensegment entfielen Ende Februar 68,8 Prozent des Fondsvermögens. Die Investitionen erfolgten sowohl in fest- als auch variabel verzinsliche Wertpapiere. Teilweise verfügten die Anleihen über besondere Ausstattungsmerkmale (wie beispielsweise Aktienanleihen). Im Laufe des Berichtsjahres wurde der Anteil an Unternehmensanleihen leicht reduziert. Diese bildeten jedoch unverändert einen Schwerpunkt im Portfolio. Daneben lag ein weiterer Fokus auf Staatsanleihen, welche in der Berichtsperiode aufgestockt wurden. Eine Anleihe eines halbstaatlichen Emittenten, besicherte Papier sowie ein Rentenfonds dienten als Beimischung.

Fondsstruktur Deka-Stiftungen Balance



Geringfügige Abweichungen zur Vermögensaufstellung des Berichts resultieren aus der Zuordnung von Zins- und Dividendenansprüchen zu den jeweiligen Wertpapieren sowie aus rundungsbedingten Differenzen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-Stiftungen Balance

Index: 29.02.2024 = 100



Berechnung nach BVI-Methode; die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Der wirtschaftliche Investitionsgrad wurde zum Stichtag durch den Einsatz von Renten-Derivaten (Zinsterminkontrakte) spürbar erhöht (plus 6,6 Prozentpunkte).

Deka-Stiftungen Balance

Im Aktiensegment hat sich die Wertpapierquote im Berichtszeitraum nur marginal verändert. Der Anteil von Aktien am Fondsvolumen lag weiterhin bei 27,0 Prozent des Fondsvermögens, wobei die Position in einem Aktienfonds veräußert wurde.

Der wirtschaftliche Investitionsgrad verringerte sich durch Futures und Optionen auf Aktienindizes zum Stichtag um 2,3 Prozentpunkte. In der regionalen Aufstellung führten unverändert Titel aus den USA mit weitem Abstand vor Japan die Aufstellung an. Die Branchengewichtungen ergaben sich implizit aus der Länderallokation und der Einzeltitelselektion. Anteile an einem gemischten Sondervermögen ergänzten den Bestand.

Die im Portfolio enthaltenen Fremdwährungspositionen waren über den Einsatz von Devisentermingeschäften partiell gegen Währungsschwankungen abgesichert.

Der Deka-Stiftungen Balance verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 5,8 Prozent (in den beiden Anteilklassen CF und D).

Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kursschwankungen der im Fonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können (Marktpreisrisiken).

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Durch die Investition des Fonds in Anleihen können bei Ausfall eines Emittenten Verluste für den Fonds entstehen.

Aufgrund der Investitionen in fremde Währungen unterlag der Fonds Fremdwährungsrisiken. Darüber hinaus waren Derivate im Portfolio enthalten, sodass auch hierfür spezifische Risiken wie das Kontrahentenrisiko zu beachten waren.

Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum keine wesentlichen Liquiditätsrisiken.

Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Das Sondervermögen unterlag im Berichtszeitraum keinen besonderen operationellen Risiken.

Anteilklassen im Überblick.

Für den Fonds Deka-Stiftungen Balance können Anteilklassen gebildet werden, die sich insbesondere hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, der Verwaltungsvergütung*, der Vertriebsvergütung**, der erfolgsabhängigen Vergütung, der Mindestanlagesumme, der Anlegereigenschaft oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden. Es sind Anteile von zwei Anteilklassen erhältlich, die sich hinsichtlich des Ausgabeaufschlags und der Anlegereigenschaft unterscheiden. Die Anteilklassen tragen die Bezeichnung CF und D. Die bis zum 31. Dezember 2017 ausgegebenen Anteile werden der Anteilklasse CF zugeordnet. Anteile der Anteilklasse D sind ausschließlich solchen Anlegern vorbehalten, welche die Voraussetzungen der §§ 8 und 10 InvStG in der ab dem 1. Januar 2018 geltenden Fassung erfüllen oder vergleichbaren ausländischen Anlegern mit Sitz und Geschäftsleitung in einem Amts- und Beitreibungshilfe leistenden Staat (sog. steuerbegünstigte Anleger).

Weitere Details zu den Merkmalen der jeweiligen Anteilklasse entnehmen Sie bitte der untenstehenden Tabelle. Näheres ist im Verkaufsprospekt geregelt.

Der Erwerb von Vermögensgegenständen ist nur einheitlich für den gesamten Fonds und nicht für eine einzelne Anteilklasse oder eine Gruppe von Anteilklassen zulässig. Die Bildung neuer Anteilklassen ist zulässig, sie liegt im Ermessen der Gesellschaft. Es ist weder notwendig, dass Anteile einer Anteilklasse im Umlauf sind, noch dass Anteile einer neu gebildeten Anteilklasse umgehend auszugeben sind. Bei erstmaliger Ausgabe von Anteilen einer Anteilklasse ist deren Wert auf der Grundlage des für das gesamte Sondervermögen nach § 168 Absatz 1 Satz 1 KAGB ermittelten Wertes zu berechnen.

Anteilklassen im Überblick

	Verwaltungsvergütung*	Ausgabeaufschlag	Mindestanlagesumme	Ertragsverwendung
Anteilklasse CF	1,00% p.a.	2,00%	EUR 20.000	Ausschüttung
Anteilklasse D	1,00% p.a.	1,50%	EUR 25.000	Ausschüttung

* Der Verwaltungsvergütungssatz wird auf das durchschnittliche Fondsvermögen berechnet, das sich aus den Tageswerten zusammensetzt.

** Die Vertriebsvergütung wird durch die Verwaltungsvergütung abgedeckt und wird dem Sondervermögen nicht gesondert belastet.

Deka-Stiftungen Balance

Vermögensübersicht zum 28. Februar 2025.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	229.308.676,44	26,81
Australien	1.004.179,61	0,12
Belgien	1.292.251,26	0,15
Dänemark	2.707.113,20	0,32
Deutschland	6.745.837,63	0,79
Finnland	714.365,43	0,08
Frankreich	4.876.027,69	0,57
Großbritannien	6.182.739,63	0,71
Irland	7.832.790,28	0,91
Israel	1.495.209,98	0,17
Italien	5.771.824,66	0,68
Japan	8.912.227,98	1,05
Kanada	7.333.465,34	0,86
Liberia	668.909,00	0,08
Neuseeland	176.848,47	0,02
Niederlande	4.599.453,06	0,53
Schweden	2.729.628,62	0,33
Schweiz	5.993.312,05	0,70
Spanien	5.069.295,70	0,60
USA	155.203.196,85	18,14
2. Anleihen	578.211.247,41	67,54
Australien	7.832.430,77	0,91
Belgien	25.705.020,00	3,02
Chile	3.603.538,46	0,42
Dänemark	4.707.580,00	0,55
Deutschland	65.267.172,50	7,65
Finnland	2.095.800,00	0,24
Frankreich	36.605.170,00	4,28
Großbritannien	39.985.331,70	4,68
Irland	10.451.052,04	1,22
Italien	43.746.845,00	5,13
Japan	3.971.910,00	0,46
Kaiman-Inseln	1.919.990,38	0,22
Kanada	11.481.696,15	1,34
Luxemburg	6.948.373,08	0,81
Mexiko	1.899.461,54	0,22
Neuseeland	2.073.870,00	0,24
Niederlande	15.976.150,62	1,86
Norwegen	2.655.137,50	0,31
Schweden	4.997.605,00	0,58
Schweiz	10.960.484,61	1,28
Sonstige	9.286.335,00	1,09
Spanien	35.450.110,38	4,15
USA	228.587.282,68	26,65
Vereinigte Arabische Emirate	2.002.900,00	0,23
3. Investmentanteile	12.840.900,00	1,51
Deutschland	11.628.420,00	1,37
Luxemburg	1.212.480,00	0,14
4. Sonstige Wertpapiere	1.214.417,46	0,14
Schweiz	1.214.417,46	0,14
5. Derivate	-3.515.849,45	-0,41
6. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	26.186.632,99	3,06
7. Sonstige Vermögensgegenstände	12.411.311,05	1,45
II. Verbindlichkeiten	-859.018,42	-0,10
III. Fondsvermögen	855.798.317,48	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	229.308.676,44	26,81
AUD	1.204.853,05	0,14
CAD	7.333.465,34	0,86
CHF	4.462.931,01	0,52
DKK	2.707.113,20	0,32
EUR	28.625.683,01	3,35
GBP	7.458.036,98	0,86
JPY	8.912.227,98	1,05
NZD	176.848,47	0,02
SEK	2.729.628,62	0,33
USD	165.697.888,78	19,36
2. Anleihen	578.211.247,41	67,54
EUR	304.370.490,06	35,61
GBP	27.859.492,47	3,27
USD	245.981.264,88	28,66
3. Investmentanteile	12.840.900,00	1,51
EUR	12.840.900,00	1,51
4. Sonstige Wertpapiere	1.214.417,46	0,14
CHF	1.214.417,46	0,14
5. Derivate	-3.515.849,45	0,00

Deka-Stiftungen Balance

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
6. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	26.186.632,99	3,06
7. Sonstige Vermögensgegenstände	12.411.311,05	1,45
II. Verbindlichkeiten	-859.018,42	-0,10
III. Fondsvermögen	855.798.317,48	100,00

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

Deka-Stiftungen Balance

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.02.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								578.372.646,15	67,65
Aktien								229.308.676,44	26,81
EUR								28.625.683,01	3,35
IT0001233417	A2A S.p.A. Azioni nom.	STK		502.155	0	56.295	EUR 2,187	1.098.212,99	0,13
BE0974264930	AGEAS SA/NV Actions Nominatives	STK		20.721	0	0	EUR 52,700	1.091.996,70	0,13
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder	STK		15.272	0	35.081	EUR 34,020	519.553,44	0,06
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		4.271	0	1.588	EUR 331,300	1.414.982,30	0,17
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		1.815	1.077	269	EUR 683,000	1.239.645,00	0,14
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK		31.207	0	12.450	EUR 37,330	1.164.957,31	0,14
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.	STK		101.818	0	47.973	EUR 12,740	1.297.161,32	0,15
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.	STK		159.876	0	0	EUR 6,163	985.315,79	0,12
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.	STK		15.690	0	7.736	EUR 72,170	1.132.347,30	0,13
ES0140609019	Caixabank S.A. Acciones Port.	STK		162.533	0	78.816	EUR 6,608	1.074.018,06	0,13
NL0010545661	CNH Industrial N.V. Aandelen op naam	STK		33.008	0	0	EUR 12,250	404.348,00	0,05
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur	STK		11.175	0	931	EUR 96,080	1.073.694,00	0,13
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		49.619	56.891	7.272	EUR 34,410	1.707.389,79	0,20
FR0000130452	Eiffage S.A. Actions Port.	STK		5.613	0	4.810	EUR 96,080	539.297,04	0,06
ES0130670112	Endesa S.A. Acciones Port.	STK		42.830	42.830	0	EUR 21,420	917.418,60	0,11
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien	STK		16.917	16.917	16.323	EUR 55,200	933.818,40	0,11
IT0000062072	Generali S.p.A. Azioni nom.	STK		35.142	0	9.927	EUR 31,690	1.113.649,98	0,13
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien	STK		10.588	10.588	0	EUR 82,560	874.145,28	0,10
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK		57.078	57.078	0	EUR 13,935	795.381,93	0,09
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam	STK		71.516	71.516	0	EUR 17,040	1.218.632,64	0,14
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.	STK		215.517	65.846	0	EUR 4,718	1.016.701,45	0,12
NL0000009082	Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder	STK		210.071	0	0	EUR 3,684	773.901,56	0,09
IT0000062957	Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom.	STK		54.532	0	22.714	EUR 17,085	931.679,22	0,11
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien	STK		6.285	6.285	0	EUR 135,200	849.732,00	0,10
FI4000297767	Nordea Bank Abp Reg.Shares	STK		56.561	0	29.805	EUR 12,630	714.365,43	0,08
IT0004176001	Prysmian S.p.A. Azioni nom.	STK		13.713	0	2.396	EUR 56,780	778.624,14	0,09
FR0000130577	Publicis Groupe S.A. Actions Port.	STK		10.066	0	2.197	EUR 95,940	965.732,04	0,11
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK		2.598	0	2.100	EUR 264,950	688.340,10	0,08
BE0003470755	Solvay S.A. Actions au Porteur A	STK		6.402	0	0	EUR 31,280	200.254,56	0,02
DE0008303504	TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien	STK		19.648	19.648	0	EUR 14,120	277.429,76	0,03
IT0005239360	UniCredit S.p.A. Azioni nom.	STK		16.504	0	6.867	EUR 50,470	832.956,88	0,10
AUD								1.204.853,05	0,14
AU000000FMG4	Fortescue Ltd. Reg.Shares	STK		36.177	63.235	27.058	AUD 16,510	356.991,38	0,04
AU000000GPT8	GPT Group Reg.Units	STK		234.883	0	0	AUD 4,610	647.188,23	0,08
AU000000JHX1	James Hardie Industries PLC Reg.Shares (CUFS)	STK		6.634	6.634	0	AUD 50,610	200.673,44	0,02
CAD								7.333.465,34	0,86
CA11271J1075	Brookfield Corp. Reg.Shares CIA	STK		17.475	6.400	2.325	CAD 82,090	955.265,87	0,11
CA12532H1047	CGI Inc. Reg.Shs CIA (Sub.Vtg)	STK		11.870	0	4.230	CAD 159,290	1.259.087,90	0,15
CA21037X1006	Constellation Software Inc. Reg.Shares	STK		100	0	0	CAD 4.892,580	325.802,76	0,04
CA5394811015	Loblaw Companies Ltd. Reg.Shares	STK		9.606	0	2.494	CAD 186,380	1.192.226,33	0,14
CA56501R1064	Manulife Financial Corp. Reg.Shares	STK		45.384	0	20.716	CAD 44,420	1.342.450,08	0,16
CA67077M1086	Nutrien Ltd Reg.Shares	STK		11.254	0	2.246	CAD 75,830	568.283,16	0,07
CA6837151068	Open Text Corp. Reg.Shares	STK		11.900	0	0	CAD 37,430	296.608,51	0,03
CA82509L1076	Shopify Inc. Reg.Shares A (Sub Voting)	STK		2.251	2.251	0	CAD 160,070	239.939,78	0,03
CA8667961053	Sun Life Financial Inc. Reg.Shares	STK		12.012	0	2.188	CAD 78,990	631.835,84	0,07
CA8911021050	Toromont Industries Ltd. Reg.Shares	STK		6.500	0	0	CAD 120,590	521.965,11	0,06
CHF								4.462.931,01	0,52
CH0025751329	Logitech International S.A. Namens-Aktien	STK		9.277	9.277	0	CHF 88,200	872.868,61	0,10
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien	STK		17.258	3.754	1.187	CHF 97,580	1.796.486,73	0,21
CH0024638196	Schindler Holding AG Inhaber-Partizipationsschein	STK		3.645	3.645	0	CHF 275,200	1.070.086,04	0,13
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien	STK		1.146	0	0	CHF 591,800	723.489,63	0,08
DKK								2.707.113,20	0,32
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK		19.793	3.684	8.207	DKK 635,600	1.686.882,30	0,20
DK0010219153	Rockwool A/S Navne-Aktier B	STK		2.681	2.956	275	DKK 2.838,000	1.020.230,90	0,12
GBP								7.458.036,98	0,86
GB00B1YW4409	3i Group PLC Reg.Shares	STK		8.787	0	0	GBP 39,400	419.460,24	0,05
GB00BPQY8M80	Aviva PLC Reg.Shares	STK		136.524	136.524	0	GBP 5,432	898.509,59	0,10
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien	STK		31.234	0	2.279	GBP 33,700	1.275.297,35	0,15
GB00BN7SWP63	GSK PLC Reg.Shares	STK		28.905	0	56.919	GBP 14,615	511.830,01	0,06
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals PLC Reg.Shares	STK		38.964	38.964	0	GBP 21,700	1.024.418,05	0,12
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Reg.Shares	STK		77.076	77.076	0	GBP 9,187	857.920,08	0,10
GB00B06QFB75	IG Group Holdings PLC Reg.Shares	STK		47.197	0	0	GBP 9,510	543.812,10	0,06
GB00BLGZ9862	Tesco PLC Reg.Shs	STK		245.620	0	0	GBP 3,794	1.129.054,76	0,13
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares	STK		14.743	0	0	GBP 44,660	797.734,80	0,09
JPY								8.912.227,98	1,05
JP3118000003	ASICS Corp. Reg.Shares	STK		12.239	12.239	0	JPY 3.334,000	260.558,90	0,03
JP3486800000	Daito Trust Constr. Co. Ltd. Reg.Shares	STK		10.100	0	1.500	JPY 15.625,000	1.007.710,48	0,12
JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd. Reg.Shares	STK		707	707	0	JPY 45.470,000	205.276,27	0,02
JP3818000006	Fujitsu Ltd. Reg.Shares	STK		42.891	42.300	5.009	JPY 2.879,000	788.500,94	0,09
JP3837800006	Hoya Corp. Reg.Shares	STK		7.789	4.400	1.911	JPY 17.495,000	870.141,79	0,10
JP3894900004	Isetan Mitsukoshi Hldgs.Ltd. Reg.Shares	STK		16.893	16.893	0	JPY 2.266,000	244.433,69	0,03
JP3197600004	Ono Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.Shares	STK		32.800	0	0	JPY 1.623,000	339.927,84	0,04

Deka-Stiftungen Balance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.02.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
JP3200450009	ORIX Corp. Reg.Shares	STK		46.300	0	8.900	JPY 3.088,000	912.961,91	0,11
JP3343200006	Sanrio Co. Ltd. Reg.Shares	STK		13.839	13.839	0	JPY 6.326,000	559.021,19	0,07
JP3347200002	Shionogi & Co. Ltd. Reg.Shares	STK		55.500	37.000	0	JPY 2.243,000	794.907,57	0,09
JP3165000005	Sompo Holdings Inc. Reg.Shares	STK		41.220	34.800	13.880	JPY 4.425,000	1.164.704,19	0,14
JP3814800003	Subaru Corp. Reg.Shares	STK		24.387	0	7.313	JPY 2.753,500	428.783,28	0,05
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc. Reg.Shares	STK		19.351	0	32.249	JPY 5.297,000	654.527,29	0,08
JP3659000008	West Japan Railway Co. Reg.Shares	STK		35.800	17.900	0	JPY 2.978,000	680.772,64	0,08
NZD								176.848,47	0,02
NZTELE0001S4	Spark New Zealand Ltd. Reg.Shares	STK		144.634	0	0	NZD 2,270	176.848,47	0,02
SEK								2.729.628,62	0,33
SE0000379190	Castellum AB Namn-Aktier	STK		20.335	20.335	0	SEK 119,200	216.739,87	0,03
SE0009922164	Essity AB Namn-Aktier B	STK		28.309	28.309	0	SEK 297,400	752.807,38	0,09
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria)	STK		31.320	0	0	SEK 173,250	485.191,71	0,06
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A	STK		75.264	0	8.607	SEK 135,300	910.549,30	0,11
SE0000114837	Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria)	STK		9.776	0	32.574	SEK 416,800	364.340,36	0,04
USD								165.697.888,78	19,36
US0028241000	Abbott Laboratories Reg.Shares	STK		14.050	0	3.565	USD 135,870	1.835.551,44	0,21
US00287Y1091	AbbVie Inc. Reg.Shares	STK		8.148	0	911	USD 205,020	1.606.252,85	0,19
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Cl.A	STK		4.430	0	1.590	USD 356,870	1.520.128,94	0,18
US00724F1012	Adobe Inc. Reg.Shares	STK		3.772	676	383	USD 437,190	1.585.654,50	0,19
US0010551028	AFLAC Inc. Reg.Shares	STK		11.623	0	3.919	USD 107,430	1.200.633,55	0,14
US00846U1016	Agilent Technologies Inc. Reg.Shares	STK		4.722	0	1.806	USD 127,080	576.992,08	0,07
US00971T1016	Akamai Technologies Inc. Reg.Shares	STK		7.569	0	1.218	USD 77,870	566.728,88	0,07
IE00BFT3W74	Allegion PLC Reg.Shares	STK		7.242	0	0	USD 127,390	887.075,37	0,10
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg.Shares Cap.Stk Cl.C	STK		21.423	8.254	9.246	USD 170,210	3.506.162,34	0,41
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shares Cl.A	STK		23.360	12.216	17.123	USD 168,500	3.784.769,23	0,44
US0231351067	Amazon.com Inc. Reg.Shares	STK		23.727	0	12.815	USD 208,740	4.762.282,67	0,56
US0311001004	AMETEK Inc. Reg.Shares	STK		1.527	0	3.887	USD 187,330	275.050,87	0,03
US0311621009	Amgen Inc. Reg.Shares	STK		1.735	0	1.776	USD 305,820	510.190,10	0,06
IE00BLPIHW54	AON PLC Reg.Shares A	STK		2.778	0	597	USD 404,000	1.079.146,15	0,13
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares	STK		52.326	0	25.912	USD 237,300	11.939.384,42	1,41
US0382221051	Applied Materials Inc. Reg.Shares	STK		7.509	7.237	2.713	USD 156,640	1.130.970,92	0,13
US03831W1080	Applovin Corp. Reg.Shares Cl.A	STK		708	708	0	USD 320,490	218.179,73	0,03
US0527691069	Autodesk Inc. Reg.Shares	STK		2.233	0	0	USD 282,350	606.238,03	0,07
US0530151036	Automatic Data Processing Inc. Reg.Shares	STK		3.737	0	2.150	USD 311,300	1.118.584,71	0,13
US0605051046	Bank of America Corp. Reg.Shares	STK		24.937	0	10.180	USD 44,120	1.057.904,27	0,12
US0865161014	Best Buy Co. Inc. Reg.Shares	STK		14.143	0	2.757	USD 88,620	1.205.146,79	0,14
US09290D1019	BlackRock Inc. Reg.Shares	STK		1.311	1.311	0	USD 944,890	1.191.106,53	0,14
US0936711052	Block H. & R. Inc. Reg.Shares	STK		13.910	0	0	USD 53,350	713.556,25	0,08
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Reg.Shares	STK		159	47	0	USD 4.918,130	751.906,41	0,09
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co. Reg.Shares	STK		19.474	0	5.393	USD 58,800	1.101.030,00	0,13
US11135F1012	Broadcom Inc. Reg.Shares	STK		16.093	20.043	6.512	USD 197,800	3.060.764,81	0,36
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions Reg.Shares	STK		5.056	5.563	507	USD 237,420	1.154.226,46	0,13
US12541W2098	C.H. Robinson Worldwide Inc. Reg.Shs (new)	STK		6.906	0	1.037	USD 99,240	658.991,77	0,08
US1273871087	Cadence Design Systems Inc. Reg.Shares	STK		3.744	0	1.371	USD 248,560	894.816,00	0,10
US14149Y1082	Cardinal Health Inc. Reg.Shares	STK		5.831	0	0	USD 127,470	714.689,97	0,08
US1491231015	Caterpillar Inc. Reg.Shares	STK		3.189	0	1.460	USD 340,000	1.042.557,69	0,12
US12503M1080	Chob Global Markets Inc. Reg.Shares	STK		5.028	0	0	USD 208,030	1.005.745,04	0,12
US03073E1055	Cencora Inc. Reg.Shares	STK		3.103	0	417	USD 249,010	742.959,64	0,09
US15135B1017	Centene Corp. Reg.Shares	STK		10.316	10.316	0	USD 58,190	577.200,04	0,07
IL0010824113	Check Point Software Techs Ltd Reg.Shares	STK		5.742	0	2.573	USD 216,690	1.196.378,83	0,14
US1729081059	Cintas Corp. Reg.Shares	STK		1.540	1.540	0	USD 203,370	301.144,04	0,04
US1924461023	Cognizant Technology Sol.Corp. Reg.Shs Cl.A	STK		16.769	0	1.646	USD 83,990	1.354.257,99	0,16
US20030N1019	Comcast Corp. Reg.Shares Cl.A	STK		24.112	0	0	USD 35,390	820.503,54	0,10
IE0001827041	CRH PLC Reg.Shares	STK		13.243	17.224	3.981	USD 101,500	1.292.465,87	0,15
US2310211063	Cummins Inc. Reg.Shares	STK		2.227	0	446	USD 364,160	779.792,62	0,09
US2435371073	Deckers Outdoor Corp. Reg.Shares	STK		4.132	3.629	0	USD 138,490	550.231,42	0,06
US2441991054	Deere & Co. Reg.Shares	STK		2.722	0	885	USD 480,550	1.257.747,21	0,15
US2533931026	Dick's Sporting Goods Inc. Reg.Shares	STK		2.457	2.457	0	USD 221,810	524.026,13	0,06
US26210C1045	Dropbox Inc. Reg.Shares Cl.A	STK		40.953	0	13.464	USD 25,950	1.021.856,11	0,12
US2786421030	eBay Inc. Reg.Shares	STK		19.384	21.099	1.715	USD 63,480	1.183.169,54	0,14
US2855121099	Electronic Arts Inc. Reg.Shares	STK		6.561	8.361	1.800	USD 130,460	823.026,98	0,10
US0367521038	Elevance Health Inc. Reg.Shares	STK		2.790	0	723	USD 392,870	1.053.949,33	0,12
US5324571083	Eli Lilly and Company Reg.Shares	STK		2.450	683	891	USD 905,160	2.132.348,08	0,25
US3021301094	Expeditors Intl of Wash. Inc. Reg.Shares	STK		11.023	0	0	USD 117,050	1.240.617,45	0,14
US3032501047	Fair Isaac Corp. Reg.Shares	STK		411	0	753	USD 1.836,180	725.644,21	0,08
US3377381088	Fiserv Inc. Reg.Shares	STK		2.206	0	4.591	USD 231,580	491.216,81	0,06
US34964C1062	Fortune Brands Innovations Inc Reg.Shares	STK		8.766	0	0	USD 64,970	547.622,13	0,06
CH0114405324	Garmin Ltd. Namens-Aktien	STK		1.184	1.184	0	USD 224,060	255.083,69	0,03
US3666511072	Gartner Inc. Reg.Shares	STK		1.781	0	883	USD 491,390	841.505,37	0,10
US37045V1008	General Motors Co. Reg.Shares	STK		18.892	18.892	0	USD 47,630	865.217,27	0,10
US3755581036	Gilead Sciences Inc. Reg.Shares	STK		14.981	0	4.991	USD 111,990	1.613.194,41	0,19
US40412C1018	HCA Healthcare Inc. Reg.Shares	STK		2.510	0	423	USD 320,940	774.576,35	0,09
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co. Reg.Shares	STK		34.763	0	15.116	USD 19,840	663.171,08	0,08
US4364401012	Hologic Inc. Reg.Shares	STK		17.231	11.035	11.634	USD 63,210	1.047.280,30	0,12
US40434L1052	HP Inc. Reg.Shares	STK		29.991	0	7.557	USD 33,130	955.386,37	0,11

Deka-Stiftungen Balance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.02.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)	
US4448591028	Humana Inc. Reg.Shares		STK	1.312	0	928	USD	261,440	329.816,62	0,04
US4592001014	Intl Business Machines Corp. Reg.Shares		STK	8.364	0	2.210	USD	253,230	2.036.553,58	0,24
US4612021034	Intuit Inc. Reg.Shares		STK	2.618	1.814	156	USD	600,420	1.511.441,88	0,18
US4781601046	Johnson & Johnson Reg.Shares		STK	15.356	0	2.342	USD	163,730	2.417.536,42	0,28
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Reg.Shares		STK	8.177	0	6.179	USD	259,050	2.036.780,63	0,24
US4943681035	Kimberly-Clark Corp. Reg.Shares		STK	7.780	0	1.636	USD	140,190	1.048.729,04	0,12
US5128073062	Lam Research Corp. Reg.Shares New		STK	8.672	19.851	11.179	USD	76,170	635.140,62	0,07
US5261071071	Lennox International Inc. Reg.Shares		STK	1.757	0	679	USD	602,250	1.017.455,05	0,12
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV Reg.Shares A		STK	6.068	0	0	USD	75,990	443.372,42	0,05
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc. Reg.Shares		STK	7.082	0	2.313	USD	234,610	1.597.603,87	0,19
US5745991068	Masco Corp. Reg.Shares		STK	15.184	0	5.559	USD	74,710	1.090.766,00	0,13
US57636Q1040	Mastercard Inc. Reg.Shares A		STK	1.660	0	2.541	USD	564,820	901.539,62	0,11
US58155Q1031	McKesson Corp. Reg.Shares		STK	1.793	0	820	USD	620,850	1.070.369,28	0,13
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares		STK	13.911	0	9.734	USD	90,580	1.211.594,60	0,14
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares CIA		STK	3.723	4.477	754	USD	658,240	2.356.372,62	0,28
US5926881054	Mettler-Toledo Intl Inc. Reg.Shares		STK	664	0	190	USD	1.253,300	800.183,85	0,09
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares		STK	25.208	3.661	12.156	USD	392,530	9.514.323,31	1,11
US60855R1005	Molina Healthcare Inc. Reg.Shares		STK	3.359	0	608	USD	292,980	946.269,06	0,11
IL0011762130	Monday.com Ltd. Reg.Shares		STK	1.048	1.048	0	USD	296,550	298.831,15	0,03
US6098391054	Monolithic Power Systems Inc. Reg.Shares		STK	407	407	0	USD	609,380	238.478,52	0,03
US6174464486	Morgan Stanley Reg.Shares		STK	5.033	5.033	0	USD	129,240	625.447,04	0,07
US6703461052	Nucor Corp. Reg.Shares		STK	4.863	0	0	USD	134,810	630.366,38	0,07
US67066G1040	NVIDIA Corp. Reg.Shares		STK	79.017	112.901	43.676	USD	120,150	9.128.742,84	1,07
US6907421019	Owens Corning (New) Reg.Shares		STK	4.406	0	3.247	USD	152,060	644.208,04	0,08
US6951561090	Packaging Corp. of America Reg.Shares		STK	1.861	0	0	USD	210,750	377.120,91	0,04
US7010941042	Parker-Hannifin Corp. Reg.Shares		STK	1.986	0	906	USD	655,000	1.250.798,08	0,15
US7043261079	Paychex Inc. Reg.Shares		STK	5.365	0	0	USD	148,760	767.401,35	0,09
IE00BLS09M33	Pentair PLC Reg.Shares		STK	10.766	12.186	1.420	USD	92,980	962.521,81	0,11
US7170811035	Pfizer Inc. Reg.Shares		STK	17.808	29.913	51.377	USD	26,100	446.912,31	0,05
US7458671010	Pulte Group Inc. Reg.Shares		STK	8.934	2.172	850	USD	102,920	884.122,38	0,10
US7475251036	QUALCOMM Inc. Reg.Shares		STK	9.481	4.158	2.126	USD	154,440	1.407.928,50	0,16
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc. Reg.Shares		STK	4.554	2.568	8.171	USD	171,550	751.191,06	0,09
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	912	535	0	USD	702,780	616.284,00	0,07
US7595091023	Reliance Inc. Reg.Shares		STK	2.077	0	362	USD	295,000	589.149,04	0,07
US7611521078	ResMed Inc. Reg.Shares		STK	3.601	3.601	0	USD	231,280	800.807,00	0,09
US7703231032	Robert Half Inc. Reg.Shares		STK	13.415	0	1.801	USD	58,450	753.948,80	0,09
US7766961061	Roper Technologies Inc. Reg.Shares		STK	2.234	0	489	USD	572,500	1.229.774,04	0,14
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises Ltd. Reg.Shares		STK	2.921	2.921	0	USD	238,160	668.909,00	0,08
US79466L3024	Salesforce Inc. Reg.Shares		STK	6.304	6.647	1.900	USD	294,900	1.787.547,69	0,21
US81762P1021	ServiceNow Inc. Reg.Shares		STK	720	0	0	USD	920,960	637.587,69	0,07
US8330341012	Snap-on Inc. Reg.Shares		STK	3.296	0	1.858	USD	336,920	1.067.777,23	0,12
US8581191009	Steel Dynamics Inc. Reg.Shares		STK	9.177	0	4.828	USD	133,320	1.176.420,81	0,14
US8636671013	Stryker Corp. Reg.Shares		STK	2.097	2.357	260	USD	388,900	784.157,02	0,09
US8716071076	Synopsys Inc. Reg.Shares		STK	2.085	0	864	USD	454,710	911.606,11	0,11
US74144T1088	T. Rowe Price Group Inc. Reg.Shares		STK	9.535	0	2.649	USD	103,730	951.024,57	0,11
US8760301072	Tapestry Inc. Reg.Shares		STK	3.689	3.689	0	USD	84,310	299.057,30	0,03
US87612E1064	Target Corp. Reg.Shares		STK	8.850	9.484	634	USD	122,500	1.042.427,88	0,12
IE000IVNQZ81	TE Connectivity PLC Reg.Shares		STK	4.595	4.595	0	USD	151,760	670.516,54	0,08
US88160R1014	Tesla Inc. Reg.Shares		STK	5.676	1.812	6.002	USD	281,950	1.538.796,35	0,18
US8825081040	Texas Instruments Inc. Reg.Shares		STK	7.602	0	3.131	USD	191,300	1.398.329,42	0,16
US1255231003	The Cigna Group Reg.Shares		STK	2.890	0	934	USD	302,920	841.768,08	0,10
US1912161007	The Coca-Cola Co. Reg.Shares		STK	19.038	0	0	USD	70,870	1.297.329,87	0,15
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc. Reg.Shares		STK	1.882	1.882	0	USD	608,000	1.100.246,15	0,13
US4370761029	The Home Depot Inc. Reg.Shares		STK	2.836	0	3.924	USD	390,270	1.064.236,27	0,12
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares		STK	11.310	0	3.480	USD	171,970	1.870.173,75	0,22
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Reg.Shares		STK	1.678	0	227	USD	523,230	844.211,48	0,10
US90384S3031	Ulta Beauty Inc. Reg.Shares		STK	743	0	2.038	USD	365,780	261.321,67	0,03
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares		STK	3.618	0	2.053	USD	468,560	1.630.048,15	0,19
US92338C1036	Veralto Corp. Reg.Shares		STK	7.822	7.822	0	USD	99,160	745.797,62	0,09
US92343V1044	Verizon Communications Inc. Reg.Shares		STK	34.070	0	7.920	USD	43,270	1.417.508,56	0,17
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	1.466	0	1.941	USD	474,500	668.862,50	0,08
US92826C8394	VISA Inc. Reg.Shares CIA		STK	5.370	0	1.907	USD	355,740	1.836.849,81	0,21
US3848021040	W.W. Grainger Inc. Reg.Shares		STK	1.033	0	428	USD	1.010,920	1.004.115,73	0,12
US94106L1098	Waste Management Inc. Reg.Shares		STK	5.173	0	756	USD	229,610	1.142.088,97	0,13
US9553061055	West Pharmaceutic.Services Inc Reg.Shares		STK	2.939	3.382	443	USD	222,560	628.946,00	0,07
US9598021098	Western Union Co. Reg.Shares		STK	62.619	0	0	USD	10,770	648.467,91	0,08
US9699041011	Williams-Sonoma Inc. Reg.Shares		STK	2.930	2.930	0	USD	192,280	541.711,92	0,06
IE00BDB6Q211	Willis Towers Watson PLC Reg.Shares		STK	3.785	3.785	0	USD	335,290	1.220.262,16	0,14
US98138H1014	Workday Inc. Reg.Shares A		STK	869	0	0	USD	260,570	217.726,28	0,03
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings Inc. Reg.Shares		STK	5.531	0	0	USD	104,050	553.365,91	0,06
US98980L1017	ZZoom Communications Inc. Reg.Shs CIA		STK	13.768	0	1.438	USD	72,880	964.819,08	0,11
Verzinsliche Wertpapiere									347.849.552,25	40,70
EUR									281.907.134,66	33,00
XS2626289222	4,8750 % 3i Group PLC MTN 23/29		EUR	2.000.000	2.000.000	0	%	106,630	2.132.600,00	0,25
XS2579284469	3,8750 % ACEA S.p.A. MTN 23/31		EUR	2.000.000	2.000.000	0	%	104,298	2.085.950,00	0,24
ES0205046008	4,2500 % Aena SME S.A. MTN 23/30		EUR	2.000.000	2.000.000	0	%	106,145	2.122.890,00	0,25
XS1591781452	1,3750 % American Tower Corp. Notes 17/25		EUR	2.000.000	0	0	%	99,877	1.997.530,00	0,23
FR001400E3H8	4,7500 % Arval Service Lease S.A. MTN 22/27		EUR	2.000.000	0	0	%	104,063	2.081.250,00	0,24

Deka-Stiftungen Balance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.02.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS2597991988	4,5000 % ASB Bank Ltd. MTN 23/27		EUR	2.000.000	0	0	% 103,694	2.073.870,00	0,24
XS0993148856	3,5000 % AT & T Inc. Notes 13/25		EUR	2.000.000	0	0	% 100,428	2.008.560,00	0,23
XS1418788599	3,1250 % Aurizon Network Pty Ltd. MTN 16/26		EUR	2.000.000	0	0	% 100,510	2.010.200,00	0,23
XS1533922263	1,2500 % Avery Dennison Corp. Notes 17/25		EUR	7.500.000	0	0	% 99,990	7.499.250,00	0,88
XS2485259241	1,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Preferred MTN 22/25		EUR	2.000.000	0	0	% 99,489	1.989.780,00	0,23
BE6352800765	4,0000 % Barry Callebaut Services N.V. Bonds 24/29 ¹⁾		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 101,234	2.024.670,00	0,24
DE0008HY0GK6	1,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfe. 22/25		EUR	500.000	0	0	% 99,471	497.352,50	0,06
DE0001135366	4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 08/40		EUR	15.000.000	15.000.000	0	% 126,818	19.022.625,00	2,23
DE0001135044	6,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 97/27		EUR	28.000.000	0	22.000.000	% 110,214	30.859.920,00	3,62
XS2621757744	4,1250 % Corning Inc. Notes 23/31		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 106,225	2.124.500,00	0,25
XS2554997937	4,7500 % Covestro AG MTN 22/28		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 106,430	2.128.600,00	0,25
DE000A14KKM9	0,3750 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1187 16/26 [DG]		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 97,870	978.695,00	0,11
DE000A3MQU52	3,3750 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1259 23/25		EUR	5.000.000	0	0	% 100,156	5.007.800,00	0,59
FR0013385655	1,8750 % Edenred SE Notes 18/26		EUR	2.000.000	0	0	% 99,287	1.985.740,00	0,23
BE0002629104	1,3750 % Elia Transm. Belgium S.A./N.V. MTN 19/26		EUR	2.000.000	0	0	% 99,098	1.981.950,00	0,23
XS1077882394	2,7500 % Emirates Telecommunic. Grp Co. MTN 14/26		EUR	2.000.000	0	0	% 100,145	2.002.900,00	0,23
XS0093667334	5,6250 % European Investment Bank MTN 98/28		EUR	8.500.000	0	2.000.000	% 109,251	9.286.335,00	1,09
XS2680945479	4,3750 % Ferrovial SE MTN 23/30		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 106,594	2.131.880,00	0,25
XS0222383027	4,0000 % GlaxoSmithKline Cap. PLC MTN 05/25		EUR	2.000.000	0	0	% 100,405	2.008.100,00	0,23
XS0811555183	2,8750 % Heineken N.V. MTN 12/25		EUR	1.971.000	0	0	% 100,096	1.972.892,16	0,23
XS2723593187	4,3750 % IHG Finance LLC MTN 23/29		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 105,324	2.106.480,00	0,25
XS1908370171	2,1250 % InterContinental Hotels Group MTN 18/27		EUR	2.000.000	0	0	% 99,020	1.980.400,00	0,23
XS2673969650	5,2500 % Intl. Distributions Svcs. PLC Notes 23/28		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 106,292	2.125.830,00	0,25
XS2555918270	5,5000 % Jyske Bank A/S Non-Pref. FLR MTN 22/27		EUR	2.000.000	0	0	% 104,679	2.093.580,00	0,24
ES0000012L60	3,9000 % Koenigreich Spanien Bonos 23/39		EUR	15.000.000	5.000.000	0	% 105,806	15.870.825,00	1,86
ES0000012411	5,7500 % Koenigreich Spanien Obl. 01/32		EUR	6.000.000	6.000.000	0	% 119,855	7.191.300,00	0,84
BE0000326356	4,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.66 12/32		EUR	20.000.000	0	0	% 108,492	21.698.400,00	2,55
ES00000123C7	5,9000 % Königreich Spanien Bonos 11/26		EUR	6.000.000	6.000.000	0	% 105,170	6.310.200,00	0,74
XS2676863355	4,2500 % Koninklijke Philips N.V. MTN 23/31		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 105,672	2.113.440,00	0,25
FR0013506508	0,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 20/25		EUR	2.000.000	0	0	% 99,806	1.996.110,00	0,23
DE000A2AAL31	1,5000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. MTN 16/26		EUR	2.000.000	0	0	% 99,065	1.981.300,00	0,23
FR0013320249	1,8000 % Mercialis Bonds 18/26		EUR	2.000.000	0	0	% 98,891	1.977.820,00	0,23
XS2560415965	4,8750 % Metso Oyj MTN 22/27		EUR	2.000.000	0	0	% 104,790	2.095.800,00	0,24
XS2447987483	1,9190 % ORIX Corp. MTN 22/26		EUR	2.000.000	0	0	% 99,171	1.983.420,00	0,23
XS2596599147	4,5000 % Pandora A/S MTN 23/28		EUR	2.500.000	2.500.000	0	% 104,560	2.614.000,00	0,31
XS1072516690	3,0000 % Prologis LP. Notes 14/26		EUR	4.000.000	0	0	% 100,253	4.010.100,00	0,47
XS2644969425	4,8750 % Realty Income Corp. Notes 23/30		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 107,387	2.147.740,00	0,25
FR0010070060	4,7500 % Rep. Frankreich OAT 04/35		EUR	22.000.000	0	0	% 114,295	25.144.900,00	2,95
IT0004286966	5,0000 % Republik Italien B.T.P. 07/39		EUR	13.000.000	0	0	% 113,937	14.811.745,00	1,74
IT0001086567	7,2500 % Republik Italien B.T.P. 96/26		EUR	10.000.000	10.000.000	0	% 108,251	10.825.100,00	1,27
IT0005560948	4,2000 % Republik Italien Zero B.O.T. 23/34		EUR	15.000.000	0	0	% 106,827	16.024.050,00	1,88
FR001400N277	3,0000 % Schneider Electric SE MTN 24/31		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 101,174	2.023.480,00	0,24
XS2676818482	4,3750 % Securitas Treasury Ireland DAC MTN 23/29		EUR	2.500.000	2.500.000	0	% 105,121	2.628.012,50	0,31
FR0013335767	1,5000 % Société Foncière Lyonnaise SA Obl. 18/25		EUR	1.400.000	0	0	% 99,705	1.395.870,00	0,16
XS2671251127	4,8750 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA Non-Pref. MTN 23/28		EUR	2.500.000	2.500.000	0	% 106,206	2.655.137,50	0,31
XS2485152362	2,1000 % Swedbank AB Preferred MTN 22/27		EUR	2.000.000	0	0	% 99,071	1.981.420,00	0,23
XS1843449122	2,2500 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Notes 18/26 Reg.S		EUR	2.000.000	0	0	% 99,425	1.988.490,00	0,23
XS2149207354	3,3750 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 20/25		EUR	4.000.000	0	0	% 100,034	4.001.360,00	0,47
XS0300113254	4,8750 % The Procter & Gamble Co. Bonds 07/27		EUR	2.000.000	0	0	% 105,113	2.102.250,00	0,25
DE000HV2AY79	2,7500 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN Hyp.-Pfe. S.2131 22/26		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 100,317	1.003.170,00	0,12
XS2583352443	3,5000 % Volvo Treasury AB MTN 23/25		EUR	3.000.000	0	0	% 100,540	3.016.185,00	0,35
XS1532779748	2,4250 % Zimmer Biomet Holdings Inc. Notes 16/26		EUR	2.000.000	0	0	% 99,669	1.993.380,00	0,23

Deka-Stiftungen Balance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.02.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
GBP								27.859.492,47	3,27
GB0004893086	4,2500 % Großbritannien Treasury Stock 00/32	GBP		23.000.000	0	0	% 99,975	27.859.492,47	3,27
USD								38.082.925,12	4,43
US056752AQ10	3,0750 % Baidu Inc. Notes 20/25	USD		2.000.000	0	0	% 99,839	1.919.990,38	0,22
US05946KAQ40	5,3810 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Preferred Notes 24/29	USD		2.000.000	2.000.000	0	% 102,186	1.965.115,38	0,23
US05970FAD33	3,1770 % Banco Santander Chile MTN 21/31 144A	USD		2.000.000	2.000.000	0	% 88,750	1.706.730,77	0,20
US120568AX84	3,2500 % Bunge Ltd. Finance Corp. Notes 16/26	USD		2.000.000	0	0	% 98,081	1.886.178,85	0,22
US13645RAT14	3,7000 % Canadian Paci.Kansas City Ltd. Notes 15/26	USD		2.000.000	0	0	% 98,970	1.903.269,23	0,22
US237194AL90	3,8500 % Darden Restaurants Inc. Notes 17/27	USD		2.000.000	0	0	% 98,230	1.889.028,85	0,22
US256677AE53	3,8750 % Dollar General Corp. (New) Notes 17/27	USD		2.000.000	0	0	% 98,025	1.885.086,54	0,22
US29274FAF18	4,0000 % Enel Americas S.A. Notes 16/26	USD		2.000.000	0	0	% 98,634	1.896.807,69	0,22
US30225VAK35	5,5000 % Extra Space Storage L.P. Notes 23/30	USD		3.000.000	3.000.000	0	% 103,097	2.973.937,50	0,35
US40480HAA59	1,3750 % HCL America Inc. Notes 21/26 144A	USD		2.000.000	0	0	% 96,648	1.858.605,77	0,22
US42824CAW91	4,9000 % Hewlett Packard Enterprise Co. Notes 16/25	USD		2.000.000	0	0	% 100,081	1.924.630,77	0,22
US45687VAE65	5,3140 % Ingersoll-Rand Inc. Notes 24/31	USD		3.000.000	3.000.000	0	% 101,937	2.940.490,38	0,34
US478375AR95	3,9000 % Johnson Controls Internat. PLC Notes 16/26	USD		1.985.000	0	0	% 99,273	1.894.768,39	0,22
US49338LAE39	4,6000 % Keysight Technologies Inc. Notes 17/27	USD		2.000.000	0	0	% 99,964	1.922.394,23	0,22
US53944YAF07	4,4500 % Lloyds Banking Group PLC Notes 18/25	USD		2.000.000	0	0	% 99,945	1.922.019,23	0,22
US50247WAB37	3,5000 % LYB International Fin. II B.V. Notes 17/27	USD		2.000.000	0	0	% 97,428	1.873.605,77	0,22
US61746BCY02	6,2500 % Morgan Stanley MTN 06/26	USD		2.000.000	0	0	% 102,400	1.969.236,54	0,23
US68389XBM65	2,6500 % Oracle Corp. Notes 16/26	USD		2.000.000	0	0	% 97,492	1.874.836,54	0,22
US74251VAM46	3,1000 % Principal Financial Group Inc. Notes 16/26	USD		2.000.000	0	0	% 97,562	1.876.192,31	0,22
Sonstige Beteiligungswertpapiere								1.214.417,46	0,14
CHF								1.214.417,46	0,14
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	STK		3.833	3.321	689	CHF 297,000	1.214.417,46	0,14
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								226.579.202,86	26,40
Verzinsliche Wertpapiere								226.579.202,86	26,40
EUR								22.463.355,40	2,61
XS2726461986	3,8750 % BNI (Finance) B.V. Notes 23/30	EUR		2.000.000	2.000.000	0	% 104,593	2.091.850,00	0,24
DE000KJ5DEW5	4,8000 % Citigroup GLM.Fdg Lux. S.C.A. MTN SX5E 25/26	EUR		3.500.000	3.500.000	0	% 99,970	3.498.950,00	0,41
XS2545259876	4,5000 % Dell Bank International DAC MTN 22/27	EUR		2.000.000	2.000.000	0	% 104,040	2.080.800,00	0,24
DE000LB40065	5,2600 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. Index-Anl. SX5E 24/25	EUR		3.700.000	0	0	% 100,560	3.720.720,00	0,43
XS2076099865	4,6250 % Netflix Inc. Notes 18/29	EUR		2.000.000	2.000.000	0	% 107,305	2.146.100,00	0,25
XS0951216166	3,1250 % Oracle Corp. Notes 13/25	EUR		1.400.000	0	0	% 100,136	1.401.905,40	0,16
XS2644417227	4,5000 % Santander Consumer Bank AG MTN 23/26	EUR		2.000.000	0	0	% 102,415	2.048.290,00	0,24
XS2356076625	1,1250 % Sirius Real Estate Ltd. Bonds 21/26	EUR		2.000.000	0	0	% 97,845	1.956.890,00	0,23
DE000UBS8XX8	5,1900 % UBS AG Anl. SX5E 24/25	EUR		3.500.000	3.500.000	0	% 100,510	3.517.850,00	0,41
USD								204.115.847,46	23,79
US00287YAAQ26	3,6000 % AbbVie Inc. Notes 15/25	USD		6.500.000	0	0	% 99,885	6.242.781,25	0,73
US00774MAN56	6,5000 % AerCap Ire.Cap.DAC/GLAv.Tr. Notes 20/25	USD		2.000.000	0	0	% 100,469	1.932.096,15	0,23
US00774MAR60	4,6250 % AerCap Ire.Cap.DAC/GLAv.Tr. Notes 20/27	USD		2.000.000	0	0	% 99,600	1.915.375,00	0,22
US008685AB51	6,8750 % Ahold Finance U.S.A. LLC Notes 99/29	USD		2.000.000	2.000.000	0	% 108,254	2.081.798,08	0,24
US00914AAH59	3,3750 % Air Lease Corp. MTN 20/25	USD		2.000.000	0	0	% 99,522	1.913.875,00	0,22
US015271AH27	4,3000 % Alexandria Real Est. Equ. Inc. Notes 15/26	USD		4.000.000	0	0	% 99,565	3.829.403,85	0,45
US01626PAH91	3,5500 % Alimentation Couche-Tard Inc. Notes 17/27 144A	USD		2.000.000	0	0	% 97,542	1.875.798,08	0,22
US02343UAG04	3,6250 % Amcor Finance USA Inc. Notes 19/26	USD		2.000.000	0	0	% 98,867	1.901.288,46	0,22
US02343JAA88	4,0000 % Amcor Flexibles Nor.Amer. Inc. Notes 22/25	USD		2.000.000	0	0	% 99,790	1.919.028,85	0,22
US02401LAA26	3,3750 % American Assets Trust LP Notes 21/31	USD		2.500.000	2.500.000	0	% 88,307	2.122.764,42	0,25
US03027XAJ90	4,4000 % American Tower Corp. Notes 16/26	USD		2.000.000	0	0	% 99,771	1.918.682,69	0,22
US04685A2Z36	1,6080 % Athene Global Funding MTN 21/26 144A	USD		2.000.000	0	0	% 95,921	1.844.644,23	0,22

Deka-Stiftungen Balance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.02.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
US05329WAS17	2,4000 % Autonation Inc. Notes 21/31		USD	3.000.000	3.000.000	0	% 83,864	2.419.145,19	0,28
US06051GFX25	3,5000 % Bank of America Corp. Notes 16/26		USD	2.000.000	0	0	% 98,903	1.901.980,77	0,22
US06652KAA16	4,8750 % BANKUNITED Inc. Notes 15/25		USD	2.000.000	0	0	% 99,946	1.922.046,15	0,22
US07274NAJ28	4,2500 % Bayer US Finance II LLC Notes 18/25 144A		USD	2.000.000	0	0	% 99,490	1.913.259,62	0,22
US09062XAF06	4,0500 % Biogen Inc. Notes 15/25		USD	2.000.000	0	0	% 99,699	1.917.288,46	0,22
US10112RAX26	3,6500 % Boston Properties L.P. Notes 16/26		USD	2.000.000	0	0	% 98,830	1.900.567,31	0,22
US10510KAC18	4,1250 % Brambles USA Inc. Notes 15/25 144A		USD	4.000.000	0	0	% 99,462	3.825.461,54	0,45
USU1109MAW65	3,1370 % Broadcom Inc. Notes 21/35 Reg.S		USD	1.042.000	0	0	% 83,872	840.332,92	0,10
US11271LAE20	4,3500 % Brookfield Finance Inc. Notes 20/30		USD	2.000.000	2.000.000	0	% 97,455	1.874.125,00	0,22
US14040HBN44	3,7500 % Capital One Financial Corp. Notes 17/27		USD	2.000.000	0	0	% 98,224	1.888.932,69	0,22
US12505BAD29	4,8750 % CBRE Services Inc. Notes 15/26		USD	2.000.000	0	0	% 100,039	1.923.830,77	0,22
DE000KJ5DEX3	6,6000 % Citigroup G.I.M.Fdg Lux. S.C.A. MTN S500 25/26		USD	3.600.000	3.600.000	0	% 99,650	3.449.423,08	0,40
US196500AA09	4,1500 % Color.Inter.Gas Co./Iss.Corp. Notes 16/26 144A		USD	2.000.000	0	0	% 99,126	1.906.269,23	0,22
US22822VAB71	4,4500 % Crown Castle Inc. Notes 16/26		USD	2.000.000	0	0	% 99,842	1.920.038,46	0,22
US126650CL25	3,8750 % CVS Health Corp. Notes 15/25		USD	4.000.000	0	0	% 99,117	3.812.192,31	0,45
US25156PBA03	3,6000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. Notes 17/27 144A		USD	2.000.000	0	0	% 98,137	1.887.250,00	0,22
US256746AG33	4,0000 % Dollar Tree Inc. Notes 18/25		USD	2.000.000	0	0	% 99,755	1.918.361,54	0,22
US283837AB81	3,8750 % El Puerto de Liverp. SAB de CV Notes 16/26 144A		USD	2.000.000	0	0	% 98,772	1.899.461,54	0,22
US286181AK85	6,3190 % Element Fleet Management Corp. Notes 23/28 144A		USD	2.000.000	2.000.000	0	% 105,203	2.023.144,23	0,24
US26867LAL45	3,2500 % EMD Finance LLC Notes 15/25 144A		USD	2.000.000	0	0	% 99,928	1.921.692,31	0,22
US29250RAW60	5,8750 % Enbridge Energy Partners L.P. Notes 15/25		USD	4.000.000	0	0	% 100,410	3.861.923,08	0,45
US29717PAQ00	3,3750 % Essex Portfolio L.P. Notes 16/26		USD	2.000.000	0	0	% 98,638	1.896.886,54	0,22
US30219GAM06	4,5000 % Express Scripts Holding Co. Notes 16/26		USD	1.305.000	0	0	% 99,529	1.248.891,28	0,15
US36267VAH69	5,8570 % GE Healthcare Technologies Inc Notes 23/30		USD	3.000.000	3.000.000	0	% 104,473	3.013.644,23	0,35
US370334CF96	4,0000 % General Mills Inc. Notes 18/25		USD	2.000.000	0	0	% 99,966	1.922.423,08	0,22
US445658CF29	3,8750 % Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Notes 19/26		USD	1.570.000	0	0	% 99,080	1.495.726,92	0,17
US446150AM64	4,0000 % Huntington Bancshares Inc. Notes 18/25		USD	2.000.000	0	0	% 99,798	1.919.192,31	0,22
US45685NAA46	4,6250 % ING Groep N.V. MTN 18/26 144A		USD	2.000.000	0	0	% 100,044	1.923.932,69	0,22
US832696AK43	3,5000 % J.M. Smucker Co. Notes 15/25		USD	2.000.000	0	0	% 99,978	1.922.653,85	0,22
US49427RAL69	4,3750 % Kilroy Realty L.P. Notes 15/25		USD	2.000.000	0	0	% 99,686	1.917.028,85	0,22
US55608PAW41	3,9000 % Macquarie Bank Ltd. MTN 16/26 144A		USD	4.000.000	0	0	% 99,504	3.827.076,92	0,45
US56501RAC07	4,1500 % Manulife Financial Corp. Notes 16/26		USD	2.000.000	0	0	% 99,664	1.916.619,23	0,22
US56585ABC53	5,1250 % Marathon Petroleum Corp. Notes 18/26		USD	2.000.000	0	0	% 100,864	1.939.688,46	0,23
US56585ABH41	4,7000 % Marathon Petroleum Corp. Notes 20/25		USD	2.000.000	0	0	% 99,986	1.922.798,08	0,22
US571903BE27	4,6250 % Marriott International Inc. Notes S.F.F 20/30		USD	3.000.000	3.000.000	0	% 98,920	2.853.452,88	0,33
US68217FAA03	3,6000 % Omnicom Group Inc./Capital Notes 16/26		USD	2.000.000	0	0	% 98,881	1.901.551,92	0,22
US76209PAD50	5,5000 % RGA Global Funding MTN 24/31 144A		USD	2.000.000	2.000.000	0	% 102,602	1.973.105,77	0,23
US775371AU10	7,8500 % Rohm & Haas Co. Debts 99/29		USD	2.000.000	2.000.000	0	% 110,918	2.133.028,85	0,25
US501044DC24	3,5000 % The Kroger Co. Notes 16/26		USD	2.000.000	0	0	% 99,126	1.906.259,62	0,22
US912810QC53	4,5000 % U.S. Treasury Notes 09/39		USD	21.000.000	5.000.000	0	% 100,977	20.389.498,30	2,39
US91282CFP14	4,2500 % U.S. Treasury Notes 22/25		USD	10.000.000	0	0	% 100,006	9.615.948,03	1,12
US91282CJP77	4,3750 % U.S. Treasury Notes 23/26		USD	5.000.000	5.000.000	0	% 100,520	4.832.669,76	0,56
US91282CJJ18	4,5000 % U.S. Treasury Notes 23/33 ¹⁾		USD	20.000.000	10.000.000	0	% 101,918	19.599.609,42	2,30
US91282CMD01	4,3750 % U.S. Treasury Notes 24/29 ¹⁾		USD	20.000.000	20.000.000	0	% 101,271	19.475.285,48	2,29
DE000UBS7XX0	6,5200 % UBS AG Anl. S.S500 24/25		USD	4.000.000	0	0	% 99,620	3.831.538,46	0,45
DE000UBS9XX6	6,8200 % UBS AG Anl. S.S500 24/25		USD	3.800.000	3.800.000	0	% 98,830	3.611.096,15	0,42
US91913YAY68	2,8500 % Valero Energy Corp. Notes 20/25		USD	2.000.000	0	0	% 99,700	1.917.298,08	0,22
USU9221ACH96	4,7800 % Verizon Communications Inc. Notes 24/35 Reg.S		USD	5.106.000	5.106.000	0	% 97,554	4.789.526,19	0,56
US961214FN86	5,5350 % Westpac Banking Corp. Notes 23/28		USD	2.000.000	2.000.000	0	% 103,748	1.995.153,85	0,23
Nichtnotierte Wertpapiere								3.782.492,30	0,44
Verzinsliche Wertpapiere								3.782.492,30	0,44
USD								3.782.492,30	0,44
US13648TAB35	3,1250 % Canadian Paci.Kansas City Ltd. Notes 22/26		USD	2.000.000	0	0	% 98,214	1.888.740,38	0,22

Deka-Stiftungen Balance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.02.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US526107AE75	1,3500 % Lennox International Inc. Notes 20/25		USD	2.000.000	0	0	% 98,475	1.893.751,92	0,22
Wertpapier-Investmentanteile								12.840.900,00	1,51
KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile								11.628.420,00	1,37
EUR								11.628.420,00	1,37
DE0005424568	Deka-Vega Plus I (A)		ANT	163.000	63.300	0	EUR 71,340	11.628.420,00	1,37
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								1.212.480,00	0,14
EUR								1.212.480,00	0,14
LU0297135294	Deka-OptiRent CF		ANT	9.600	0	0	EUR 126,300	1.212.480,00	0,14
Summe Wertpapiervermögen								EUR 821.575.241,31	96,00
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere									
Optionsscheine								0,01	0,00
Optionsscheine auf Renten								0,01	0,00
Constellation Soft, Inc. WTS (Foreign) 23/31.03.40		X	STK	100	0	0	CAD 0,000	0,01	0,00
Summe Derivate auf einzelne Wertpapiere								EUR 0,01	0,00
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte								-297.862,00	-0,02
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) März 25		XEUR	EUR	Anzahl -230				-1.016.650,00	-0,12
E-Mini NASDAQ-100 Index Future (NQ) März 25		XIOM	USD	Anzahl 32				-739.520,78	-0,09
E-Mini Russell 2000 Index Future (RTY) März 25		XCME	USD	Anzahl 40				-462.817,31	-0,05
E-Mini S&P 500 Index Future (ES) März 25		XCME	USD	Anzahl -143				1.631.112,98	0,19
ESTX Mid Index Future (FMCE) März 25		XEUR	EUR	Anzahl 135				222.750,00	0,03
FTSE 100 Index Future (FTI) März 25		IFEU	GBP	Anzahl -1				-321,07	0,00
MDAX Mini Future (FSMX) März 25		XEUR	EUR	Anzahl 119				244.565,38	0,03
OMX Index Future (O30) März 25		XNDX	SEK	Anzahl -26				778,82	0,00
OMXC25 Index Future (OMW) März 25		XNDX	DKK	Anzahl -44				-30.422,79	0,00
S&P Canada 60 Index Future (SXF) März 25		XMOD	CAD	Anzahl -6				-2.027,75	0,00
SPI 200 Index Future (YAP) März 25		XSFE	AUD	Anzahl 17				-41.943,10	0,00
Swiss Market Index Future (S30) März 25		XEUR	CHF	Anzahl -6				-61.190,20	-0,01
Topix-Tokyo Stock Price Index Future (JTI) März 25		XOSE	JPY	Anzahl 11				-42.176,18	0,00
Optionsrechte								602.714,23	0,07
Optionsrechte auf Aktienindices								602.714,23	0,07
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Call März 25 5500		XEUR		Anzahl 660			EUR 62,700	413.820,00	0,05
S & P 500 Index (S500) Put März 25 5650		XCBO		Anzahl 50			USD 39,290	188.894,23	0,02
Summe Aktienindex-Derivate								EUR 304.852,23	0,05
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte								124.020,73	0,01
10 Year Spanish Bono Futures (FBON) März 25		XEUR	EUR	-2.200.000				-2.604,80	0,00
EURO Bobl Future (FGBM) März 25		XEUR	EUR	26.100.000				-367.860,00	-0,04
EURO Bund Future (FGBL) März 25		XEUR	EUR	14.100.000				202.330,00	0,02
EURO Schatz Future (FGBS) März 25		XEUR	EUR	-14.300.000				63.470,00	0,01
EURO-BTP Future (FBTP) März 25		XEUR	EUR	-8.300.000				96.040,00	0,01
Five-Year US Treasury Note Future (FV) Juni 25		XCBT	USD	14.000.000				39.963,94	0,00
Long Gilt Future (FLG) Juni 25		IFEU	GBP	-3.500.000				-42.405,48	0,00
Long Term EURO OAT Future (FOAT) März 25		XEUR	EUR	-7.800.000				76.020,00	0,01
Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Juni 25		XCBT	USD	3.700.000				13.341,35	0,00
Two-Year US Treasury Note Future (TU) Juni 25		XCBT	USD	25.000.000				21.597,12	0,00
Ultra Ten-Year US Treas.Note Future (UXY) Juni 25		XCBT	USD	3.100.000				14.438,10	0,00
US Treasury Long Bond Future (US) Juni 25		XCBT	USD	1.500.000				9.690,50	0,00
Summe Zins-Derivate								EUR 124.020,73	0,01
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)								100.247,64	0,01
Offene Positionen									
AUD/EUR 2.500.000,00		OTC						-28.031,24	0,00
SEK/EUR 10.700.000,00		OTC						14.952,14	0,00
USD/EUR 27.000.000,00		OTC						113.326,74	0,01
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								-4.044.970,06	-0,48
Offene Positionen									
CAD/EUR 2.300.000,00		OTC						22.747,39	0,00
CHF/EUR 1.400.000,00		OTC						12.172,59	0,00
GBP/EUR 24.200.000,00		OTC						-236.895,07	-0,03
SEK/EUR 25.100.000,00		OTC						-72.406,82	-0,01
USD/EUR 288.000.000,00		OTC						-3.770.588,15	-0,44
Summe Devisen-Derivate								EUR -3.944.722,42	-0,47
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	4.390.669,54			% 100,000	4.390.669,54	0,51
EUR-Guthaben bei									

Deka-Stiftungen Balance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.02.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
	Landesbank Baden-Württemberg		EUR	6.554,71			% 100,000	6.554,71	0,00
	Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
	DekaBank Deutsche Girozentrale		DKK	3.704.510,85			% 100,000	496.729,71	0,06
	DekaBank Deutsche Girozentrale		NOK	6.350.607,07			% 100,000	541.793,65	0,06
	DekaBank Deutsche Girozentrale		SEK	16.090.504,86			% 100,000	1.438.758,98	0,17
	Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
	DekaBank Deutsche Girozentrale		AUD	1.849.911,53			% 100,000	1.105.679,00	0,13
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CAD	828.090,29			% 100,000	551.435,23	0,07
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	1.169.770,92			% 100,000	1.247.882,10	0,15
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	1.235.825,44			% 100,000	1.497.307,78	0,17
	DekaBank Deutsche Girozentrale		HKD	393.408,70			% 100,000	48.627,81	0,01
	DekaBank Deutsche Girozentrale		JPY	561.161.867,00			% 100,000	3.583.294,71	0,42
	DekaBank Deutsche Girozentrale		NZD	168.853,01			% 100,000	90.952,34	0,01
	DekaBank Deutsche Girozentrale		SGD	106.459,25			% 100,000	75.914,89	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	11.555.473,84			% 100,000	11.111.032,54	1,30
	Summe Bankguthaben²⁾						EUR	26.186.632,99	3,06
	Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds						EUR	26.186.632,99	3,06
	Sonstige Vermögensgegenstände								
	Zinsansprüche		EUR	10.282.699,36				10.282.699,36	1,20
	Dividendenansprüche		EUR	231.832,50				231.832,50	0,03
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	432.692,31				432.692,31	0,05
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	746,31				746,31	0,00
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	143.340,57				143.340,57	0,02
	Forderungen aus Cash Collateral		EUR	1.320.000,00				1.320.000,00	0,15
	Summe Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	12.411.311,05	1,45
	Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-246,28				-246,28	0,00
	Verbindlichkeiten aus Anteilschingeschäften		EUR	-89.120,64				-89.120,64	-0,01
	Steuerverbindlichkeiten		EUR	-1.222,66				-1.222,66	0,00
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-768.428,84				-768.428,84	-0,09
	Summe Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-859.018,42	-0,10
	Fondsvermögen						EUR	855.798.317,48	100,00
	Umlaufende Anteile Klasse CF						STK	13.792.448,000	
	Umlaufende Anteile Klasse D						STK	881.656,000	
	Anteilwert Klasse CF						EUR	55,78	
	Anteilwert Klasse D						EUR	98,14	

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

¹⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

²⁾ Diese Bankguthaben sind ganz oder teilweise als Sicherheit für sonstige Derivate an einen Dritten übertragen.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR	befristet	unbefristet	gesamt
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)					
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:					
4,0000 % Barry Callebaut Services N.V. Bonds 24/29	EUR 2.000.000			2.024.670,00	
4,5000 % U.S. Treasury Notes 23/33	USD 5.600.000			5.487.890,63	
4,3750 % U.S. Treasury Notes 24/29	USD 15.000.000			14.606.464,12	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR			22.119.024,75	22.119.024,75

Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheit dienen: EUR 22.859.000,00

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.02.2025			
Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,82537	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,45780	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,72145	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,18360	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,93741	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,04000	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,50170	= 1 Euro (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,40235	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	156,60500	= 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,09020	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,67310	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland, Dollar	(NZD)	1,85650	= 1 Euro (EUR)

Deka-Stiftungen Balance

Marktschlüssel	
Wertpapierhandel	
X	Nichtnotierte Wertpapiere
Terminbörsen	
IFEU	London - ICE Futures Europe
XSFE	Sydney - Sydney/N.S.W. - ASX Trade24
XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XOSE	Osaka - Osaka Exchange - Futures and Options
XIOM	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Option Market (IOM)
XCBO	Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)
XCME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)
XCBT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)
XMOD	Montreal - Montreal Exchange (ME) - Futures and Options
XNDX	Stockholm - Nasdaq Stockholm - Derivatives
OTC	
	Over-the-Counter

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
AUD				
AU000000BSL0	Bluescope Steel Ltd. Reg.Shares	STK	0	92.290
AU0000030678	Coles Group Ltd. Reg.Shares	STK	0	82.186
CAD				
CA3759161035	Gildan Activewear Inc. Reg.Shares (Sub.Vtg)	STK	0	16.800
CA9528451052	West Fraser Timber Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	14.000
CHF				
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien	STK	0	5.853
DKK				
DK0010244508	A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B	STK	0	635
EUR				
AT0000730007	Andritz AG Inhaber-Aktien	STK	0	19.189
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien	STK	0	13.123
FR0000125338	Capgemini SE Actions Port.	STK	0	4.992
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien	STK	0	99.098
FR0000121147	Forvia SE Actions Port.	STK	16.437	16.437
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG Namens-Aktien	STK	0	14.670
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK	0	37.840
FR0010259150	Ipsen S.A. Actions au Porteur	STK	0	5.728
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)	STK	0	876
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien	STK	0	21.270
NL0000379121	Randstad N.V. Aandelen aan toonder	STK	0	7.332
ES0173093024	Redeia Corporacion S.A. Acciones Port.	STK	0	46.673
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK	0	7.399
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK	0	7.706
FR0000050809	Sopra Steria Group S.A. Actions Port.	STK	0	1.013
NL00150001Q9	Stellantis N.V. Aandelen op naam	STK	0	37.581
NL0000226223	STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder	STK	13.022	26.777
BE0974464977	Syensqo S.A. Actions au Porteur	STK	0	6.402
AT0000831706	Wienerberger AG Inhaber-Aktien	STK	0	24.491
GBP				
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares	STK	0	6.312
GB0031743007	Burberry Group PLC Reg.Shares	STK	0	35.001
GB0005576813	Howden Joinery Group PLC Reg.Shares	STK	0	78.322
GB00BLDRH360	OSB GROUP PLC Reg.Shares	STK	0	38.079
GB00B1WY2338	Smiths Group PLC Reg.Shares	STK	0	36.019
GB00B1KJJ408	Whitbread PLC Reg.Shares	STK	0	27.507
HKD				
HK0000063609	Swire Properties Ltd. Reg.Shares	STK	0	134.400
JPY				
JP3942400007	Astellas Pharma Inc. Reg.Shares	STK	0	25.300
JP3787000003	Hitachi Constr. Mach. Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	17.900
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	66.400
JP3304200003	Komatsu Ltd. Reg.Shares	STK	0	17.600
JP3735400008	Nippon Tel. and Tel. Corp. Reg.Shares	STK	0	261.700
JP3684000007	Nitto Denko Corp. Reg.Shares	STK	26.000	32.500
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	28.700
JP3633400001	Toyota Motor Corp. Reg.Shares	STK	0	41.000
JP3942800008	Yamaha Motor Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	113.700
NOK				
NO0010310956	Salmar ASA Navne-Aksjer	STK	10.501	10.501
SEK				
SE0017486897	Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria)	STK	0	66.647
SE0021628898	Volvo Car AB Namn-Aktier B	STK	67.509	67.509
USD				
US0326541051	Analog Devices Inc. Reg.Shares	STK	0	3.628
US0533321024	AutoZone Inc. Reg.Shares	STK	0	288
US09062X1037	Biogen Inc. Reg.Shares	STK	0	4.544

Deka-Stiftungen Balance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
US14448C1045	Carrier Global Corp. Reg.Shares	STK	0	24.161
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares	STK	0	45.139
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Pa. PLC Reg.Shares	STK	0	14.266
US2371941053	Darden Restaurants Inc. Reg.Shares	STK	0	6.856
US3703341046	General Mills Inc. Reg.Shares	STK	0	18.066
US4581401001	Intel Corp. Reg.Shares	STK	0	49.463
US4663131039	Jabil Inc. Reg.Shares	STK	0	3.819
US4878361082	Kellanova Co. Reg.Shares	STK	0	7.416
US49338L1035	Keysight Technologies Inc. Reg.Shares	STK	0	4.187
US5486611073	Lowe's Companies Inc. Reg.Shares	STK	0	3.057
US5801351017	McDonald's Corp. Reg.Shares	STK	0	4.509
US5950171042	Microchip Technology Inc. Reg.Shares	STK	0	12.542
US60770K1079	Moderna Inc. Reg.Shares	STK	0	7.336
US6819191064	Omnicom Group Inc. Reg.Shares	STK	0	9.602
US69608A1088	Palantir Technologies Inc. Reg.Shares	STK	6.540	6.540
US7134481081	PepsiCo Inc. Reg.Shares	STK	0	5.000
US87165B1035	Synchrony Financial Reg.Shares	STK	0	5.646
US9418481035	Waters Corp. Reg.Shares	STK	0	3.127
US9884981013	Yum! Brands, Inc. Reg.Shares	STK	0	4.043
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1581375182	1,2500 % A2A S.p.A. MTN 17/24	EUR	0	2.000.000
BE6265142099	2,7000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. MTN 14/26	EUR	0	2.000.000
XS1411404855	0,7500 % AstraZeneca PLC MTN 16/24	EUR	0	1.000.000
XS1111428402	2,0000 % Aurizon Network Pty Ltd. MTN 14/24	EUR	0	6.500.000
XS1998215393	0,4000 % Baxter International Inc. Notes 19/24	EUR	0	2.000.000
XS1112850125	2,3750 % Booking Holdings Inc. Notes 14/24	EUR	0	2.000.000
DE000BU2Z015	2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 23/33	EUR	0	35.000.000
XS2009011771	0,8000 % Capital One Financial Corp. Notes 19/24	EUR	0	2.000.000
XS1109950755	1,7500 % Cloverie PLC MT LPN Zurich In. 14/24	EUR	0	1.000.000
XS1377682676	1,8750 % Coca Cola HBC Finance B.V. MTN 16/24	EUR	0	2.500.000
XS1395180802	2,6250 % Digital Euro Finco LLC Notes 16/24	EUR	0	9.400.000
ES0205032008	2,5000 % Ferrovial Emisiones S.A. Notes 14/24	EUR	0	4.200.000
XS1611167856	1,0000 % HELLA GmbH & Co. KGaA Notes 17/24	EUR	0	2.000.000
XS1319817323	1,7500 % Intl Flavors & Fragrances Inc. Notes 16/24	EUR	0	4.000.000
XS2030530450	1,0000 % Jefferies Financial Group Inc. MTN 19/24	EUR	0	2.000.000
XS1180256528	1,7500 % Morgan Stanley MTN 15/25	EUR	0	6.500.000
XS1576838376	1,0000 % RELX Finance B.V. Notes 17/24	EUR	0	1.000.000
XS0545428285	3,8750 % Telia Company AB MTN 10/25	EUR	0	4.000.000
XS1109744778	1,8750 % Transurban Finance Co. Pty Ltd MTN 14/24	EUR	0	2.000.000
XS1067329570	2,5000 % Wolters Kluwer N.V. Notes 14/24	EUR	0	1.000.000
USD				
US034863AP55	4,8750 % Anglo American Capital PLC Notes 15/25 144A	USD	0	2.000.000
US034863AR12	4,7500 % Anglo American Capital PLC Notes 17/27 144A	USD	0	2.000.000
US09681MAJ71	3,5000 % BOC Aviation Ltd. MTN 19/24 Reg.S	USD	0	4.850.000
US337738AS78	2,7500 % Fiserv Inc. Notes 19/24	USD	0	5.000.000
US404280BB43	3,9000 % HSBC Holdings PLC Notes 16/26	USD	0	2.000.000
US69832AAB26	2,6790 % Panasonic Holdings Corp. Notes 19/24 144A	USD	0	2.000.000
US824348AV80	3,1250 % Sherwin-Williams Co. Notes 17/24	USD	0	1.000.000
US970648AF88	3,6000 % Willis North America Inc. Notes 17/24	USD	0	2.000.000
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES06445809T5	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	56.111	56.111
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS2075185228	0,9000 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. Notes 19/24	EUR	0	2.000.000
DE000A11QTD2	0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 15/25	EUR	0	1.000.000
USD				
US01959EAC21	4,3500 % Allied World Ass.Co.Hldgs Ltd. Notes 15/25	USD	0	2.000.000
US03522AAG58	3,6500 % An.Bu.Cos.LLC/An.Bu.L.B.Ww.Inc Notes 19/26	USD	0	595.000
US00205GAB32	4,2000 % APA Infrastructure Ltd. Notes 15/25 144A	USD	0	2.000.000
USQ04578AD42	4,2000 % APA Infrastructure Ltd. Notes 15/25 Reg.S	USD	0	4.500.000
US10112RAZ73	3,2000 % Boston Properties L.P. Notes 17/25	USD	0	2.000.000
US126650CW89	4,1000 % CVS Health Corp. Notes 18/25	USD	0	2.000.000
US278642AL76	3,4500 % eBay Inc. Notes 14/24	USD	0	2.000.000
US375558AZ68	3,5000 % Gilead Sciences Inc. Notes 14/25	USD	0	2.000.000
US404280AW98	4,3000 % HSBC Holdings PLC Notes 16/26	USD	0	2.000.000
US476556DB87	4,7000 % Jersey Central Power & Light Notes 13/24 144A	USD	0	2.000.000
US24422EVC01	2,0500 % John Deere Capital Corp. MTN 20/25	USD	0	2.000.000
US68389XAU90	3,4000 % Oracle Corp. Notes 14/24	USD	0	2.000.000
US695156AR08	3,6500 % Packaging Corp. of America Notes 14/24	USD	0	1.000.000
US38141EC238	3,8500 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 14/24	USD	0	2.000.000
US91282CEP23	2,8750 % U.S. Treasury Bonds S.C-2032 22/32	USD	0	10.000.000
US91282CGD74	4,2500 % U.S. Treasury Notes 22/24	USD	0	10.000.000
US91282CGN56	4,6250 % U.S. Treasury Notes 23/25	USD	0	3.000.000
US92343VER15	4,3290 % Verizon Communications Inc. Notes 18/28	USD	0	5.061.000
US92936UAA79	4,6000 % W.P. Carey Inc. Notes 14/24	USD	0	2.000.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				

Deka-Stiftungen Balance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
CAD				
CA11284V1058	Brookfield Renewable Corp. Reg.Shs Cl.A Sub.Vot.	STK	0	40.300
EUR				
ES0144583319	Iberdrola S.A. Acciones Port. CSD	STK	967	967
SEK				
SE0016844831	Volvo Car AB Namn-Aktier B	STK	67.509	67.509
SE0021628914	Volvo Car AB Namn-Aktier IL B	STK	67.509	67.509
USD				
US09247X1019	Blackrock Inc. Reg.Shares	STK	0	1.311
US5128071082	Lam Research Corp. Reg.Shares	STK	0	1.154
US82968B1035	Sirius XM Holdings Inc. Reg.Shares	STK	77.831	77.831
CH0102993182	TE Connectivity Ltd. Namens-Aktien	STK	4.595	4.595
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS0454773713	5,6250 % Kon. KPN N.V. MTN 09/24	EUR	0	4.449.000
DE000A11QER4	1,6250 % Land Brandenburg MTN Landessch. 14/24	EUR	0	2.000.000
DE000NRWOF67	1,0000 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1337 14/25	EUR	0	1.000.000
DE000UBS2XX1	6,1600 % UBS AG Anl. SX5E 22/24	EUR	0	4.000.000
DE000UBS4XX7	6,4000 % UBS AG Anl. SX5E 23/24	EUR	0	3.900.000
USD				
US88032WAL00	3,2800 % Tencent Holdings Ltd. MTN 19/24 144A	USD	0	3.000.000
DE000UBS3XX9	8,0800 % UBS AG Anl. S500 22/24	USD	0	4.200.000
DE000UBS5XX4	7,5500 % UBS AG Anl. S500 23/24	USD	0	4.300.000
Wertpapier-Investmentanteile				
KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE000ETFL607	Deka Future Energy ESG UCITS ETF	ANT	0	22.500

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:	EUR	1.087.073
(Basiswert(e): Amsterdam EXchanges (AEX) Index, CAC 40 INDEX, DAX Performance-Index, ESTX Mid Index (Price) (EUR), EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), FTSE 100 Index, FTSE MIB Index, IBEX 35 Index, MDAX Performance-Index, MSCI Emerging Markets Index (USD), Nasdaq-100 Index, Nikkei 225 Stock Average Index (JPY), OMX Stockholm 30 Index, Russell 2000 Index, S&P 500 Index, S&P/ASX 200 Index, S&P/TSX 60 Index (Price) (CAD), Swiss Market Index (Price) (CHF), TOPIX Index (Price) (JPY))		
Verkaufte Kontrakte:	EUR	302.648
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), FTSE 100 Index, OMX Copenhagen 25 Index (Price) (DKK) (OMXC25), OMX Stockholm 30 Index, S&P 500 Index, S&P/ASX 200 Index, S&P/TSX 60 Index (Price) (CAD), Swiss Market Index (Price) (CHF), TOPIX Index (Price) (JPY))		
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:	EUR	602.550
(Basiswert(e): 10 Year Spanish Bono Futures (FBON), EURO Bobl Future (FGBM), EURO Bund Future (FGBL), Five-Year US Treasury Note Future (FV), Five-Year US Treasury Note Future (FV), Long Gilt Future (FLG), Long Term EURO OAT Future (FOAT), Ten-Year US Treasury Note Future (TY), Two-Year US Treasury Note Future (TU), Ultra Ten-Year US Treas.Note Future (UXY), US Treasury Long Bond Future (US))		
Verkaufte Kontrakte:	EUR	353.269
(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL), EURO Schatz Future (FGBS), EURO-BTP Future (FBTP), Long Gilt Future (FLG), Long Term EURO OAT Future (FOAT), Ten-Year US Treasury Note Future (TY), Two-Year US Treasury Note Future (TU), Ultra Ten-Year US Treas.Note Future (UXY))		
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	43.981
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), Nasdaq-100 Index)		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	229.642
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), S&P 500 Index)		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	22.050
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))		
Optionsrechte auf Zins-Derivate		
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	149.508
(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL), Ten-Year US Treasury Note Future (TY))		
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
AUD/EUR	EUR	2.979
CAD/EUR	EUR	8.236
CHF/EUR	EUR	3.919
GBP/EUR	EUR	87.335
JPY/EUR	EUR	4.917
SEK/EUR	EUR	7.098
USD/EUR	EUR	828.086
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
AUD/EUR	EUR	2.953

Deka-Stiftungen Balance

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
CAD/EUR	EUR	12.511
CHF/EUR	EUR	2.269
GBP/EUR	EUR	118.758
JPY/EUR	EUR	7.155
SEK/EUR	EUR	9.428
USD/EUR	EUR	1.091.688

**Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):
unbefristet**

	EUR	238.157
(Basiswert(e): 0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 15/25, 0,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 20/25, 1,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfe. 22/25, 2,1250 % InterContinental Hotels Group MTN 18/27, 2,7500 % Emirates Telecommunic. Grp Co. MTN 14/26, 2,8750 % U.S. Treasury Bonds S.C-2032 22/32, 3,5000 % BOC Aviation Ltd. MTN 19/24 Reg.S, 4,0000 % Enel Americas S.A. Notes 16/26, 4,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.66 12/32, 4,2500 % Aena SME S.A. MTN 23/30, 4,2500 % U.S. Treasury Notes 22/24, 4,2500 % U.S. Treasury Notes 22/25, 4,3750 % Ferrovial SE MTN 23/30, 4,3750 % IHG Finance LLC MTN 23/29, 4,5000 % Santander Consumer Bank AG MTN 23/26, 4,5000 % U.S. Treasury Notes 23/33, 4,7500 % Arval Service Lease S.A. MTN 22/27, 4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 08/40, 4,7500 % Rep. Frankreich OAT 04/35, 5,2500 % Intl. Distributions Svcs. PLC Notes 23/28, 5,5000 % Jyske Bank A/S Non-Pref. FLR MTN 22/27, 6,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 97/27, Andritz AG Inhaber-Aktien, Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom., Intesa Sanpaolo Sp.A. Azioni nom., Solvay S.A. Actions au Porteur A, Wienerberger AG Inhaber-Aktien)		

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 24,75 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 205.775.648 Euro.

Deka-Stiftungen Balance (CF)

Entwicklung des Sondervermögens

				EUR
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			811.129.152,81
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr			-3.666.967,00
2	Zwischenausschüttung(en)			-16.914.587,90
3	Mittelzufluss (netto)			-65.675.427,96
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	20.972.319,22	
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	20.972.319,22	
	davon aus Verschmelzung	EUR	0,00	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-86.647.747,18	
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			-57.427,62
5	Ergebnis des Geschäftsjahres			44.462.114,21
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			19.446.436,12
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			21.826.906,10
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			769.276.856,54

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
28.02.2022	1.008.334.886,70	56,55
28.02.2023	885.229.934,59	53,15
29.02.2024	811.129.152,81	54,12
28.02.2025	769.276.856,54	55,78

Deka-Stiftungen Balance (CF)

Ertrags- und Aufwandsrechnung
für den Zeitraum vom 01.03.2024 - 28.02.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	171.398,53	0,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	4.198.942,74	0,30
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	3.853.607,49	0,28
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	17.104.435,45	1,24
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	911.750,22	0,07
davon Negative Einlagezinsen	-1.732,41	-0,00
davon Positive Einlagezinsen	913.482,63	0,07
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	97.907,26	0,01
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	10.435,37	0,00
davon Erträge aus Wertpapier-Darlehen	10.435,37	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-25.709,73	-0,00
davon inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividenden	-25.709,73	-0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	-774.887,77	-0,06
davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-774.887,77	-0,06
10. Sonstige Erträge	128.227,44	0,01
davon Kick-Back-Zahlungen	84.005,15	0,01
davon Quellensteuerrückvergütung Dividenden	43.345,24	0,00
davon Quellensteuerrückvergütung Zinsen	865,05	0,00
Summe der Erträge	25.676.107,00	1,86
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-63.340,96	-0,00
2. Verwaltungsvergütung	-7.741.475,10	-0,56
3. Verwahrstellenvergütung	0,00	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-1.292.671,47	-0,09
davon Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	-3.468,05	-0,00
davon Dividendengebühren	-64,76	-0,00
davon EMIR-Kosten	-7.118,60	-0,00
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	-30.954,88	-0,00
davon Kostenpauschale	-1.238.091,63	-0,09
davon Kosten für Stimmrechtsausübung	-2.093,51	-0,00
davon Ratinggebühren	-10.878,85	-0,00
Summe der Aufwendungen	-9.097.487,53	-0,66
III. Ordentlicher Nettoertrag	16.578.619,47	1,20
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	50.837.022,74	3,69
2. Realisierte Verluste	-64.226.870,22	-4,66
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-13.389.847,48	-0,97
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.188.771,99	0,23
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	19.446.436,12	1,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	218.269.06,10	1,58
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	41.273.342,22	2,99
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	44.462.114,21	3,22

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil*)
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	4.860.701,95	0,35
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.188.771,99	0,23
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	13.002.848,36	0,94
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung²⁾	21.052.322,30	1,53
1. Zwischenausschüttung ³⁾	16.914.587,90	1,23
2. Endausschüttung ⁴⁾	4.137.734,40	0,30

Umlaufende Anteile: Stück 13.792.448

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

¹⁾ Betrag, um den die Ausschüttung das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres und den Vortrag aus den Vorjahren übersteigt.
²⁾ Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gemäß § 44 Abs. 1 Satz 3 EStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungsverpflichtete.
³⁾ Zwischenausschüttung am 19. Juli 2024 mit Beschlussfassung vom 16. Juli 2024, 18. Oktober 2024 mit Beschlussfassung vom 8. Oktober 2024 und 24. Januar 2025 mit Beschlussfassung vom 21. Januar 2025.
⁴⁾ Ausschüttung am 25. April 2025 mit Beschlussfassung vom 15. April 2025.

Deka-Stiftungen Balance (D)

Entwicklung des Sondervermögens				EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				91.154.183,82
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr			-427.783,95
2	Zwischenausschüttung(en)			-1.876.414,35
3	Mittelzufluss (netto)			-7.390.071,21
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.969.403,64	
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.969.403,64	
	davon aus Verschmelzung	EUR	0,00	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-11.359.474,85	
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			42.186,70
5	Ergebnis des Geschäftsjahres			5.019.360,03
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			2.218.683,96
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			2.456.247,66
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres				86.521.461,04
Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre				
			Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
			EUR	EUR
28.02.2022			112.503.426,62	99,58
28.02.2023			99.899.099,39	93,57
29.02.2024			91.154.183,82	95,23
28.02.2025			86.521.461,04	98,14

Deka-Stiftungen Balance (D)

Ertrags- und Aufwandsrechnung
für den Zeitraum vom 01.03.2024 - 28.02.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	19.716,88	0,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	474.703,54	0,54
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	433.005,64	0,49
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.903.517,31	2,16
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	102.536,37	0,12
davon Negative Einlagezinsen	-193,65	-0,00
davon Positive Einlagezinsen	102.730,02	0,12
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	10.814,75	0,01
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	1.156,17	0,00
davon Erträge aus Wertpapier-Darlehen	1.156,17	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-2.957,53	-0,00
davon inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividenden erträge	-2.957,53	-0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	-87.364,55	-0,10
davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-87.364,55	-0,10
10. Sonstige Erträge	15.981,58	0,02
davon Kick-Back-Zahlungen	9.427,71	0,01
davon Quellensteuerrückvergütung Dividenden	4.874,61	0,01
davon Quellensteuerrückvergütung Zinsen	11,32	0,00
davon Rückerstattung inländischer Körperschaftsteuer	1.665,10	0,00
Summe der Erträge	2.871.110,16	3,26
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-7.013,98	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	-865.002,78	-0,98
3. Verwahrstellenvergütung	0,00	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-144.425,09	-0,16
davon Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	-389,85	-0,00
davon Dividendengebühren	-7,29	-0,00
davon EMIR-Kosten	-795,45	-0,00
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	-3.457,38	-0,00
davon Kostenpauschale	-138.340,20	-0,16
davon Kosten für Stimmrechtsausübung	-231,55	-0,00
davon Ratinggebühren	-1.203,37	-0,00
Summe der Aufwendungen	-1.016.441,85	-1,15
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.854.668,31	2,10
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	5.712.072,18	6,48
2. Realisierte Verluste	-7.222.312,08	-8,19
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.510.239,90	-1,71
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	344.428,41	0,39
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.218.683,96	2,52
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	2.456.247,66	2,79
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.674.931,62	5,30
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	5.019.360,03	5,69

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil*)
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	344.428,41	0,39
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	1.972.813,94	2,24
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung²⁾	2.317.242,35	2,63
1. Zwischenausschüttung ³⁾	1.876.414,35	2,13
2. Endausschüttung ⁴⁾	440.828,00	0,50

Umlaufende Anteile: Stück 881656

Deka-Stiftungen Balance (D)

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

¹⁾ Betrag, um den die Ausschüttung das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres übersteigt.

²⁾ Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gemäß § 44 Abs. 1 Satz 3 EStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungsverpflichtete.

³⁾ Zwischenausschüttung am 19. Juli 2024 mit Beschlussfassung vom 16. Juli 2024, 18. Oktober 2024 mit Beschlussfassung vom 8. Oktober 2024 und 24. Januar 2025 mit Beschlussfassung vom 21. Januar 2025.

⁴⁾ Ausschüttung am 25. April 2025 mit Beschlussfassung vom 15. April 2025.

Deka-Stiftungen Balance

Anhang.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR 569.481.524,47

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

DekaBank Deutsche Girozentrale
HSBC Continental Europe S.A.
J.P. Morgan SE
UBS AG [London Branch]

Gesamtbetrag der Kurswerte der Bankguthaben, die Dritten als Sicherheit dienen: EUR 1320.000,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der DerivateV nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt (relativer Value-at-Risk gem. § 8 DerivateV).

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV i. V. m. § 9 DerivateV)

30% Euro STOXX 50® NR in EUR, 70% ICE BofA 7-10 Year G7 Government Index in EUR

Dem Sondervermögen wird ein derivatereies Vergleichsvermögen gegenübergestellt. Es handelt sich dabei um eine Art virtuelles Sondervermögen, dem keine realen Positionen oder Geschäfte zugrunde liegen. Die Grundidee besteht darin, eine plausible Vorstellung zu entwickeln, wie das Sondervermögen ohne Derivate oder derivative Komponenten zusammengesetzt wäre. Das Vergleichsvermögen muss den Anlagebedingungen sowie den Angaben im Verkaufsprospekt und Basisinformationsblatt des Sondervermögens im Wesentlichen entsprechen, ein derivatereies Vergleichsmaßstab wird möglichst genau nachgebildet. In Ausnahmefällen kann von der Forderung des derivatereien Vergleichsvermögens abgewichen werden, sofern das Sondervermögen Long/Short-Strategien nutzt oder zur Abbildung von z.B. Rohstoffexposure oder Währungsabsicherungen.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (§ 37 Abs. 4 Satz 1 und 2 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)

kleinster potenzieller Risikobetrag 1,31%
größter potenzieller Risikobetrag 1,79%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 1,52%

Der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko des Sondervermögens wird über die Risikokennzahl Value-at-Risk (VaR) dargestellt. Zum Ausdruck gebracht wird durch diese Kennzahl der potenzielle Verlust des Sondervermögens, der unter normalen Marktbedingungen mit einem Wahrscheinlichkeitsniveau von 99% (Konfidenzniveau) bei einer angenommenen Haltedauer von 10 Arbeitstagen auf Basis eines effektiven historischen Betrachtungszeitraumes von einem Jahr nicht überschritten wird. Wenn zum Beispiel ein Sondervermögen einen VaR-Wert von 2,5% aufwiese, dann würde unter normalen Marktbedingungen der potenzielle Verlust des Sondervermögens mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% nicht mehr als 2,5% des Wertes des Sondervermögens innerhalb von 10 Arbeitstagen betragen. Im Bericht wird die maximale, minimale und durchschnittliche Ausprägung dieser Kennzahl auf Basis einer Beobachtungszeitreihe von maximal einem Jahr oder ab Umstellungsdatum veröffentlicht. Der VaR-Wert des Sondervermögens darf das Zweifache des VaR-Werts des derivatereien Vergleichsvermögens nicht übersteigen. Hierdurch wird das Marktrisiko des Sondervermögens klar limitiert.

Risikomodell (§ 37 Abs. 4 Satz 3 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)

historische Simulation

Im Berichtszeitraum genutzter Umfang des Leverage gemäß der Brutto-Methode (§ 37 Abs. 4 Satz 4 DerivateV i. V. m. § 5 Abs. 2 DerivateV)

173,90%

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):

Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

Zusätzliche Angaben zu den Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften (besichert)

Instrumentenart	Kontrahent	Exposure in EUR (Angabe nach Marktwerten)	
Wertpapier-Darlehen	DekaBank Deutsche Girozentrale	22.119.024,75	
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:		EUR	28.092.322,67
davon:			
Schuldverschreibungen		EUR	16.840.153,77
Aktien		EUR	11.252.168,90
Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse CF		EUR	10.435,37
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse CF		EUR	3.468,05
Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse D		EUR	1.156,17
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse D		EUR	389,85
Umlaufende Anteile Klasse CF		STK	13.792.448
Umlaufende Anteile Klasse D		STK	881.656
Anteilwert Klasse CF		EUR	55,78
Anteilwert Klasse D		EUR	98,14

Angaben zu Bewertungsverfahren

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch (§ 168) und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung (KARBV).

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzvolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genussscheinen und Zertifikaten, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind, wird grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt. Renten, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert

Deka-Stiftungen Balance

oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit marktnahen Kursstellungen (in der Regel Brokerquotes, alternativ mit sonstigen Preisquellen) bewertet, welche auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden. Die Bewertung von Schuldscheindarlehen erfolgt in der Regel mit Modellbewertungen, die von externen Dienstleistern bezogen und auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden.

Investmentanteile

Investmentanteile werden zum letzten von der Investmentgesellschaft festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Börsenkurs bewertet.

Derivate

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit Verkehrswerten bewertet, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Black-Scholes-Merton) ermittelt werden. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

Sonstiges

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen (i.d.R. Reuters-Fixing) umgerechnet.

Gesamtkostenquote (laufende Kosten) Anteilklasse CF	1,17%
Gesamtkostenquote (laufende Kosten) Anteilklasse D	1,17%

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Für das Sondervermögen ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale von insgesamt 0,16% p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,08% p.a. auf die Verwahrstelle und bis zu 0,10% p.a. auf Dritte. Die Kostenpauschale deckt die in den Besonderen Anlagebedingungen und im Verkaufsprospekt aufgeführten Vergütungen und Kosten ab, die dem Sondervermögen nicht separat belastet werden. Die Verwaltungsvergütung ist nicht Bestandteil der Kostenpauschale und wird dem Sondervermögen gesondert belastet.

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Fonds an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu.

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, wiederkehrend - meist jährlich - Vermittlungsentgelte als so genannte "Vermittlungsprovisionen" bzw. "Vermittlungsfolgeprovisionen".

Für den Erwerb und die Veräußerung der Investmentanteile sind keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeabschläge berechnet worden.

Für die Investmentanteile wurden von der verwaltenden Gesellschaft auf Basis des Zielfonds folgende Verwaltungsvergütungen in % p.a. erhoben:

Deka Future Energy ESG UCITS ETF	0,55
Deka-OptiRent CF	0,25
Deka-Vega Plus I (A)	0,66

Wesentliche sonstige Erträge		
Anteilklasse CF		
Kick-Back-Zahlungen	EUR	84.005,15
Quellensteuerrückvergütung Dividenden	EUR	43.345,24
Quellensteuerrückvergütung Zinsen	EUR	865,05

Anteilklasse D		
Kick-Back-Zahlungen	EUR	9.427,71
Quellensteuerrückvergütung Dividenden	EUR	4.874,61
Quellensteuerrückvergütung Zinsen	EUR	11,32
Rückerstattung inländischer Körperschaftsteuer	EUR	1.665,10

Wesentliche sonstige Aufwendungen		
Anteilklasse CF		
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	3.468,05
Dividendengebühren	EUR	64,76
EMIR-Kosten	EUR	7.118,60
Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	EUR	30.954,88
Kostenpauschale	EUR	1.238.091,63
Kosten für Stimmrechtsausübung	EUR	2.093,51
Ratinggebühren	EUR	10.878,85

Anteilklasse D		
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	389,85
Dividendengebühren	EUR	7,29
EMIR-Kosten	EUR	795,45
Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	EUR	3.457,38
Kostenpauschale	EUR	138.340,20
Kosten für Stimmrechtsausübung	EUR	231,55
Ratinggebühren	EUR	1.203,37

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	470.223,06
--	-----	------------

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka Investment GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Zudem gilt die für alle Unternehmen der Deka-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die gruppenweite Standards für die Ausgestaltung der Vergütungssysteme definiert. Sie enthält die

Deka-Stiftungen Balance

Grundsätze zur Vergütung und die maßgeblichen Vergütungsparameter.
Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch einen unabhängigen Vergütungsausschuss, das „Managementkomitee Vergütung“ (MKV) der Deka-Gruppe, auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft.

Vergütungskomponenten
Das Vergütungssystem der Deka Investment GmbH umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.
Für die Mitarbeitenden und Geschäftsführung der Deka Investment GmbH findet eine maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung in Höhe von 200 Prozent der fixen Vergütung Anwendung.
Weitere sonstige Zuwendungen im Sinne von Vergütung, wie z.B. Anlageerfolgsprämien, werden bei der Deka Investment GmbH nicht gewährt.

Bemessung des Bonuspools
Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka Investment GmbH - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 10 KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.
Bei der Bemessung der variablen Vergütung werden die Mitarbeitenden anhand ihrer Funktion und ihres Tätigkeitsbereichs drei Bonusmodellen zugeordnet. Das Bonusmodell 1 gilt für alle Mitarbeitenden, die nicht unter die Bonusmodelle 2 und 3 fallen. Für Mitarbeitende im Bonusmodell 1 wird zur Bemessung der variablen Vergütung ausschließlich der Unternehmenserfolg der Deka-Gruppe (ohne individuelle Zielvorgaben) herangezogen. Bei der Bemessung der variablen Vergütung für Mitarbeitende im Bonusmodell 2 und 3 sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Deka Investment GmbH bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung.
Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeitenden erfolgt durch die Geschäftsführung. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitenden
Die variable Vergütung der Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und von Mitarbeitenden, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmten weiteren Mitarbeitenden (zusammen als "risikorelevante Mitarbeitende") unterliegt folgenden Regelungen:

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeitenden ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitenden unterhalb der Geschäftsführungs-Ebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.
- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausbezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeitende, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 75 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems
Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2024 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka Investment GmbH war im Geschäftsjahr 2024 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH* gezahlten Mitarbeitendenvergütung	EUR	68.358.156,61
davon feste Vergütung	EUR	51.663.593,44
davon variable Vergütung	EUR	16.694.563,17
Zahl der Mitarbeitenden der KVG		504

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitendengruppen**	EUR	8.242.241,91
Geschäftsführer	EUR	2.253.617,88
weitere Risk Taker	EUR	2.895.791,98
Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	459.195,34
Mitarbeitende in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	2.633.636,71

* Mitarbeitendenwechsel innerhalb der Deka-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt.

** weitere Risk Taker: alle sonstigen Risk Taker, die nicht Geschäftsführer oder Risk Taker mit Kontrollfunktionen sind. Mitarbeitende in Kontrollfunktionen: Mitarbeitende in Kontrollfunktionen, die als Risk Taker identifiziert wurden und nicht Geschäftsführer sind. Mitarbeitende in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker: Mitarbeitende, die nicht Geschäftsführer oder Risk Taker sind und sich auf derselben Einkommensstufe wie Risk Taker oder Geschäftsführer befinden.

Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)

Verwendete Vermögensgegenstände	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
Wertpapier-Darlehen (besichert)		
Verzinsliche Wertpapiere	22.119.024,75	2,58
10 größte Gegenparteien		
Wertpapier-Darlehen (besichert)	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	22.119.024,75	Deutschland

Deka-Stiftungen Balance

Art(en) von Abwicklung/Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)

Die Abwicklung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erfolgt über einen zentralen Kontrahenten (Organisiertes Wertpapier-Darlehenssystem), per bilateralem Geschäft (Principal-Geschäfte) oder trilateral (Agency-Geschäfte). Total Return Swaps werden als bilaterales OTC-Geschäft abgeschlossen.

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen (besichert)

unbefristet

absolute Beträge in EUR

22.119.024,75

Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten für bilaterale Geschäfte

Die Sicherheit, die der Fonds erhält, kann in liquiden Mitteln (u.a. Bargeld und Bankguthaben) oder durch die Übertragung oder Verpfändung von Schuldverschreibungen, insbesondere Staatsanleihen, geleistet werden. Schuldverschreibungen, die als Sicherheit begeben werden, müssen ein Mindestrating von BBB- aufweisen. Gibt es kein Anleiherating, so ist das Emittentenrating zu nutzen. Die Sicherheit kann auch in Aktien bestehen. Die Aktien, die als Sicherheit begeben werden, müssen in einem wichtigen Index enthalten sein.

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen

EUR

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen

unbefristet

absolute Beträge in EUR

28.092.322,67

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen

Ertragsanteil des Fonds

Kostenanteil des Fonds

Ertragsanteil der KVG

absolute Beträge in EUR

12.014,22

3.964,69

3.964,69

in % der Bruttoerträge des Fonds

100,00

33,00

33,00

Der oben ausgewiesene Kostenanteil des Fonds bzw. Ertragsanteil der KVG beinhaltet sowohl den Aufwandsersatz der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) als auch zusätzliche Kosten Dritter. Damit werden der Infrastrukturaufwand der Kapitalverwaltungsgesellschaft und die Kosten des externen Wertpapierdarlehen-Serviceproviders für die Anbahnung, Durchführung und Abwicklung inklusive der Sicherheitenstellung abgegolten.

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

2,69% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Wertpapier-Darlehen

absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR

SAP SE

11.252.168,90

Bertelsmann SE & Co. KGaA

7.467.921,03

Emissionskonsortium der gemeinsamen Länderschatzanweisungen bestehend aus den Ländern

3.001.934,20

Société Générale SFH S.A.

2.128.706,14

Fresenius SE & Co. KGaA

2.050.996,89

Landesbank Baden-Württemberg

1.809.985,50

BNG Bank N.V.

380.610,02

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer

2

J.P. Morgan AG Frankfurt

9.899.527,94 EUR (absolut/verwahrter Betrag)

Clearstream Banking Frankfurt

18.192.794,74 EUR (absolut/verwahrter Betrag)

Eine Zuordnung der Kontrahenten zu den erhaltenen Sicherheiten ist auf Geschäftsartenebenen durch die Globalbesicherung im Einzelnen bei Total Return Swaps nicht möglich. Der ausgewiesene Wert enthält daher ausdrücklich keine Total Return Swaps, diese sind innerhalb der Globalbesicherung jedoch ausreichend besichert.

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten/Depots

0,00%

Sammelkonten/Depots

0,00%

andere Konten/Depots

0,00%

Verwahrart bestimmt Empfänger

0,00%

Da eine Zuordnung begebener Sicherheiten bei Total Return Swaps auf Geschäftsartenebene durch die Globalbesicherung im Einzelnen nicht möglich ist, erfolgt der %-Ausweis für die Verwahrarten ohne deren Berücksichtigung.

Die Summenangabe der Sicherheiten nach Instrumentenart, Restlaufzeit, Sicherheitenaussteller und Verwahrer kann rundungsbedingt von der Summe der angegebenen Einzelwerte abweichen.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Basierend auf dem Gesetz zur Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II) macht die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu § 134c Abs. 4 AktG folgende Angaben:

Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

Informationen zu den wesentlichen allgemeinen mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens sind im Verkaufsprospekt unter dem Abschnitt „Risikohinweise“ aufgeführt. Für die konkreten wesentlichen Risiken im Geschäftsjahr verweisen wir auf den Tätigkeitsbericht.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Zusammensetzung des Portfolios und die Portfolioumsätze können der Vermögensaufstellung bzw. den Angaben zu den während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäften, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, entnommen werden. Die Portfolioumsatzkosten werden im Anhang des vorliegenden Jahresberichts ausgewiesen (Transaktionskosten).

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Anlageziele und Anlagepolitik des Fonds werden im Tätigkeitsbericht dargestellt. Bei den Anlageentscheidungen werden die mittel- bis langfristigen Entwicklungen der Portfoliogesellschaften berücksichtigt. Dabei soll ein Einklang zwischen den Anlagezielen und Risiken sichergestellt werden.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern informieren der Mitwirkungsbericht sowie der Stewardship Code der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Dokumente stehen auf folgender Internetseite zur Verfügung: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>

Handhabung der Wertpapierleihe und Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Auf inländischen Hauptversammlungen von börsennotierten Aktiengesellschaften übt die Kapitalverwaltungsgesellschaft das Stimmrecht entweder selbst oder über Stimmrechtsvertreter aus. Verleiene Aktien werden rechtzeitig an die Kapitalverwaltungsgesellschaft zurückübertragen, sodass diese das Stimmrecht auf Hauptversammlungen wahrnehmen kann. Für die in den Sondervermögen befindlichen ausländischen Aktien erfolgt die Ausübung des Stimmrechts insbesondere bei Gesellschaften, die im EURO STOXX 50® oder STOXX Europe 50® vertreten sind, sowie für US-amerikanische und japanische Gesellschaften mit signifikantem Bestand, falls diese Aktien zum Hauptversammlungstermin nicht verliehen sind. Zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften informieren der Stewardship Code und der Mitwirkungsbericht der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die entsprechenden Dokumente stehen Ihnen auf folgender Internetseite zur Verfügung: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Ermittlung Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Berichtszeitraum die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der im Bestand befindlichen Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Berichtszeitraumes mit den Summenpositionen zum Anfang des Berichtszeitraumes die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Auf Grund der Buchungssystematik bei Fonds mit Anteilklassen, wonach täglich die Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste zum Vortag auf Gesamtfondsebene berechnet und entsprechend dem Verhältnis der Anteilklassen zueinander verteilt wird, kann es bei Überwiegen der täglich negativen Veränderungen über die täglich positiven Veränderungen über den Berichtszeitraum innerhalb der Anteilklasse zum Ausweis von negativen nicht realisierten Gewinnen bzw. im umgekehrten Fall zu positiven nicht realisierten Verlusten kommen.

Bei den unter der Kategorie „Nichtnotierte Wertpapiere“ ausgewiesenen unterjährigen Transaktionen kann es sich um börsengehandelte bzw. in den organisierten Markt einbezogene Wertpapiere handeln, deren Fälligkeit mittlerweile erreicht ist und die aus diesem Grund der Kategorie nichtnotierte Wertpapiere zugeordnet wurden.

Die Klassifizierung von Geldmarktinstrumenten erfolgt gemäß Einstufung des Informationsdienstleisters WM Datenservice und kann in Einzelfällen von der Definition in § 194 KAGB abweichen. Insofern können Vermögensgegenstände, die gemäß § 194 KAGB unter Geldmarktinstrumente fallen, in der Vermögensaufstellung außerhalb der Kategorie „Geldmarktpapiere“ ausgewiesen sein.

Bislang wurden die Effekte aus der Anwendung der Markttrenditemethode im Zeitpunkt des Verkaufs eines Wertpapiers im Zinsergebnis und somit im ordentlichen Nettoertrag ausgewiesen. Zur verbesserten Vermittlung der Ertragslage des Sondervermögens werden die Effekte aus Veräußerungsgeschäften im Berichtsjahr in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erstmals in der Position „Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften“ ausgewiesen.

Im Berichtszeitraum sind in diesem Zusammenhang 31.418,29 € in den realisierten Gewinnen sowie 13.239,26 € in den realisierten Verlusten enthalten.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
Deka-Stiftungen Balance

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900WDHYBU41TQHC55

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
☒ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 21,12% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Das Finanzprodukt investierte im Berichtszeitraum überwiegend in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Investmentanteile (im Folgenden „Zielfonds“), die nach Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt wurden. Bei der Auswahl der Investitionen wurden sowohl ökologische als auch soziale und die verantwortungsvolle Unternehmens- und Staatsführung betreffende Kriterien (ESG-Kriterien) berücksichtigt. Dies erfolgte durch die Anwendung von Ausschlusskriterien sowie einer Analyse und Bewertung der Unternehmen und/oder Staaten anhand von ESG-Kriterien und unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitschancen und -risiken im Rahmen der ESG-Strategie. Die ESG-Strategie zielte darauf ab

- sofern Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen getätigt werden, nur in Unternehmen zu investieren, die verantwortungsvolle Geschäftspraktiken anwenden und keine Umsätze bzw. nur einen geringen Anteil ihrer Umsätze in kontroversen Geschäftsfeldern erwirtschaften. Als kontrovers werden Geschäftsfelder erachtet, die mit hohen negativen Auswirkungen auf Umwelt und/ oder soziale Belange verbunden sind, da zum Beispiel die Produktion zum Klimawandel, zur

sozialen Ungleichheit oder zu Konflikten beiträgt

- sofern Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten getätigt werden, in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten zu investieren, die Verfahrensweisen verantwortungsvoller Staatsführung anwenden, indem sie beispielsweise politische Rechte und bürgerliche Freiheiten achten
- sofern Investitionen in Zielfonds getätigt werden, in Zielfonds zu investieren, die eine gute Nachhaltigkeitsbewertung aufweisen.

Hierzu wurden im Rahmen der ESG-Strategie Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die

- Umsätze aus der Herstellung oder dem Vertrieb gemäß internationalen Konventionen (z.B. Chemiewaffenkonventionen) verbotener geächteter Waffen und/oder Atom- und/oder Handfeuerwaffen generierten
- Umsätze aus der Förderung von Kohle generierten
- ihre Umsätze zu mehr als 5% aus der Herstellung oder dem Vertrieb im Geschäftsfeld Rüstungsgüter generierten
- ihre Umsätze zu mehr als 5% aus der Herstellung im Geschäftsfeld Tabak oder im Geschäftsfeld Alkohol generierten
- ihre Umsätze zu mehr als 5% im Geschäftsfeld Glücksspiel generierten
- ihre Umsätze zu mehr als 10% aus der Förderung von Erdöl generierten
- ihre Umsätze zu mehr als 10% aus dem Abbau, der Exploration und aus Dienstleistungen für Ölsand und Ölschiefer generierten
- ihre Umsätze zu mehr als 10% aus der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz von/aus fossiler Brennstoffe (exklusive Erdgas) generierten
- gegen den UN Global Compact verstießen
- eine ESG-Bewertung von schlechter als „B“ von MSCI ESG Research LLC aufwiesen.

Zudem wurden im Rahmen der ESG-Strategie Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten ausgeschlossen, die

- als „unfrei“ („not free“) nach dem Freedom-House-Index klassifiziert waren
- einen Corruption Perceptions-Index von weniger als 40 aufwiesen
- eine ESG-Bewertung von schlechter als „B“ von MSCI ESG Research LLC aufwiesen.

Im Rahmen der ESG-Strategie wurden Zielfonds ausgeschlossen,

- die eine ESG-Bewertung von schlechter als „BBB“ von MSCI ESG Research LLC erhielten
- die bezüglich ihrer ESG-Bewertung zu den schlechtesten 50% ihrer Vergleichsgruppe gehörten
- deren Fondsmanager oder die Kapitalverwaltungsgesellschaften, welche die Zielfonds verwalten, nicht die Principles for Responsible Investment (PRI) der Vereinten Nationen zugrunde legten.

Die Bewertung des MSCI ESG Ratings umfasst eine siebenstufige Skala mit den Kategorien AAA, AA, A, BBB, BB, B und CCC, wobei CCC die niedrigste Bewertung und AAA die höchste Bewertung darstellt.

Darüber hinaus tätigte das Finanzprodukt im Berichtszeitraum nachhaltige Investitionen im Sinne der Offenlegungs-Verordnung ((EU) 2019/2088). Mit den nachhaltigen Investitionen wurde angestrebt einen Beitrag zur Erreichung eines oder mehrerer der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen bis 2030 (UN Sustainable Development Goals, SDGs) zu leisten. Die SDGs umfassen 17 Zielsetzungen, die darauf ausgerichtet sind durch eine wirtschaftlich nachhaltige Entwicklung weltweit Armut zu reduzieren und Wohlstand zu fördern. Dabei werden gleichzeitig soziale Bedürfnisse wie Bildung, Gesundheit und Beschäftigung wie auch Klimawandel und Umweltschutz berücksichtigt. Dies erfolgte durch direkte Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente oder indirekte Investitionen über Zielfonds in Unternehmen und Staaten, die mit ihren (Geschäfts-) Tätigkeiten zur Erreichung eines oder mehrerer der SDGs beitragen. Weitere Details zu den Zielen der nachhaltigen Investitionen sind im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ zu finden.

Mit den nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt tätigte, wurden keine Umweltziele gemäß Artikel 9 der EU Taxonomie (Verordnung (EU) 2020/852) verfolgt.

Inwieweit die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Finanzprodukts erfüllt wurden, wird anhand der Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Details zur Ausprägung der Nachhaltigkeitsindikatoren im Berichtszeitraum finden sich im folgenden Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

1. Einhaltung der in der Anlagestrategie vereinbarten Ausschlusskriterien

Während des Berichtszeitraums investierte das Finanzprodukt nicht in gemäß der ESG-Strategie ausgeschlossene Unternehmen, Staaten und Zielfonds. Damit hielt das Finanzprodukt die im Rahmen der ESG-Strategie festgelegten Ausschlusskriterien während des Berichtszeitraums vollumfänglich und dauerhaft ein. Durch die Einhaltung der Ausschlusskriterien wurde erreicht, dass das Sondervermögen im Berichtszeitraum nicht in Unternehmen angelegt wurde, die keine verantwortungsvollen Geschäftspraktiken anwendeten und damit gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstießen und/ oder Umsätze bzw. einen gewissen Anteil ihrer Umsätze in kontroversen Geschäftsfeldern erwirtschafteten. Zudem wurde das Sondervermögen im Berichtszeitraum nicht in Staaten angelegt, die keine Verfahrensweisen verantwortungsvoller Staatsführung anwenden, indem sie beispielsweise politische Rechte und bürgerliche Freiheiten nicht achteten. Abschließend wurde das Sondervermögen im Berichtszeitraum nicht in Zielfonds angelegt, deren ESG-Bewertung nicht den Mindeststandards des Finanzprodukts entsprachen. Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/ oder Zielfonds geführt haben, findet sich im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ wieder.

2. Ökologische Wirkung

Der Indikator „ökologische Wirkung“ betrug im Berichtszeitraum 41,80 Euro pro 1.000 Euro investiertes Kapital.

Der Indikator berechnet sich aus der Summe der Umsätze der im Finanzprodukt enthaltenen Unternehmen in den Geschäftsfeldern alternative Energien, Energieeffizienz, nachhaltiges Bauen, nachhaltige Landwirtschaft, nachhaltige Wasserwirtschaft und Vermeidung von Umweltverschmutzung durch eine Minimierung der Abfallerzeugung, jeweils gewichtet mit dem Anteil der Investition am Fondsvermögen. Dabei handelt es sich um Geschäftsfelder, in denen Produkte oder Dienstleistungen angeboten werden, die zur Erreichung von Umweltzielen (basierend auf den SDGs) beitragen. Es werden sowohl direkte Investitionen in Unternehmen über Aktien und Anleihen als auch indirekte Investitionen über Zielfonds berücksichtigt. Die Gesamtsumme wird mit 1.000 Euro investiertem Kapital ins Verhältnis gesetzt. Die Berechnung des Indikators basiert auf Daten von MSCI ESG Research LLC und spiegelt den Durchschnitt der Datenlage an den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum wider.

Hinweis: Der Indikator dient lediglich zur Veranschaulichung. Die Investitionen in die Unternehmen sind nicht zweckgebunden an die Bereitstellung von Produkten bzw. Dienstleistungen, die zur Erreichung von Umweltzielen beitragen, d.h. es besteht kein kausaler Zusammenhang zwischen einer Investition in den Fonds und den Umsätzen der investierten Unternehmen.

3. Soziale Wirkung

Der Indikator „soziale Wirkung“ betrug im Berichtszeitraum 41,96 Euro pro 1.000 Euro investiertes Kapital.

Der Indikator berechnet sich aus der Summe der Umsätze der im Finanzprodukt enthaltenen Unternehmen in den Geschäftsfeldern nahrhafte Nahrung, erschwingliche Immobilien, Behandlung von Krankheiten, Sanitärprodukte, Konnektivität, Finanzierung von kleineren und mittleren Unternehmen und hochwertige Bildung, jeweils gewichtet mit dem Anteil der Investition am Fondsvermögen. Dabei handelt es sich um Geschäftsfelder, in denen Produkte oder Dienstleistungen angeboten werden, die zur Erreichung von sozialen Zielen (basierend auf den SDGs) beitragen. Es werden sowohl direkte Investitionen in Unternehmen über Aktien und Anleihen als auch indirekte Investitionen über Zielfonds berücksichtigt. Die Gesamtsumme wird mit 1.000 Euro investiertem Kapital ins Verhältnis gesetzt. Die Berechnung des Indikators basiert auf Daten von MSCI ESG Research LLC und spiegelt den Durchschnitt der Datenlage an den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum wider.

Hinweis: Der Indikator dient lediglich zur Veranschaulichung. Die Investitionen in die Unternehmen sind nicht zweckgebunden an die Bereitstellung von Produkten bzw. Dienstleistungen, die zur Erreichung von Umweltzielen beitragen, d.h. es besteht kein kausaler Zusammenhang zwischen einer Investition in den Fonds und den Umsätzen der investierten Unternehmen.

4. Durchschnittlicher MSCI Government ESG Score

Der Indikator „Government ESG Score“ betrug im Berichtszeitraum 7,02.

Der Indikator misst den durchschnittlichen MSCI Government ESG Score der staatlichen und staatsnahen Emittenten im Portfolio. Der MSCI Government ESG Score ist ein Indikator für Staaten, der von dem Researchanbieter MSCI ESG Research LLC bereitgestellt wird. Der Score misst die Fähigkeit von Staaten, zentrale mittel- bis langfristige Risiken und Chancen zu steuern, die mit ESG-Faktoren zusammenhängen. Er wird zum einen auf Basis von Indikatoren berechnet, die die Gefährdung der Staaten gegenüber Nachhaltigkeitsrisiken aufgrund natürlicher und institutioneller Gegebenheiten (z.B. deren Anfälligkeit für Umweltereignisse, wirtschaftliche Rahmenbedingungen und Strafrechtssysteme) messen. Zum anderen werden zur Ermittlung des Scores Indikatoren herangezogen, die den Umgang der Staaten mit Nachhaltigkeitsrisikofaktoren (z.B. deren Umgang mit Energie- und Wasserressourcen, deren Fähigkeit soziale Grundbedürfnisse zu decken und deren Umgang mit politischen Rechten und bürgerlichen Freiheiten) bewerten. Der Wert kann zwischen 0 (schlechtester Wert) und 10 (bester Wert) liegen. Je höher der Wert, desto besser wird die langfristige Nachhaltigkeit des jeweiligen Staates bewertet. Die Berechnung des Indikators basiert auf Daten von MSCI ESG Research LLC und spiegelt den Durchschnitt der Datenlage an den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum wider.

Der Score wurde erreicht durch den Ausschluss von Staaten, die beispielsweise politische Rechte und bürgerliche Freiheiten einschränken, und die Anlage des Fondsvermögens in nachhaltige Investitionen mit Umweltziel und sozialem Ziel.

● ...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Referenzperiode	29.02.2024 - 28.02.2025	01.03.2023- 29.02.2024	01.03.2022 - 28.02.2023
Anzahl Verletzungen der Ausschlusskriterien	0,00	0,00	0,00
ESG Government Score	7,02 ESG Score	6,83 ESG Score	7,20 ESG Score
Ökologische Wirkung (pro 1.000 €)	41,80 €	44,48 €	40,47 €
Soziale Wirkung (pro 1.000 €)	41,96 €	48,29 €	50,58 €
Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal	97,43%	97,18%	95,23%
Nachhaltige Investitionen	21,12%	18,63%	18,01%
Anteil der taxonomiekonformen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der anderen ökologisch nachhaltigen Investitionen	8,29%	7,39%	6,52%
Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen	12,83%	11,24%	11,49%
Andere E/S Merkmale	76,31%	78,55%	77,22%
Anteil der Sonstigen Investitionen	2,57%	2,82%	4,77%

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen verfolgten das Ziel, einen Beitrag zur Erreichung eines oder mehrerer der 17 SDGs zu leisten.

Dazu wurde im Berichtsjahr teilweise direkt und indirekt in Unternehmen investiert, die Produkte oder Dienstleistungen anbieten, die zur Erreichung eines oder mehrerer SDGs beitragen. Dazu wurden bestimmte Geschäftsfelder mit Beitrag zu den SDGs identifiziert. Dies umfasst die Geschäftsfelder alternative Energien, Energieeffizienz, nachhaltiges Bauen, nachhaltige Landwirtschaft, nachhaltige Wasserwirtschaft, Vermeidung von Umweltverschmutzung durch eine Minimierung der Abfallerzeugung, nahrhafte Nahrung, erschwingliche Immobilien, Behandlung von Krankheiten, Sanitärprodukte, Konnektivität, Finanzierung von kleineren und mittleren Unternehmen und hochwertige Bildung. Der positive Beitrag der Unternehmen zu den nachhaltigen Investitionszielen wurde an den Umsätzen gemessen, die die Unternehmen in diesen Geschäftsfeldern erwirtschafteten. Dabei wurde jeweils nur der Umsatzanteil der Unternehmen als nachhaltige Investition gewertet, der in den zuvor genannten Geschäftsfeldern mit Beitrag zu den SDGs erfolgte. Die Daten zur Messung des Beitrags zu den nachhaltigen Investitionszielen basieren auf internem Research sowie dem externen Researchanbieter MSCI ESG Research LLC.

Sofern darüber hinaus in Staaten investiert wurde, wurden die Staaten ausgewählt, die im Vergleich zum Rest der Welt fortschrittlicher bei der Erreichung der SDGs sind. Der positive Beitrag von Staaten wird anhand deren Nachhaltigkeitsbewertung im Vergleich zum Rest der Welt gemessen. Dazu wurde eine Kennzahl herangezogen, die den Fortschritt von Staaten bei der Erreichung der SDGs misst. Zur Berechnung der Kennzahl werden jedem SDG quantitative Indikatoren mit einem Optimalwert zugrunde gelegt, an dem die Leistung der Staaten gemessen wird. Die Kennzahl wird vom UN Sustainable Development Solutions Network (SDSN) in Zusammenarbeit mit der Cambridge University Press und der Bertelsmann Stiftung bereitgestellt und basiert unter anderem auf Daten öffentlicher Institutionen wie der Weltgesundheitsorganisation oder der Weltbank. Die Messung des Beitrags der nachhaltigen Investitionen in Staaten erfolgte auf Basis der Nachhaltigkeitsbewertung unter Anwendung eines Best-In-Class-Ansatz. Hierbei wurde nur der Anteil der Nachhaltigkeitsbewertung, der in der oberen Hälfte liegt zum Anteil nachhaltiger Investitionen angerechnet. Staaten, deren Nachhaltigkeitsbewertung in der unteren Hälfte liegt, wurden nicht als nachhaltig bewertet.

Zudem konnten nachhaltige Investitionen in der Form von Staats- oder Unternehmensanleihen getätigt werden, deren Mittelverwendung an die Finanzierung von ökologischen und/ oder

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

sozialen Projekten z.B. aus den Bereichen Erneuerbare Energien, Energieeffizienz, Gesundheitswesen, Bildung oder Sanitäreinrichtungen gebunden ist (sogenannte Green Bonds, Social Bonds oder Sustainability Bonds) und die damit zur Erreichung eines oder mehrerer der SDGs beitragen.

Mit den nachhaltigen Investitionen, die dieses Finanzprodukt tätigte, wurden keine Umweltziele gemäß Artikel 9 der EU Taxonomie (Verordnung (EU) 2020/852) verfolgt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Damit die nachhaltigen Investitionen den ökologischen oder sozialen Anlagezielen trotz eines positiven Beitrags nicht gleichzeitig erheblich schaden, wurden die nachteiligen Auswirkungen der Unternehmen und Staaten, in die der Fonds investierte, auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus den Bereichen Umwelt und Soziales berücksichtigt. Hierzu wurden die von der EU entwickelten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1) herangezogen. Diese PAI-Indikatoren sollen dazu dienen, die negativen Effekte zu messen, die Unternehmen und Staaten auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung haben.

Die Auswahl der Emittenten erfolgte unter Berücksichtigung von definierten Schwellenwerten für die einbezogenen PAI-Indikatoren. Dadurch wurden negative Effekte in Bezug auf die nachhaltigen Anlageziele begrenzt. Eine Auflistung der PAI-Indikatoren findet sich im darauffolgenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

Darüber hinaus berücksichtigte das Finanzprodukt im Berichtszeitraum grundsätzlich bei allen Anlageentscheidungen in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Zielfonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Informationen hierzu finden sich im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den nachhaltigen Investitionen wurden für ausgewählte Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI-Indikatoren) Schwellenwerte festgelegt. Investitionen des Finanzprodukts wurden nur als nachhaltig bewertet, wenn die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren der Unternehmen, Staaten und/ oder Zielfonds bei diesen Indikatoren definierte Schwellenwerte nicht überschritten.

Folgende PAI-Indikatoren werden bei den nachhaltigen Investitionen in Unternehmen berücksichtigt:

- Treibhausgasemissionsintensität (PAI 3 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (PAI 5 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (PAI 10 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Engagement in umstrittenen Waffen (PAI 14 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen (PAI 14, aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 3)

Folgende PAI-Indikatoren werden bei den nachhaltigen Investitionen in Staaten berücksichtigt:

- Treibhausgasemissionsintensität (PAI 15 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (PAI 16 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)

Folgende PAI-Indikatoren werden bei den nachhaltigen Investitionen in Zielfonds berücksichtigt:

- CO₂-Fußabdruck der Unternehmen (PAI 2 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (PAI 10 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Engagement in umstrittenen Waffen (PAI 14 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Treibhausgasemissionsintensität der Staaten (PAI 15 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)

Bei allen nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts in Unternehmen, hielten die Unternehmen einen definierten Schwellenwert bei der CO₂-Intensität (Scope 1 und Scope 2) und Energieverbrauchsintensität ein und waren nicht an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen beteiligt. Zudem wurden keinem der Unternehmen bei den nachhaltigen Investitionen Menschenrechtsverletzungen in den letzten drei Jahren und/ oder UN Global Compact Verstöße vorgeworfen.

Bei allen nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts in Staaten, hielten die Staaten einen definierten Schwellenwert bei der CO₂-Intensität ein. Zudem verstießen die Staaten bei den nachhaltigen Investitionen nicht gegen soziale Bestimmungen und internationale Normen und waren deshalb von der EU sanktioniert.

Bei allen nachhaltigen Investitionen in Zielfonds, überstieg der durchschnittliche CO₂-Fußabdruck der Unternehmen bzw. die CO₂-Intensität der Staaten im Zielfonds einen festgelegten Schwellenwert nicht. Zudem überstieg der Anteil des Sondervermögens im Zielfonds, das in Unternehmen investiert wurde, die gegen den UN Global Compact verstießen, einen definierten Schwellenwert nicht. Die nachhaltigen Investitionen in Zielfonds, enthielten zudem keine Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt waren.

Die Bewertung erfolgte hauptsächlich auf Basis von ESG-Daten des externen Researchanbieters MSCI ESG Research LLC. Lagen bei einem Unternehmen, Staat oder Zielfonds keine Daten für mindestens einen der oben genannten PAI-Indikatoren vor, wurde die Investition nicht als nachhaltig eingestuft.

Verschlechterte sich die Bewertung für einen Emittenten oder Zielfonds im Laufe des Berichtszeitraums, sodass die definierten Schwellenwerte bzw. Ausprägungen bei mindestens einem der oben genannten Indikatoren nicht mehr eingehalten wurden, wurde die Investition nicht mehr als nachhaltig eingestuft und nicht mehr dem Anteil nachhaltiger Investitionen angerechnet.

Weitere PAI-Indikatoren wurden bei der allgemeinen PAI-Berücksichtigung bei allen Anlageentscheidungen des Finanzprodukts in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Zielfonds berücksichtigt. Informationen hierzu finden sich im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

Wie stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte definieren Leitlinien für die Anwendung guter Unternehmensführung in Bezug auf die Bekämpfung von Bestechung und Korruption, den Umgang mit Beschäftigten, Umweltschutz sowie die Achtung der Menschenrechte.

Die nachhaltigen Investitionen in Unternehmen standen insofern im Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, als dass mit den nachhaltigen Investitionen nicht in Wertpapiere von Unternehmen investiert wurde, denen Menschenrechtsverletzungen in den letzten drei Jahren oder schwere UN Global Compact Verstöße vorgeworfen wurden. Investitionen in Zielfonds wurden nur als nachhaltige Investitionen bewertet, wenn höchstens 3% des Zielfonds in Unternehmen mit Verstößen gegen den UN Global Compact investiert wurden.

Der UN Global Compact umfasst 10 Prinzipien, die den Bereichen Menschenrechte, Arbeitnehmerrechte, Umwelt und Korruption zuzuordnen sind. Ist ein Unternehmen in eine oder mehrere ESG-Kontroversen verwickelt, bei denen glaubhafte Anschuldigungen bestehen, dass das Unternehmen oder dessen Geschäftsführung gegen diese Prinzipien verstoßen hat, so wird dies als „schwerer Verstoß“ gegen globale Normen wie die ILO („International Labour Organization“) Kernarbeitsnormen oder die Allgemeine Erklärung der Menschenrechte gewertet. Dazu gehören z.B. Unternehmen, die Kinder- bzw. Zwangsarbeit anwenden.

Die Bewertung erfolgte hauptsächlich auf Basis von ESG-Daten des externen Researchanbieters MSCI ESG Research LLC. Lagen bei einem Unternehmen, Staat oder Zielfonds keine Daten zur Überprüfung der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact vor, wurde die Investition nicht als nachhaltig eingestuft.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt berücksichtigte im Berichtszeitraum bei Anlageentscheidungen in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Zielfonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts oder PAI). PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-)Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Im Rahmen der PAI-Berücksichtigung wurden im Berichtsjahr systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI im Investitionsprozess angewendet.

Die Messung und Bewertung der PAI der Unternehmen, Staaten und Zielfonds im Anlageuniversum erfolgte unter Verwendung von ESG-Daten des externen Researchanbieters MSCI ESG Research LLC. Die PAI-Informationen für Unternehmen und Staaten wurden dem Portfoliomanagement des Finanzprodukts zur Berücksichtigung im Investitionsprozess zur Verfügung gestellt.

Durch die Anwendung verbindlicher, nachhaltigkeitsbezogener Ausschlusskriterien im Rahmen der ESG-Strategie wurde das Anlageuniversum des Fonds im Berichtsjahr eingeschränkt und die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Finanzprodukts im Berichtszeitraum verbunden waren, grundsätzlich begrenzt. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die Verfahrensweisen guter Unternehmensführung nicht achteten indem sie gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstießen und/ oder Umsätze in kontroversen Geschäftsfeldern wie der Herstellung von geächteten Waffen erwirtschafteten bzw. bei ihren Umsätzen bestimmte Schwellenwerte in kontroversen Geschäftsfeldern wie der Rüstungsgüterindustrie überschritten. Zudem wurde nicht in Zielfonds investiert, die eine Mindest-ESG-Bewertung nicht einhielten. Eine ausführliche Beschreibung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und Zielfonds geführt haben, findet sich im Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“. Die Einhaltung der Ausschlusskriterien wurde durch interne Kontrollsysteme dauerhaft geprüft.

Zudem wurden Unternehmen, die in umweltbezogene und/oder soziale Kontroversen verwickelt waren, anlassbezogen identifiziert und auch aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Um darüber hinaus spezifische, als besonders relevant erachtete PAI gezielt zu begrenzen, wurden je nach Höhe bzw. Ausprägung der PAI weitere Emittenten und Zielfonds aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Hierfür hat die Gesellschaft für eine Auswahl an PAI-Indikatoren Schwellenwerte definiert.

Für Unternehmen waren im Berichtszeitraum für folgende PAI-Indikatoren Schwellenwerte festgelegt:

- Treibhausgasemissionsintensität (PAI 3 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (PAI 6 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (PAI 10 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Engagement in umstrittenen Waffen (PAI 14 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen (PAI 14, aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 3)

Für Staaten waren im Berichtszeitraum für folgende PAI-Indikatoren Schwellenwerte festgelegt:

- Treibhausgasemissionsintensität der Länder (PAI 15, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (PAI 16, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen und Staaten, die die festgelegten Schwellenwerte überschritten bzw. Ausprägungen nicht einhielten, wurden unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger veräußert.

Der Fonds investierte nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, deren CO₂-Intensität (Scope 1 und Scope 2) und/ oder Energieverbrauchsintensität einen festgelegten Schwellenwert überschritt. Zudem wurde nicht in Unternehmen investiert, die gegen den UN Global Compact verstießen, denen in den letzten drei Jahren Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden und/oder die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt waren. Darüber hinaus wurde nicht in Staaten investiert, deren CO₂-Intensität einen festgelegten Schwellenwert überschritt und/ oder die gegen soziale Bestimmungen und internationale Normen verstießen und deshalb von der EU sanktioniert waren.

Verschlechterte sich die Bewertung für ein Unternehmen oder Staat seit Einführung der jeweiligen Schwellenwerte, sodass der Schwellenwert bzw. die Ausprägung für einen oder mehrere der zuvor genannten PAI-Indikatoren nicht mehr eingehalten wurde, wurden die Portfoliomanager auf die Änderung aufmerksam gemacht und es galten interne Verkaufsfristen für die Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der betroffenen Unternehmen und Staaten.

Für weitere PAI-Indikatoren erfolgte die Bewertung der Unternehmen und Staaten im Anlageuniversum auf kontinuierlicher Basis durch Nachhaltigkeitsanalysten. Auf Basis dieser Bewertung wurden gegebenenfalls weitere Unternehmen und Staaten aus dem Anlageuniversum des Finanzprodukts ausgeschlossen. Folgende PAI-Indikatoren für Unternehmen wurden im Rahmen dieser Maßnahme betrachtet:

- Treibhausgasemissionen (PAI 1 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- CO₂-Fußabdruck (PAI 2 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (PAI 4 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (PAI 5 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (PAI 7 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Emissionen in Wasser (PAI 8 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (PAI 9 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (PAI 11 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (PAI 12 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Engagement in Gebieten mit hohem Wasserstress (PAI 8 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 2)

Für Zielfonds waren für folgende PAI-Indikatoren Schwellenwerte festgelegt:

- CO₂-Fußabdruck (PAI 1 und PAI 2 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (PAI 7 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Emissionen in Wasser (PAI 8 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (PAI 9 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (PAI 10 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Engagement in umstrittenen Waffen (PAI 14 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Treibhausgasemissionsintensität der Länder (PAI 15, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)

Darüber hinaus wurde im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft Maßnahmen ergriffen, um auf eine Reduzierung der PAI der Unternehmen im Anlageuniversum hinzuwirken. Dazu nutzte die Verwaltungsgesellschaft zum einen ihr Stimmrecht auf Hauptversammlungen. Zum anderen trat die Verwaltungsgesellschaft mit Unternehmen, die bestimmte Schwellenwerte bei PAI-Indikatoren oder anderen ESG-Kennzahlen überschritten und/ oder in ESG-Kontroversen verwickelt waren, in Dialog. In den Gesprächen wurden die Unternehmen auf Missstände aufmerksam gemacht und auf Lösungswege hingewiesen. Die Schwerpunkte sowie die Ergebnisse der Engagementaktivitäten sind im Engagement-Bericht der Verwaltungsgesellschaft des Fonds zu finden. Der aktuelle Engagement-Bericht sowie die Abstimmungsergebnisse auf Hauptversammlungen sind unter folgendem Link

abrufbar: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 29.02.2024 - 28.02.2025

In der Tabelle werden die fünfzehn Investitionen aufgeführt, auf die im Berichtszeitraum der größte Anteil aller getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel, mit Angabe der Sektoren und Länder, in die investiert wurde.

Die Angaben zu den Hauptinvestitionen beziehen sich auf den Durchschnitt der Anteile am Sondervermögen zu den Quartalsstichtagen des Berichtszeitraums und beziehen sich auf das Brutto-Fondsvermögen. Abweichungen zu der Vermögensaufstellung im Hauptteil des Jahresberichts, die stichtagsbezogen zum Ende des Berichtszeitraums erfolgt, sind daher möglich.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bundesrep.Deutschland Anl. 97/27 (DE0001135044)	Staatsanleihen	5,51%	Deutschland
Großbritannien Treasury Stock 00/32 (GB0004893086)	Staatsanleihen	3,24%	Vereinigtes Königreich
Bundesrep.Deutschland Anl. 23/33 (DE000BU2Z015)	Staatsanleihen	3,10%	Deutschland
Rep. Frankreich OAT 04/35 (FR0010070060)	Staatsanleihen	2,97%	Frankreich
Königreich Belgien Obl. Lin. S.66 12/32 (BE0000326356)	Staatsanleihen	2,54%	Belgien
U.S. Treasury Notes 09/39 (US912810QC53)	Staatsanleihen	2,04%	Vereinigte Staaten
Republik Italien Zero B.O.T. 23/34 (IT0005560948)	Staatsanleihen	1,85%	Italien
Republik Italien B.T.P. 07/39 (IT0004286966)	Staatsanleihen	1,70%	Italien
Königreich Spanien Bonos 23/39 (ES0000012L60)	Staatsanleihen	1,55%	Spanien
Apple Inc. Reg.Shares (US0378331005)	Hardware & Ausrüstung	1,48%	Vereinigte Staaten
U.S. Treasury Notes 23/33 (US91282CJJ18)	Staatsanleihen	1,39%	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp. Reg.Shares (US5949181045)	Software & Dienste	1,31%	Vereinigte Staaten
European Investment Bank MTN 98/28 (XS0093667334)	Quasi- & Fremdwährungs-Staatsanleihen	1,22%	Europäische Investitionsbank
NVIDIA Corp. Reg.Shares (US67066G1040)	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,20%	Vereinigte Staaten
U.S. Treasury Notes 22/25 (US91282CFP14)	Staatsanleihen	1,08%	Vereinigte Staaten



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Anteil der Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale beitrugen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale) betrug im Berichtszeitraum 97,43%. Darunter fallen alle Investitionen, die die im Rahmen der verbindlichen Elemente der ESG-Anlagestrategie definierten Ausschlusskriterien des Fonds einhielten.

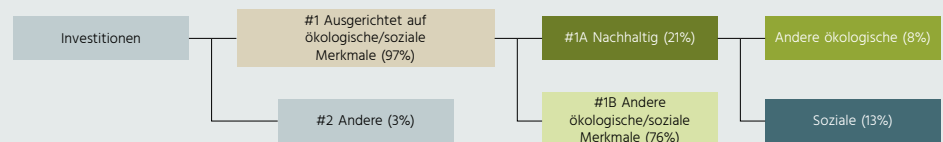
Nachhaltige Investitionen (#1A Nachhaltig) im Sinne des Artikel 2 Nr.17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088) sind alle Investitionen des Finanzprodukts in eine wirtschaftliche

Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beitragen, vorausgesetzt, dass diese Investitionen keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigen und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Der Anteil nachhaltiger Investitionen betrug im Berichtszeitraum 21,12%. Dabei wurden sowohl nachhaltige Investitionen mit Umweltziel als auch nachhaltige Investitionen mit sozialem Ziel getätigt.

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen wurde bei Unternehmen auf Basis deren Umsatzes, der zu den SDGs beiträgt, angerechnet. Bei Staaten fand eine Anrechnung zum Anteil der nachhaltigen Investitionen auf Basis deren Nachhaltigkeitsbewertung, die den Fortschritt bei der Erreichung der SDGs misst, (zwischen 0 und 100%) statt. Bei Wertpapieren, deren Mittelverwendung an die Finanzierung von nachhaltigen Wirtschaftsaktivitäten gebunden war (z.B. Green Bonds, Social Bonds oder Sustainability Bonds), wurde die komplette Investition in das Wertpapier als nachhaltig angerechnet.

Eine Beschreibung der Investitionen, die nicht auf die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren, findet sich im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“.

Die Angaben in der Grafik stellen den Durchschnitt der Vermögensallokation aus den Quartalsstichtagen des Berichtszeitraums dar und beziehen sich auf das Brutto-Fondsvermögen. Geringfügige Abweichungen in der prozentualen Gewichtung der Investitionen resultieren aus rundungsbedingten Differenzen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

In welchen Wirtschaftssektoren und Teilsektoren das Finanzprodukt während des Berichtszeitraums investierte, ist in der nachfolgenden Tabelle dargestellt.

Die Zuteilung der Investitionen zu den Sektoren und Teilsektoren erfolgte auf Basis von Daten von externen Researchanbietern sowie internem Research. Staaten und staatsnahe Emittenten wurden unter „Staatsanleihen“ sowie „Quasi- & Fremdwährungs-Staatsanleihen“ zusammengefasst. Für Investitionen in Zielfonds erfolgte keine Durchschau auf die im Zielfonds enthaltenen Emittenten, sondern ein separater Ausweis aller im Sondervermögen enthaltenen Zielfonds unter „Zielfonds“. Unter „Sonstige“ fielen Bankguthaben, Derivate, Forderungen und Emittenten, für die keine Branchenzuteilung vorlag.

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 4,66% der Investitionen im Bereich fossile Brennstoffe getätigt. Zur Berechnung des Anteils der Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der fossilen Brennstoffe wurde auf Daten des externen Researchanbieters MSCI ESG Research LLC zurückgegriffen. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

Die Berechnung der Anteile basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.

Sektor	Anteil
Basiskonsumgüter	4,26%
Haushaltsartikel & Pflegeprodukte	0,81%
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,87%
Vertrieb und Einzelhandel von Basiskonsumgütern	1,58%
Energie	1,64%
Energie	1,64%
Finanzwesen	15,54%
Banken	5,96%
Finanzdienstleistungen	7,09%
Versicherungen	2,49%
Gesundheitswesen	8,04%
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,11%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,93%
Immobilien	3,92%
Gebäudemanagement & Immobilienentwicklung	0,62%
Immobilienvermögensgesellschaften	3,30%
Industrie	8,35%
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,10%
Investitionsgüter	4,84%
Transportwesen	2,41%
Informationstechnologie	9,87%
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,45%
Hardware & Ausrüstung	2,72%
Software & Dienste	4,70%
Kommunikationsdienste	3,99%
Medien & Unterhaltung	2,10%
Telekommunikationsdienste	1,89%
Nicht-Basiskonsumgüter	4,74%
Automobile & Komponenten	0,83%
Dienstleistungsunternehmen	1,36%
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,80%
Vertrieb u. Einzelhandel für Nicht-Basiskonsumgüter	1,75%
Quasi- & Fremdwährungs-Staatsanl.	1,39%
Quasi- & Fremdwährungs-Staatsanleihen	1,39%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,88%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,88%
Sonstige	2,57%
Sonstige	2,57%
Staatsanleihen	30,76%
Staatsanleihen	30,76%
Versorgungsbetriebe	1,00%
Versorgungsbetriebe	1,00%
Zielfonds	1,06%
Zielfonds	1,06%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt investierte im Berichtszeitraum nicht nachweisbar in taxonomiekonforme Wirtschaftsaktivitäten und trug damit zu keinem der in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Umweltziele bei. Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen betrug demnach 0% (gemessen an den drei Leistungsindikatoren OpEx, CapEx und Umsatz).

Ein gewisser Anteil des Fondsvermögens war in Staatsanleihen investiert. Für Staatsanleihen existiert bislang allerdings keine anerkannte geeignete Methode, um den Anteil der Taxonomiekonformen Aktivitäten zu ermitteln. Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen beträgt demnach mit und ohne Staatsanleihen 0%.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

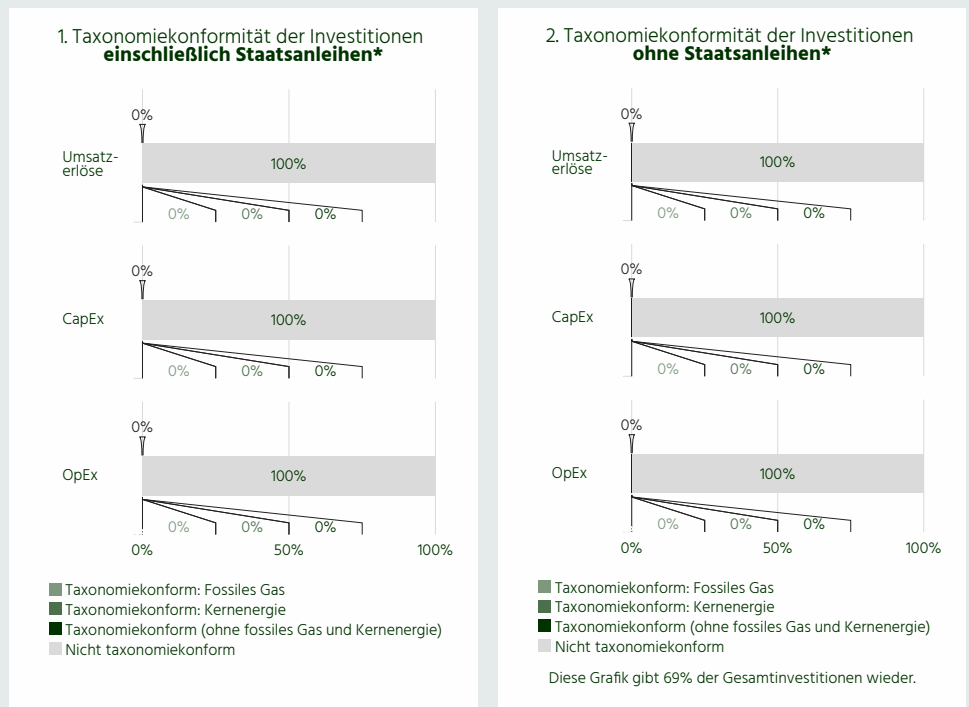
☒ Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprocentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Es war nicht Teil der Anlagestrategie des Finanzprodukts in Wirtschaftsaktivitäten zu investieren, die taxonomiekonform sind. Vielmehr wurde mit den nachhaltigen Investitionen ein allgemeiner Beitrag zur Erreichung eines oder mehrerer der SDGs angestrebt. Demnach investierte das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten mit Umweltzielen, die nicht taxonomiekonform sind.

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 8,29%.

Die Berechnung des Anteils basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 12,83%.

Die Berechnung des Anteils basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „Andere Investitionen“ fielen alle Investitionen, die nicht nach den verbindlichen Elementen der ESG-Anlagestrategie ausgewählt wurden und damit nicht ausgerichtet auf die ökologischen und sozialen Merkmale des Finanzprodukts waren. Im Berichtszeitraum gehörten hierzu Investitionen in

- Derivate und andere derivative Instrumente wie zum Beispiel Optionen, Futures und Swaps. Die Investitionen dienten zur Risikoabsicherung z.B. gegen Kursschwankungen oder zu Investitionszwecken, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale.
- Bankguthaben sowie flüssige Mittel. Diese wurden aus Liquiditätszwecken gehalten.

Bei diesen Investitionen wurde ein ökologischer und sozialer Mindestschutz angewendet, in der Form, dass auch mit diesen Investitionen nicht in Hersteller geächteter und kontroverser Waffen

investiert wurde. Zudem wurde im Rahmen dieser Investitionen nicht in Produkte investiert, die die Preisentwicklung von Grundnahrungsmitteln abbilden.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Überwachung der Konformität der Investitionsentscheidungen mit den ökologischen und sozialen Merkmalen erfolgte im Rahmen von standardisierten Prozessen. Es wurden nur Investitionsentscheidungen getroffen und entsprechende Kauf- oder Verkaufstransaktionen durchgeführt, welche im Rahmen der Vorabprüfung den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie entsprachen. Eine Transaktion konnte nicht ausgeführt werden, wenn sie gegen die im Rahmen der Anlagestrategie festgelegten Ausschlusskriterien verstieß. Lagen für einen Emittenten keine Daten oder ESG-Ratings von Research- bzw. Ratingagenturen vor und waren betriebseigene Recherchen nicht möglich, wurde in die Wertpapiere dieser Unternehmen oder Staaten nicht investiert.

Bei der Identifikation von schweren Kontroversen (z.B. schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact) galten interne Fristen für den Verkauf der betroffenen Titel. Das Portfoliomanagement erhielt zudem regelmäßig für die Investitionsentscheidung relevante Informationen bezüglich Veränderungen im investierbaren Anlageuniversum.

Um den Investitionsentscheidungsprozess zu unterstützen, wurde die hauseigene Research-Plattform um Informationen und Daten zu Nachhaltigkeitsaspekten erweitert. Zudem wurden den Entscheidungsträgern über die Handelssysteme relevante Datenpunkte für Investitionsentscheidungen zur Verfügung gestellt. Die Plattform kombiniert externe Daten und ESG-Ratings von Research- bzw. Ratingagenturen mit internen Recherchen sowie Analysen und wird um relevante Erkenntnisse aus Gesprächen mit Unternehmensvertretern ergänzt. Das Portfoliomanagement wurde im Rahmen regelmäßiger Schulungen über Neuerungen und Wissenswertes durch das ESG-Team der Verwaltungsgesellschaft informiert.

Im Rahmen der Mitwirkungspolitik nahm die Verwaltungsgesellschaft zudem ihre Rolle als aktiver Investor wahr. Bei Unternehmen mit kritischen Geschäftsaktivitäten versuchte sie ihren Einfluss als aktiver Aktionär zu nutzen, um diese Unternehmen zu einem nachhaltigeren und verantwortlicheren Wirtschaften zu bewegen. Hierzu trat die Gesellschaft in den aktiven und zielgerichteten Dialog mit ausgewählten Unternehmen zu Themen wie Umweltschutz und Klimawandel. Wurden ESG-Kontroversen bei Unternehmen identifiziert, wurden diese darauf angesprochen und zur Aufklärung bzw. Beseitigung des Missstandes aufgefordert. Die angesprochenen Themen wurden dokumentiert und die Entwicklung nachverfolgt. Zudem übte die Gesellschaft ihre Aktionärsrechte auf Hauptversammlungen aus und stimmte regelmäßig auf Hauptversammlungen ab. Details zu den Abstimmungsergebnissen und zu den Schwerpunkten sowie den Ergebnissen der Mitwirkungspolitik sind unter folgendem Link abrufbar: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

Deka-Stiftungen Balance

Frankfurt am Main, den 26. Mai 2025
Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

**An die Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main**

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Deka-Stiftungen Balance – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. März 2024 bis zum 28. Februar 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. März 2024 bis zum 28. Februar 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigegefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Deka Investment GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Deka Investment GmbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen den Abschnitt „Ökologische und/oder soziale Merkmale“ des Jahresberichts sowie die übrigen Darstellungen und Ausführungen zum Sondervermögen mit Ausnahme der in § 101 KAGB aufgeführten und geprüften Bestandteile des Jahresberichts sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Deka Investment GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Deko Investment GmbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Deko Investment GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 28. Mai 2025

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andreas Koch
Wirtschaftsprüfer

Mathias Bunge
Wirtschaftsprüfer

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH
Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz

Frankfurt am Main

Gründungsdatum

17. Mai 1995; die Gesellschaft übernahm das Investmentgeschäft der am 17. August 1956 gegründeten Deka Deutsche Kapitalanlagegesellschaft mbH.

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2023

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:	EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel:	EUR 112,7 Mio.

Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Matthias Danne
Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main und der Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main und der WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf

Stellvertretende Vorsitzende

Birgit Dietl-Benzin
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main und der S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG, Wiesbaden

Mitglieder

Joachim Hoof
Vorsitzender des Vorstandes der Ostsächsische Sparkasse Dresden, Dresden

Peter Scherkamp, München

Dr. Bernd Türk, Frankfurt am Main

Mitglied

Prof. Dr. Thorsten Neumann
Lehrstuhl für Volkswirtschaftslehre, Statistik und Asset Management der Hochschule Neu-Ulm, Kronberg

Geschäftsführung

Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)
Vorsitzender des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Jörg Boysen

Thomas Ketter
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main;
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Thomas Schneider
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A., Luxemburg;
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Europa-Allee 91
60486 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main
Deutschland

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 28. Februar 2025

Die vorstehenden Angaben werden in den Jahres- und ggf. Halbjahresberichten jeweils aktualisiert.



Deka Investment GmbH

Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main
Postfach 11 05 23
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 71 47 - 0
www.deka.de

