

Jahresbericht
zum 31. Dezember 2025.

DekaSpezial

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

31. Dezember 2025

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds DekaSpezial für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025.

Rückläufige Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie sinkende Inflationsraten unterstützten während der Berichtsperiode die Finanzmärkte und gaben den Börsen spürbaren Auftrieb. Die europäische Wirtschaft zeigte im Jahr 2025, trotz schwieriger globaler Rahmenbedingungen wie Handelsspannungen mit den USA und einer schwachen Konjunktur in Deutschland, ein moderates Wachstum. Auch die US-Wirtschaft hat die Folgen des Handelskonflikts und der erratischen Zollpolitik relativ gut verkraftet, wobei die „America first“-Politik unter US-Präsident Donald Trump zeitweise sowohl die Marktstimmung als auch die globalen Konjunkturaussichten belastete. Geopolitische Aspekte, wie der Ukraine-Krieg und der Nahost-Konflikt, blieben hingegen ohne nachhaltigen Einfluss auf das Börsengeschehen.

Die führenden Notenbanken reagierten auf den nachlassenden Inflationsdruck mit einer expansiven Geldpolitik. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte den Hauptrefinanzierungssatz bis Juni auf 2,15 Prozent. Die US-Notenbank (Fed) reduzierte nach längerer Pause die Bandbreite der Fed Funds Rate bis Ende des Jahres auf 3,50 bis 3,75 Prozent. An den Rentenmärkten entwickelten sich die Renditen auf Jahressicht uneinheitlich. 10-jährige US-Treasuries verzeichneten, beeinflusst durch die unberechenbare US-Handels- und Zollpolitik, bis April zunächst deutliche Kursgewinne, bevor sich aufgrund von expansiven Signalen von Seiten der Fed einerseits sowie fiskalpolitischen Unsicherheiten andererseits, eine volatile Seitwärtsbewegung einstellte. Zum Stichtag rentierten 10-jährige US-Staatsanleihen bei 4,1 Prozent. In der Eurozone stieg die Rendite vergleichbarer Staatsanleihen im Jahresverlauf an und lag Ende Dezember bei knapp 2,9 Prozent.

Unterstützt von der expansiven Geldpolitik der Zentralbanken und der Euphorie um das Thema Künstliche Intelligenz beendeten zahlreiche Aktienindizes, trotz einer Eintrübung des Marktumfelds aufgrund der Zollankündigungen des US-Präsidenten Anfang April, das Börsenjahr auf oder nahe ihrer Allzeithochs. Der Goldpreis profitierte von der gestiegenen Unsicherheit und überschritt zeitweise die Marke von 4.500 US-Dollar pro Feinunze. Am Devisenmarkt legte der Euro in der ersten Jahreshälfte deutlich zu, zeigte danach eine Stabilisierung und kostete Ende Dezember 1,17 US-Dollar. Der Rohölpreis fiel infolge wachsender Konjunktursorgen merklich und notierte zuletzt bei 62 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 31. Dezember 2025	9
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025	10
Anhang	25
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	29
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	31

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

Jahresbericht 01.01.2025 bis 31.12.2025

DekaSpezial

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Fonds DekaSpezial ist es, mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte zu erwirtschaften. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds überwiegend in Aktien von Unternehmen an, die sich durch attraktive Bewertungen, solide Fundamentaldaten, eine hohe Managementqualität sowie eine gute Wettbewerbspositionierung hervorheben. Die Aktienanlage erfolgt weltweit. Mindestens 61 Prozent des Sondervermögens muss in Aktien angelegt werden.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Die Aktienanlage erfolgt weltweit. Der Investmentprozess erfolgt im Rahmen einer Gesamtunternehmenseinschätzung, wobei in erster Linie Bilanzdaten und betriebswirtschaftliche Kennzahlen wie z.B. Eigenkapitalquote und Nettoverschuldung sowie qualitative Bewertungskriterien wie z.B. die Qualität der Produkte und des Geschäftsmodells des Unternehmens analysiert werden. Ergänzend wird die Markt- und Branchenattraktivität auf Basis volkswirtschaftlicher Daten bewertet. Um den Erfolg des Wertpapierauswahlprozesses zu bewerten sowie die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren zu berechnen, wird der Index 100% MSCI World Net Return in EUR¹⁾ verwendet. Die initiale und kontinuierliche Wertpapierauswahl erfolgt im Rahmen des beschriebenen Investmentansatzes unabhängig von diesem Referenzwert und damit verbundenen quantitativen oder qualitativen Einschränkungen.

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.

Schwerpunkt auf Nordamerika

Rückläufige Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie sinkende Inflationsraten stärkten in der Berichtsperiode die Entwicklung an den globalen Aktienmärkten spürbar. Dies führte dazu, dass zahlreiche Börsenindizes neue Höchststände erreichten, unterstützt auch durch weiterhin robuste Geschäftszahlen der US-Unternehmen und den globalen KI-Boom. Zwar sorgten Anfang April die teils drakonischen Zollankündigungen des US-Präsidenten vorübergehend für erhebliche Turbulenzen, mit einsetzenden Verhandlungen und der teilweisen Verschiebung von Maßnahmen beruhigten sich die Märkte jedoch sukzessive, sodass eine deutliche Erholungsphase folgte. Im Rückblick auf das Jahr lässt sich festhalten, dass die US-Regierung eine neue Handelspolitik initiierte, um eine veränderte Struktur im globalen Handel herzustellen. Dies, in Kombination mit einem schwächeren US-Dollar, stellte insbesondere für exportorientierte Unternehmen außerhalb der USA eine Belastung dar.

Wichtige Kennzahlen

DekaSpezial

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Anteilklasse CF	5,4%	17,8%	12,3%
Anteilklasse AV	5,4%	17,7%	12,3%

ISIN

Anteilklasse CF	DE0008474669
Anteilklasse AV	DE000DK2J845

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

** ebV = erfolgsbezogene Vergütung

Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum

DekaSpezial CF

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	0,00
Aktien	81.966.093,25
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	36.577.452,32
Futures	11.958.768,79
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	4.846.956,14
Devisenkassageschäften	30.609,90
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	135.379.880,40

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	0,00
Aktien	-32.684.214,79
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	-26.219.781,95
Futures	-5.927.401,79
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	-7.883.050,17
Devisenkassageschäften	-909.178,10
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	-73.623.626,80

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

Im Gegensatz dazu setzten die angekündigten, schuldenfinanzierten Investitionsprogramme in Europa wichtige positive Impulse, deren volle Auswirkungen auf die Realwirtschaft jedoch bislang noch nicht vollständig sichtbar sind.

Im Jahresverlauf passte das Fondsmanagement die Fondsstruktur dynamisch an die makroökonomischen Rahmenbedingungen sowie an spezifische Faktoren bei Einzelwerten an. Ziel war es, das Renditeprofil des Fonds diszipliniert zu steuern. Zum Ende des Berichtsjahres waren 97,3 Prozent des Fondsvolumens in Aktien und aktienartige Wertpapiere investiert. Zur Risiko- und Regionensteuerung sowie der Generierung von Zusatzerträgen kamen verschiedene Aktien-Derivate (Futures, Optionen) zum Einsatz. Derivative Positionen erhöhten zuletzt den wirtschaftlichen Inves-

DekaSpezial

titionsgrad um 8,5 Prozentpunkte. Die Währungspositionierung wurde partiell mittels Devisentermingeschäften vorgenommen.

Bei der Länderallokation stellten neben Bewertungsaspekten auch makroökonomische und politische Rahmendaten einen wichtigen Faktor dar. Im Betrachtungszeitraum lagen regionale Akzente in Nordamerika, während phasenweise Europa und Asien-Pazifik zurückhaltender eingeschätzt wurden. Insgesamt bildete das Engagement in den USA weiterhin mit deutlichem Abstand die größte Länderposition, dahinter folgten Kanada und Großbritannien. Auf Branchenebene führten Halbleiter die Aufstellung weiterhin an, während bspw. Versicherungen eher reduziert wurden. Sowohl branchenspezifische Gründe als auch Einzeltitelaspekte waren für die Sektorpositionierungen relevant. Zu den größten Einzelwerten gehörten zum Stichtag absolut betrachtet die Technologiekonzerne Nvidia, Apple, Microsoft und Amazon.

Positiv auf die Wertentwicklung des Sondervermögens wirkte sich die Einzeltitelselektion beispielsweise in den Sektoren Investitionsgüter, Rohstoffe und Finanzdienstleistungen aus. Zudem erwies sich die Akzentuierung in Nordamerika als vorteilhaft. Negative Performancebeiträge resultierten hingegen u.a. aus den Engagements in den Bereichen Energie, Pharma & Biotechnologie sowie Versorger. Die Kontribution aus Schweden erwies sich ebenfalls als suboptimal.

Der Fonds DekaSpezial verzeichnete im Betrachtungszeitraum eine Wertentwicklung von jeweils plus 5,4 Prozent in den Anteilsklassen CF und AV.

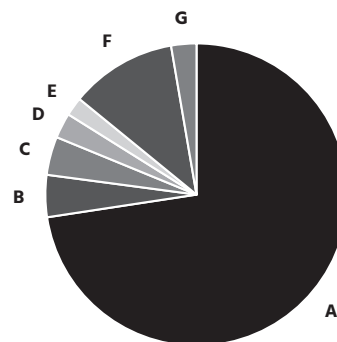
Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kursschwankungen der im Fonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können (Marktpreisrisiken). Aufgrund der Investitionen in fremde Währungen unterlag der Fonds Fremdwährungsrisiken.

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 Betrachtungszeitraum keine wesentlichen Liquiditätsrisiken.

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

Fondsstruktur DekaSpezial

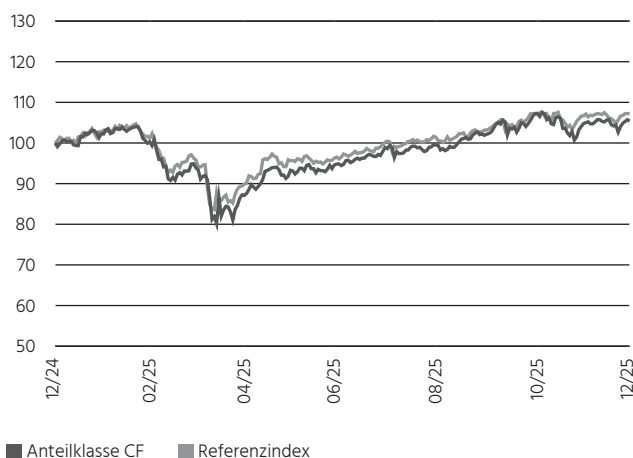


A USA	72,6%
B Kanada	4,5%
C Großbritannien	4,1%
D Frankreich	2,7%
E Deutschland	2,0%
F Sonstige Länder	11,4%
G Barreserve, Sonstiges	2,7%

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 DekaSpezial vs. Referenzindex

Index: 31.12.2024 = 100



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

DekaSpezial

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 verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen 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>.

1) Referenzindex: 100% MSCI World Net Return in EUR. Der Index ist eine eingetragene Marke. Der Fonds wird vom Lizenzgeber nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Die Berechnung und Lizenzierung des Index bzw. der Index-Marke stellt keine Empfehlung zur Kapitalanlage dar. Der Lizenzgeber haftet gegenüber Dritten nicht für etwaige Fehler im Index.

Anteilklassen im Überblick.

Für den Fonds DekaSpezial können Anteilklassen gebildet werden, die sich insbesondere hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, der Verwaltungsvergütung*, der Vertriebsvergütung**, der erfolgsabhängigen Vergütung, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden. Es sind Anteile von zwei Anteilklassen erhältlich, die sich hinsichtlich des Ausgabeaufschlags, der Verwaltungsvergütung, der erfolgsabhängigen Vergütung und der Mindestanlagesumme unterscheiden. Die Anteilklassen tragen die Bezeichnung CF und AV.

Die Anteilklasse AV ist für den Einsatz in zertifizierten Altersvorsorge-Sondervermögen der Deka-Gruppe sowie in solchen allokierten Investmentvermögen (Zielfonds) vorgesehen. Die Mindestanlagesumme bei der Anlage in Anteile der Anteilklasse AV beträgt EUR 5.000. Es steht der Gesellschaft frei, einen niedrigeren Zeichnungsbetrag zu akzeptieren.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für die Verwaltung des Fondsvermögens, das der Anteilklasse CF zuzuordnen ist, je ausgegebenem Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 25 Prozent des Anteiles der Wertentwicklung des Fonds, der über der als Vergleichsmaßstab herangezogenen Wertentwicklung des MSCI World Net Return in EUR liegt, erhalten. Für die Anteilklasse AV wird keine erfolgsbezogene Vergütung erhoben.

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 das ganze Sondervermögen 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 den gesamten Fonds nach § 168 Absatz 1 Satz 1 KAGB ermittelten Wertes zu berechnen.

Anteilklassen im Überblick

	Verwaltungsvergütung*	Ausgabeaufschlag	Mindestanlagesumme	Ertragsverwendung
Anteilklasse CF	1,34% p.a.	3,75%	keine	Ausschüttung
Anteilklasse AV	1,35% p.a.	keiner	EUR 5.000	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.

DekaSpezial

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2025.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	807.536.270,29	96,91
Australien	7.939.664,35	0,94
Belgien	2.244.000,00	0,27
Curaçao	579.707,68	0,07
Dänemark	1.707.297,48	0,20
Deutschland	16.814.120,00	2,01
Frankreich	22.354.700,00	2,66
Großbritannien	34.151.339,54	4,09
Hongkong	2.230.970,41	0,27
Irland	15.922.335,83	1,91
Israel	1.226.893,27	0,15
Italien	5.366.700,00	0,64
Japan	6.937.811,18	0,83
Kaiman-Inseln	5.806.739,20	0,68
Kanada	37.759.673,80	4,52
Liberia	960.876,95	0,12
Luxemburg	2.716.302,69	0,33
Niederlande	14.354.721,66	1,74
Schweiz	13.160.674,54	1,58
Spanien	7.823.875,00	0,94
Taiwan	2.557.104,01	0,31
USA	604.920.762,70	72,65
2. Sonstige Wertpapiere	3.538.451,60	0,42
Schweiz	3.538.451,60	0,42
3. Derivate	2.561.028,90	0,31
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	14.955.359,52	1,80
5. Sonstige Vermögensgegenstände	5.939.821,19	0,71
II. Verbindlichkeiten	-1.236.125,59	-0,15
III. Fondsvermögen	833.294.805,91	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	807.536.270,29	96,91
AUD	7.939.664,35	0,94
CAD	35.863.217,31	4,29
CHF	13.160.674,54	1,58
DKK	1.707.297,48	0,20
EUR	70.527.135,00	8,45
GBP	33.761.769,53	4,04
HKD	2.231.102,71	0,27
JPY	6.937.811,18	0,83
USD	635.407.598,19	76,31
2. Sonstige Wertpapiere	3.538.451,60	0,42
CHF	3.538.451,60	0,42
3. Derivate	2.561.028,90	0,31
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	14.955.359,52	1,80
5. Sonstige Vermögensgegenstände	5.939.821,19	0,71
II. Verbindlichkeiten	-1.236.125,59	-0,15
III. Fondsvermögen	833.294.805,91	100,00

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

DekaSpezial

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								811.074.589,59	97,33
Aktien								807.536.137,99	96,91
EUR								70.527.135,00	8,45
NL0000235190	Airbus SE Aandelen aan toonder	STK		7.500	12.500	5.000	EUR 197,080	1.478.100,00	0,18
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		7.500	5.000	2.500	EUR 390,700	2.930.250,00	0,35
NL0010832176	argenx SE Aandelen aan toonder	STK		1.250	1.250	0	EUR 712,800	891.000,00	0,11
NL0000334118	ASM International N.V. Reg.Shares	STK		600	3.800	3.800	EUR 520,800	312.480,00	0,04
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		4.800	1.800	2.000	EUR 916,700	4.400.160,00	0,53
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK		20.000	47.000	52.000	EUR 41,085	821.700,00	0,10
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.	STK		75.000	200.000	125.000	EUR 19,965	1.497.375,00	0,18
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.	STK		200.000	0	50.000	EUR 10,080	2.016.000,00	0,24
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.	STK		12.000	23.500	24.000	EUR 80,970	971.640,00	0,12
DE000CBK1001	Commerzbank AG Inhaber-Aktien	STK		10.000	30.000	20.000	EUR 36,240	362.400,00	0,04
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur	STK		5.000	4.000	24.000	EUR 86,700	433.500,00	0,05
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.	STK		33.000	39.000	6.000	EUR 76,820	2.535.060,00	0,30
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK		2.200	2.200	0	EUR 223,600	491.920,00	0,06
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK		15.000	75.000	60.000	EUR 46,610	699.150,00	0,08
FR0010208488	Engie S.A. Actions Port.	STK		50.000	125.000	75.000	EUR 22,320	1.116.000,00	0,13
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.	STK		150.000	150.000	0	EUR 16,082	2.412.300,00	0,29
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port.	STK		10.000	8.500	4.500	EUR 269,500	2.695.000,00	0,32
DE0006047004	Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien	STK		5.000	5.000	0	EUR 223,100	1.115.500,00	0,13
FR0000052292	Hermes International S.C.A. Actions au Porteur	STK		750	1.450	1.100	EUR 2.114,000	1.585.500,00	0,19
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK		100.000	102.155	182.155	EUR 18,405	1.840.500,00	0,22
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK		20.000	33.000	55.000	EUR 37,250	745.000,00	0,09
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam	STK		40.000	0	0	EUR 24,030	961.200,00	0,12
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.	STK		200.000	0	0	EUR 5,922	1.184.400,00	0,14
DE000KSA6888	K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien	STK		120.000	300.000	180.000	EUR 12,490	1.498.800,00	0,18
BE0003565737	KBC Groep N.V. Parts Sociales au Port.	STK		20.000	20.000	0	EUR 112,200	2.244.000,00	0,27
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port.	STK		2.000	10.000	8.000	EUR 300,050	600.100,00	0,07
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE Namens-Aktien	STK		50.000	63.000	45.000	EUR 61,800	3.090.000,00	0,37
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.	STK		3.000	6.500	3.500	EUR 365,450	1.096.350,00	0,13
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)	STK		5.000	9.500	8.000	EUR 635,100	3.175.500,00	0,38
ES0105025003	Merlin Properties SOCIMI S.A. Acciones Nominativas	STK		200.000	0	0	EUR 12,350	2.470.000,00	0,30
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.	STK		100.000	100.000	0	EUR 14,170	1.417.000,00	0,17
NL0013654783	Prosus N.V. Reg.Shares	STK		25.000	85.000	60.000	EUR 52,960	1.324.000,00	0,16
DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien	STK		600	2.480	1.880	EUR 1.556,500	933.900,00	0,11
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings PLC Reg.Shares	STK		75.000	75.000	0	EUR 29,480	2.211.000,00	0,27
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK		13.500	7.000	21.500	EUR 82,730	1.116.855,00	0,13
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK		10.000	5.000	8.000	EUR 208,600	2.086.000,00	0,25
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.	STK		6.500	1.500	1.600	EUR 236,050	1.534.325,00	0,18
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK		8.000	0	2.000	EUR 237,500	1.900.000,00	0,23
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG Namens-Aktien	STK		8.000	12.000	4.000	EUR 120,150	961.200,00	0,12
FR0000130809	Société Générale S.A. Actions Port.	STK		42.000	53.500	11.500	EUR 68,960	2.896.320,00	0,35
NL00150001Q9	Stellantis N.V. Aandelen op naam	STK		300.000	872.000	574.000	EUR 9,416	2.824.800,00	0,34
NL0000226223	STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder	STK		50.000	125.000	75.000	EUR 22,280	1.114.000,00	0,13
NL0014559478	Technip Energies N.V. Aandelen op naam	STK		12.500	10.000	97.500	EUR 32,560	407.000,00	0,05
IT0005239360	UniCredit S.p.A. Azioni nom.	STK		25.000	0	41.000	EUR 70,800	1.770.000,00	0,21
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.	STK		3.000	18.000	15.000	EUR 119,950	359.850,00	0,04
AUD								7.939.664,35	0,94
AU000000ANZ3	ANZ Group Holdings Ltd. Reg.Shares	STK		50.000	10.000	0	AUD 36,430	1.037.980,45	0,12
AU000000BHP4	BHP Group Ltd. Reg.Shares	STK		88.000	0	32.000	AUD 45,100	2.261.617,80	0,27
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia Reg.Shares	STK		18.000	0	4.000	AUD 161,290	1.264.397,81	0,20
AU000000NAB4	National Australia Bank Ltd. Reg.Shares	STK		50.000	50.000	0	AUD 42,340	1.206.370,91	0,14
AU000000WBC1	Westpac Banking Corp. Reg.Shares	STK		80.000	20.000	0	AUD 39,030	1.779.297,38	0,21
CAD								35.863.217,31	4,29
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd. Reg.Shares	STK		27.000	33.500	16.500	CAD 234,670	3.934.836,41	0,47
CA06849F1080	Barrick Mining Corp. Reg.Shares	STK		45.000	45.000	0	CAD 60,300	1.685.136,83	0,20
CA1332L1085	Cameco Corp. Reg.Shares	STK		40.000	27.000	32.000	CAD 127,180	3.159.251,17	0,38
CA1363851017	Canadian Natural Resources Ltd Reg.Shares	STK		50.000	100.000	100.000	CAD 45,490	1.412.509,20	0,17
CA15101Q2071	Celestica Inc. Reg.Shares	STK		5.000	5.000	0	CAD 415,370	1.289.764,66	0,15
CA25675T1075	Dollarama Inc. Reg.Shares	STK		17.500	25.000	7.500	CAD 205,480	2.233.124,57	0,27
CA3039011026	Fairfax Finl Holdings Ltd. Reg.Shares(Sub.Vtg)	STK		1.500	0	800	CAD 2.618,190	2.438.921,16	0,29
CA3495531079	Fortis Inc. Reg.Shares	STK		25.000	25.000	0	CAD 70,980	1.101.999,37	0,13
CA3518581051	Franco-Nevada Corp. Reg.Shares	STK		8.000	8.000	0	CAD 284,650	1.414.185,95	0,17
CA4530384086	Imperial Oil Ltd. Reg.Shares	STK		12.500	12.500	0	CAD 117,620	913.054,14	0,11
CA6979001089	Pan American Silver Corp. Reg.Shares	STK		60.000	115.000	65.000	CAD 71,510	2.664.546,92	0,32
CA7800871021	Royal Bank of Canada Reg.Shares	STK		30.000	0	0	CAD 235,180	4.381.542,05	0,53
CA82509L1076	Shopify Inc. Reg.Shares A (Sub Voting)	STK		30.000	15.000	5.000	CAD 229,850	4.282.241,01	0,51
CA0641491075	The Bank of Nova Scotia Reg.Shares	STK		15.000	0	0	CAD 101,280	943.453,06	0,11
CA8911605092	The Toronto-Dominion Bank Reg.Shares	STK		25.000	25.000	0	CAD 129,590	2.011.948,42	0,24
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corp. Reg.Shares	STK		20.000	10.000	0	CAD 160,760	1.996.702,39	0,24

DekaSpezial

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
CHF								13.160.674,54	1,58
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien	STK		20.000	0	0	CHF 59,240	1.275.047,89	0,15
CH0210483332	Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien	STK		17.000	27.000	17.000	CHF 171,150	3.131.174,53	0,38
CH0013841017	Lonza Group AG Namens-Aktien	STK		3.000	0	1.000	CHF 536,000	1.730.483,63	0,21
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien	STK		30.800	55.800	25.000	CHF 78,390	2.598.321,17	0,31
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien	STK		24.000	4.000	5.000	CHF 109,800	2.835.926,91	0,34
CH0244767585	UBS Group AG Namens-Aktien	STK		40.000	0	75.000	CHF 36,930	1.589.720,41	0,19
DKK								1.707.297,48	0,20
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK		39.000	53.000	54.000	DKK 327,000	1.707.297,48	0,20
GBP								33.761.769,53	4,04
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares	STK		20.000	12.000	17.000	GBP 137,680	3.160.988,15	0,38
GB0002634946	BAE Systems PLC Reg.Shares	STK		36.000	83.000	207.000	GBP 17,025	703.577,00	0,08
GB0031348658	Barclays PLC Reg.Shares	STK		400.000	0	400.000	GBP 4,748	2.179.952,25	0,26
GB0002875804	British American Tobacco PLC Reg.Shares	STK		60.000	68.000	8.000	GBP 41,710	2.872.853,34	0,34
JE00B4T3BW64	Glencore PLC Reg.Shares	STK		1.000.000	400.000	0	GBP 4,047	4.645.169,44	0,56
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Reg.Shares	STK		230.000	230.000	0	GBP 11,760	3.104.968,32	0,37
NL0015002MS2	Magnum Ice Cream Co.N.V. Aandelen op naam	STK		6.000	6.000	0	GBP 11,610	79.966,02	0,01
GB00BDR05C01	National Grid PLC Reg.Shares	STK		125.000	200.000	135.000	GBP 11,395	1.635.107,68	0,20
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC Reg.Shares	STK		250.000	230.000	480.000	GBP 6,504	1.866.562,59	0,22
GB00BNDRLN84	PensionBee Group PLC Reg.Shares	STK		1.500.000	336.464	0	GBP 1,650	2.841.169,99	0,34
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares	STK		36.000	23.500	0	GBP 59,900	2.475.433,92	0,30
GB00B63H8491	Rolls Royce Holdings PLC Reg.Shares	STK		250.000	450.000	200.000	GBP 11,405	3.273.085,22	0,39
GB00BP6MXD84	Shell PLC Reg.Shares Cl.	STK		110.000	0	0	GBP 27,230	3.438.447,06	0,41
GB00BVZK7T90	Unilever PLC Reg.Shares	STK		26.666	26.667	1	GBP 48,495	1.484.488,55	0,18
HKD								2.230.970,41	0,27
HK0388045442	Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Reg.Shs	STK		50.000	65.500	30.000	HKD 408,600	2.230.970,41	0,27
JPY								6.937.811,18	0,83
JP3788600009	Hitachi Ltd. Reg.Shares	STK		32.000	36.000	70.500	JPY 4.902,000	854.518,71	0,10
JP3837800006	Hoya Corp. Reg.Shares	STK		2.000	2.000	0	JPY 23.685,000	258.048,70	0,03
JP3900000005	Mitsubishi Heavy Ind. Ltd. Reg.Shares	STK		100.000	0	27.500	JPY 3.840,000	2.091.845,07	0,25
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Reg.Shares	STK		100.000	220.000	270.000	JPY 2.493,000	1.358.065,04	0,16
JP3435000009	Sony Group Corp. Reg.Shares	STK		75.000	75.000	0	JPY 4.024,000	1.644.059,49	0,20
JP3633400001	Toyota Motor Corp. Reg.Shares	STK		40.000	35.000	25.000	JPY 3.356,000	731.274,17	0,09
USD								635.407.598,19	76,31
US88579Y1010	3M Co. Reg.Shares	STK		20.000	20.000	0	USD 161,720	2.748.470,43	0,33
US0028241000	Abbott Laboratories Reg.Shares	STK		28.000	7.000	0	USD 124,570	2.963.936,10	0,36
US00287Y1091	AbbVie Inc. Reg.Shares	STK		22.000	2.000	2.000	USD 230,840	4.315.499,66	0,52
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc. Reg.Shares	STK		26.000	20.000	14.000	USD 215,610	4.763.647,18	0,57
US0010841023	AGCO Corp. Reg.Shares	STK		23.000	7.500	34.500	USD 104,380	2.040.057,78	0,24
US00846U1016	Agilent Technologies Inc. Reg.Shares	STK		15.000	15.000	0	USD 137,930	1.758.115,23	0,21
US0116591092	Alaska Air Group Inc. Reg.Shares	STK		46.000	60.000	14.000	USD 50,290	1.965.788,58	0,24
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)	STK		16.000	56.500	40.500	USD 148,490	2.018.898,71	0,24
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg.Shares Cap.Stk Cl.C	STK		58.000	10.000	20.000	USD 314,390	15.495.088,38	1,86
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shs Cap.Stk Cl.A	STK		81.000	15.000	6.000	USD 313,560	21.582.562,88	2,59
US02209S1033	Altria Group Inc. Reg.Shares	STK		30.000	52.000	22.000	USD 57,620	1.468.898,71	0,18
US0231351067	Amazon.com Inc. Reg.Shares	STK		130.000	47.000	37.000	USD 232,070	25.636.556,76	3,08
US0255371017	American Electric Power Co.Inc Reg.Shares	STK		25.000	25.000	0	USD 115,730	2.458.574,10	0,30
US0258161092	American Express Co. Reg.Shares	STK		12.500	2.500	0	USD 375,320	3.986.658,74	0,48
US0311621009	Amgen Inc. Reg.Shares	STK		12.500	7.700	2.000	USD 329,630	3.501.338,38	0,42
US0320951017	Amphenol Corp. Reg.Shares Cl.A	STK		30.000	30.000	0	USD 136,900	3.489.972,81	0,42
US0326541051	Analog Devices Inc. Reg.Shares	STK		15.000	2.000	0	USD 275,630	3.513.298,78	0,42
US03769M1062	Apollo Global Management(New.) Reg.Shares	STK		5.000	15.000	30.000	USD 147,270	625.722,30	0,08
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares	STK		180.000	41.500	51.500	USD 273,760	41.873.555,40	5,04
US0382221051	Applied Materials Inc. Reg.Shares	STK		10.000	4.000	4.000	USD 263,050	2.235.299,12	0,27
US03831W1080	Applavin Corp. Reg.Shares Cl.A	STK		2.800	16.500	17.700	USD 698,820	1.662.726,04	0,20
US0404132054	Arista Networks Inc. Reg.Shares New	STK		28.000	26.000	30.800	USD 134,150	3.191.876,27	0,38
US0420682058	ARM Holdings PLC Reg.Shs (Spons.ADRs)	STK		5.000	13.500	11.000	USD 110,510	469.536,03	0,06
US04626A1034	Astera Labs Inc. Reg.Shares	STK		1.500	10.400	22.900	USD 170,105	216.823,16	0,03
US00206R1023	AT & T Inc. Reg.Shares	STK		50.000	51.500	90.000	USD 24,770	1.052.430,32	0,13
US0527691069	Autodesk Inc. Reg.Shares	STK		2.500	1.200	1.300	USD 301,230	639.934,57	0,08
US05464C1018	Axon Enterprise Inc. Reg.Shares	STK		2.000	3.400	5.900	USD 580,550	986.658,74	0,12
US0605051046	Bank of America Corp. Reg.Shares	STK		105.000	45.000	40.000	USD 55,350	4.938.604,69	0,59
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New	STK		11.000	0	9.000	USD 501,050	4.683.506,12	0,56
US09290D1019	BlackRock Inc. Reg.Shares	STK		2.000	0	2.500	USD 1.088,400	1.849.762,07	0,22
US09260D1072	Blackstone Inc. Reg.Shares	STK		10.000	8.000	18.000	USD 155,130	1.318.235,89	0,16
US0970231058	Boeing Co. Reg.Shares	STK		12.500	12.500	0	USD 217,250	2.307.635,11	0,28
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Reg.Shares	STK		400	300	700	USD 5.441,330	1.849.534,33	0,22
US1013710177	Boston Scientific Corp. Reg.Shares	STK		25.000	23.000	32.000	USD 95,760	2.034.330,39	0,24
US11135F1012	Broadcom Inc. Reg.Shares	STK		60.000	11.000	15.000	USD 349,390	17.813.902,11	2,14
US05605H1005	BWX Technologies Inc. Reg.Shares	STK		10.000	10.000	0	USD 175,490	1.491.247,45	0,18
US1273871087	Cadence Design Systems Inc. Reg.Shares	STK		3.500	4.150	4.000	USD 317,710	944.922,67	0,11
US14040H1059	Capital One Financial Corp. Reg.Shares	STK		12.000	3.058	8.558	USD 245,750	2.505.948,33	0,30
US1491231015	Caterpillar Inc. Reg.Shares	STK		6.000	6.000	2.000	USD 578,610	2.950.084,98	0,35
US12504L1098	CBRE Group Inc. Reg.Shares Cl.A	STK		10.000	4.000	6.000	USD 164,170	1.395.054,38	0,17
US0805131055	Charles Schwab Corp. Reg.Shares	STK		10.000	0	10.000	USD 101,310	860.893,95	0,10
US16411R2085	Cheniere Energy Inc. Reg.Shares	STK		2.500	11.000	8.500	USD 192,600	409.160,44	0,05
US1667641005	Chevron Corp. Reg.Shares	STK		23.600	10.600	7.000	USD 150,990	3.028.011,56	0,36

DekaSpezial

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
US1729081059	Cintas Corp. Reg.Shares		STK	2.000	0	8.000	USD	191,040	324.677,09	0,04
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares		STK	80.000	80.000	0	USD	77,790	5.288.239,29	0,63
US1729674242	Citigroup Inc. Reg.Shares		STK	50.000	32.000	6.000	USD	118,130	5.019.119,65	0,60
US18915M1071	Cloudflare Inc. Reg.Shs CIA		STK	10.000	10.000	0	USD	200,700	1.705.472,47	0,20
US12572Q1058	CME Group Inc. Reg.Shares		STK	2.300	2.500	5.200	USD	278,420	544.158,74	0,07
US19260Q1076	Coinbase Global Inc. Reg.Shares CIA		STK	2.500	6.250	6.250	USD	233,770	496.622,20	0,06
US21037T1097	Constellation Energy Corp. Reg.Shares		STK	12.000	8.000	8.500	USD	358,330	3.653.942,90	0,44
US2193501051	Corning Inc. Reg.Shares		STK	10.000	10.000	0	USD	89,000	756.288,24	0,09
US22160N1090	CoStar Group Inc. Reg.Shares		STK	12.000	18.000	6.000	USD	67,600	689.326,99	0,08
US22160K1051	Costco Wholesale Corp. Reg.Shares		STK	2.400	1.650	4.750	USD	867,840	1.769.898,03	0,21
KYG254571055	Credo Technology Group Holding Reg.Shares		STK	10.000	20.000	10.000	USD	144,700	1.229.605,71	0,15
IE0001827041	CRH PLC Reg.Shares		STK	25.000	9.000	10.000	USD	127,350	2.705.429,98	0,32
US22788C1053	Crowdstrike Holdings Inc Reg.Shares CIA		STK	5.000	4.000	3.000	USD	475,910	2.022.051,33	0,24
US1266501006	CVS Health Corp. Reg.Shares		STK	25.000	60.000	35.000	USD	80,020	1.699.949,01	0,20
IL0011334468	CyberArk Software Ltd. Reg.Shares		STK	3.200	3.200	0	USD	451,190	1.226.893,27	0,15
US23331A1097	D.R. Horton Inc. Reg.Shares		STK	5.000	17.900	20.400	USD	145,960	620.156,36	0,07
US2358511028	DanaHER Corp. Reg.Shares		STK	16.000	28.000	20.000	USD	230,630	3.135.690,01	0,38
US23804L1035	Datadog Inc. Reg.Shares CIA		STK	10.000	17.000	10.500	USD	137,940	1.172.161,79	0,14
US2441991054	Deere & Co. Reg.Shares		STK	3.000	4.400	3.900	USD	470,240	1.198.776,34	0,14
US24703L2025	Dell Technologies Inc. Reg.Shares C		STK	4.000	13.400	11.900	USD	127,460	433.242,69	0,05
US2538681030	Digital Realty Trust Inc. Reg.Shares		STK	16.000	16.000	4.000	USD	155,650	2.116.247,45	0,25
US25809K1051	DoorDash Inc. Reg.Shares CIA		STK	4.500	2.800	13.300	USD	230,990	883.289,43	0,11
US2786421030	eBay Inc. Reg.Shares		STK	6.000	6.000	0	USD	87,740	447.348,74	0,05
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp. Reg.Shares		STK	7.500	7.500	0	USD	86,940	554.087,36	0,07
US5324571083	Eli Lilly and Company Reg.Shares		STK	12.000	5.650	3.500	USD	1.078,730	10.999.966,01	1,32
US2910111044	Emerson Electric Co. Reg.Shares		STK	4.000	7.500	3.500	USD	135,220	459.619,31	0,06
US26875P1012	EOG Resources Inc. Reg.Shares		STK	15.000	0	8.000	USD	104,640	1.333.786,54	0,16
US30212P3038	Expedia Group Inc. Reg.Shares		STK	12.000	12.000	0	USD	286,820	2.924.745,07	0,35
US30231G1022	Exxon Mobil Corp. Reg.Shares		STK	48.000	15.000	22.000	USD	120,530	4.916.247,45	0,59
US3032501047	Fair Isaac Corp. Reg.Shares		STK	1.000	1.900	2.400	USD	1.771,690	1.505.514,96	0,18
US31488V1070	Ferguson Enterprises Inc. Reg.Shares		STK	8.000	8.000	0	USD	227,060	1.543.575,80	0,19
US35137L1052	Fox Corp. Reg.Shares A		STK	40.000	40.000	0	USD	73,820	2.509.177,43	0,30
US35671D8570	Freemove-McMoRan Inc. Reg.Shares		STK	30.000	30.000	55.000	USD	51,480	1.312.372,54	0,16
US36118L1061	Futu Holdings Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs)		STK	5.000	17.500	12.500	USD	166,030	705.429,98	0,08
US3696043013	GE Aerospace Reg.Shares		STK	21.000	9.500	2.000	USD	311,580	5.560.146,16	0,67
US36828A1016	GE Vernova Inc. Reg.Shares		STK	7.500	10.450	6.300	USD	663,460	4.228.373,56	0,51
US3755581036	Gilead Sciences Inc. Reg.Shares		STK	35.000	27.000	22.000	USD	124,910	3.715.032,29	0,45
KYG4124C1096	Grab Holdings Limited Reg.Shares CIA		STK	200.000	200.000	0	USD	5,100	866.757,31	0,10
US4228062083	HEICO Corp. Reg.Shares CIA		STK	8.000	10.000	2.000	USD	255,960	1.740.040,79	0,21
US4385161066	Honeywell International Inc. Reg.Shares		STK	8.000	3.000	3.000	USD	197,090	1.339.836,85	0,16
US4432011082	Howmet Aerospace Inc. Reg.Shares		STK	20.000	0	7.500	USD	209,490	3.560.333,11	0,43
US4461501045	Huntington Bancshares Inc. Reg.Shares		STK	75.000	0	75.000	USD	17,580	1.120.411,28	0,13
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc. Reg.Shares		STK	2.000	2.000	0	USD	687,890	1.169.085,66	0,14
US4581401001	Intel Corp. Reg.Shares		STK	60.000	60.000	0	USD	36,680	1.870.156,36	0,22
US45841N1072	Interactive Brokers Group Inc. Reg.Shares		STK	5.200	8.900	3.700	USD	65,350	288.766,15	0,03
US4592001014	Intl Business Machines Corp. Reg.Shares		STK	12.000	21.000	9.000	USD	305,740	3.117.675,05	0,37
US4612021034	Intuit Inc. Reg.Shares		STK	3.200	4.400	4.600	USD	674,150	1.833.174,71	0,22
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc. Reg.Shares		STK	8.000	3.500	4.300	USD	575,400	3.911.624,75	0,47
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc. Reg.Shares		STK	5.000	5.000	0	USD	227,110	964.947,31	0,12
US46284V1017	Iron Mountain Inc. Reg.Shares		STK	20.000	19.000	22.000	USD	82,630	1.404.316,79	0,17
US4781601046	Johnson & Johnson Reg.Shares		STK	32.000	18.000	21.000	USD	207,560	5.644.051,67	0,68
IE00BY7QL619	Johnson Controls Internat. PLC Reg.Shares		STK	16.000	16.000	0	USD	121,710	1.654.792,66	0,20
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Reg.Shares		STK	36.000	4.000	12.250	USD	323,750	9.903.976,89	1,19
US49456B1017	Kinder Morgan Inc. Reg.Shares P		STK	100.000	0	0	USD	27,380	2.326.648,54	0,28
US48251W1045	KKR & Co. Inc. Common Shares		STK	8.000	15.500	32.500	USD	129,420	879.809,65	0,11
US4824801009	KLA Corp. Reg.Shares		STK	3.600	2.600	0	USD	1.260,390	3.855.713,80	0,46
US5128073062	Lam Research Corp. Reg.Shares New		STK	16.000	0	0	USD	175,870	2.391.162,47	0,29
US5253271028	Leidos Holdings Inc. Reg.Shares		STK	7.000	10.000	3.000	USD	185,490	1.103.356,56	0,13
US5260571048	Lennar Corp. Reg.Shares CIA		STK	2.000	20.000	18.000	USD	103,920	176.614,55	0,02
IE00059YS762	Linde plc Reg.Shares		STK	3.000	0	3.000	USD	426,540	1.087.372,54	0,13
US56585A1025	Marathon Petroleum Corp. Reg.Shares		STK	3.600	6.000	10.400	USD	163,600	500.475,87	0,06
US5732841060	Martin Marietta Materials Inc. Reg.Shares		STK	1.500	700	4.200	USD	637,270	812.291,81	0,10
US5738741041	Marvell Technology Inc. Reg.Shares		STK	12.500	45.000	57.500	USD	85,760	910.944,94	0,11
US57636Q1040	Mastercard Inc. Reg.Shares A		STK	9.200	2.500	3.300	USD	577,900	4.517.912,98	0,54
US5801351017	McDonald's Corp. Reg.Shares		STK	6.000	12.000	12.000	USD	308,530	1.573.062,54	0,19
US58155Q1031	McKesson Corp. Reg.Shares		STK	1.500	2.500	1.000	USD	830,420	1.058.489,12	0,13
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC Reg.Shares		STK	15.000	5.000	25.000	USD	96,150	1.225.569,34	0,15
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares CIA		STK	28.800	4.800	7.000	USD	658,690	16.120.217,54	1,93
US5950171042	Microchip Technology Inc. Reg.Shares		STK	6.000	37.000	38.000	USD	64,650	329.622,71	0,04
US5951121038	Micron Technology Inc. Reg.Shares		STK	25.000	17.000	2.000	USD	294,370	6.253.611,49	0,75
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares		STK	86.000	5.000	5.500	USD	487,100	35.597.042,83	4,28
US6098391054	Monolithic Power Systems Inc. Reg.Shares		STK	2.500	3.000	500	USD	930,040	1.975.781,78	0,24
US61174X1090	Monster Beverage Corp. (NEW) Reg.Shares		STK	40.000	50.000	10.000	USD	77,630	2.638.681,17	0,32
US6153691059	Moody's Corp. Reg.Shares		STK	5.000	0	0	USD	519,060	2.205.387,49	0,26
US6174464486	Morgan Stanley Reg.Shares		STK	17.500	4.500	3.000	USD	179,940	2.675.858,26	0,32
US6311031081	Nasdaq Inc. Reg.Shares		STK	20.000	5.000	17.000	USD	98,870	1.680.319,51	0,20
US64110L1061	Netflix Inc. Reg.Shares		STK	50.000	45.300	2.800	USD	94,150	4.000.254,93	0,48
US6516391066	Newmont Corp. Reg.Shares		STK	36.000	23.500	2.500	USD	99,810	3.053.331,07	0,37
US6541061031	NIKE Inc. Reg.Shares CLB		STK	7.500	67.500	60.000	USD	61,210	390.104,52	0,05
US6668071029	Northrop Grumman Corp. Reg.Shares		STK	3.000	3.000	0	USD	577,780	1.472.926,58	0,18

DekaSpezial

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US6293775085	NRG Energy Inc. Reg.Shares		STK	10.000	16.000	6.000	USD 160,960	1.367.777,02	0,16
KYG6683N1034	Nu Holdings Ltd. Reg.Shares CIA		STK	50.000	50.000	0	USD 16,660	707.851,80	0,08
US6703461052	Nucor Corp. Reg.Shares		STK	7.500	7.500	0	USD 165,480	1.054.639,70	0,13
US67066G1040	NVIDIA Corp. Reg.Shares		STK	300.000	40.750	55.750	USD 188,220	47.982.664,85	5,77
US62944T1051	NVR Inc. Reg.Shares		STK	300	530	230	USD 7.355,260	1.875.066,28	0,23
NL0009538784	NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder		STK	3.000	4.000	4.000	USD 220,460	562.015,64	0,07
US6745991058	Occidental Petroleum Corp. Reg.Shares		STK	9.000	25.000	16.000	USD 40,410	309.049,97	0,04
US02156V1098	Oklo Inc. Reg.Shares CIA		STK	16.000	16.000	0	USD 74,090	1.007.341,94	0,12
US6821891057	ON Semiconductor Corp. Reg.Shares		STK	20.000	27.500	7.500	USD 54,020	918.082,94	0,11
US68389X1054	Oracle Corp. Reg.Shares		STK	20.000	17.500	23.500	USD 195,380	3.320.530,25	0,40
US69608A1088	Palantir Technologies Inc. Reg.Shares		STK	32.000	16.000	44.000	USD 184,110	5.006.390,21	0,60
US6974351057	Palo Alto Networks Inc. Reg.Shares		STK	8.800	2.500	7.200	USD 186,850	1.397.246,77	0,17
US7010941042	Parker-Hannifin Corp. Reg.Shares		STK	5.000	0	0	USD 890,550	3.783.778,04	0,45
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc. Reg.Shares		STK	12.000	12.000	36.000	USD 59,490	606.628,14	0,07
IE00BL509M33	Pentair PLC Reg.Shares		STK	10.000	10.000	16.000	USD 105,800	899.048,27	0,11
US7134481081	PepsiCo Inc. Reg.Shares		STK	25.000	41.400	28.400	USD 144,240	3.064.242,01	0,37
US7170811035	Pfizer Inc. Reg.Shares		STK	70.000	0	0	USD 25,000	1.487.083,62	0,18
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc. Reg.Shares		STK	18.600	4.000	13.400	USD 161,940	2.559.554,72	0,31
US7185461040	Phillips 66 Reg.Shares		STK	10.000	25.000	35.000	USD 128,590	1.092.709,04	0,13
US74340W1036	ProLogis Inc. Reg.Shares		STK	12.000	0	0	USD 128,480	1.310.129,16	0,16
US7458671010	Pulte Group Inc. Reg.Shares		STK	7.500	24.000	23.500	USD 118,690	756.436,95	0,09
US7475251036	QUALCOMM Inc. Reg.Shares		STK	20.000	10.000	3.600	USD 173,430	2.947.484,70	0,35
US74762E1029	Quanta Services Inc. Reg.Shares		STK	8.800	5.800	7.000	USD 431,030	3.223.201,90	0,39
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	4.000	6.500	3.850	USD 780,500	2.652.957,17	0,32
US7607591002	Republic Services Inc. Reg.Shares		STK	2.500	0	11.270	USD 214,520	455.727,40	0,05
US7707001027	Robinhood Markets Inc. Reg.Shares CIA		STK	32.000	113.000	81.000	USD 117,430	3.193.201,90	0,38
US7731211089	Rocket Lab Corp. Reg.Shares		STK	20.000	40.000	20.000	USD 70,120	1.191.706,32	0,14
US7739031091	Rockwell Automation Inc. Reg.Shares		STK	3.500	3.500	0	USD 396,480	1.179.197,82	0,14
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises Ltd. Reg.Shares		STK	4.000	950	11.950	USD 282,690	960.876,95	0,12
US7513E1010	RTX Corp. Reg.Shares		STK	21.500	21.500	0	USD 184,420	3.369.332,09	0,40
US78409V1044	S&P Global Inc. Reg.Shares		STK	3.800	0	2.200	USD 530,100	1.711.743,71	0,21
US79466L3024	Salesforce Inc. Reg.Shares		STK	4.000	7.520	16.020	USD 266,230	904.928,62	0,11
US81141R1005	Sea Ltd. Reg.Shs CIA (ADRs)		STK	2.500	5.000	27.500	USD 130,890	278.063,39	0,03
IE00BKVD2N49	Seagate Technolog.Holdings PLC Reg.Shares		STK	12.000	17.000	5.000	USD 281,300	2.868.456,83	0,34
US8168511090	Sempra Reg.Shares		STK	8.000	11.500	35.500	USD 88,910	604.418,76	0,07
US81762P1021	ServiceNow Inc. Reg.Shares		STK	18.000	17.300	4.100	USD 154,580	2.364.411,96	0,28
US8243481052	Sherwin-Williams Co. Reg.Shares		STK	5.000	7.500	7.500	USD 325,230	1.381.840,58	0,17
AN8068571086	SLB Ltd. Reg.Shares		STK	18.000	50.000	92.000	USD 37,900	579.707,68	0,07
US8334451098	Snowflake Inc. Reg.Shares		STK	4.000	9.000	5.000	USD 222,900	757.647,86	0,09
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom.		STK	5.500	6.300	6.800	USD 581,190	2.716.302,69	0,33
US5949724083	Strategy Inc. Reg.Shares CIA New		STK	3.100	7.650	7.750	USD 155,390	409.338,04	0,05
US8636671013	Stryker Corp. Reg.Shares		STK	1.000	2.400	5.000	USD 352,500	299.541,13	0,04
US8716071076	Synopsys Inc. Reg.Shares		STK	3.000	2.050	1.050	USD 478,970	1.221.031,61	0,15
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spon.ADRs)		STK	10.000	4.000	4.000	USD 300,920	2.557.104,01	0,31
US87612G1013	Targa Resources Corp. Reg.Shares		STK	3.000	2.500	15.500	USD 183,930	468.890,21	0,06
IE0001VNVQZ81	TE Connectivity PLC Reg.Shares		STK	3.000	3.000	0	USD 231,800	590.924,54	0,07
US8807701029	Teradyne Inc. Reg.Shares		STK	7.500	7.500	0	USD 197,360	1.257.817,81	0,15
US88160R1014	Tesla Inc. Reg.Shares		STK	13.250	93.900	85.650	USD 459,640	5.175.246,43	0,62
US8825081040	Texas Instruments Inc. Reg.Shares		STK	12.500	12.500	12.000	USD 175,690	1.866.183,72	0,22
US1912161007	The Coca-Cola Co. Reg.Shares		STK	50.000	10.000	12.000	USD 70,160	2.980.965,33	0,36
US184391044	The Estée Lauder Compan. Inc. Reg.Shares CIA		STK	20.000	30.000	10.000	USD 106,700	1.813.392,25	0,22
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc. Reg.Shares		STK	7.500	0	1.300	USD 892,180	5.686.055,40	0,68
US4370761029	The Home Depot Inc. Reg.Shares		STK	9.000	5.500	8.800	USD 347,450	2.657.248,47	0,32
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares		STK	38.000	40.000	42.000	USD 144,570	4.668.303,87	0,56
US8425871071	The Southern Co. Reg.Shares		STK	42.000	28.000	0	USD 87,540	3.124.303,20	0,37
US89471E1091	The Travelers Companies Inc. Reg.Shares		STK	2.800	2.500	4.700	USD 291,930	694.598,91	0,08
US2546871060	The Walt Disney Co. Reg.Shares		STK	12.500	8.000	18.000	USD 114,190	1.212.929,13	0,15
US9694571004	The Williams Cos.Inc. Reg.Shares		STK	30.000	30.000	0	USD 59,800	1.524.473,15	0,18
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Reg.Shares		STK	8.000	7.300	4.300	USD 585,070	3.977.362,34	0,48
US8725401090	TJX Companies Inc. Reg.Shares		STK	8.000	0	6.000	USD 156,470	1.063.698,16	0,13
US8725901040	T-Mobile US Inc. Reg.Shares		STK	2.000	0	6.000	USD 203,150	345.258,33	0,04
US8894781033	Toll Brothers Inc. Reg.Shares		STK	16.000	24.000	8.000	USD 137,940	1.875.458,87	0,23
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC Reg.Shares		STK	8.000	5.350	6.150	USD 394,190	2.679.741,67	0,32
US8936411003	TransDigm Group Inc. Reg.Shares		STK	700	1.000	2.300	USD 1.315,960	782.777,02	0,09
US90138F1021	Twilio Inc. Reg.Shares		STK	1.000	9.000	8.000	USD 141,520	120.258,33	0,01
US9029733048	U.S. Bancorp Reg.Shares		STK	25.000	0	41.000	USD 54,500	1.157.800,82	0,14
US90353T1007	Uber Technologies Inc. Reg.Shares		STK	20.000	56.000	52.000	USD 81,500	1.385.112,17	0,17
US9100471096	United Airlines Holdings Inc. Reg.Shares		STK	28.000	59.000	51.000	USD 111,450	2.651.767,51	0,32
US9113631090	United Rentals Inc. Reg.Shares		STK	2.000	2.700	2.700	USD 819,510	1.392.777,02	0,17
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares		STK	10.800	4.100	4.500	USD 328,940	3.018.823,93	0,36
US91913Y1001	Valero Energy Corp. Reg.Shares		STK	10.000	10.000	16.000	USD 165,660	1.407.715,84	0,17
US92343E1029	Verisign Inc. Reg.Shares		STK	6.000	10.000	4.000	USD 245,150	1.249.915,02	0,15
US92343V1044	Verizon Communications Inc. Reg.Shares		STK	20.000	70.000	100.000	USD 40,480	687.967,37	0,08
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	3.000	4.000	4.200	USD 459,780	1.172.110,81	0,14
US92537N1081	Vertiv Holdings Co. Reg.Shares A		STK	18.000	31.050	27.050	USD 165,620	2.533.276,68	0,30
US92826C8394	VISA Inc. Reg.Shares CIA		STK	18.800	2.500	4.200	USD 354,610	5.665.081,58	0,68
US92840M1027	Vistra Corp. Reg.Shares		STK	18.000	16.500	11.000	USD 161,840	2.475.458,87	0,30

DekaSpezial

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
US9311421039	Walmart Inc. Reg.Shares		STK	54.000	2.500	3.500	USD 112,535	5.163.910,61	0,62	
CA94106B1013	Waste Connections Inc. Reg.Shares		STK	12.500	11.000	6.500	USD 178,540	1.896.456,49	0,23	
US94106L1098	Waste Management Inc. Reg.Shares		STK	6.000	4.000	3.000	USD 222,290	1.133.361,66	0,14	
US9497461015	Wells Fargo & Co. Reg.Shares		STK	45.000	35.000	55.000	USD 94,520	3.614.377,97	0,43	
US95040Q1040	Welltower Inc. Reg.Shares		STK	16.500	16.000	7.500	USD 189,640	2.658.956,49	0,32	
US9581021055	Western Digital Corp. Reg.Shares		STK	15.000	15.000	6.000	USD 179,680	2.290.278,72	0,27	
US9297401088	Westinghouse Air Br. Tech.Corp Reg.Shares		STK	4.000	0	3.500	USD 217,160	738.137,32	0,09	
Sonstige Beteiligungswertpapiere								3.538.451,60	0,42	
CHF								3.538.451,60	0,42	
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	10.000	1.750	6.750	CHF 328,800	3.538.451,60	0,42	
Nichtnotierte Wertpapiere								132,30	0,00	
Aktien								132,30	0,00	
HKD								132,30	0,00	
KYG740991057	Real Gold Mining Ltd. Reg.Shares Reg.S		STK	1.211.500	0	0	HKD 0,001	132,30	0,00	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	811.074.721,89	97,33
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Wertpapier-Optionsrechte								1.106.623,55	0,12	
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Optionsrechte auf Aktien								1.106.623,55	0,12	
Alibaba Group Holding Ltd. (AHLA) Call Jan. 26 180		XCBO	STK	30.000			USD 0,270	6.883,07	0,00	
Amazon.com Inc. (AMZ) Put März 26 230		XCBO	STK	-15.000			USD 11,950	-152.319,85	-0,02	
D.R. Horton Inc. (HO2) Call Jan. 26 200		XCBO	STK	200.000			USD 0,075	12.746,43	0,00	
Infineon Technologies AG (IFX) Put März 26 30		XEUR	STK	-125.000			EUR 0,450	-56.250,00	-0,01	
Microchip Technology Inc. (4MCHP) Call Jan. 26 90		XCBO	STK	150.000			USD 0,075	9.559,82	0,00	
Stellantis N.V. (8T1) Call März 26 10		XEUR	STK	1.200.000			EUR 0,480	576.000,00	0,07	
Stellantis N.V. (8T1) Put Juni 26 8		XEUR	STK	-425.000			EUR 0,480	-204.000,00	-0,02	
Tesla Inc. (TLO) Call Feb. 26 480		XCBO	STK	20.000			USD 26,830	455.982,32	0,05	
Tesla Inc. (TLO) Call März 26 480		XCBO	STK	100.000			USD 35,760	3.038.749,15	0,36	
Tesla Inc. (TLO) Put Dez. 26 500		XCBO	STK	-30.000			USD 111,350	-2.838.630,18	-0,34	
Uber Tech. Inc. (UBER) Put Jan. 26 87,5		XCBO	STK	50.000			USD 6,070	257.902,79	0,03	
Optionsscheine								0,08	0,00	
Optionsscheine auf Renten								0,08	0,00	
Constellation Soft. Inc. WTS (Foreign) 23/31.03.40		X	STK	1.300	0	0	CAD 0,000	0,08	0,00	
Summe Derivate auf einzelne Wertpapiere								EUR	1.106.623,63	0,12
Aktienindex-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte								66.379,24	0,01	
DAX-Index Future (FDAX) März 26		XEUR	EUR	Anzahl 1				5.862,50	0,00	
DJ Stoxx 600 Future (FXXP) März 26		XEUR	EUR	Anzahl 1				448,00	0,00	
E-Mini NASDAQ-100 Index Future (NQ) März 26		XIOM	USD	Anzahl -20				-92.378,50	-0,01	
E-Mini PHLX Semiconductor Idx Future (SOX) März 26		XCME	USD	Anzahl -25				-66.653,21	-0,01	
E-Mini Russ. Val. 1000 Index Future (RSV) März 26		XCME	USD	Anzahl 1				288,92	0,00	
E-Mini Russell 2000 Index Future (RTY) März 26		XCME	USD	Anzahl 1				-1.597,95	0,00	
E-Mini S&P 400 Midcap Index Future (DM) März 26		XCME	USD	Anzahl 10				-2.522,12	0,00	
E-Mini S&P 500 Index Future (ES) März 26		XCME	USD	Anzahl -1				-2.774,47	0,00	
E-Mini S&P Energy Future (XAE) März 26		XCME	USD	Anzahl 50				-56.934,06	-0,01	
E-Mini S&P Real Estate Index Future (XAR) März 26		XCME	USD	Anzahl 5				1.327,75	0,00	
E-Mini S&P Reg.Bk Select Ind.Future (SXB) März 26		XIOM	USD	Anzahl 20				-26.322,48	0,00	
E-Mini S&P Utilities SectIdx Future (XAU) März 26		XCME	USD	Anzahl 5				1.996,94	0,00	
ESTX Pers.& Househ.GDS Index Future (FESZ) März 26		XEUR	EUR	Anzahl 1				-1.160,00	0,00	
ESTX Telecomm. Index Future (SXKE) März 26		XEUR	EUR	Anzahl 10				5.680,00	0,00	
Hang Seng Index Future (HSX) Jan. 26		XHKF	HKD	Anzahl 5				2.102,11	0,00	
H-Shares Index Future (HSE) Jan. 26		XHKF	HKD	Anzahl 10				3.003,02	0,00	
MSCI World Index Future (FMWN) März 26		XEUR	EUR	Anzahl 1				209,98	0,00	
SGX Nikkei 225 Index Future (NK) März 26		XSES	JPY	Anzahl 82				-38.247,09	0,00	
STXE 600 Autom. & Par. Index Future (SXAP) März 26		XEUR	EUR	Anzahl 10				-5.900,00	0,00	
STXE 600 Constr.& Mat. Index Future (FSTN) März 26		XEUR	EUR	Anzahl 10				0,00	0,00	
STXE 600 Food & Bever. Index Future (FSTO) März 26		XEUR	EUR	Anzahl 20				-1.900,00	0,00	
STXE 600 Healthcare Index Future (FSTH) März 26		XEUR	EUR	Anzahl 75				82.875,00	0,01	
STXE 600 Utilities Index Future (FSTU) März 26		XEUR	EUR	Anzahl 1				510,00	0,00	
STXE600 Pers. & H. G. Index Future (FSTZ) März 26		XEUR	EUR	Anzahl 21				-9.135,00	0,00	
STXE600 Real Estate Index Future (FSTL) März 26		XEUR	EUR	Anzahl 150				24.000,00	0,00	
Topix-Tokyo Stock Price Index Future (JTI) März 26		XOSE	JPY	Anzahl 128				243.599,90	0,03	
Optionsrechte								1.681.526,19	0,21	
Optionsrechte auf Aktienindices								1.681.526,19	0,21	
Russell 2000 Index (RTY) Call Dez. 25 2500 W3112		XCBO		Anzahl 150			USD 25,000	318.660,77	0,04	
Russell 2000 Index (RTY) Call Dez. 25 2750 W3112		XCBO		Anzahl -100			USD 0,050	-424,88	0,00	
Russell 2000 Index (RTY) Put Dez. 25 2000 W3112		XCBO		Anzahl -300			USD 0,050	-1.274,64	0,00	
S & P 500 Index (S500) Put Dez. 25 6350 W3112		XCBO		Anzahl -10			USD 0,150	-127,46	0,00	
S & P 500 Index (S500) Put Dez. 25 6450 W3112		XCBO		Anzahl -100			USD 0,200	-1.699,52	0,00	
S & P 500 Index (S500) Put Dez. 25 6500 W3112		XCBO		Anzahl 300			USD 0,250	6.373,22	0,00	
S & P 500 Index (S500) Put Jan. 26 6600 W3001		XCBO		Anzahl 100			USD 25,120	213.460,23	0,03	
S & P 500 Index (S500) Put Jan. 26 6700 W3001		XCBO		Anzahl -50			USD 37,050	-157.418,42	-0,02	

DekaSpezial

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
S & P 500 Index (S500) Put Jan. 26 6800 W3001		XCBO	Anzahl -50				USD 55,610	-236.276,34	-0,03
S & P 500 Index (S500) Put Jan. 26 6900 W3001		XCBO	Anzahl 100				USD 84,500	718.048,95	0,09
S & P 500 Index (S500) Put Sep. 26 6300 W3009		XCBO	Anzahl -50				USD 183,740	-780.676,41	-0,09
S & P 500 Index (S500) Put Sep. 26 6550 W3009		XCBO	Anzahl 50				USD 233,600	992.522,09	0,12
S & P 500 Index (S500) Put Sep. 26 6660 W3009		XCBO	Anzahl 14				USD 258,800	307.885,79	0,04
S & P 500 Index (S500) Put Sep. 26 6750 W3009		XCBO	Anzahl -100				USD 280,800	-2.386.131,88	-0,29
S & P 500 Index (S500) Put Sep. 26 6850 W3009		XCBO	Anzahl 50				USD 309,700	1.315.856,56	0,16
S & P 500 Index (S500) Put Sep. 26 6900 W3009		XCBO	Anzahl 50				USD 323,090	1.372.748,13	0,16
Summe Aktienindex-Derivate							EUR	1.747.905,43	0,22
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)								-350.755,19	-0,04
Offene Positionen									
JPY/EUR 4.523.075.000,00		OTC						-350.755,19	-0,04
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								57.255,03	0,01
Offene Positionen									
USD/EUR 8.000.000,00		OTC						57.255,03	0,01
Summe Devisen-Derivate							EUR	-293.500,16	-0,03
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR		10.395.675,92			% 100,000	10.395.675,92	1,25
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale		CAD		5.000,00			% 100,000	3.105,10	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF		4.018,00			% 100,000	4.324,06	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP		5.000,00			% 100,000	5.739,74	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		HKD		2.856.294,98			% 100,000	311.909,43	0,04
DekaBank Deutsche Girozentrale		JPY		400.703.322,00			% 100,000	2.182.836,64	0,26
DekaBank Deutsche Girozentrale		USD		2.414.521,32			% 100,000	2.051.768,63	0,25
Summe Bankguthaben¹⁾							EUR	14.955.359,52	1,80
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	14.955.359,52	1,80
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche		EUR		321.582,31				321.582,31	0,04
Einschüsse (Initial Margins)		EUR		5.003.539,42				5.003.539,42	0,60
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR		14,96				14,96	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR		31.249,39				31.249,39	0,00
Forderungen aus Derivategeschäften		EUR		1.373,79				1.373,79	0,00
Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR		162.061,32				162.061,32	0,02
Forderungen aus Cash Collateral		EUR		420.000,00				420.000,00	0,05
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	5.939.821,19	0,71
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale		AUD		-163,27			% 100,000	-93,04	0,00
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-93,04	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR		-4,94				-4,94	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR		-179.502,31				-179.502,31	-0,02
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR		-1.056.525,30				-1.056.525,30	-0,13
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.236.032,55	-0,15
Fondsvermögen							EUR	833.294.805,91	100,00
Umlaufende Anteile Klasse CF							STK	1.033.204,000	
Umlaufende Anteile Klasse AV							STK	367.288,000	
Anteilwert Klasse CF							EUR	724,42	
Anteilwert Klasse AV							EUR	230,93	

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

¹⁾ Diese Bankguthaben sind ganz oder teilweise als Sicherheit für sonstige Derivate an einen Dritten übertragen.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2025

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,87112	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46970	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,92922	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,17680	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,61026	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	183,57000	= 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	9,15745	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,75485	= 1 Euro (EUR)

DekaSpezial

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

X Nichtnotierte Wertpapiere

Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
 XHKF Hongkong - HKEx - Hong Kong Futures Exchange (HKFE)
 XOSE Osaka - Osaka Exchange - Futures and Options
 XSES Singapur - Singapore Exchange (SGX)
 XIOM Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Option Market (IOM)
 XCBO Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)
 XCME Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)

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				
AU000000CSL8	CSL Ltd. Reg.Shares	STK	0	5.000
AU000000GMG2	Goodman Group Reg.Stapled Secs	STK	25.000	25.000
AU000000MQG1	Macquarie Group Ltd. Reg.Shares	STK	15.000	15.000
AU000000PME8	Pro Medicus Ltd. Reg.Shares	STK	5.000	12.500
CAD				
CA13646K1084	Canadian Paci.Kansas City Ltd. Reg.Shares	STK	36.000	36.000
CA15135U1093	Cenovus Energy Inc. Reg.Shares	STK	71.330	150.000
CA21037X1006	Constellation Software Inc. Reg.Shares	STK	100	1.100
CA56501R1064	Manulife Financial Corp. Reg.Shares	STK	17.000	111.400
CA8672241079	Suncor Energy Inc. Reg.Shares	STK	15.000	30.000
CHF				
CH0012214059	Holcim Ltd. Namens-Aktien	STK	0	7.000
CH1243598427	Sandoz Group AG Namens-Aktien	STK	0	20.000
DKK				
DK0010181759	Carlsberg AS Navne-Aktier B	STK	18.000	18.000
DK0010274414	Danske Bank AS Navne-Aktier	STK	40.000	40.000
DK0060336014	Novonosis A/S Navne-Aktier B	STK	0	20.000
DK0060252690	Pandora A/S Navne-Aktier	STK	12.000	12.000
DK0063855168	Rockwool A/S Navne-Aktier B	STK	23.000	23.000
DK0060257814	Zealand Pharma A/S Navne-Aktier	STK	10.000	10.000
EUR				
NL0012969182	Adyen N.V. Aandelen op naam	STK	750	750
FR0004125920	Amundi S.A. Actions au Porteur	STK	0	32.000
LU1598757687	ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat.	STK	60.000	60.000
FR0010313833	Arkema S.A. Actions au Porteur	STK	43.000	59.000
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK	20.000	20.000
FR001400AJ45	Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom.	STK	125.000	125.000
JE00BRX98089	CVC Capital Partners PLC Reg.Shares	STK	0	40.000
DE000DTROCK8	Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien	STK	30.000	30.000
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE Actions Port.	STK	10.000	10.000
DE0005140008	Deutsche Bank AG Namens-Aktien	STK	87.000	87.000
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK	6.000	56.000
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien	STK	100.000	100.000
NL0011585146	Ferrari N.V. Aandelen op naam	STK	500	2.000
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK	25.000	25.000
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.	STK	0	60.000
FR0010307819	Legrand S.A. Actions au Porteur	STK	7.500	7.500
IT0003856405	Leonardo S.p.A. Azioni nom.	STK	30.000	30.000
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien	STK	10.000	10.000
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	5.000
FR0000120693	Pernod Ricard S.A. Actions Port.(CR)	STK	20.000	20.000
DE000A12DM80	Scout24 SE Namens-Aktien	STK	11.500	11.500
DE000SYM9999	Symrise AG Inhaber-Aktien	STK	20.000	20.000
FR0000121329	THALES S.A. Actions Port.	STK	3.000	3.000
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur	STK	0	5.000
FR0013506730	Vallourec S.A. Actions Port.	STK	15.000	190.000
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien	STK	100.000	130.000
AT0000831706	Wienerberger AG Inhaber-Aktien	STK	25.000	25.000
GBP				
GB00BD6K4575	Compass Group PLC Reg.Shares	STK	60.000	60.000
GB0002374006	Diageo PLC Reg.Shares	STK	50.000	50.000
GB00BN7SWP63	GSK PLC Reg.Shares	STK	0	25.000
GB0004544929	Imperial Brands PLC Reg.Shares	STK	0	50.000
GB00B0S0WJX34	London Stock Exchange Group PLC Reg.Shares	STK	14.000	14.000
HKD				
HK0000069689	AIA Group Ltd Reg.Shares	STK	125.000	275.000
CNE100000296	BYD Co. Ltd. Reg.Shares H	STK	96.000	96.000
CNE1000016V2	CITIC Securities Co. Ltd. Reg.Shares H	STK	300.000	300.000
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	0	20.000
JPY				

DekaSpezial

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
JP3122400009	Advantest Corp. Reg.Shares	STK	20.000	20.000
JP3548600000	Disco Corp. Reg.Shares	STK	4.000	4.000
JP3802400006	Fanuc Corp. Reg.Shares	STK	120.000	120.000
JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd. Reg.Shares	STK	1.250	1.250
JP3771800004	Hamamatsu Photonics K.K. Reg.Shares	STK	250.000	250.000
JP3794430003	Human Made Inc. Reg.Shares	STK	37.300	37.300
JP3726800000	Japan Tobacco Inc. Reg.Shares	STK	0	20.000
JP3734800000	Nidec Corp. Reg.Shares	STK	25.000	25.000
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd. Reg.Shares	STK	7.000	7.000
JP3200010001	Orionb Breweries Ltd. Reg.Shares	STK	81.500	81.500
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd. Reg.Shares	STK	30.000	30.000
JP3436100006	SoftBank Group Corp. Reg.Shares	STK	6.000	6.000
JP3435350008	Sony Financial Group Inc. Reg.Shares	STK	75.000	75.000
JP3409800004	Sumitomo Forestry Co. Ltd. Reg.Shares	STK	120.000	120.000
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financ. Group Reg.Shares	STK	50.000	50.000
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	42.500
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd. Reg.Shares	STK	10.000	10.000
SEK				
SE0017486889	Atlas Copco AB Namn-Aktier A	STK	0	140.000
SE0015949201	Lifco AB Namn-Aktier B	STK	60.000	60.000
SE0000108227	SKF AB Namens-Aktier B	STK	18.000	50.000
TWD				
TW0008069006	E Ink Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	100.000
USD				
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Cl.A	STK	0	7.700
US00724F1012	Adobe Inc. Reg.Shares	STK	0	3.000
US03027X1000	American Tower Corp. Reg.Shares	STK	6.000	6.000
US0316521006	Amkor Technology Inc. Reg.Shares	STK	17.500	30.000
US03945R1023	Archer Aviation Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	200.000	200.000
US03990B1017	Ares Management Corp. Reg.Shares Cl.A	STK	0	15.000
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co. Reg.Shares	STK	0	2.800
US0533321024	AutoZone Inc. Reg.Shares	STK	900	900
US0567521085	Baidu Inc. Reg.Shares (Sp.ADRs)	STK	20.000	20.000
US05722G1004	Baker Hughes Co. Reg.Shares Cl.A	STK	15.000	30.000
US0869211039	Beta Technologies Inc. Reg.Shares	STK	11.100	11.100
US8522341036	Block Inc. Reg.Shs Cl.A	STK	16.000	30.000
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co. Reg.Shares	STK	19.000	75.000
US1421521071	Caris Life Sciences Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	12.500	12.500
PA1436583006	Carnival Corp. Paired Ctf(1Sh.Carn.+1SBI P&O)	STK	60.000	60.000
US1468691027	Carvana Co. Reg.Shares	STK	15.800	15.800
US12503M1080	Cboe Global Markets Inc. Reg.Shares	STK	0	10.000
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc. Reg.Shares	STK	0	16.800
CH0044328745	Chubb Ltd. Reg.Shares	STK	0	5.000
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc. Reg.Shares	STK	16.000	16.000
US1725731079	Circle Internet Group Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	19.500	19.500
US1941621039	Colgate-Palmolive Co. Reg.Shares	STK	12.500	22.500
US20030N1019	Comcast Corp. Reg.Shares Cl.A	STK	0	36.000
US20825C1045	ConocoPhillips Reg.Shares	STK	3.500	16.000
US2310211063	Cummins Inc. Reg.Shares	STK	0	2.000
US2435371073	Deckers Outdoor Corp. Reg.Shares	STK	10.000	10.000
US2566771059	Dollar General Corp. (New) Reg.Shares	STK	17.500	17.500
US26603R1068	Duolingo Inc. Reg.Shares A	STK	3.500	3.500
IE00B8KQNB27	Eaton Corporation PLC Reg.Shares	STK	0	5.000
US29444U7000	Equinix Inc. Reg.Shares	STK	700	3.700
VGG320891077	eToro Group Ltd. Reg.Shares	STK	25.000	25.000
US30225T1025	Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int.	STK	0	12.500
US3156161024	F5 Inc. Reg.Shares	STK	7.500	7.500
US31620M1062	Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Reg.Shares	STK	0	12.500
US3364331070	First Solar Inc. Reg.Shares	STK	5.000	5.000
US3377381088	Fiserv Inc. Reg.Shares	STK	16.800	16.800
US3453708600	Ford Motor Co. Reg.Shares	STK	50.000	50.000
US34959E1091	Fortinet Inc. Reg.Shares	STK	10.500	23.000
US37045V1008	General Motors Co. Reg.Shares	STK	0	13.000
US4062161017	Halliburton Co. Reg.Shares	STK	0	40.000
US45687V1061	Ingersoll-Rand Inc. Reg.Shares	STK	0	3.000
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc. Reg.Shares	STK	0	15.000
US46222L1089	IonQ Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	0	12.500
US46982L1089	JACOBS SOLUTIONS INC. Reg.Shares	STK	0	5.000
US49271V1008	Keurig Dr Pepper Inc. Reg.Shares	STK	72.000	72.000
GB00BMHVL512	Klarna Group PLC Reg.Shares	STK	11.800	11.800
US53115L1044	Liberty Energy Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	90.000	90.000
US53190C1027	Life Time Group Holdings Inc. Reg.Shares	STK	25.000	25.000
US5380341090	Live Nation Entertainment Inc. Reg.Shares	STK	8.000	8.000
US55024U1097	Lumentum Holdings Inc. Reg.Shares	STK	1.000	1.000
US5745991068	Masco Corp. Reg.Shares	STK	12.500	12.500
US58733R1023	Mercadolibre Inc. Reg.Shares	STK	900	1.450
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares	STK	54.600	59.600
US6092071058	Mondelez International Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	40.000	40.000
US6200763075	Motorola Solutions Inc. Reg.Shares	STK	0	6.800
US64119N6085	Netskope Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	4.000	4.000
US65339F1012	Nextera Energy Inc. Reg.Shares	STK	5.000	55.000
US67059N1081	Nutanix Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	15.000	15.000

DekaSpezial

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
US67103H1077	O'Reilly Automotive Inc.[New] Reg.Shares	STK	2.000	2.000
US6935061076	PPG Industries Inc. Reg.Shares	STK	10.000	10.000
US7433151039	Progressive Corp. Reg.Shares	STK	12.000	24.000
US74624M1027	Pure Storage Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	0	15.000
US75734B1008	Reddit Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	10.000	25.000
US7710491033	Roblox Corp. Reg.Shares Cl.A	STK	39.000	51.500
US7782961038	Ross Stores Inc. Reg.Shares	STK	0	4.500
US80004C2008	SanDisk Corp. Reg.Shares	STK	6.001	6.001
US8288061091	Simon Property Group Inc. Reg.Paired Shares	STK	0	4.000
US83443Q1031	Solstice Advanced Materials I. Reg.Shares	STK	40.000	40.000
US8552441094	Starbucks Corp. Reg.Shares	STK	8.000	14.000
US0200021014	The Allstate Corp. Reg.Shares	STK	0	3.600
US1255231003	The Cigna Group Reg.Shares	STK	4.000	4.000
US4278661081	The Hershey Co. Reg.Shares	STK	0	2.500
US88339J1051	The Trade Desk Inc. Reg.Shares A	STK	10.000	17.500
US8887871080	Toast Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	10.000	10.000
US89400J1079	TransUnion Reg.Shares	STK	0	17.500
US91347P1057	Universal Display Corp. Reg.Shares	STK	0	7.500
US9222801022	Varonis Systems Inc. Reg.Shares	STK	15.000	15.000
US9224751084	Veeva System Inc. Reg.Shares A	STK	3.500	6.000
US92892B1035	Voyager Technologies Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	11.700	11.700
US3848021040	W.W. Grainger Inc. Reg.Shares	STK	0	2.800
IL0011301780	Wix.com Ltd. Reg.Shares	STK	0	12.500
US98980G1022	Zscaler Inc. Reg.Shares	STK	4.000	4.000
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES06445809T5	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	125.000	125.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
DKK				
DK0010219153	Rockwool A/S Navne-Aktier B	STK	2.300	2.300
EUR				
DE000A40KY26	Covestro AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	STK	0	75.000
ES0144583319	Iberdrola S.A. Acciones Port. CSD	STK	2.155	2.155
GBP				
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares	STK	0	40.000
USD				
US2547091080	Discover Financial Services Reg.Shares	STK	5.000	5.000

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.)		
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
HKD/EUR	EUR	1.981
JPY/EUR	EUR	480.468
USD/EUR	EUR	151.533
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
AUD/EUR	EUR	614
DKK/EUR	EUR	641
HKD/EUR	EUR	2.806
JPY/EUR	EUR	475.931
USD/EUR	EUR	148.243
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet		
EUR 5.162		
(Basiswert(e): Deutsche Post AG Namens-Aktien, Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien, LEG Immobilien SE Namens-Aktien, Rheinmetall AG Inhaber-Aktien, Siemens Energy AG Namens-Aktien)		

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 6,09 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 83.445.607 Euro.

DekaSpezial (CF)

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.01.2025 - 31.12.2025 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	331.905,81	0,32
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	10.680.209,53	10,34
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	500.456,16	0,48
davon Negative Einlagezinsen	-1.740,42	-0,00
davon Positive Einlagezinsen	502.196,58	0,49
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	201,69	0,00
davon Erträge aus Wertpapier-Darlehen	201,69	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-49.785,86	-0,05
davon inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-49.785,86	-0,05
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.967.293,76	-1,90
davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-1.967.293,76	-1,90
10. Sonstige Erträge	237.072,37	0,23
davon Quellensteuerrückvergütung Dividenden	46.656,70	0,05
davon Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	125.584,98	0,12
davon Rückerstattung negative Einlagezinsen aus Vorjahren	4.168,26	0,00
davon Zinsgutschrift auf Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	60.662,43	0,06
Summe der Erträge	9.732.765,94	9,42
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-4.856,00	-0,00
2. Verwaltungsvergütung	-9.363.059,22	-9,06
davon Performance Fee	0,00	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	-498.247,27	-0,48
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-19.175,46	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	-229.713,64	-0,22
davon Anwalts- und Notarkosten	-28,34	-0,00
davon Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	-66,55	-0,00
davon Beratungsvergütungen	-5.161,28	-0,00
davon Dividendengebühren	-155,13	-0,00
davon EMIR-Kosten	-12.667,80	-0,01
davon Erfolgsbeteiligungen Rechtsansprüche durch die KVG	-2.938,74	-0,00
davon Erfolgsbeteiligungen Rechtsansprüche durch Dritte	-4.519,12	-0,00
davon fremde Depotgebühren	-20.928,46	-0,02
davon Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	-2.060,47	-0,00
davon Indekskosten	-686,24	-0,00
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	-170.577,10	-0,17
davon Kosten für Stimmrechtsausübung	-151,70	-0,00
davon Ratinggebühren	-2.000,86	-0,00
davon Zinskorrektur positiver Einlagezinsen aus Vorjahren	-7.771,85	-0,01
Summe der Aufwendungen	-10.115.051,59	-9,79
III. Ordentlicher Nettoertrag	-382.285,65	-0,37
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	135.379.880,40	131,03
2. Realisierte Verluste	-73.623.626,80	-71,26
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	61.756.253,60	59,77
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	61.373.967,95	59,40
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-15.567.464,45	-15,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-8.971.648,25	-8,68
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-24.539.112,70	-23,75
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	36.834.855,25	35,65

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

Entwicklung des Sondervermögens

		EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		740.366.496,71
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-12.924.270,20
2. Zwischenausschüttung(en)		--
3. Mittelzufluss (netto)		-16.731.115,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	38.057.192,34
davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	38.057.192,34
davon aus Verschmelzung	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-54.788.307,44
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		929.948,88
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		36.834.855,25
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-15.567.464,45
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-8.971.648,25

DekaSpezial (CF)

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

748.475.915,54

DekaSpezial (CF)

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1 Vortrag aus dem Vorjahr	108.436.328,93	104,95
2 Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	61.373.967,95	59,40
3 Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1 Der Wiederanlage zugeführt ¹⁾	40.842.332,91	39,53
2 Vortrag auf neue Rechnung	112.271.387,33	108,66
III. Gesamtausschüttung²⁾	16.696.576,64	16,16
1 Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2 Endausschüttung ³⁾	16.696.576,64	16,16

Umlaufende Anteile: Stück 1.033.204

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

¹⁾ Nicht ausgeschüttete Erträge werden der Wiederanlage zugeführt, sofern diese 15% des Fondsvolumens übersteigen.

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⁾ Ausschüttung am 13. Februar 2026 mit Beschlussfassung vom 3. Februar 2026.

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.12.2022	508.036.020,76	466,28
31.12.2023	602.469.778,51	556,82
31.12.2024	740.366.496,71	699,68
31.12.2025	748.475.915,54	724,42

DekaSpezial (AV)

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.01.2025 - 31.12.2025 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	37.615,45	0,10
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.210.381,05	3,30
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	56.717,24	0,15
davon Negative Einlagezinsen	-197,21	-0,00
davon Positive Einlagezinsen	56.914,45	0,15
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	22,95	0,00
davon Erträge aus Wertpapier-Darlehen	22,95	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-5.642,27	-0,02
davon inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividenden	-5.642,27	-0,02
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	-222.952,09	-0,61
davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-222.952,09	-0,61
10. Sonstige Erträge	26.867,26	0,07
davon Quellensteuerrückvergütung Dividenden	5.287,45	0,01
davon Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	14.232,57	0,04
davon Rückerstattung negative Einlagezinsen aus Vorjahren	472,36	0,00
davon Zinsgutschrift auf Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	6.874,88	0,02
Summe der Erträge	1.103.009,59	3,00
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-550,43	-0,00
2. Verwaltungsvergütung	-1.069.703,24	-2,91
3. Verwahrstellenvergütung	-56.465,71	-0,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-2.173,17	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	-26.046,65	-0,07
davon Anwalts- und Notarkosten	-3,21	-0,00
davon Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	-7,39	-0,00
davon Beratungsvergütungen	-584,94	-0,00
davon Dividendengebühren	-17,61	-0,00
davon EMIR-Kosten	-1.435,65	-0,00
davon Erfolgsbeteiligungen Rechtsansprüche durch die KVG	-333,04	-0,00
davon Erfolgsbeteiligungen Rechtsansprüche durch Dritte	-512,13	-0,00
davon fremde Depotgebühren	-2.371,84	-0,01
davon Gebühren für Quellensteuerrückvergütung	-233,52	-0,00
davon Indexkosten	-77,76	-0,00
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	-19.344,86	-0,05
davon Kosten für Stimmrechtsausübung	-17,22	-0,00
davon Ratinggebühren	-226,75	-0,00
davon Zinskorrektur positiver Einlagezinsen aus Vorjahren	-880,73	-0,00
Summe der Aufwendungen	-1.154.939,20	-3,14
III. Ordentlicher Nettoertrag	-51.929,61	-0,14
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	15.342.513,97	41,77
2. Realisierte Verluste	-8.343.725,36	-22,72
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	6.998.788,61	19,06
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.946.859,00	18,91
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.722.096,32	-4,69
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-827.217,38	-2,25
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.549.313,70	-6,94
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	4.397.545,30	11,97

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

Entwicklung des Sondervermögens

		EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		89.865.955,18
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.677.799,20
2. Zwischenausschüttung(en)		-
3. Mittelzufluss (netto)		-8.025.463,78
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	208.487.839,33
davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	208.487.839,33
davon aus Verschmelzung	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-216.513.303,11
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		258.652,95
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.397.545,30
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-1.722.096,32
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-827.217,38
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		84.818.890,45

DekaSpezial (AV)

DekaSpezial (AV)

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR	EUR
	insgesamt	je Anteil^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1 Vortrag aus dem Vorjahr	12.289.880,76	33,46
2 Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.946.859,00	18,91
3 Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1 Der Wiederanlage zugeführt ¹⁾	4.622.373,00	12,59
2 Vortrag auf neue Rechnung	12.722.833,56	34,64
III. Gesamtausschüttung²⁾	1.891.533,20	5,15
1 Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2 Endausschüttung ³⁾	1.891.533,20	5,15

Umlaufende Anteile: Stück 367.288

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

¹⁾ Nicht ausgeschüttete Erträge werden der Wiederanlage zugeführt, sofern diese 15% des Fondsvolumens übersteigen.

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⁾ Ausschüttung am 13. Februar 2026 mit Beschlussfassung vom 3. Februar 2026.

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2022	67.889.267,84	148,70
31.12.2023	101.080.647,31	177,55
31.12.2024	89.865.955,18	223,07
31.12.2025	84.818.890,45	230,93

DekaSpezial Anhang.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR

274.462.956,66

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

DekaBank Deutsche Girozentrale

Gesamtbetrag der Kurswerte der Bankguthaben, die Dritten als Sicherheit dienen:

EUR

420.000,00

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)

100% MSCI World NR 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 derivatereies 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 6,83%

größter potenzieller Risikobetrag 13,69%

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 10,68%

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 derivatereies Vergleichsvermögens nicht übersteigen. Hierdurch wird das Marktrisiko des Sondervermögens klar limitiert.

Risikomodelle (§ 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)

134,52%

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.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse CF	EUR	201,69
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse CF	EUR	66,55
Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse AV	EUR	22,95
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse AV	EUR	7,39

Umlaufende Anteile Klasse CF	STK	1.033.204
Umlaufende Anteile Klasse AV	STK	367.288
Anteilwert Klasse CF	EUR	724,42
Anteilwert Klasse AV	EUR	230,93

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 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

DekaSpezial

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	1,44%
Gesamtkostenquote (laufende Kosten) Anteilklasse AV	1,46%

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

Anteilklasse CF

Dem Sondervermögen im Berichtszeitraum berechnete erfolgsbezogene Vergütungen: EUR 0,00
Dies entspricht bezogen auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens: 0,00%
Die Gesamtkostenquote (laufende Kosten) inklusive erfolgsbezogener Vergütung betrug 1,44%.

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

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

Wesentliche sonstige Erträge

Anteilklasse CF		
Quellensteuerrückvergütung Dividenden	EUR	46.656,70
Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	EUR	125.584,98
Rückerstattung negative Einlagezinsen aus Vorjahren	EUR	4.168,26
Zinsgutschrift auf Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	EUR	60.662,43

Anteilklasse AV

Quellensteuerrückvergütung Dividenden	EUR	5.287,45
Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	EUR	14.232,57
Rückerstattung negative Einlagezinsen aus Vorjahren	EUR	472,36
Zinsgutschrift auf Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	EUR	6.874,88

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Anteilklasse CF		
Anwalts- und Notarkosten	EUR	28,34
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	66,55
Beratungsvergütungen	EUR	5.161,28
Dividendengebühren	EUR	155,13
EMIR-Kosten	EUR	12.667,80
Erfolgsbeteiligungen Rechtsansprüche durch die KVG	EUR	2.938,74
Erfolgsbeteiligungen Rechtsansprüche durch Dritte	EUR	4.519,12
Fremde Depotgebühren	EUR	20.928,46
Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	2.060,47
Indexkosten	EUR	686,24
Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	EUR	170.577,10
Kosten für Stimmrechtsausübung	EUR	151,70
Ratinggebühren	EUR	2.000,86
Zinskorrektur positiver Einlagezinsen aus Vorjahren	EUR	7.771,85

Anteilklasse AV

Anwalts- und Notarkosten	EUR	3,21
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	7,39
Beratungsvergütungen	EUR	584,94
Dividendengebühren	EUR	17,61
EMIR-Kosten	EUR	1.435,65
Erfolgsbeteiligungen Rechtsansprüche durch die KVG	EUR	333,04
Erfolgsbeteiligungen Rechtsansprüche durch Dritte	EUR	512,13
Fremde Depotgebühren	EUR	2.371,84
Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	233,52
Indexkosten	EUR	77,76
Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	EUR	19.344,86
Kosten für Stimmrechtsausübung	EUR	17,22
Ratinggebühren	EUR	226,75
Zinskorrektur positiver Einlagezinsen aus Vorjahren	EUR	880,73

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	1.228.442,97
--	-----	--------------

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

DekaSpezial

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 Gesamtrisikoportfolio 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	68.358.156,61
davon variable Vergütung	EUR	51.663.593,44
	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	8.242.241,91
weitere Risk Taker	EUR	2.253.617,88
Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	2.895.791,98
Mitarbeitende in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	459.195,34
	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)

Im Sondervermögen bestehen zum Berichtsstichtag keine offenen Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte. Erläuterungen gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nur für zeitraumbezogene Angaben erforderlich.

Ertrags- und Kostenanteile Wertpapier-Darlehen

	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	228,75	100,00
Kostenanteil des Fonds	75,45	32,98
Ertragsanteil der KVG	75,45	32,98

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.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Basierend auf dem Gesetz zur Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterrichtlinie (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.

Frankfurt am Main, den 24. März 2026
Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens DekaSpezial – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 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 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 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 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 26. März 2026

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 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

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

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

Peter Scherkamp, München

Dr. Bernd Türk, Frankfurt am Main

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: 31. Dezember 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

