

Jahresbericht
zum 31. August 2025.
Deka-Global Balance

Ein OGAW-Sondervermögen deutscher Rechts.

.iDeka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

31. August 2025

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-Global Balance für den Zeitraum vom 1. September 2024 bis zum 31. August 2025.

Verringerte Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie sinkende Inflationsraten unterstützten während der Berichtsperiode die Stabilisierung der Finanzmärkte und gaben den Aktienmärkten spürbaren Auftrieb. In Europa blieb die wirtschaftliche Entwicklung jedoch gedämpft, was u.a. auf die schwache Konjunktur in Deutschland zurückzuführen war. Im Gegensatz dazu präsentierte sich die US-Wirtschaft über weite Strecken dynamisch. Gleichzeitig führten geopolitische Spannungen, wie der Ukraine-Krieg, der Nahost-Konflikt und der Politikwechsel durch die neue US-Regierung, wiederholt zu Verunsicherung. Besonders die unberechenbare US-Zollpolitik unter Donald Trump belastete sowohl die Marktstimmung als auch die globalen Konjunkturaussichten.

Die führenden Notenbanken haben auf den nachlassenden Inflationsdruck mit einer expansiven Geldpolitik reagiert. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte den Hauptrefinanzierungssatz bis Juni 2025 auf 2,15 Prozent. Auch die US-Notenbank Fed hatte die Zinswende im September 2024 eingeleitet und die Bandbreite der Fed Funds Rate im Dezember bis auf 4,25 bis 4,50 Prozent reduziert. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen auf Jahressicht insgesamt an. 10-jährige US-Treasuries verzeichneten, beeinflusst durch die unberechenbare US-Handels- und Zollpolitik, bis Januar 2025 deutliche Kursverluste, bevor sich eine volatile Seitwärtsbewegung einstellte. Zum Stichtag rentierten 10-jährige US-Staatsanleihen bei 4,2 Prozent. In der Eurozone erreichte die Rendite vergleichbarer Staatsanleihen im Dezember mit 2,1 Prozent einen Tiefpunkt und kletterte danach bis Ende August auf 2,7 Prozent.

Globale Zinssenkungen unterstützten über weite Strecken die weltweiten Aktienmärkte und trieben zahlreiche Börsenindizes, darunter den DAX und den Dow Jones Industrial, auf neue Allzeithöchs. Ende Februar verschlechterte sich jedoch das Marktumfeld. Vor allem die Zollankündigungen des US-Präsidenten Anfang April führten vorübergehend zu erheblichen Turbulenzen, ehe eine deutliche Aufwärtsbewegung einsetzte. Der Goldpreis profitierte von der gestiegenen Unsicherheit und überschritt die Marke von 3.400 US-Dollar pro Feinunze. Am Devisenmarkt legte der Euro nach einer volatilen Entwicklung bis Ende August auf 1,17 US-Dollar zu. Der Rohölpreis fiel infolge wachsender Konjunktursorgen im Frühjahr merklich, zeigte danach eine Stabilisierung und notierte zuletzt bei 68,1 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 entgegebrachte 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 31. August 2025	9
Vermögensaufstellung zum 31. August 2025	10
Anhang	19
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	25
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	27

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigefügt sind, erfolgen.

Jahresbericht 01.09.2024 bis 31.08.2025

Deka-Global Balance

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Fonds Deka-Global Balance ist ein mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs insbesondere durch die Erwirtschaftung laufender Erträge und durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Fonds enthaltenen Vermögenswerte. 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, Aktien und Anlageinstrumente mit Rohstoffbezug an. Der Anteil des Fondsvermögens, der in Aktien und Aktienfonds investiert werden darf, beträgt maximal 35 Prozent. Der Anteil des Fondsvermögens, der in Anlageinstrumente mit Rohstoffbezug investiert werden darf, beträgt maximal 15 Prozent. Die Auswahl der Vermögenswerte trifft das Fondsmanagement nach einem mathematischen Verfahren, durch welches Trends in der Entwicklung verschiedener Anlageklassen aktiv genutzt werden sollen. Zur Begrenzung der Anlagerisiken erfolgt eine regelmäßige Anpassung der Gewichtung der Anlageklassen. Sollte zu einem Zeitpunkt keine der Investitionsmöglichkeiten den Erwartungen des Fondsmanagements entsprechen, kann vermehrt in kurzfristige, liquide Geldanlagen angelegt werden.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess erfolgt im Rahmen der sog. Trendfolgestrategie und dient der Steuerung einer taktischen Vermögensaufteilung im Zeitablauf. Sie nutzt dafür selbstentwickelte quantitative Indikatoren, welche in regelmäßigen Abständen Hinweise zur Marktrichtung geben. Mit Hilfe dieser Indikatoren werden mittelfristige Trends an den Aktien-, Rohstoff- und Rentenmärkten identifiziert. Aus den Trends werden wiederum Renditeprognosen erstellt. Die Güte der aus den Indikatoren gewonnenen Hinweise wird kontinuierlich überprüft und fließt in die Prognosebildung mit ein. Aus den Prognosen wird eine im Hinblick auf Ertragschancen optimierte Vermögensaufteilung sowie eine aktive Durationspositionierung der im Fondsvermögen enthaltenen Renten abgeleitet. Dabei unterliegt die Anlagestrategie keinem Referenzwert als Vergleichsmaßstab oder Orientierungspunkt. Für Phasen ohne erkennbare Trends oder bei schwächeren Hinweisen gibt es eine vordefinierte strategische Vermögensaufteilung und Duration. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation / Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Dieser Investmentfonds darf mehr als 35 Prozent des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland, Frankreichs, der Niederlande, Belgiens, der Vereinigten Staaten von Amerika und des Vereinigten Königreichs Großbritannien und Nordirland investieren.

Wichtige Kennzahlen

Deka-Global Balance

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Anteilkategorie CF	2,9%	2,2%	1,7%
Anteilkategorie TF	2,6%	1,9%	1,4%

ISIN

Anteilkategorie CF	DE000DK2J8N2
Anteilkategorie TF	DE000DK2J8P7

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

Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum

Deka-Global Balance TF

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	1.488.236,11
Aktien	0,00
Zielfonds und Investmentvermögen	293.410,59
Optionen	1.084.089,19
Futures	8.780.667,67
Swaps	84.220,95
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	2.812.701,86
Devisenkassageschäften	18.504,40
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	14.561.830,77

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	-178.674,37
Aktien	0,00
Zielfonds und Investmentvermögen	-557.702,20
Optionen	-1.225.212,25
Futures	-7.457.019,93
Swaps	-351.291,63
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	-1.880.998,48
Devisenkassageschäften	-397.561,95
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	-12.048.460,81

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

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.

Investitionsgrad in Renten reduziert

Rückläufige Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie sinkende Inflationsraten stärkten in der Berichtsperiode die globale Aktienentwicklung spürbar. Dies führte dazu, dass zahlreiche Börsenindizes neue Höchststände erreichten, unterstützt auch durch weiterhin robuste Geschäftszahlen der US-Unternehmen. Die Entwicklung verlief allerdings nicht kontinuierlich, zeitweise

Deka-Global Balance

trübte sich das Marktumfeld deutlich ein. So lösten Anfang April die Zollankündigungen des US-Präsidenten vorübergehend erhebliche Turbulenzen aus. Mit den einsetzenden Verhandlungen und der teilweisen Verschiebung von Maßnahmen beruhigten sich die Märkte sukzessive, sodass eine deutliche Erholungsphase folgte.

Auf der Rentenseite reagierten die führenden Zentralbanken reagierten im Berichtszeitraum auf den rückläufigen Inflationsdruck mit einer expansiveren Geldpolitik. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte den Hauptfinanzierungssatz bis auf 2,15 Prozent. Auch die US-Notenbank Fed vollzog im September 2024 die Zinswende und reduzierte bis Dezember die Bandbreite der Fed Funds Rate. Ab Oktober kam es in den USA vorübergehend zu einem spürbaren Anstieg der Renditen, was unter anderem auf die von Donald Trump angekündigten Handelszölle und einer Erwartung steigender US-Staatsschulden zurückzuführen war. Im ersten Quartal 2025 gingen die US-Renditen jedoch wieder zurück. Insgesamt bewegten sich die Anleiherenditen in Europa und den USA in den letzten Monaten weitgehend stabil auf einem seitwärts gerichteten Niveau.

Die Portfoliostruktur wurde im Verlauf des Berichtsjahres den Marktsituationen angepasst und der Investitionsgrad insgesamt verringert. Der Rentenanteil umfasste zuletzt 83,9 Prozent des Fondsvermögens. Der Schwerpunkt lag weiterhin auf Staatsanleihen wohingegen der Bestand an Titeln halbstaatlicher Emittenten (wie Länderschatzanweisungen) und Unternehmensanleihen komplett veräußert wurde. Ein besichertes Papier sowie Positionen in Rentenfonds ergänzten das Segment. Der wirtschaftliche Investitionsgrad in Renten wurde über Futures um 4,9 Prozentpunkte reduziert.

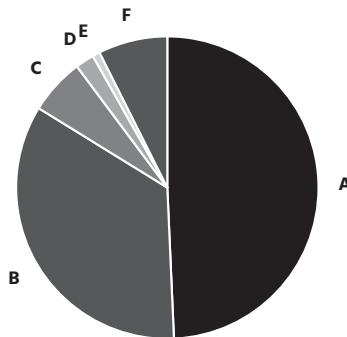
Zum Stichtag war der Fonds mit 0,8 Prozent in Aktienfonds investiert. Das Engagement im Aktienbereich wurde zudem über Derivate (Aktienindex-Futures und -Optionen) gesteuert, wodurch sich der Investitionsgrad in Aktien um 23,5 Prozentpunkte erhöhte. Dieser Wert lag unter dem zu Beginn der Berichtsperiode ausgewiesenen Niveau. Anteile an drei gemischten Sondervermögen sowie zwei Rohstoffzertifikaten auf Gold komplettierten das Portfolio. Über den Einsatz von Devisentermingeschäften erfolgte eine partielle Absicherung gegen Wechselkursrisiken.

Der Deka-Global Balance verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 2,9 Prozent in der Anteilklasse CF und einen Anstieg um 2,6 Prozent in der Anteilklasse TF. Das Fondsvolumen lag zuletzt bei 174,3 Mio. Euro.

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.

Fondsstruktur Deka-Global Balance



A Renten	49,3%
B Rentenfonds	34,5%
C Sonstige Fonds	6,0%
D Rohstoffzertifikate	2,0%
E Aktienfonds	0,8%
F Barreserve, Sonstiges	7,4%

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-Global Balance

Index: 31.08.2024 = 100



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

Der Fonds ermöglicht Investitionen in Anleihen. Durch den Ausfall eines Emittenten können für den Fonds Verluste entstehen.

Die Risiken von Investmentanteilen, die für einen Fonds erworben werden (so genannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusam-

Deka-Global Balance

menhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltene Vermögensgegenstände. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche Engagements tätigen. Dieses Sondervermögen enthält Anteile an anderen Fonds, die in Aktien und Renten investieren. Insofern unterliegt der Fonds mittelbar spezifischen Risiken wie dem Zinsänderungs- und Adressenausfallrisiko sowie Aktienkursrisiken.

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 wies im Berichtszeitraum keine besonderen operationellen Risiken auf.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

PAI-Berücksichtigung

Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt. 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.

Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis hielt der Fonds keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder

Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstößen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstößen haben. Zielfonds, bei denen festgelegte Schwellenwerte für bestimmte PAI überschritten wurden, konnten nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren.

Durch das systematische, abgestufte Vorgehen wurden die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Fonds verbunden waren, begrenzt. Die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen von Unternehmen wurden auch im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt mit der Absicht auf eine Reduzierung der PAI der Emittenten im Anlageuniversum hinzuwirken. Die Ergebnisse der Mitwirkungspolitik sind im aktuellen Engagement-Bericht zu finden: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

Anteilklassen im Überblick.

Für den Fonds Deka-Global Balance können Anteilklassen gebildet werden, die sich insbesondere hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, der Verwaltungsvergütung*, der Währung des Anteilwertes, der Vertriebsvergütungen**, der erfolgsabhängigen Vergütung, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden. Es sind Anteile von zwei Anteilklassen erhältlich, die sich hinsichtlich des Ausgabeaufschlags und der Verwaltungsvergütung sowie der Vertriebsvergütung unterscheiden. Die Anteilklassen tragen die Bezeichnung CF und TF.

Weitere Details zu den Merkmalen der jeweiligen Anteilkasse 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 Anteilkasse 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 Anteilkasse im Umlauf sind, noch dass Anteile einer neu gebildeten Anteilkasse umgehend auszugeben sind. Bei erstmaliger Ausgabe von Anteilen einer Anteilkasse ist deren Wert auf der Grundlage des für den gesamten Fonds nach § 168 Absatz 1 Satz 1 KAGB ermittelten Wertes zu berechnen.

Anteilklassen im Überblick

	Verwaltungsvergütung*	Ausgabeaufschlag	Ertragsverwendung
Anteilkasse CF	0,93% p.a.	3,00%	Ausschüttung
Anteilkasse TF**	1,28% p.a.	keiner	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-Global Balance

Vermögensübersicht zum 31. August 2025.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	85.092.648,54	48,82
Deutschland	18.417.450,00	10,57
Frankreich	8.585.289,00	4,93
Italien	17.012.480,00	9,76
Österreich	4.061.060,00	2,33
Spanien	10.585.260,00	6,07
USA	26.431.109,54	15,16
2. Investmentanteile	71.876.157,35	41,24
Deutschland	10.446.639,68	6,00
Irland	52.636.653,17	30,20
Luxemburg	8.792.864,50	5,04
3. Zertifikate	3.466.256,20	1,99
Irland	3.466.256,20	1,99
4. Derivate	1.186.470,63	0,68
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	9.057.923,93	5,20
6. Sonstige Vermögensgegenstände	4.162.081,20	2,39
II. Verbindlichkeiten	-544.146,84	-0,32
III. Fondsvermögen	174.297.391,01	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	85.092.648,54	48,82
EUR	58.661.539,00	33,66
USD	26.431.109,54	15,16
2. Investmentanteile	71.876.157,35	41,24
EUR	67.488.646,91	38,72
USD	4.387.510,44	2,52
3. Zertifikate	3.466.256,20	1,99
EUR	3.466.256,20	1,99
4. Derivate	1.186.470,63	0,68
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	9.057.923,93	5,20
6. Sonstige Vermögensgegenstände	4.162.081,20	2,39
II. Verbindlichkeiten	-544.146,84	-0,32
III. Fondsvermögen	174.297.391,01	100,00

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

Deka-Global Balance

Vermögensaufstellung zum 31. August 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
					Im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
EUR									
DE000BU22Z007	2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 23/33	EUR	8.500.000	2.000.000	11.500.000	%	98,770	62.127.795,20 58.661.539,00 58.661.539,00	35,65 33,66 33,66
DE000CZ43ZJ6	2,7500 % Commerzbank AG MTN P.58 22/25	EUR	10.000.000	0	0	%	100,220	10.022.000,00	5,75
ES0000012M85	3,2500 % Koenigreich Spanien Bonos 24/34	EUR	10.500.000	39.300.000	42.800.000	%	100,812	10.585.260,00	6,07
FRO013313582	1,2500 % Rep. Frankreich OAT 17/34	EUR	10.200.000	9.000.000	8.800.000	%	84,170	8.585.289,00	4,93
IT0005560948	4,2000 % Republik Italien Zero B.O.T. 23/34	EUR	16.000.000	11.200.000	9.200.000	%	106,328	17.012.480,00	9,76
AT0000A0DXC2	4,8500 % Republik Oesterreich MTN 09/26 144A	EUR	4.000.000	10.000.000	6.000.000	%	101,527	4.061.060,00	2,33
Zertifikate									
EUR									
IE00B579F325	Invesco Ph. Ma. PLC O.E. Rohst.-Zert.XAU 09/00	STK	12.310	74.760	84.459	EUR	281,120	3.466.256,20 3.466.256,20	1,99 1,99
IE00B4ND3602	iShares Physical Met.PLC Rohst.-Zert. XAU 11/Und.	STK	100	0	0	EUR	56,690	5.669,00	0,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
USD									
US91282CJZ59	4,0000 % U.S. Treasury Notes 24/34 ¹⁾	USD	31.000.000	20.500.000	6.500.000	%	99,543	26.431.109,54 26.431.109,54 26.431.109,54	15,16 15,16 15,16
Wertpapier-Investmentanteile									
KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile									
EUR									
DE000DK1A4Z5	Deka-DeepDiscount 2y (III)	ANT	6.100	0	0	EUR	154,560	71.876.157,35 942.816,00	41,24 0,54
DE000DKOV6V5	Deka-Prämienstrategie Select I	ANT	59.232	0	0	EUR	95,490	10.446.639,68 5.656.063,68	6,00 3,25
DE0005424568	Deka-Vega Plus I (A)	ANT	56.000	0	0	EUR	68,710	10.446.639,68 3.847.760,00	6,00 2,21
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile									
EUR									
LU2471404090	Deka-Globale Aktien Value I	ANT	10.000	0	0	EUR	134,640	8.779.680,00 1.346.400,00	5,03 0,77
LU0297135294	Deka-OptiRent CF	ANT	58.000	6.000	0	EUR	128,160	8.779.680,00 7.433.280,00	5,03 4,26
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile									
EUR									
LU1681041890	AIS-Amundi MSCI Eu.Quality F. Namens-Ant. C Cap.	ANT	100	0	13.272	EUR	108,720	48.262.327,23 10.872,00	27,69 0,01
IE00B66F4759	iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Reg.Shares	ANT	46.500	54.500	108.700	EUR	94,428	4.390.902,00	2,52
IE00B3F81R35	iShsll-Core EO Corp.Bd U.ETF Reg.Shares	ANT	73.010	201.500	128.490	EUR	120,255	8.779.817,55	5,04
IE00B4L60045	iShsll-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Reg.Shares	ANT	244.500	304.000	59.500	EUR	107,770	26.349.765,00	15,12
IE00B2NPKV68	iShsll-J.P.MUSD EM Bond U.ETF Reg.Shares	ANT	100	0	0	EUR	78,018	7.801,80	0,00
IE00BD1F4L37	iShsll-V-Edge MSCI USA Q.F.U.ETF Reg.Shares	ANT	100	0	0	EUR	13,530	1.353,00	0,00
IE00BYXG2H39	iShsll-V-NASDAQ US Biotech.U.ETF Reg.Shares Acc.	ANT	100	0	326.017	EUR	5,840	52.649.837,67 584,00	30,21 0,00
IE00B9M6RS56	iShsll-V-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD Reg.Shares	ANT	127.600	496.500	509.400	EUR	68,210	8.703.596,00	4,99
IE00BYPLS672	L&G-L&G Cyber Security U.ETF Reg.Shares	ANT	10	170.918	171.008	EUR	27,035	270,35	0,00
LUI829218749	MUL-Am.BI.E.-W.Comm.xAgr.U.ETF Namens-Ant. Acc.	ANT	100	85.200	85.200	EUR	23,125	2.312,50	0,00
IE00BLF7VX27	SSGA S.ETF.EI-SPDR B.US C.SC. Reg.Shs UNH Acc.	ANT	10	343.000	342.990	EUR	25,463	254,63	0,00
IE00BN940Z87	UBS IFS-CMCI Com.CX-Ag.SF ETF Reg.Shs. Acc.	ANT	100	0	0	EUR	122,940	12.294,00	0,01
IE00B9F5YL18	Vanguard FTSE D.A.P.xJ.U.ETF Reg.Shares Dis.	ANT	100	0	0	EUR	25,044	2.504,40	0,00
USD									
IE00B4PY7Y77	iShsll-SHgh Yld Corp Bd U.ETF Reg.Shares	ANT	53.010	130.000	180.440	USD	96,630	4.387.510,44 4.387.457,22	2,52 2,52
IE00BYXXYP94	iShsll-DL Sh.Dur.Corp Bd U.ETF Reg.Shares(Acc)	ANT	10	1.330.000	1.329.990	USD	6,213	53,22	0,00
Summe Wertpapiervermögen								EUR	160.435.062,09
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) Sep. 25	XEUR	EUR	Anzahl 81					908.698,87	0,50
DJ Stoxx 600 Future (FXXP) Sep. 25	XEUR	EUR	Anzahl 200					-40.564,01	-0,02
E-Mini NASDAQ-100 Index Future (NQ) Sep. 25	XIOM	USD	Anzahl 14					73.175,00	0,04
E-Mini Russell 2000 Index Future (RTY) Sep. 25	XCME	USD	Anzahl 1					13.220,56	0,06
E-Mini S&P 500 Index Future (ES) Sep. 25	XCME	USD	Anzahl 71					6.110,72	0,00
E-Mini S&P Comm.Sel.Idx Future (XAZ) Sep. 25	XIOM	USD	Anzahl 1					1.046.987,20	0,60
E-Mini S&P Con.St Sel.Se. Idx Future (XAP) Sep. 25	XCME	USD	Anzahl 1					7.259,10	0,00
E-Mini S&P Con.Dis.Sel.Idx Future (XAY) Sep. 25	XCME	USD	Anzahl 1					-1.027,84	0,00
E-Mini S&P Energy Future (XAE) Sep. 25	XCME	USD	Anzahl 1					16.214,13	0,01
E-Mini S&P Fin. Select Idx Future (XAF) Sep. 25	XCME	USD	Anzahl 1					1.747,32	0,00
								8.047,11	0,00

Deka-Global Balance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
E-Mini S&P Health C.Sec.Idx Future (XAV) Sep. 25	XCME	USD	Anzahl 1					17,13	0,00
E-Mini S&P Industri Sel. Index Future (AIX) Sep. 25	XCME	USD	Anzahl 1					256,96	0,00
E-Mini S&P Utilities Sect.Idx Future (XAU) Sep. 25	XCME	USD	Anzahl 1					3.014,99	0,00
IBEX 35 Future (MFXI) Sep. 25	XMAD	EUR	Anzahl 1					-40,00	0,00
MSCI Emerg. Mkts. Index Future (MEM) Sep. 25	IFUS	USD	Anzahl 191					77.457,25	0,04
MSCI World Index Future (FMWO) Sep. 25	XEUR	USD	Anzahl -75					-489.887,79	-0,28
Nikkei 225 Stock Avg. Index Future (JN1) Sep. 25	XOSE	JPY	Anzahl 7					77.755,62	0,04
STXE 600 Autom. & Par. Index Future (SXAP) Sep. 25	XEUR	EUR	Anzahl 1					305,00	0,00
STXE 600 Banks Future (FSTB) Sep. 25	XEUR	EUR	Anzahl 1					1.239,05	0,00
STXE 600 Constr.& Mat. Index Future (FSTN) Sep. 25	XEUR	EUR	Anzahl 1					-209,89	0,00
STXE 600 Financi. Ser. Index Future (FSTF) Sep. 25	XEUR	EUR	Anzahl 1					1.285,00	0,00
STXE 600 Food & Bever. Index Future (FSTO) Sep. 25	XEUR	EUR	Anzahl 1					-2.345,00	0,00
STXE 600 Healthcare Index Future (FSTH) Sep. 25	XEUR	EUR	Anzahl 1					-2.045,00	0,00
STXE 600 Indust. G.&S. Index Future (FSTG) Sep. 25	XEUR	EUR	Anzahl 1					-378,49	0,00
STXE 600 Insurance Index Future (FSTI) Sep. 25	XEUR	EUR	Anzahl 1					650,00	0,00
STXE 600 Oil & Gas Index Future (FSTE) Sep. 25	XEUR	EUR	Anzahl 1					1.045,00	0,00
STXE 600 Technology Index Future (FSTY) Sep. 25	XEUR	EUR	Anzahl 1					-3.073,75	0,00
STXE 600 Utilities Index Future (FSTU) Sep. 25	XEUR	EUR	Anzahl 1					-408,50	0,00
STXE Mid 200 Index Future (FMCP) Sep. 25	XEUR	EUR	Anzahl 82					12.792,00	0,01
STXE600 Pers. & H. G. Index Future (FSTZ) Sep. 25	XEUR	EUR	Anzahl 1					100,00	0,00
Optionsrechte								-56.011,35	-0,01
Optionsrechte auf Aktienindices								-56.011,35	-0,01
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Dez. 25 3500	XEUR		Anzahl -20				EUR	7,750	-1.550,00
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Juni 27 4000	XEUR		Anzahl -18				EUR	118,800	-21.384,00
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Sep. 25 3400	XEUR		Anzahl -20				EUR	0,250	-50,00
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Sep. 26 3900	XEUR		Anzahl -19				EUR	59,550	-11.314,50
Nasdaq-100 Index (N100) Put Okt. 25 22000	XCBO		Anzahl 11				USD	146,820	138.331,48
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Juli 23 3800	OTC		Anzahl -190				EUR	44,035	-8.366,60
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Apr. 26 3900	OTC		Anzahl -200				EUR	31,201	-6.240,13
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Apr. 27 4000	OTC		Anzahl -170				EUR	104,959	-17.842,98
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Feb. 27 4200	OTC		Anzahl -170				EUR	115,792	-19.684,71
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Jan. 26 3500	OTC		Anzahl -180				EUR	9,536	-1.716,52
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Jan. 27 4000	OTC		Anzahl -190				EUR	89,048	-16.919,10
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Juli 27 4100	OTC		Anzahl -180				EUR	136,944	-24.649,90
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Mai 26 4000	OTC		Anzahl -190				EUR	42,448	-8.065,15
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Mai 27 4100	OTC		Anzahl -180				EUR	127,335	-22.920,29
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Okt. 26 3900	OTC		Anzahl -190				EUR	65,247	-12.396,98
Russell 2000 Index (RTY) Put Dez. 26 1600	XCBO		Anzahl -5				USD	30,550	-13.083,51
Russell 2000 Index (RTY) Put Juni 26 1650	XCBO		Anzahl -5				USD	19,050	-8.158,46
Summe Aktienindex-Derivate							EUR	852.687,52	0,49
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte								48.639,25	0,03
EURO Bund Future (FGBL) Sep. 25	XEUR	EUR	-4.300.000					2.080,00	0,00
EURO-BTP Future (FBTP) Sep. 25	XEUR	EUR	-6.100.000					12.810,00	0,01
Long Term EURO OAT Future (FOAT) Sep. 25	XEUR	EUR	-2.700.000					2.700,00	0,00
Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Dez. 25	XCBT	USD	8.000.000					31.049,25	0,02
Summe Zins-Derivate							EUR	48.639,25	0,03
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)								-70.832,56	-0,04
Offene Positionen									
USD/EUR 15.100.000,00	OTC							-70.832,56	-0,04
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								355.976,42	0,20
Offene Positionen									
USD/EUR 39.300.000,00	OTC							355.976,42	0,20
Summe Devisen-Derivate							EUR	285.143,86	0,16
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	2.639.491,63				%	100,000	2.639.491,63
EUR-Guthaben bei									
Bayerische Landesbank		EUR	41.464,78				%	100,000	41.464,78
Landesbank Baden-Württemberg		EUR	187.221,98				%	100,000	187.221,98
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale		SEK	10.709.691,96				%	100,000	968.808,35
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale		AUD	1.243.248,61				%	100,000	696.271,58
DekaBank Deutsche Girozentrale		CAD	1.345.184,92				%	100,000	838.476,69
DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	826.240,00				%	100,000	883.962,77
DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	857.881,16				%	100,000	991.323,17
DekaBank Deutsche Girozentrale		JPY	159.825.747,00				%	100,000	931.249,80
DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	10.269.955,09				%	100,000	879.653,18
Summe Bankguthaben							EUR	9.057.923,93	5,20
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	9.057.923,93	5,20
Sonstige Vermögensgegenstände									

Deka-Global Balance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Zinsansprüche			EUR	917.516,59				917.516,59	0,53
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	3.241.574,97				3.241.574,97	1,86
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	582,16				582,16	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften			EUR	2.407,48				2.407,48	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								4.162.081,20	2,39
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen			EUR	-192,11				-192,11	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften			EUR	-33.768,04				-33.768,04	-0,02
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-170.186,69				-170.186,69	-0,10
Verbindlichkeiten aus Cash Collateral			EUR	-340.000,00				-340.000,00	-0,20
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								-544.146,84	-0,32
Fondsvermögen									
Umlaufende Anteile Klasse CF								174.297.391,01	100,00
Umlaufende Anteile Klasse TF								590.169,000	
Anteilwert Klasse CF								1.069.336,000	
Anteilwert Klasse TF								106,99	
								103,95	

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

† Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen 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 % U.S. Treasury Notes 24/34

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.08.2025

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,86539	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,05450	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,93470	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,16750	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,60432	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	171,62500	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,78558	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XMAD	Madrid - Bolsa de Madrid
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)
IFUS	New York/N.Y. - ICE Futures U.S.
XCME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)
XCBT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

OTC

Over-the-Counter

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldseindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
BE0000342510	0,5000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.82 17/24		EUR	0	2.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
DE000LB387E8	2,5825 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. Inflations-Anl. 23/25		EUR	0	2.600.000
USD					
US91282CGN56	4,6250 % U.S. Treasury Notes 23/25		USD	0	4.000.000
US91282CGU99	3,8750 % U.S. Treasury Notes 23/25		USD	0	6.000.000
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
DE000A2LQ5H4	0,5000 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.88118/25		EUR	15.000.000	15.000.000

Deka-Global Balance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
DE000NRWOME3	0,0000 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R1502 20/25	EUR	0	6.000.000
DE000NWB0634	0,5000 % NRW.BANK MTN IHS Ausg.063 18/25	EUR	0	10.000.000
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU1681041460	AIS-Amundi MSCI EUR.Moment.FA. Namens-Ant. C Cap.	ANT	0	100
IE00B2QWDY88	iShs III-MSCI Jap.Sm.Cap U.ETF Reg.Shares	ANT	0	100
IE00BYZK4669	iShsIV-Ageing Population U.ETF Reg.Shares	ANT	0	10
IE00BYZK4552	iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Reg.Shares	ANT	0	100
IE00BQN1K786	iShsIV-Edge MSCI Eu.Mo.F.U.ETF Reg.Shares (Acc)	ANT	115.000	115.000
IE00B6R52143	iShsV-Agricusiness UCITS ETF Reg.Shares (Acc)	ANT	0	10
FRO010524777	MUF-Amundi MSCI New Ener.UCITS Act. au Port. Dist	ANT	0	100
LU0328476410	Xtr.S&P Select Frontier Swap 1C	ANT	77.600	77.700
USD				
IE00BD1F4N50	iShsIV-Edge MSCI USA M.F.U.ETF Reg.Shares (Acc)	ANT	0	100

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:		
(Basiswert(e): Amsterdam EXChanges (AEX) Index, CAC 40 INDEX, DAX Performance-Index, EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), FTSE MIB Index, IBEX 35 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 Financial Select Sec. Index (Price), S&P 500 Index, S&P Commodity Service Sele.Sect. Index (Price) (USD), S&P Consumer Di. Select Sector Index (Price), S&P Consumer St. Select Sector Index (Price), S&P Consumer St. Select Sector Index (Total Ret.), S&P Energy Select Sector Index, S&P Health Care Select Sector Index (USD), S&P Industrial Index, S&P Materials Select Sector Index (Price), S&P Real Estate Select Sector Index (Price)(USD), S&P Utilities Index, S&P/ASX 200 Index, S&P/ASX 200 Index (Price) (AUD), S&P/TSX 60 Index (Price) (CAD), STXE 600 Automobiles & Parts Index (Price) (EUR), STXE 600 Banks Index (Price) (EUR), STXE 600 Basic Resources Index (Price) (EUR), STXE 600 Chemicals Index (Price) (EUR), STXE 600 Constr. & Materials Index (Price) (EUR), STXE 600 Financial Services Index (Price) (EUR), STXE 600 Food & Beverage Index (Price) (EUR), STXE 600 Health Care Index (Price) (EUR), STXE 600 Index (Price) (EUR), STXE 600 Industrial G&S Index (Price) (EUR), STXE 600 Insurance Index (Price) (EUR), STXE 600 Media Index (Price) (EUR), STXE 600 Oil & Gas Index (Price) (EUR), STXE 600 Pers. & Househ.Goods Index (Price) (EUR), STXE 600 Retail Index (Price) (EUR), STXE 600 Technology Index (Price) (EUR), STXE 600 Telecommunications Index (Price) (EUR), STXE 600 Travel & Leisure Index (Price) (EUR), STXE 600 Utilities Index (Price) (EUR), STXE Mid 200 Index (Price) (EUR), STXE600 Real Estate Index (Price) (EUR), Swiss Market Index (Price) (CHF)) Verkaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): MSCI World (Price weighted) Index (Net Ret.) (USD), Nasdaq-100 Index)		
Zinsterminkontrakte		
Gekaufta Kontrakte:		
(Basiswert(e): 10 Year Spanish Bono Futures (FBON), EURO Bund Future (FGBL), EURO-BTP Future (FBTP), Long Term EURO OAT Future (FOAT), Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Juni 25, Ten-Year US Treasury Note Future (TY))		
Verkaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): 10 Year Spanish Bono Futures (FBON), EURO Bund Future (FGBL), EURO-BTP Future (FBTP), Long Term EURO OAT Future (FOAT), Ten-Year US Treasury Note Future (TY))		
Sonstige Terminkontrakte		
Gekaufta Kontrakte:		
(Basiswert(e): CBOE Volatility Index (VIX))		
Verkaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): CBOE Volatility Index (VIX))		
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekaufta Kaufoptionen (Call):		
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), Nasdaq-100 Index)		
Gekaufta Verkaufsoptionen (Put):		
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), S&P 500 Index)		
Verkaufte Kaufoptionen (Call):		
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):		
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), Russell 2000 Index, S&P 500 Index)		
Optionsrechte auf Zins-Derivate		
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte		
Gekaufta Kaufoptionen (Call):		
(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL))		
Verkaufte Kaufoptionen (Call):		
(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL))		
Sonstige Optionsrechte		
Gekaufta Verkaufsoptionen (Put):		
(Basiswert(e): CBOE Volatility Index (VIX))		
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
USD/EUR		
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
USD/EUR		

Deka-Global Balance

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Swaps (In Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)		
Total Return Swaps (TRS) (Basiswert(e): TRS Barclays Commodity PCEP Index, TRS Bofa ML Commodity MLCIUXGL EX USD/ 0,27% USD)	EUR	87.401
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolume, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet (Basiswert(e): 0,0000 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1502 20/25, 0,5000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.82 17/24, 0,5000 % NRW.BANK MTN IHS Ausg.063 18/25, 1,2500 % Rep. Frankreich OAT 17/34, 4,0000 % U.S. Treasury Notes 24/34)	EUR	340.775

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 5,65 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 29.327.737 Euro.

Deka-Global Balance (CF)

Ertrags- und Aufwandsrechnung
für den Zeitraum vom 01.09.2024 - 31.08.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	189.925,59	0,32
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	637.327,96	1,08
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	228.446,39	0,39
davon Negative Einlagezinsen	-47,84	-0,00
davon Positive Einlagezinsen	228.494,23	0,39
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	667.074,30	1,13
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	2.427,12	0,00
davon Erträge aus Wertpapier-Darlehen	2.427,12	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	0,00	0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	-4.087,42	-0,01
davon aus Zinsen aus ausländischen Wertpapieren/Liquiditätsanlagen	-4.087,42	-0,01
10. Sonstige Erträge	209.367,06	0,35
davon Kick-Back-Zahlungen	39.613,49	0,07
davon Kompensationszahlungen	169.557,36	0,29
davon Rückerstattung negative Einlagezinsen aus Vorjahren	196,21	0,00
Summe der Erträge	1.930.481,00	3,27
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-3.182,44	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	-560.187,60	-0,95
3. Verwahrstellenvergütung	-25.005,81	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-3.579,73	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	-50.895,56	-0,09
davon Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	-800,86	-0,00
davon EMIR-Kosten	-4.661,36	-0,01
davon fremde Depotgebühren	-771,07	-0,00
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	-2.129,78	-0,00
davon Kostenpauschale	-42.532,49	-0,07
Summe der Aufwendungen	-642.851,14	-1,09
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.287.629,86	2,18
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	8.258.312,69	13,99
2. Realisierte Verluste	-6.833.287,00	-11,58
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.425.025,69	2,41
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.712.655,55	4,60
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-200.576,36	-0,34
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-727.790,36	-1,23
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-928.366,72	-1,57
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.784.288,83	3,02
*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich		
Entwicklung des Sondervermögens		
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahrs	67.663.607,34	EUR
1 Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr	-1.117.431,09	
2 Zwischenausschüttung(en)	--	
3 Mittelzufluss (netto)	-5.319.452,55	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.178.160,96
davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.178.160,96
davon aus Verschmelzung	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.497.613,51
4 Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		130.477,70
5 Ergebnis des Geschäftsjahres		1.784.288,83
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-200.576,36
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-727.790,36
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	63.141.490,23	

Deka-Global Balance (CF)

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

		EUR insgesamt	EUR je Anteil*)
I.	Für die Ausschüttung verfügbar		
1	Vortrag aus dem Vorjahr	1.727.795,77	2,93
2	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.712.655,55	4,60
3	Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II.	Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1	Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2	Vortrag auf neue Rechnung	3.153.882,90	5,34
III.	Gesamtausschüttung¹⁾	1.286.568,42	2,18
1	Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2	Endausschüttung ²⁾	1.286.568,42	2,18

Umlaufende Anteile: Stück 590.169

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

¹⁾ 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.

²⁾ Ausschüttung am 17. Oktober 2025 mit Beschlussfassung vom 7. Oktober 2025.

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR				
	31.08.2022	31.08.2023	31.08.2024	31.08.2025		
	82.779.852,46	103,74				
	73.272.237,64	99,72				
	67.663.607,34	105,71				
	63.141.490,23	106,99				

Deka-Global Balance (TF)

Ertrags- und Aufwandsrechnung
für den Zeitraum vom 01.09.2024 - 31.08.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	334.419,20	0,31
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.123.937,44	1,05
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	402.847,30	0,38
davon Negative Einlagezinsen	-84,39	-0,00
davon Positive Einlagezinsen	402.931,69	0,38
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	1.175.959,75	1,10
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	4.279,77	0,00
davon Erträge aus Wertpapier-Darlehen	4.279,77	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	0,00	0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	-7.208,63	-0,01
davon aus Zinsen aus ausländischen Wertpapieren/Liquiditätsanlagen	-7.208,63	-0,01
10. Sonstige Erträge	368.944,69	0,35
davon Kick-Back-Zahlungen	69.863,37	0,07
davon Kompensationszahlungen	298.735,86	0,28
davon Rückerstattung negative Einlagezinsen aus Vorjahren	345,46	0,00
Summe der Erträge	3.403.179,52	3,18
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-5.606,55	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	-1.373.623,57	-1,28
3. Verwahrstellenvergütung	-44.065,41	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-6.313,76	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	-89.807,63	-0,08
davon Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	-1.412,41	-0,00
davon EMIR-Kosten	-8.219,02	-0,01
davon fremde Depotgebühren	-1.358,52	-0,00
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	-3.756,13	-0,00
davon Kostenpauschale	-75.061,55	-0,07
Summe der Aufwendungen	-1.519.416,92	-1,42
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.883.762,60	1,76
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	14.561.830,77	13,62
2. Realisierte Verluste	-12.048.460,81	-11,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.513.369,96	2,35
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.397.132,56	4,11
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-326.161,29	-0,31
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.315.118,58	-1,23
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.641.279,87	-1,53
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.755.852,69	2,58
*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich		
Entwicklung des Sondervermögens		
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	123.791.453,03	EUR
1 Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr	-1.880.380,11	
2 Zwischenausschüttung(en)	--	
3 Mittelzufluss (netto)	-13.806.583,53	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 5.855.942,75	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 5.855.942,75	
davon aus Verschmelzung	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -19.662.526,28	
4 Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	295.558,55	
5 Ergebnis des Geschäftsjahres	2.755.852,69	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-326.161,29	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.315.118,58	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	111.155.900,63	

Deka-Global Balance (TF)

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

		EUR insgesamt	EUR je Anteil*)
I.	Für die Ausschüttung verfügbar		
1	Vortrag aus dem Vorjahr	1.929.120,72	1,80
2	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.397.132,56	4,11
3	Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II.	Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1	Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2	Vortrag auf neue Rechnung	4.358.675,04	4,08
III.	Gesamtausschüttung¹⁾	1.967.578,24	1,84
1	Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2	Endausschüttung ²⁾	1.967.578,24	1,84

Umlaufende Anteile: Stück 1.069.336

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

¹⁾ 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.

²⁾ Ausschüttung am 17. Oktober 2025 mit Beschlussfassung vom 7. Oktober 2025.

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.08.2022	168.647.957,32	101,73
31.08.2023	140.769.747,49	97,44
31.08.2024	123.791.453,03	102,93
31.08.2025	111.155.900,63	103,95

Deka-Global Balance

Anhang.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR

131.340.765,85

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

DekaBank Deutsche Girozentrale
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 HSBC Continental Europe S.A.
 J.P. Morgan SE

Gesamtbetrag der bei Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	340.000,00
davon:		
Bankguthaben	EUR	340.000,00

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)

15% ICE BofA US Corporate Index in EUR, 20% ICE BofA US Treasury Index in EUR, 5% MSCI Emerging Markets NR in EUR, 25% MSCI World NR in EUR, 15% iBoxx € Liquid Corporates Diversified TR in EUR, 20% iBoxx € Liquid Sovereign Diversified 1-10 TR in EUR

Dem Sondervermögen wird ein derivatefreies 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 derivatefreier Vergleichsmaßstab wird möglichst genau nachgebildet. In Ausnahmefällen kann von der Forderung des derivatefreien Vergleichsvermögens abweichen 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)

kleinsten potenzieller Risikobetrag 1,75%
 größter potenzieller Risikobetrag 4,18%
 durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 2,74%

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 derivatefreien 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)

187,49%

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

Wertpapier-Darlehen

Kontrahent

DekaBank Deutsche Girozentrale

Exposure in EUR (Angabe nach Marktwerten)

14.409.217,78

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:

EUR 33.542.257,78

davon:

EUR 31.683.807,78

Schuldverschreibungen

EUR 1.858.450,00

Aktien

Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse CF

EUR 2.427,12

Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse CF

EUR 800,86

Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse TF

EUR 4.279,77

Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse TF

EUR 1.412,41

Umlaufende Anteile Klasse CF

STK 590.169

Umlaufende Anteile Klasse TF

STK 1.069.336

Anteilwert Klasse CF

EUR 106,99

Anteilwert Klasse TF

EUR 103,95

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 Genusscheine / Beteiligungen

Aktien und aktienähnliche Genusscheine 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 Genusscheine 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.

Deka-Global Balance

Renten / rentenähnliche Genusscheine / Zertifikate / Schuldcheindarlehen

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genusscheinen 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 Genusscheine und Zertifikate, 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 marktnahen Kursstellungen (in der Regel Brokerquotes, alternativ mit sonstigen Preisquellen) bewertet, welche auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden. Die Bewertung von Schuldcheindarlehen 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) Anteilkategorie CF	1,11%
Gesamtkostenquote (laufende Kosten) Anteilkategorie TF	1,45%

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

Die anteiligen laufenden Kosten für die Zielfondsbestände sind auf Basis der zum Geschäftsjahresende des Dachfonds verfügbaren Daten ermittelt.

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

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

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:

AIS-Amundi MSCI Eu.Quality F. Namens-Ant. C Cap.	0,13
AIS-Amundi MSCI EUR.Moment.FA. Namens-Ant. C Cap.	0,13
Deka-DeepDiscount 2y (III)	1,00
Deka-Global Aktien Value I	0,48
Deka-OptiRent CF	0,25
Deka-Prämienstrategie Select I	0,50
Deka-Vega Plus I (A)	0,66
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Reg.Shares	0,50
iShsI-\$Hgh Yld Corp Bd U.ETF Reg.Shares	0,50
iShsII-Core EO Corp.Bd U.ETF Reg.Shares	0,20
iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Reg.Shares	0,20
iShs III-MSCI Jap.Sm.Cap U.ETF Reg.Shares	0,58
iShsI-J.P.M.USD EM Bond U.ETF Reg.Shares	0,45
iShsIV-Ageing Population U.ETF Reg.Shares	0,40
iShsV-Automation&Robot.U.ETF Reg.Shares	0,40
iShsIV-DL Sh.Dur.Corp Bd U.ETF Reg.Shares(Acc)	0,20
iShsV-Edge MSCI Eu.Mo.F.U.ETF Reg.Shares (Acc)	0,25
iShsV-Edge MSCI USA M.F.U.ETF Reg.Shares (Acc)	0,20
iShsV-Edge MSCI USA Q.F.U.ETF Reg.Shares	0,20
iShsV-NASDAQ US Biotech.U.ETF Reg.Shares Acc.	0,35
iShsV-Agribusiness UCITS ETF Reg.Shares (Acc)	0,55
iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETF Reg.Shares	0,50
L&G-L&G Cyber Security U.ETF Reg.Shares	0,69
MUF-Amundi MSCI New Ener.UCITS Act. au Port. Dist	0,60
MUL-Am.B.I.E.-W.Comm.xAgr.U.ETF Namens-Ant. Acc.	0,20
SSGA S.E.T.F.I.-SPDR B.US CSC.Reg.Shs UNH Acc.	0,15
UBS IFS-CMCI Com.C.X-Ag.SF ETF Reg.Shs. Acc.	0,34
Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Reg.Shares Dis.	0,15
Xtr.S&P Select Frontier Swap 1C	0,75

Wesentliche sonstige Erträge

Anteilkategorie CF		
Kick-Back-Zahlungen	EUR	39.613,49
Kompensationszahlungen	EUR	169.557,36
Rückerstattung negative Einlagezinsen aus Vorjahren	EUR	196,21

Anteilkategorie TF

Kick-Back-Zahlungen	EUR	69.863,37
Kompensationszahlungen	EUR	298.735,86
Rückerstattung negative Einlagezinsen aus Vorjahren	EUR	345,46

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Anteilkategorie CF		
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	800,86

Deka-Global Balance

EMIR-Kosten	EUR	4.661,36
Fremde Depotgebühren	EUR	771,07
Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	EUR	2.129,78
Kostenpauschale	EUR	42.532,49
Anteilkasse TF		
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	1.412,41
EMIR-Kosten	EUR	8.219,02
Fremde Depotgebühren	EUR	1.358,52
Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	EUR	3.756,13
Kostenpauschale	EUR	75.061,55
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	353.720,17

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 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 ausgezahlt.
- 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

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**

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

Deka-Global Balance

* Mitarbeiterwechsel 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, 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

Wertpapier-Darlehen (besichert)

Verzinsliche Wertpapiere

Marktwert in EUR

14.409.217,78

in % des Fondsvermögens

8,27

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)

DekaBank Deutsche Girozentrale

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR

14.409.217,78

Sitzstaat

Deutschland

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

14.409.217,78

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

33.542.257,78

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen

Ertragsanteil des Fonds
Kostenanteil des Fonds
Ertragsanteil der KVG

absolute Beträge in EUR

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

8,98% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

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

Wertpapier-Darlehen

E.ON SE
Bertelsmann SE & Co. KGaA
KBC Bank N.V.
Rheinmetall AG

absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR

14.648.841,60
11.363.901,10
5.671.065,08
1.858.450,00

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
J.P. Morgan AG Frankfurt
Clearstream Banking Frankfurt

2
26.012.742,70 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
7.529.515,08 EUR (absolut/verwahrter Betrag)

Deka-Global Balance

Eine Zuordnung der Kontrahenten zu den erhaltenen Sicherheiten ist auf Geschäftartenebenen 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 Geschäftartenebene 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-improfil/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. Verliehene 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-improfil/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 Gesamtfordesebebe 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 Anteilkasse 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 Marktrenditemethode 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 1.748.331,13 € in den realisierten Gewinnen sowie 24.435,80 € in den realisierten Verlusten enthalten.

Deka-Global Balance

Frankfurt am Main, den 25. November 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-Global Balance – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2024 bis zum 31. August 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2024 bis zum 31. August 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 beigefügte 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 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 Prüfungs nachweise, 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 Deka Investment GmbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Deka 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 Prüfungs nachweise, 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 Prüfungs nachweise. 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 Prüfungs feststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 27. November 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 Kapitalanlagengegesellschaft mbH.

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2024

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 112,8 Mio.

Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main

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

Geschäftsleitung

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

Jörg Boysen

Thomas Ketter
Mitglied der Geschäftsleitung 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 Geschäftsleitung der
Deka Vermögensmanagement GmbH, 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

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

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

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. August 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

