

Jahresbericht
zum 30. Juni 2025.

Deka-Künstliche Intelligenz

Ein Investmentfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom
17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW).



iDeka
Investments

Bericht des Vorstands.

30. Juni 2025

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-Künstliche Intelligenz für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025.

Sinkende Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie rückläufige Inflationsraten stabilisierten in der Berichtsperiode die Finanzmärkte und gaben insbesondere den Aktienbörsen Auftrieb. Während in Europa, bedingt unter anderem durch die enttäuschende Wirtschaftsentwicklung in Deutschland, nur eine moderate konjunkturelle Aktivität zu konstatieren war, präsentierte sich die Wirtschaft in den USA über weite Strecken in einer dynamischen Verfassung. Geopolitische Belastungsfaktoren wie der Ukraine-Krieg und der Nahost-Konflikt sowie der Politikwechsel durch die neue US-Regierung sorgten jedoch wiederholt für Verunsicherung.

Auf Seiten der Geldpolitik nahmen einige der bedeutenden Zentralbanken den nachlassenden Inflationsdruck zum Anlass für Leitzinssenkungen. So führte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz auf 2,15 Prozent im Juni 2025 zurück. Die US-Notenbank Fed läutete im September 2024 die Zinswende ein und verringerte die Bandbreite auf 4,25 Prozent bis 4,50 Prozent. An den Rentenmärkten zeigten sich auf Jahressicht per saldo relativ geringe Veränderungen. Bis in den September hinein war die Rendite 10-jähriger US-Treasuries zunächst rückläufig, bevor ab Oktober/ November 2024, begünstigt durch die erratische US-amerikanische Handels- und Zollpolitik, die Entwicklung der US-Renditen in eine volatile Seitwärtsbewegung überging. Zuletzt rentierten 10-jährige US-Staatsanleihen mit 4,2 Prozent. Die Rendite vergleichbarer Euroland-Staatsanleihen notierte zum Stichtag bei 2,6 Prozent.

Globale Zinssenkungen wirkten über weite Strecken unterstützend für die Kurse an den weltweiten Aktienmärkten. Dabei erreichten viele Börsenindizes wie DAX oder Dow Jones Industrial neue Allzeithöchs. Ab Ende Februar trübte sich das Bild jedoch zusehends ein und die Zollankündigungen des US-Präsidenten Anfang April sorgten kurzzeitig für erhebliche Turbulenzen, bevor eine signifikante Aufwärtsbewegung einsetzte. Der Goldpreis kletterte angesichts der erhöhten Unsicherheit auf einen neuen Rekordstand und lag zum Ende der Berichtsperiode bei 3.303 US-Dollar pro Feinunze. Am Devisenmarkt kletterte der Euro nach volatiler Entwicklung bis Ende Juni auf 1,17 US-Dollar. Rohöl verbilligte sich merklich und lag zuletzt bei rund 68 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 International S.A.
Der Vorstand


Eugen Lehnertz


Bianca Werhan

Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	8
Anhang	15
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	20
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	22

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

Jahresbericht 01.07.2024 bis 30.06.2025

Deka-Künstliche Intelligenz

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Fonds Deka-Künstliche Intelligenz ist es, einen mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Aktien 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 an. Die Verwaltungsgesellschaft verfolgt die Strategie, für das Fondsvermögen Aktien von Unternehmen zu erwerben, bei denen erwartet werden kann, dass sie bei ihren Umsatzerlösen oder ihrem Jahresergebnis von den Entwicklungen der Künstlichen Intelligenz besonders profitieren.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Dabei werden im Rahmen des Investmentprozesses, d.h. einer Gesamtunternehmenseinschätzung, Unternehmen beurteilt, 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. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/ Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

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.

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

Erhöhtes Fondsvolumen

Künstliche Intelligenz (KI) ist die intelligente Nachahmung kognitiver Funktionen des Menschen, wie Lernen und das Lösen von Problemen, durch Maschinen auf der Grundlage der Interpretation unstrukturierter und komplexer Datensätze oder visueller Eingaben. KI-Systeme basieren z.B. auf statistischen Methoden, Computational Intelligence, Knowledge Engineering, Predictive Analytics oder maschinellem Lernen.

Künstliche Intelligenz ist eine Schlüsseltechnologie, die bestehende Produkte, Dienstleistungen und Prozesse optimiert und neue Geschäftsmodelle und Anwendungen ermöglicht.

Wichtige Kennzahlen

Deka-Künstliche Intelligenz

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.seit Auflegung p.a.
Anteilklasse CF	4,6%	18,6%
Anteilklasse TF	3,9%	17,7%

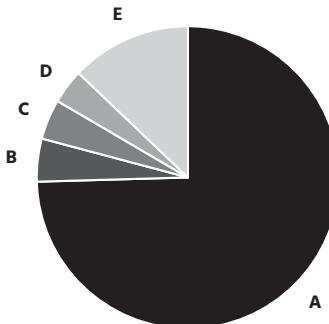
ISIN

Anteilklasse CF	LU2339791803
Anteilklasse TF	LU2339791985

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

Fondsstruktur

Deka-Künstliche Intelligenz



A USA	74,7%
B Kaimaninseln	4,6%
C Taiwan	4,3%
D Deutschland	3,7%
E Sonstige Länder Wertpapiervermögen Liquidität und Sonstiges	12,9% 100,2% -0,2%

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

Der Fonds Deka-Künstliche Intelligenz investiert in Unternehmen aus den Bereichen KI-Infrastruktur, KI-Anwendungen und KI-Profitoren, die über ein breites Spektrum an Sektoren hinweg zu finden sind.

Das Fondsmanagement geht davon aus, dass Künstliche Intelligenz mit allen ihren Facetten weiterhin Wachstumspotenziale aufweist. Die Automationspotenziale für Unternehmen und Privatpersonen sind groß und die Anwendungsbereiche dürfen sich aufgrund der immer günstiger werdenden Computersysteme vervielfachen. Neben den Anwendungsfällen im digitalen Raum erreichen KI-Lösungen vermehrt die physische Welt. Hier sind unter anderem autonomes Fahren und Automatisierungen in der Landwirtschaft aktuelle Beispiele.

Deka-Künstliche Intelligenz

In der ersten Berichtshälfte befanden sich der Fonds wie auch der breite Technologieaktienmarkt in einem klaren Aufwärtstrend, der speziell durch die starke Nachfrage nach KI-Technologie auf Hardware- und Softwareseite getrieben wurde. Von Februar bis April 2025 war hingegen eine Korrekturphase festzustellen, wofür technologische und makroökonomische Treiber verantwortlich waren. Einerseits sorgte der DeepSeek-Moment, ein Effizienzsprung in der Nutzung von KI-Modellen, der durch ein chinesisches Forscherteam getrieben wurde, dafür, dass der Markt den Investitionsbedarf für KI-Infrastruktur hinterfragte. Kurz darauf verursachte die neue US-Regierung unmittelbar nach Amtübernahme durch eine Schwemme an Ankündigungen für Unsicherheit hinsichtlich der zukünftigen wirtschaftlichen Stoßrichtung. Die restriktive Handelspolitik, Begrenzungen für Halbleiterunternehmen sowie Effizienzmaßnahmen im Rahmen der DOGE-Aktivitäten sorgten für Wachstumsbedenken und Kursrückgänge. Ab Mitte April sorgten gute Quartalsberichte aus dem Anlageuniversum des Fonds für ein weiterhin robustes Geschäftsklima, sodass die Kurse wieder merklich anzogen.

Das Fondsmanagement hat den hohen Investitionsgrad über das Berichtsjahr weitgehend beibehalten. Zum Stichtag lag der Investitionsgrad in Aktien bei 100,2 Prozent des Fondsvermögens. Zu den größten Einzelwerten zählten beispielsweise der Chipsteller Nvidia, der Internetkonzern Meta Platforms, der Halbleiterproduzent TSMC, der Online-Händler und -Dienstleister Amazon sowie der Softwarekonzern Microsoft. Daneben zählten u.a. Palantir, Axon Enterprise und Applovin zu den favorisierten Werten. Palantir hilft Kunden wie Unternehmen und Regierungen, ihre Datenaggregierung, die Eintrittsbarriere zur KI-Nutzung, zu managen und hieraus wichtige Erkenntnisse zur Geschäftstätigkeit zu ziehen. Axon Enterprise bringt den Aspekt von KI in den Bereich der öffentlichen Sicherheit. Applovin arbeitet im Bereich der effektiven Werbeschaltung über entsprechende Algorithmen u.a. in Videospielen auf Mobiltelefonen. Im Laufe des Berichtsjahres trennte sich das Fondsmanagement hingegen von Titeln wie Tesla und Apple. Bei Tesla dämpfte beispielsweise der schwächere Automobilabsatz die Erwartungen. Bei Apple trugen mehrere operative Entwicklungen zu einer defensiven Einschätzung bei. Der Fonds beteiligte sich zudem selektiv an Neuemissionen wie von Circle Internet, Etoro und Pony AI.

Die Länder-Gewichtungen ergaben sich aus einer Bottom-Up-Selektion und nicht primär nach einer Top-Down-Länderallokation. Unter regionalen Gesichtspunkten dominierten die Positionen in den USA, wo weiterhin das Zentrum der KI-Innovation liegt, was durch kommerzielles Umsatzvolumen, Anzahl der KI-Patente und Large Language Models und Marktkapitalisierung klar evident ist. Gemieden werden Märkte, in denen strukturell weniger (Hoch-)Technologieunternehmen beheimatet sind. Hierzu zählen speziell die nicht-asiatischen Schwellenländer und Teile Europas.

Aktienindex-Futures wurden in der Berichtsperiode regelmäßig zur Steuerung des Investitionsgrades genutzt. Zum Stichtag erhöhte sich hierdurch der Aktieninvestitionsgrad um 1,0 Prozentpunkte. Devisentermingeschäfte kamen nicht zum Einsatz.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

Deka-Künstliche Intelligenz

Index: 30.06.2024 = 100



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

Vorteilhaft auf die Performance im Berichtszeitraum wirkte sich unter anderem die Einzeltitelselektion mit Palantir, Axon Enterprise und Applovin aus. Daneben war die Sektorallokation mit einem verringerten Halbleiterexposure zur Mitte der Berichtsperiode positiv für die Performance, womit der Unklarheit über das zukünftige Investitionsverhalten der großen Datencenteranbieter Rechnung getragen wurde. Dafür wurde eine erhöhte Medien- und Internetpositionierung gewählt, da hier attraktive Geschäftsmodelle mit guter Preissetzungsmacht und defensiver Komponente im gegebenen volatilen Makroumfeld gesehen wurden. In der Einzeltitelselektion wirkten sich hingegen unter anderem Positionen in ASML, Samsung Electronics und Paypal nachteilig aus, ebenso die Länderallokation in Japan. Die Abwertung des US-Dollar in der zweiten Berichtshälfte führte angesichts des deutlichen Engagements in US-Titeln zu einem negativen Währungsbeitrag.

In der Berichtsperiode verzeichnete der Deka-Künstliche Intelligenz eine Wertentwicklung von plus 4,6 Prozent (CF) bzw. plus 3,9 Prozent (TF). Das Fondsvolumen hat sich im Verlauf weiter erhöht und belief sich per Ende Juni 2025 auf 807,3 Mio. Euro.

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 (nach-

Deka-Künstliche Intelligenz

folgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt. PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-) Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis hielt der Fonds keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstößen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstößen haben. Zielfonds, bei denen festgelegte Schwellenwerte für bestimmte PAI überschritten wurden, konnten nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren.

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

Deka-Künstliche Intelligenz

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
					Im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
EUR									
NL0000334118	ASM International N.V. Reg.Shares	STK		21.400	24.300	9.400	EUR	543,800	11.637.320,00
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		15.300	27.400	21.000	EUR	679,600	10.397.880,00
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK		76.700	116.700	40.000	EUR	75,640	5.801.588,00
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK		299.500	309.000	179.500	EUR	36,075	10.804.462,50
GB00B2BDG97	Relx PLC Reg.Shares	STK		242.500	136.000	26.000	EUR	46,480	11.271.400,00
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK		50.100	91.700	41.600	EUR	258,650	12.958.365,00
GBP									
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange GroupPLC Reg.Shares	STK		31.100	49.800	63.700	GBP	106,650	3.876.255,59
HKD									
CNE100000296	BYD Co. Ltd. Reg.Shares H	STK		650.100	650.100	0	HKD	122,500	8.650.440,19
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. Reg.Shares	STK		232.300	315.300	273.000	HKD	503,000	12.692.265,50
KYG9830T1067	Xiaomi Corp. Reg.Shares Cl.B	STK		930.000	930.000	0	HKD	59,950	6.056.114,66
INR									
INE397D01024	Bharti Airtel Ltd. Reg.Shares	STK		481.000	569.000	88.000	INR	2.005.000	9.606.201,57
INE758T01015	Eternal Ltd. Reg.Shares	STK		2.306.000	3.956.000	1.650.000	INR	264,380	6.072.676,45
KRW									
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd. Reg.Shares	STK		265.500	290.500	233.000	KRW	59.800.000	10.010.087,70
TWD									
TW0002454006	MediaTek Inc. Reg.Shares	STK		95.000	116.000	171.000	TWD	1.250.000	3.463.962,39
TW0002330008	Taiwan Semiconductor.Manufact.Co Reg.Shares	STK		1.015.000	301.000	141.000	TWD	1.060.000	31.384.228,54
USD									
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Cl.A	STK		32.900	22.900	10.000	USD	295,460	8.289.105,48
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shs Cap.Stk Cl.A	STK		139.700	84.200	49.500	USD	178,530	21.267.707,85
US0231351067	Amazon.com Inc. Reg.Shares	STK		147.400	17.400	0	USD	223,300	28.067.212,42
US03831W1080	Applovin Corp. Reg.Shares Cl.A	STK		20.700	82.700	105.500	USD	333,780	5.891.742,13
US0404132054	Arista Networks Inc. Reg.Shares New	STK		178.400	223.000	44.600	USD	99,390	15.119.959,07
US0530151036	Automatic Data Processing Inc. Reg.Shares	STK		24.800	42.400	17.600	USD	303,450	6.417.293,43
US05464C1018	Axon Enterprise Inc. Reg.Shares	STK		15.600	45.700	40.800	USD	818,600	10.889.536,97
US09290D1019	BlackRock Inc. Reg.Shares	STK		16.120	25.520	9.400	USD	1.047.820	14.403.392,51
US11135F1012	Broadcom Inc. Reg.Shares	STK		69.800	178.200	117.900	USD	269,350	16.031.917,80
US05605H1005	BWX Technologies Inc. Reg.Shares	STK		16.500	16.500	0	USD	143,190	2.014.696,85
US1273871087	Cadence Design Systems Inc. Reg.Shares	STK		36.619	63.919	65.500	USD	305,200	9.530.245,42
IL0010824113	Check Point Software Techs Ltd Reg.Shares	STK		25.900	25.900	0	USD	216,450	4.780.468,15
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares	STK		231.600	260.600	29.000	USD	68,650	13.557.892,04
US18915M1071	Cloudflare Inc. Reg.Shs Cl.A	STK		43.600	43.600	0	USD	194,050	7.214.615,84
US21873S1087	CoreWeave Inc. Reg.Shares A	STK		21.000	21.000	0	USD	159,990	2.865.003,84
US227788C1053	CrowdStrike Holdings Inc Reg.Shares Cl.A	STK		34.800	34.800	22.500	USD	499,330	14.817.672,04
US23804L1035	Datadog Inc. Reg.Shares Cl.A	STK		116.800	165.900	126.100	USD	132,080	13.155.064,38
US2441991054	Deere & Co. Reg.Shares	STK		38.900	38.900	0	USD	513,340	17.028.162,36
US24703L2025	Dell Technologies Inc. Reg.Shares C	STK		85.500	124.700	150.200	USD	123,990	9.039.946,28
US25809K1051	DoorDash Inc. Reg.Shares Cl.A	STK		77.966	77.966	0	USD	242,400	16.115.765,67
US26622P1075	Doximity Inc. Reg.Shares Cl.A	STK		58.500	128.000	69.500	USD	61,090	3.047.467,38
US36828A1016	GE Vernova Inc. Reg.Shares	STK		35.500	56.500	21.000	USD	519,660	15.731.158,86
US4385161066	Honeywell International Inc. Reg.Shares	STK		59.500	59.500	0	USD	228,850	11.613.02.98
US4612021034	Intuit Inc. Reg.Shares	STK		7.700	11.700	12.700	USD	776,570	5.098.992,92
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc. Reg.Shares	STK		28.250	14.800	9.050	USD	533,710	12.856.917,80
US5128073062	Lam Research Corp. Reg.Shares New	STK		169.000	169.000	0	USD	97,200	14.007.674,60
US57763Q1040	Mastercard Inc. Reg.Shares A	STK		17.400	25.100	7.700	USD	550,320	8.165.402,92
US58733R1023	Mercadolibre Inc. Reg.Shares	STK		3.420	8.110	4.690	USD	2.560,050	7.465.993,86
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A	STK		58.300	28.100	3.800	USD	733,630	36.471.927,18
US5950171042	Microchip Technology Inc. Reg.Shares	STK		84.000	84.000	0	USD	70,490	5.049.168,59
US5951121038	Micron Technology Inc. Reg.Shares	STK		127.200	209.900	117.700	USD	124,760	13.532.422,61
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares	STK		65.500	14.500	0	USD	495,940	27.700.238,77
US64110L1061	Netflix Inc. Reg.Shares	STK		6.600	13.300	11.700	USD	1.323.120	7.446.569,46
KYG6683N1034	Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A	STK		492.000	996.000	504.000	USD	13,250	5.558.966,49
US67066G1040	NVIDIA Corp. Reg.Shares	STK		278.500	277.700	179.200	USD	157,750	37.463.439,07
US68389X1054	Oracle Corp. Reg.Shares	STK		23.000	23.000	0	USD	210,240	4.123.407,52
US69608A1088	Palantir Technologies Inc. Reg.Shares	STK		101.800	358.200	256.400	USD	130,815	11.355.817,34
US6974351057	Palo Alto Networks Inc. Reg.Shares	STK		81.100	73.600	21.000	USD	200,570	13.870.748,70
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc. Reg.Shares	STK		140.100	218.900	78.800	USD	73,640	8.725.332,99
US74762E1029	Quanta Services Inc. Reg.Shares	STK		37.600	46.500	8.900	USD	381,260	12.224.248,32
US75734B1008	Reddit Inc. Reg.Shares Cl.A	STK		39.300	204.200	164.900	USD	143,010	4.792.609,36
US7710491033	Roblox Corp. Reg.Shares Cl.A	STK		66.800	220.800	154.000	USD	105,590	6.014.677,24
US7811541090	Rubrik Inc. Reg.Shs Cl.A	STK		117.100	183.100	66.000	USD	87,380	8.725.332,99
US78409V1044	S&P Global Inc. Reg.Shares	STK		27.100	7.300	8.700	USD	517,710	11.963.793,81
US79466L3024	Salesforce Inc. Reg.Shares	STK		40.900	40.900	10.000	USD	273,420	9.536.009,21
US81141R1005	Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A (ADRs)	STK		92.290	113.490	21.200	USD	159,310	12.537.494,59
IE00BKVD2N49	Seagate Technolog.Holdings PLC Reg.Shares	STK		57.000	57.000	0	USD	141,440	6.874.801,74
US81762P1021	ServiceNow Inc. Reg.Shares	STK		16.250	17.850	21.600	USD	1.022.420	14.167.583,35
US8334451098	Snowflake Inc. Reg.Shares Cl.A	STK		51.500	51.500	0	USD	222,610	9.776.085,10
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom.	STK		12.000	22.000	42.500	USD	772,600	7.905.858,28
US78467J1007	SS&C Technologies Holdings Reg.Shares	STK		134.600	134.600	0	USD	81,840	9.393.420,31

Deka-Künstliche Intelligenz

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
US8740541094	Take-Two Interactive Software Inc Reg.Shares		STK	44.200	44.200	0	USD	241,440	9.100.066,51 1,13
US90353T1007	Uber Technologies Inc. Reg.Shares		STK	214.900	310.700	95.800	USD	91,530	16.773.085,19 2,08
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc. Reg.Shs		STK	49.500	38.500	0	USD	308,660	13.028.626,25 1,61
IL0011301780	Wix.com Ltd. Reg.Shares		STK	37.400	43.100	5.700	USD	158,010	5.039.288,82 0,62
US98980G1022	Zscaler Inc. Reg.Shares		STK	38.000	48.000	10.000	USD	315,320	10.217.583,35 1,27
Summe Wertpapiervermögen								808.606.445,85	100,17
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
E-Mini NASDAQ-100 Index Future (NQ) Sep. 25		XIOM	USD	Anzahl 21					-22.239,28 -22.239,28 -22.239,28
Summe der Aktienindex-Derivate								0,00	0,00
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR		3.573.918,48		%	100,000	3.573.918,48	0,44
DekaBank Deutsche Girozentrale		SEK		0,03		%	100,000	0,00	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP		958.719,30		%	100,000	1.120.424,58	0,14
Summe der Bankguthaben								4.694.343,06	0,58
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								4.694.343,06	0,58
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche		EUR		336.792,16				336.792,16	0,04
Einschüsse (Initial Margins)		USD		691.824,00				589.941,16	0,07
Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR		392.949,11				392.949,11	0,05
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								1.319.682,43	0,16
Kurzfristige Verbindlichkeiten									
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale		CAD		-0,40		%	100,000	-0,25	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF		-0,01		%	100,000	-0,01	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		TWD		-3.031,00		%	100,000	-88,41	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		USD		-6.929.743,01		%	100,000	-5.909.220,61	-0,73
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten								-5.909.309,28	-0,73
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung		EUR		-47.801,65				-47.801,65	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR		-889.307,09				-889.307,09	-0,11
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR		-477.898,06				-477.898,06	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR		-17.455,56				-17.455,56	0,00
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								-1.432.462,36	-0,18
Fondsvermögen									
Umlaufende Anteile Klasse CF									
Umlaufende Anteile Klasse TF									
Anteilwert Klasse CF									
Anteilwert Klasse TF									
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								807.256.460,42	100,00
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								5.633.690,000	0,00
								952.618,000	
								123,06	
								119,66	
									100,17
									0,00
Die Angaben der Zu- und Abgänge in der Vermögensaufstellung sind ungeprüft.									

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR

8.148.401,13

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

Luxemburgische Zweigniederlassungen von DekaBank Deutsche Girozentrale

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

In-/ ausländische Aktien und Derivate per: 27./30.06.2025

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2025

Deka-Künstliche Intelligenz

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2025

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,85568	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,12015	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,93717	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,17270	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,60349	= 1 Euro (EUR)
Indien, Rupie	(INR)	100,39400	= 1 Euro (EUR)
Südkorea, Won	(KRW)	1.586,09000	= 1 Euro (EUR)
Taiwan, Neue Dollar	(TWD)	34,28155	= 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	9,20615	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XIOM

Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Option Market (IOM)

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 30.06.2025 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Finanztermingeschäfte
- gekaufte Terminkontrakte
auf Indices

EUR

8.148.401,13

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 getätigt.

Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CHF				
CH1256740924	SGS S.A. Namen-Aktien	STK	17.129	64.000
CHO311864901	VAT Group AG Namens-Aktien	STK	2.000	8.000
EUR				
FRO0000125338	Capgemini SE Actions Port.	STK	27.400	72.400
FI00009007884	Elisa Oyj Reg.Shares Cl.A	STK	0	120.000
HKD				
KYGG8208B1014	JD.com Inc. Reg.Shares A	STK	705.500	705.500
KYGS32631028	Kuaishou Technology Reg.Shares Cl.B	STK	430.000	430.000
KYGS96691041	Meituan Reg.Shs Cl.B	STK	311.000	460.000
INR				
INE009A01021	Infosys Technologies Ltd. Reg.Shares (demater.)	STK	52.000	190.000
JPY				
JP3122400009	Advantest Corp. Reg.Shares	STK	12.000	162.000
JP3236200006	Keyence Corp. Reg.Shares	STK	1.000	31.000
JP3780050005	PKSHA Technology Inc. Reg.Shares	STK	0	230.000
JP3164720009	Renesas Electronics Corp. Reg.Shares	STK	0	530.200
JP3368000000	Resonac Holdings Corp. Reg.Shares	STK	0	110.000
JP3433500000	SOCIONEXT INC Reg.Shares	STK	0	72.000
JP3800270005	Visional Inc. Reg.Shares	STK	0	107.000
TWD				
TW00005274005	ASPEED Technology Inc. Reg.Shares	STK	0	50.000
TW0003008009	Largan Precision Co.Ltd. Reg.Shares	STK	13.000	53.000
USD				
US00724F1012	Adobe Inc. Reg.Shares	STK	0	30.000
US0320951017	Amphenol Corp. Reg.Shares Cl.A	STK	153.000	153.000
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares	STK	49.700	105.800
US0420682058	ARM Holdings PLC Reg.Shs (Spons.ADRs)	STK	22.000	48.500
US04626A1034	Astera Labs Inc. Reg.Shares	STK	53.000	53.000
US09075V1026	BioNTech SE Nam.-Akt. (sp.ADRs)	STK	25.000	25.000
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Reg.Shares	STK	1.550	1.550
US1421521071	Caris Life Sciences Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	11.600	11.600
US1725731079	Circle Internet Group Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	18.300	18.300
US2521311074	DexCom Inc. Reg.Shares	STK	167.900	202.900
US26603R1068	Duolingo Inc. Reg.Shares A	STK	27.900	27.900
US29444U7000	Equinix Inc. Reg.Shares	STK	2.000	10.000
VGG320891077	eToro Group Ltd. Reg.Shares	STK	9.200	9.200
US3032501047	Fair Isaac Corp. Reg.Shares	STK	3.110	3.110
US34379V1035	Fluence Energy Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	0	114.500
US3666511072	Gartner Inc. Reg.Shares	STK	13.700	13.700
US37637K1088	GitLab Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	116.300	256.300
LU0974299876	Globant S.A. Actions Nominatives	STK	45.600	45.600
KYG4124C1096	Grab Holdings Limited Reg.Shares Cl.A	STK	1.062.000	1.062.000
US4435731009	HubSpot Inc. Reg.Shares	STK	12.400	21.900

Deka-Künstliche Intelligenz

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
US46222L1089	IonQ Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	41.500	41.500
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc. Reg.Shares	STK	4.500	23.500
US4824971042	KE Holdings Inc. Reg.Shs (Sp.ADS) Cl.A	STK	122.500	122.500
US4824801009	KLA Corp. Reg.Shares	STK	4.000	19.000
MU0295S00016	MakeMyTrip Ltd. Reg.Shares	STK	66.500	66.500
US5653941030	Maplebear Inc. Reg.Shares	STK	64.000	64.000
US5738741041	Marvell Technology Inc. Reg.Shares	STK	116.400	116.400
US60937P1066	MongoDB Inc. Reg.Shs Cl.A	STK	14.700	17.200
US6200763075	Motorola Solutions Inc. Reg.Shares	STK	0	24.000
UST223041028	PDD Holdings Inc. Reg.Shs (Spon.ADRs)	STK	0	17.500
UST2352L1061	Pinterest Inc. Reg.Shares	STK	99.000	199.000
UST329081084	Pony AI Inc. Reg.Shares A (Sp.ADRs)	STK	173.225	173.225
US7509171069	Rambus Inc. (Del.) Reg.Shares	STK	0	100.000
US80004C2008	SanDisk Corp. Reg.Shares	STK	94.000	94.000
US88160R1014	Tesla Inc. Reg.Shares	STK	44.400	44.400
US88339J1051	The Trade Desk Inc. Reg.Shares A	STK	69.600	69.600
US89400J1079	TransUnion Reg.Shares	STK	69.000	69.000
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares	STK	8.200	19.200
US9222801022	Varonis Systems Inc. Reg.Shares	STK	120.000	200.000
US92343V1044	Verizon Communications Inc. Reg.Shares	STK	445.000	445.000
US92537N1081	Vertiv Holdings Co. Reg.Shares A	STK	90.876	135.876
US9581021055	Western Digital Corp. Reg.Shares	STK	0	87.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
USD				
US0404131064	Arista Networks Inc. Reg.Shares	STK	6.000	43.500
US09247X1019	Blackrock Inc. Reg.Shares	STK	4.920	20.420
US5128071082	Lam Research Corp. Reg.Shares	STK	0	7.600

Deka-Künstliche Intelligenz

Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	546.193.751,76
Mittelzuflüsse	323.177.838,84
Mittelrückflüsse	-89.109.715,62
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)	234.068.123,22
Ertragsausgleich	-6.293.699,68
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-1.393.455,48
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*	42.364.697,16
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*	-7.682.956,56
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	807.256.460,42

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse CF am Beginn des Geschäftsjahres	3.910.736,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse CF	2.209.302,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse CF	486.348,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse CF am Ende des Geschäftsjahres	5.633.690,000

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse TF am Ende des Geschäftsjahres

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse TF am Beginn des Geschäftsjahres	747.154,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse TF	478.096,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse TF	272.632,000

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse TF am Ende des Geschäftsjahres

952.618,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Anteilkategorie CF

Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlauf
	EUR	EUR	Stück
2022	139.227.852,18	73,83	1.885.743,000
2023	220.582.208,36	85,94	2.566.651,000
2024	460.115.614,61	117,65	3.910.736,000
2025	693.268.931,01	123,06	5.633.690,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Anteilkategorie TF

Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlauf
	EUR	EUR	Stück
2022	28.892.989,50	73,34	393.951,000
2023	44.697.068,33	84,76	527.325,000
2024	86.078.137,15	115,21	747.154,000
2025	113.987.529,41	119,66	952.618,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-Künstliche Intelligenz

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025 (inkl. Ertragsausgleich)

EUR

Erträge	
Dividenden	10.347.984,44
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	424.226,54
davon aus negativen Einlagezinsen	-614,32
davon aus positiven Einlagezinsen	424.840,86
Sonstige Erträge ***)	71.401,11
Ordentlicher Ertragsausgleich	650.146,52
Erträge insgesamt	11.493.758,61
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	8.868.506,68
Verwahrstellenvergütung **)	417.046,74
Vertriebsprovision	707.295,63
Taxe d'Abonnement	316.071,80
Zinsen aus Kreditaufnahmen	249.564,33
Kostenpauschale ***)	172.571,16
Sonstige Aufwendungen ****)	272.121,24
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	170.483,36
Ordentlicher Aufwandsausgleich	1.884.036,51
Aufwendungen insgesamt	12.887.214,09
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-1.393.455,48
Netto realisiertes Ergebnis*)	34.837.107,49
Außerordentlicher Ertragsausgleich	7.527.589,67
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	42.364.697,16
Ertragsüberschuss	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)	40.971.241,68
Ergebnis des Geschäftsjahres	-7.682.956,56
	33.288.285,12

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 7 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung für die Anteilklasse CF EUR 2,31 je Anteil und für die Anteilklasse TF EUR 2,23 je Anteil. Die Ausschüttungen werden per 29. August 2025 mit Beschlussfassung vom 19. August 2025 vorgenommen.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse CF betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,50%.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse TF betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 2,20%.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 894.110,00 EUR

- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

Die Ausgabe von Anteilen der Anteilklasse CF erfolgt zum Anteilwert zuzüglich eines Ausgabeaufschlages.

Die Ausgabe von Anteilen der Anteilklasse TF erfolgt zum Anteilwert. Ein Ausgabeaufschlag wird nicht erhoben.

Die Vertriebsstellen erhalten aus dem Fondsvermögen der Anteilklasse TF eine Vertriebsprovision.

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen-, Devisentermin- und Finanztermingeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier-, Devisen- und Finanztermingeschäften

**) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

***) Für das Sondervermögen war gemäß den Vertragsbedingungen bis zum 31.08.2024 eine an die Verwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale von 0,18 % p.a. vereinbart. Davon entfielen bis zu 0,12 % p.a. auf die Verwahrstelle und bis zu 0,15 % p.a. auf Dritte (Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten sowie Sonstige).

****) In dieser Position enthalten sind ausschließlich Erträge aus REITs.

*****) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Researchkosten.

Deka-Künstliche Intelligenz

Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

Zusammensetzung des Referenzportfolios:

50% MSCI AC World IT, 30% NASDAQ 100, 10% EURO STOXX® Tech, 10% MSCI AC Asia Pacific (t)

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	82,07%
maximale Auslastung:	178,96%
durchschnittliche Auslastung:	102,55%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025 anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Halftedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Hebelwirkung in Übereinstimmung mit der Pressemitteilung 12/29 der CSSF v. 31.07.2012 sowohl nach dem Ansatz der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilinhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateeinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

Hebelwirkung im Geschäftsjahr

(Nettomethode)	(Bruttomethode)
0,0	0,0

Anhang.

Angaben zu Bewertungsverfahren

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

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.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen für die Tätigkeit als Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf die Hauptverwaltung und die Anlagenverwaltung ein Entgelt („Verwaltungsvergütung“), das anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann dem Fondsvermögen bis zur Höhe von jährlich 0,10% des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens die an Dritte gezahlten Vergütungen und Entgelte belasten für

- die Verwaltung von Sicherheiten für Derivate-Geschäfte (sog. Collateral-Management), sowie
- Leistungen im Rahmen der Erfüllung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (europäische Marktinfrastrukturverordnung – sog. EMIR), unter anderem für das zentrale Clearing von OTC-Derivaten und Meldungen an Transaktionsregister einschließlich Kosten für Rechtsträger-Kennungen.

Die Verwahrstelle hat gegen das Fondsvermögen Anspruch auf die folgenden mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbarten Honorare:

- a) ein Entgelt für die Tätigkeit als Verwahrstelle, das anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen des Fonds während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist;
- b) Bearbeitungsgebühren für jede Transaktion für Rechnung des Fonds in Höhe der in Luxemburg banküblichen Gebühren.

Die tatsächlich erobene, gestaffelte Verwahrstellenvergütung ergibt sich derzeit wie folgt:

- 0,090% für die ersten 50 Mio. Euro des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens,
- 0,075% für die 50 Mio. übersteigenden Beträge bis zu einem durchschnittlichen Netto-Fondsvermögen von 250 Mio. Euro,
- 0,070% für die 250 Mio. übersteigenden Beträge bis zu einem durchschnittlichen Netto-Fondsvermögen von 600 Mio. Euro,
- 0,065% für die 600 Mio. Euro übersteigenden Beträge des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens.

Die Steuer auf das Fondsvermögen („Taxe d'abonnement“, derzeit 0,05% p.a.) ist vierteljährlich nachträglich auf das Fondsvermögen (soweit es nicht in Luxemburger Investmentfonds, die der „Taxe d'abonnement“ unterliegen, angelegt ist) zu berechnen und auszuzahlen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen des jeweiligen Fonds eine Vergütung zugunsten der Vertriebsstellen („Vertriebsprovision“), die anteilig monatlich nachträglich auf das Netto-Fondsvermögen zu berechnen und auszuzahlen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann dem Fondsvermögen die Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte in Bezug auf ein oder mehrere Finanzinstrumente oder sonstige Vermögenswerte oder in Bezug auf die Emittenten oder potenziellen Emittenten von Finanzinstrumenten oder in engem Zusammenhang mit einer bestimmten Branche oder einen bestimmten Markt bis zu einer Höhe von 0,20% p.a. des jährlichen durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens, der aus den Tageswerten errechnet wird, belasten.

Die Ertragsverwendung sowie weitere Modalitäten entnehmen Sie bitte der nachfolgenden Tabelle.

Deka-Künstliche Intelligenz

	Verwaltungsvergütung	Vertriebsprovision	Verwahrstellenvergütung	Ertragsverwendung
Anteilklasse CF	bis zu 2,50% p.a., derzeit 1,33% p.a.	keine	gestaffelte Vergütung, siehe Text	Ausschüttung
Anteilklasse TF	bis zu 2,50% p.a., derzeit 1,31% p.a.	bis zu 1,00% p.a., derzeit 0,72% p.a.	gestaffelte Vergütung, siehe Text	Ausschüttung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka International S.A. 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 International S.A. umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen. Für die Mitarbeitenden und den Vorstand der Deka International S.A. findet eine maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung in Höhe von 200 Prozent der fixen Vergütung Anwendung. Weitere sonstige Zuwendungen im Sinne von Vergütung, wie z.B. Anlageerfolgsprämien, werden bei der Deka International S.A. nicht gewährt.

Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka International S.A. - 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 International S.A. 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 den Vorstand. Die Vergütung des Vorstands wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitenden

Die variable Vergütung des Vorstands der Kapitalverwaltungsgesellschaft und von Mitarbeitenden, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmten weiteren Mitarbeitenden (zusammen als **„risikorelevante Mitarbeitende“**) unterliegt folgenden Regelungen:

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeitenden ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für den Vorstand 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 Vorstands-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 100 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 Vergü-

tungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka International S.A. war im Geschäftsjahr 2024 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten Mitarbeitervergütung	2.730.828,07 EUR
davon feste Vergütung	2.353.502,49 EUR
davon variable Vergütung	377.325,58 EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG	30
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**	<600.000,00 EUR
davon Vorstand	< 600.000,00 EUR
davon weitere Risktaker	0 EUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	0 EUR
davon Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risktaker	0 EUR

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

** weitere Risktaker: alle sonstigen Risktaker, die nicht Vorstand oder Risktaker mit Kontrollfunktionen sind.

Mitarbeiter in Kontrollfunktionen: Mitarbeiter in Kontrollfunktionen, die als Risktaker identifiziert wurden oder sich auf derselben Einkommensstufe wie Risktaker oder Vorstand befinden

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Das Auslagerungsunternehmen (Deka Investment GmbH) hat folgende Informationen veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung

68.358.156,61 EUR

davon feste Vergütung	51.663.593,44 EUR
davon variable Vergütung	16.694.563,17 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	504

Deka-Künstliche Intelligenz

Luxemburg, den 23. Oktober 2025

Deka International S.A.

Der Vorstand

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilinhaber des
Deka-Künstliche Intelligenz

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Deka-Künstliche Intelligenz (der "Fonds") - bestehend aus der Vermögensaufstellung, die die Aufstellung des Wertpapierbestands sowie der sonstigen Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten beinhaltet, zum 30. Juni 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Deka-Künstliche Intelligenz zum 30. Juni 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des “réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungs nachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des “réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeföhrten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatzz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des "réviseur d'entreprises agréé" für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des "réviseur d'entreprises agréé", welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentlich falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungs-nachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsysteem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsysteins des Fonds abzugeben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmens-tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungs-gesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungs-nachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fort-führung der Unternehmens-tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des "réviseur d'entreprises agréé" auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unange-messen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des "réviseur d'entreprises agréé" erlangten Prüfungs-nachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmens-tätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den In-halt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsysteem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 27. Oktober 2025

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée

Cabinet de revision agréé
20, Boulevard de Kockelscheuer
1821 Luxembourg
Großherzogtum Luxembourg

Rainer Mahnkopf, Réviseur d'entreprises agréé
Managing Director

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka International S.A.
6, rue Lou Hemmer
1748 Senningerberg
Luxembourg

Eigenmittel zum 31. Dezember 2024

gezeichnet und eingezahlt
haftend

EUR 10,4 Mio.
EUR 77,5 Mio.

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland sowie Global Distributor

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main
Deutschland

Stand: 30. Juni 2025

Vorstand

Eugen Lehnertz
Direktor der Deka International S.A., Luxemburg

Bianca Werhan
Direktorin der Deka International S.A., Luxemburg

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Thomas Schneider
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main
und der
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Stellvertretender Vorsitzender

Holger Knüppe
Leiter Beteiligungen der DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main;
Mitglied des Aufsichtsrats der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Unabhängiges Mitglied

Doris Marx, Luxemburg

Verwahr-, Zahl- und Transferstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg
6, rue Lou Hemmer
1748 Senningerberg
Luxembourg

Cabinet de révision agréé für den Fonds und die Verwaltungsgesellschaft

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
20 Boulevard de Kockelscheuer
1821 Luxembourg,
Großherzogtum Luxembourg



Deka International S.A.

6, rue Lou Hemmer
1748 Senningerberg
Postfach 5 45
2015 Luxembourg
Luxembourg

Telefon: (+3 52) 34 09 - 27 39
Telefax: (+3 52) 34 09 - 22 90
www.deka.lu