

Halbjahresbericht zum 30. September 2025. Hamburger ESG Fonds - Best in Progress

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

Verwaltungsgesellschaft: Deka Vermögensmanagement GmbH

Bericht der Geschäftsführung.

30. September 2025

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Hamburger ESG Fonds - Best in Progress für den Zeitraum vom 1. April 2025 bis zum 30. September 2025.

Die Kapitalmärkte präsentierten sich im Berichtszeitraum überwiegend freundlich, wenngleich zwischenzeitlich Belastungsfaktoren für volatile Phasen sorgten. Hierzu zählten beispielsweise die sprunghafte Zoll- und Handelspolitik der USA sowie die weiter steigenden Staatsverschuldungen dies- und jenseits des Atlantiks. Geopolitische Aspekte, wie der Ukraine-Krieg und der Nahost-Konflikt, blieben im Hintergrund. Insgesamt zeigte sich die weltwirtschaftliche Entwicklung auf einem robusten Pfad. In den USA verlief die Konjunkturdynamik u.a. angetrieben durch das Megathema KI ausgeprägter als in Europa. Der Rohölpreis (Brent Future) verzeichnete im April einen spürbaren Rücksetzer, konnte sich jedoch anschließend stabilisieren.

Nachlassende Inflationsgefahren wurden von verschiedenen Notenbanken zum Anlass genommen, die Leitzinsen weiter zu senken. Die Europäische Zentralbank (EZB) reduzierte den Hauptrefinanzierungssatz in mehreren Schritten auf ein Niveau von 2,15 Prozent und auch die US-Notenbank senkte im September das Leitzinsintervall um 25 Basispunkte auf 4,00 Prozent bis 4,25 Prozent. US-Treasuries mit einer Laufzeit von 10 Jahren rentierten zuletzt mit 4,2 Prozent, während vergleichbare Staatsanleihen aus dem Euroraum zum Stichtag mit 2,7 Prozent verzinst wurden. Am Devisenmarkt verzeichnete der Euro eine kräftige Aufwertung gegenüber dem US-Dollar und notierte zuletzt bei 1,18 US-Dollar. Unter anderem die wiederholten Versuche von Donald Trump, die Fed zu politisieren, schürte die Sorge um die zukünftige Unabhängigkeit der Notenbank und damit auch um die Stabilität des US-Dollars als globale Leitwährung.

Die Geldpolitik der Zentralbanken unterstützte die weltweiten Aktienmärkte, allerdings kam es im April zu signifikanten Kurseinbrüchen, nachdem der US-Präsident massive Handelszölle gegen zahlreiche Staaten angekündigt hatte. Von diesen Rückschlägen erholten sich die Aktienmärkte jedoch rasch, sodass einige Indizes sogar neue Rekordstände markieren konnten. Besonders der US-Technologiesektor, der zu Beginn des Berichtszeitraums unter Druck stand, zeigte im Anschluss eine kräftige Erholungsbewegung. Gold war als sicherer Anlagehafen stark gefragt und kletterte über die Marke von 3.850 US-Dollar je Feinunze.

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Anteilklassen im Überblick	7
Vermögensübersicht zum 30. September 2025	8
Vermögensaufstellung zum 30. September 2025	9
Anhang	11
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	12

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

Hamburger ESG Fonds - Best in Progress

Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist es, mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Fonds 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 hauptsächlich in Aktien von Unternehmen an, die innerhalb der jüngsten Vergangenheit Fortschritte bei ihren Nachhaltigkeitsratings und damit Verbesserungen im Nachhaltigkeitsmanagement aufweisen können. Hierzu wird auf externes Research anerkannter Ratingagenturen (EthiFinance GmbH oder vergleichbare Anbieter) zurückgegriffen. Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentfonds investiert nur in Vermögensgegenstände (schwerpunktmaßig Aktien), die nach Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt werden. Die Titelauswahl basiert auf Nachhaltigkeitsanalysen und -bewertungen. Dabei werden Unternehmen selektiert, die – gemessen an bestimmten Nachhaltigkeitskriterien – die größten Fortschritte in der Ausrichtung auf nachhaltiges Wirtschaften erzielen. Dazu gehören Kriterien des Umweltschutzes (z.B. hinsichtlich Energieeffizienz oder Zertifizierung), einer verantwortungsvollen Unternehmensführung (z.B. durch Maßnahmen zur Prävention von Korruption oder Etablierung eines Ethik-Kodex) sowie der sozialen Verantwortung (z.B. durch Verbesserung des Gesundheitsschutzes am Arbeitsplatz oder Anti-Diskriminierungsmaßnahmen). Für diese Bewertungen wird auf eine Ratingagentur für Nachhaltigkeit zurückgegriffen. Die sich so ergebende Auswahl an Unternehmen wird durch eine Unternehmensanalyse durch Haspa-Researchpartner auf ihre Gewinnperspektiven geprüft. In diesem Beurteilungsverfahren werden die wirtschaftlichen Daten auf Unternehmensebene analysiert und zu einer Gesamteinschätzung zusammengeführt. Die wirtschaftlichen Daten bestehen aus Bilanzkennzahlen z.B. Eigenkapitalquote und Nettoverschuldung und Kennzahlen der Gewinn- und Verlustrechnung z.B. Gewinn vor Steuern und Jahresüberschuss. Des Weiteren werden Kennzahlen der Kapitalflussrechnung z.B. Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit und Rentabilitätskennzahlen z.B. Eigenkapitalrentabilität und Umsatzrendite analysiert. Ergänzend fließen Bewertungskennzahlen z.B. Kurs-Gewinn-Verhältnis, Dividendenrendite sowie die qualitative Beurteilung der Unternehmen z.B. der Qualität der Produkte und des Geschäftsmodells des Unternehmens ein. Zur Messung dieses Aktienauswahlprozesses steht insbesondere wegen der eigenständigen Definition eines Nachhaltigkeitsfortschrittes kein geeigneter Index zur Verfügung. Bei verfügbaren Indizes werden andere Ansätze verwendet, die auf zeitpunktbezogene und daher eher statische Nachhaltigkeitsprofile abstellen. Dem Hamburger ESG-Fonds - Best in Progress liegt das Konzept des Nachhaltigkeitsfortschritts zugrunde, welcher die Veränderung des Nachhaltigkeitsratings eines Unternehmens im Zeitablauf überprüft. Dabei werden mehr als dreihundert Kriterien zu bestimmten Kategorien von Anforderungen zusammengefasst, um anschließend die Aktien mit dem größten Nachhaltigkeitsfortschritt zu selektieren. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Wichtige Kennzahlen

Hamburger ESG Fonds - Best in Progress

Performance*	6 Monate
Anteilkategorie P	2,2%
Anteilkategorie I	2,3
Anteilkategorie V	2,5%
ISIN	
Anteilkategorie P	DE000DKOEF64
Anteilkategorie I	DE000DKOEF72
Anteilkategorie V	DE000DKOLMD8

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

Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische, soziale und/oder die Unternehmens- bzw. Staatsführung betreffende Kriterien (ESG-Kriterien) berücksichtigt. Dazu werden Unternehmen nach Kriterien für Umweltmanagement (z.B. Klimaschutz, Umweltpolitik), soziale Verantwortung (z.B. Sozialstandards in der Lieferkette, Sicherheit und Gesundheit) und Unternehmensführung (z.B. Bestechung, Korruption, Transparenz und Berichterstattung) bewertet und im Ergebnis entweder in das investierbare Universum aufgenommen oder aus diesem ausgeschlossen. Bei staatlichen Emittenten stehen Kriterien wie beispielsweise Ressourcennutzung und Treibhausgasemissionen (E), Einkommensungleichheiten und Arbeitslosigkeit (S) oder politische Rechte und zivile Freiheiten (G) im Fokus. Die Ausschlusskriterien orientieren sich an den Prinzipien des UN Global Compact sowie an den Geschäftspraktiken der Emittenten. Die zehn Prinzipien des UN Global Compact umfassen Leitlinien zum Umgang mit Menschenrechten, Arbeitsrechten, Korruption und Umweltverstößen. Unterzeichner sollen unter anderem den Schutz der Menschenrechte sicherstellen sowie die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen und im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen. Die Einstufung welche Unternehmen in diesem Sinne kontroverse Geschäftspraktiken anwenden, erfolgt im Rahmen des Investmentprozesses. Unternehmen, die kontroverse Waffen herstellen, werden grundsätzlich aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Nicht investiert wird zudem in Staaten, die nach dem Freedom-House Index als „unfrei“ („not free“) eingestuft werden und/oder nach dem Corruption-Perceptions-Index einen Score von weniger als 40 aufweisen. Für Zielfonds sieht die ESG-Strategie ein Negativ-Screening mit den vorstehend genannten Ausschlusskriterien für Unternehmen vor.

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds

Hamburger ESG Fonds - Best in Progress

beauftragt. Für den Fonds fungiert die Hamburger Sparkasse als Berater.

Der Fonds wurde zum 1. Mai 2025 in die Bezeichnung Hamburger ESG Fonds - Best in Progress umbenannt. Bis zum 30. April lautete der Name Hamburger Nachhaltigkeitsfonds - Best in Progress.

Anteilklassen im Überblick.

Für den Fonds Hamburger ESG-Fonds - Best in Progress können Anteilklassen gebildet werden, die sich insbesondere hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, der Verwaltungsvergütung*, der Währung des Anteilwertes, der Vertriebsvergütung**, der erfolgsabhängigen Vergütung, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden. Es sind Anteile von drei Anteilklassen erhältlich, die sich hinsichtlich des Ausgabeaufschlags, der Verwaltungsvergütung und der Mindestanlagesumme unterscheiden. Die Anteilklassen tragen die Bezeichnung I, V und P.

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

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

Anteilklassen im Überblick

	Verwaltungsvergütung*	Ausgabeaufschlag	Mindestanlagesumme	Ertragsverwendung
Anteilkasse I	0,92% p.a.	2,00%	EUR 100.000	Ausschüttung
Anteilkasse V	0,67% p.a.	2,00%	keine	Ausschüttung
Anteilkasse P	1,15% p.a.	4,00%	keine	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.

Hamburger ESG Fonds - Best in Progress

Vermögensübersicht zum 30. September 2025.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	15.255.584,88	97,52
Belgien	595.350,00	3,81
Dänemark	775.154,23	4,96
Deutschland	3.078.885,00	19,68
Finnland	956.585,00	6,12
Frankreich	2.444.318,00	15,62
Großbritannien	857.410,19	5,47
Irland	281.800,00	1,80
Italien	1.693.915,00	10,83
Luxemburg	242.240,00	1,55
Niederlande	2.105.230,00	13,45
Schweden	771.923,15	4,94
Schweiz	1.222.974,31	7,82
Spanien	229.800,00	1,47
2. Sonstige Wertpapiere	300.436,49	1,92
Schweiz	300.436,49	1,92
3. Sonstige Vermögensgegenstände	146.317,16	0,94
II. Verbindlichkeiten	-60.299,11	-0,38
III. Fondsvermögen	15.642.039,42	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	15.255.584,88	97,52
CHF	1.222.974,31	7,82
DKK	775.154,23	4,96
EUR	11.628.123,00	74,33
GBP	857.410,19	5,47
SEK	771.923,15	4,94
2. Sonstige Wertpapiere	300.436,49	1,92
CHF	300.436,49	1,92
3. Sonstige Vermögensgegenstände	146.317,16	0,94
II. Verbindlichkeiten	-60.299,11	-0,38
III. Fondsvermögen	15.642.039,42	100,00

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

Hamburger ESG Fonds - Best in Progress

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
					Im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
EUR									
BE0974264930	AGEAS SA/NV Actions Nominatives	STK	5.000	0	2.000	EUR	58,350	291.750,00	1,87
IT0004056880	Amplifon S.p.A. Azioni nom.	STK	16.000	0	0	EUR	13,865	221.840,00	1,42
NL0006237562	Arcadis N.V. Aandelen aan toonder	STK	7.400	0	0	EUR	43,060	318.644,00	2,04
NL0000334118	ASM International N.V. RegShares	STK	600	0	0	EUR	507,000	304.200,00	1,94
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK	500	500	0	EUR	822,800	411.400,00	2,62
NL0011872643	ASR Nederland N.V. Aandelen op naam	STK	4.500	0	2.500	EUR	57,740	259.830,00	1,66
FRO000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK	6.000	6.000	0	EUR	40,390	242.340,00	1,55
DE00005158703	Bechtle AG Inhaber-Aktien	STK	8.000	0	5.000	EUR	39,060	312.480,00	2,00
FRO006174348	Bureau Veritas SA Actions au Porteur	STK	11.000	0	1.000	EUR	26,420	290.620,00	1,86
DE00005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK	1.150	0	150	EUR	226,000	259.900,00	1,66
FRO010908533	Edenred SE Actions Port.	STK	12.000	1.500	1.000	EUR	20,120	241.440,00	1,54
FRO0012435121	Elis S.A. Actions au Porteur	STK	10.000	0	6.500	EUR	23,820	238.200,00	1,52
FI0009007884	Elisa Oyj RegShares CLA	STK	5.500	5.500	0	EUR	44,360	243.980,00	1,56
FRO000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port.	STK	1.000	1.000	0	EUR	275,400	275.400,00	1,76
FRO014000MR3	Eurofins Scientific S.E. Actions Port.	STK	4.000	0	4.000	EUR	60,560	242.240,00	1,55
NL00006294274	Euronext N.V. Aandelen an toonder	STK	2.200	0	500	EUR	126,400	278.080,00	1,78
IT0000072170	Finecobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom.	STK	15.000	0	4.000	EUR	18,345	275.175,00	1,76
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien	STK	4.500	0	2.000	EUR	61,900	278.550,00	1,78
IE0000669501	Glanbia PLC RegShares	STK	20.000	2.000	4.000	EUR	14,090	281.800,00	1,80
BE0003797140	Groupe Bruxelles Lambert SA(GBL) Act.au Porteur	STK	4.000	0	1.300	EUR	75,900	303.600,00	1,94
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien	STK	1.000	1.000	0	EUR	254,600	254.600,00	1,63
FRO000052292	Hermes International S.C.A. Actions au Porteur	STK	140	0	0	EUR	2.086,000	292.040,00	1,87
NL0010801007	IMCD N.V. Aandelen op naam	STK	2.800	400	0	EUR	87,720	245.616,00	1,57
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.	STK	5.000	5.000	0	EUR	45,960	229.800,00	1,47
FRO000121485	Kering S.A. Actions Port.	STK	1.200	0	400	EUR	282,100	338.520,00	2,16
FI0009013403	KONE Oyj RegShares CLB	STK	3.500	3.500	0	EUR	57,660	201.810,00	1,29
DE0000LEG110	LEG Immobilien SE Namens-Aktien	STK	3.500	3.500	0	EUR	66,600	233.100,00	1,49
FRO000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.	STK	600	600	0	EUR	364,150	218.490,00	1,40
DE00006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien	STK	2.600	0	0	EUR	107,250	278.850,00	1,78
IT0004965148	Moncler S.p.A. Azioni nom.	STK	5.500	0	0	EUR	49,970	274.835,00	1,76
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	STK	550	600	50	EUR	540,400	297.220,00	1,90
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A. Azioni nom.	STK	14.500	0	6.500	EUR	20,200	292.900,00	1,87
IT0004176001	Prysmian S.p.A. Azioni nom.	STK	4.000	0	1.000	EUR	84,260	337.040,00	2,15
FRO000130577	Publicis Groupe S.A. Actions Port.	STK	3.800	0	0	EUR	80,860	307.268,00	1,96
DE0007010803	RATIONAL AG Inhaber-Aktien	STK	450	50	0	EUR	654,000	294.300,00	1,88
IT0003828271	Recordati Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom.	STK	5.700	0	800	EUR	51,250	292.125,00	1,87
FI4000552500	Sampo OYJ RegShares CLA	STK	29.500	0	10.000	EUR	9,730	287.035,00	1,84
DE000A12DM80	Scout24 SE Namens-Aktien	STK	2.700	0	1.000	EUR	104,700	282.690,00	1,81
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG Namens-Aktien	STK	6.500	0	400	EUR	46,050	299.325,00	1,91
NL0000226223	STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder	STK	12.000	0	3.000	EUR	23,955	287.460,00	1,84
FI4000074984	Valmet Oyj RegShares	STK	8.000	0	4.000	EUR	27,970	223.760,00	1,43
DE0000A1ML71	Vonovia SE Namens-Aktien	STK	11.000	0	0	EUR	26,170	287.870,00	1,84
CHF									
CH0009002962	Barry Callebaut AG Namens-Aktien	STK	300	40	50	CHF	1.077,000	345.657,62	2,21
CH0025751329	Logitech International S.A. Namens-Aktien	STK	3.200	0	400	CHF	86,840	297.289,09	1,90
CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien	STK	1.300	0	0	CHF	176,750	245.817,02	1,57
CH0311864901	VAT Group AG Namens-Aktien	STK	1.000	0	0	CHF	312,400	334.210,58	2,14
DKK									
DK00060448595	Coloplast AS Navne-Aktier B	STK	3.000	3.000	0	DKK	545,600	219.279,38	1,40
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK	6.000	6.000	0	DKK	343,800	276.349,90	1,77
DK0060636678	Tryg AS Navne-Aktier	STK	13.000	0	4.000	DKK	160,500	279.524,95	1,79
GBP									
GB0009895292	AstraZeneca PLC RegShares	STK	2.100	2.300	200	GBP	109,820	264.114,34	1,69
GB00BD6K4575	Compass Group PLC RegShares	STK	8.000	8.000	0	GBP	25,010	229.136,84	1,46
GB00B19NLV48	Experian PLC RegShares	STK	4.000	4.000	0	GBP	37,000	169.493,47	1,08
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group RegShares	STK	3.000	3.000	0	GBP	56,660	194.665,54	1,24
SEK									
SE0000667891	Sandvik AB Namn-Aktier	STK	9.000	9.000	0	SEK	259,400	211.200,52	1,35
SE0005190238	Tele2 AB Namn-Aktier B	STK	20.000	0	9.000	SEK	158,850	287.408,57	1,84
SE0006422390	Thule Group AB (publ) Namn-Aktier	STK	13.000	2.000	0	SEK	232,400	273.314,06	1,75
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
CHF									
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	STK	1.100	0	0	CHF	255,300	300.436,49	1,92
Summe Wertpapiervermögen									
								15.556.021,37	99,44
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche									
								8.684,00	0,06
Forderungen aus Wertpapiergeschäften								99.447,07	0,64
Forderungen aus Quellensteuerrücksterstattung								38.186,09	0,24
Summe Sonstige Vermögensgegenstände									
								146.317,16	0,94
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									
EUR-Kredite bei der Verwahrstelle									

Hamburger ESG Fonds - Best in Progress

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
					Im Berichtszeitraum		%	100,000	
							EUR		EUR
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	-33.453,10				-33.453,10	-0,21
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme								-33.453,10	-0,21
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR		-12.154,00				-12.154,00	-0,08
Allgemeine Fondsvorwaltungsverbindlichkeiten		EUR		-14.692,01				-14.692,01	-0,09
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								-26.846,01	-0,17
Fondsvermögen									
Umlaufende Anteile Klasse P							EUR	15.642.039,42	100,00
Umlaufende Anteile Klasse I							STK	88.100.000	
Umlaufende Anteile Klasse V							STK	17.849.000	
Anteilwert Klasse P							STK	44.055.000	
Anteilwert Klasse I							EUR	103,03	
Anteilwert Klasse V							EUR	104,90	
							EUR	106,53	

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

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.09.2025

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,87319	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46445	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,05395	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,93474	= 1 Euro (EUR)

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

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (Marktuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
DKK					
DK0060634707	Royal Unibrew AS Navne-Aktier		STK	0	3.000
DK0061539921	Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier		STK	0	21.000
EUR					
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien		STK	0	5.500
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien		STK	0	8.500
BE0003822393	Elia Group Actions au Port.		STK	0	4.500
FRO000131906	Renault S.A. Actions Port.		STK	0	7.500
FRO013227113	Soitec S.A. Actions au Porteur		STK	0	6.000
SEK					
SE0009922164	Essity AB Namn-Aktier B		STK	0	13.000
SE0000163594	Securitas AB Namn-Aktier B		STK	0	13.000
Andere Wertpapiere					
EUR					
BE0970187903	Elia Group Anrechte		STK	0	4.500

Hamburger ESG Fonds - Best in Progress

Anhang.

Umlaufende Anteile Klasse P	STK	88.100
Umlaufende Anteile Klasse I	STK	17.849
Umlaufende Anteile Klasse V	STK	44.055
Anteilwert Klasse P	EUR	103,03
Anteilwert Klasse I	EUR	104,90
Anteilwert Klasse V	EUR	106,53

Angaben zu Bewertungsverfahren

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

Aktien / aktienähnliche Genusscheine / Beteiligungen

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

Renten / rentenähnliche Genusscheine / Zertifikate / Schulscheinendarlehen

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genusscheinen und Zertifikaten, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind, wird grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt. Renten, rentenähnliche Genusscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit marktnahen Kursstellungen (in der Regel Brokerquotes, alternativ mit sonstigen Preisquellen) bewertet, welche auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden. Die Bewertung von Schulscheinendarlehen erfolgt in der Regel mit Modellbewertungen, die von externen Dienstleistern bezogen und auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden.

Investmentanteile

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

Derivate

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

Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

Sonstiges

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

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

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätig. Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2025
Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH
Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz

Frankfurt am Main

Gründungsdatum

16.09.1988

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2024

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 30,5 Mio.

Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main

Sabine Schmitroth

Geschäftsführende Gesellschafterin der sajos GmbH,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Dirk Degenhardt (Vorsitzender)

Mitglied des Aufsichtsrates der bevestor GmbH, Frankfurt am Main

Dirk Heuser

Thomas Ketter

Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main;

Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der
IQAM Invest GmbH, Salzburg

Thomas Schneider

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

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr veralteten 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: 30. September 2025

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Matthias Danne
Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der
DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Investment 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 Investment GmbH, Frankfurt am Main
und der
S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG,
Wiesbaden

Mitglieder

Wolfgang Dürr, Trier

Rita Geyermann
Direktorin der KfW-Bankengruppe, Frankfurt am Main

Victor Moftakhar, Bad Nauheim

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



Überreicht durch:

Hamburger Sparkasse AG
Ecke Adolphsplatz/Großer Burstah
20457 Hamburg
Deutschland

**Deka Vermögens-
management GmbH**

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

Telefon: (0 69) 71 47 - 6 52
www.deka.de