

Jahresbericht
zum 31. Januar 2026.

Deka-Security and Defense

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



.Deka
Investments

Bericht des Vorstands.

31. Januar 2026

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-Security and Defense für den Zeitraum vom 2. Januar 2025 bis zum 31. Januar 2026.

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 übten hingegen keinen größeren Einfluss auf das Börsengeschehen aus.

Die führenden Notenbanken reagierten auf den nachlassenden Inflationsdruck mit einer Lockerung der 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 zwischen September und Dezember schrittweise 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 2025 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 4,2 Prozent. In der Eurozone stieg die Rendite vergleichbarer Staatsanleihen im Jahresverlauf an und lag Ende Januar bei knapp 2,8 Prozent.

Unterstützt von der wachstumsfreundlichen Geldpolitik der Zentralbanken und der Euphorie um das Thema Künstliche Intelligenz erreichten zahlreiche Aktienindizes neue Allzeithochs. Der Goldpreis profitierte von der gestiegenen Unsicherheit und überschritt im Januar sogar kurzzeitig die Marke von 5.500 US-Dollar pro Feinunze. Am Devisenmarkt legte der Euro in der ersten Berichtshälfte deutlich zu, zeigte danach eine Stabilisierung und kostete Ende Januar 1,19 US-Dollar. Der Rohölpreis gab infolge wachsender Konjunktursorgen im Verlauf merklich nach, konnte zuletzt jedoch wieder merklich aufholen.

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 31. Januar 2026	8
Anhang	16
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	21
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	23

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 02.01.2025 bis 31.01.2026

Deka-Security and Defense

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des am 2. Januar 2025 gegründeten Fonds Deka-Security and Defense ist es, einen 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 weltweit mindestens 61 Prozent des Nettofondsvermögens in Aktien an. Die Verwaltungsgesellschaft verfolgt die Strategie, für das Netto-Fondsvermögen Aktien von Unternehmen zu erwerben, bei denen erwartet werden kann, dass sie bei ihren Umsatzerlösen oder ihrem Jahresergebnis von den Entwicklungen rund um das Themenfeld Sicherheitsdienstleistungen und -Produkte (öffentliche Sicherheit, private Sicherheit, IT-Sicherheit, Verteidigung) besonders profitieren können. Das umfasst unter anderem Investitionen in Unternehmen der Branchen oder der Industriesektoren Gesundheitswesen, Pharmazeutika, Biotechnologie, Lebens- und Krankenversicherungen, Internet-Dienste und -Infrastruktur, Anlagendienste, Sicherheitsdienste und Anbieter von Alarmdienstleistungen, Luft- und Raumfahrt und Verteidigung sowie der Rüstungsindustrie, wobei hierbei Investitionen ausgenommen sind, die mit der Herstellung oder dem Vertrieb von nach internationalen Konventionen geächteten Waffen (zum Beispiel kontroverse Waffen nach UN Waffenkonventionen) einhergehen. Die Gewichtung der vier Themenfelder (öffentliche Sicherheit, private Sicherheit, IT-Sicherheit, Verteidigung) ergibt sich aus den Unternehmensanalysen und Einschätzungen zur Attraktivität der Einzeltitel.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Die Aktienausswahl erfolgt auf Basis einer Unternehmensanalyse. 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 Kapitalfluss- Rechnung - 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 - in die Bewertung ein. Die aus den aufgeführten Kennzahlen und volkswirtschaftlichen Daten gewonnenen Erkenntnisse bilden die Grundlage für das Management dieses Aktienfonds. 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 notwendigig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

Wichtige Kennzahlen

Deka-Security and Defense

Performance*	03.02.2025 - 31.01.2026	3 Jahre p.a.	seit Auflegung p.a.
Anteilklasse CF	4,6%	-	-

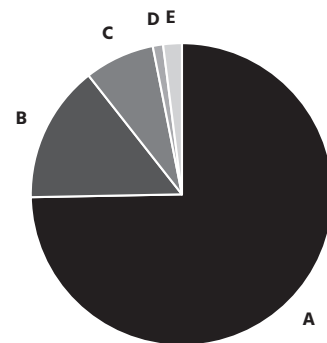
ISIN

Anteilklasse CF	LU2941481082
-----------------	--------------

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

Fondsstruktur

Deka-Security and Defense



A	Aktien Welt	74,7%
B	Aktien Euro-Länder	14,7%
C	Aktien Europa (ex Euro-Länder)	7,5%
D	REIT	1,1%
E	Barreserve, Sonstiges	2,0%

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

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.

Investition des Fondsvermögens

Rückläufige Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie sinkende Inflationsraten schoben in der Berichtsperiode die Entwicklung an den globalen Aktienmärkten spürbar an. 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 2025 die teils drakonischen Zollankündigungen des US-Präsidenten vorübergehend für erhebliche Turbulenzen, mit einsetzenden Verhandlungen und der teilweisen Verschiebung von überzogenen Maßnahmen beruhigten sich die Märkte je-

Deka-Security and Defense

doch sukzessive, woraufhin sich eine deutliche Erholungsphase etablieren konnte.

Das Fondsmanagement hat nach der Auflegung das Fondsvermögen zügig investiert und auch weitere Mittelzuflüsse umgehend allokiert. Der Investitionsgrad bewegte sich in der Folge auf hohem Niveau, zum Stichtag waren knapp 98 Prozent in Aktien angelegt. Aktienindexfutures erhöhten den wirtschaftlichen Investitionsgrad zusätzlich um 1,6 Prozentpunkte.

In der Portfoliostruktur lagen die Schwerpunkte entsprechend des Anlagekonzepts auf den vier Themenfeldern Verteidigung, IT-Sicherheit, persönliche Sicherheit und öffentliche Sicherheit. In der Branchenstruktur ergaben sich hieraus die größten Bestände in den Bereichen Industrie und Technologie (Software, Halbleiter und Hardware). Unter geografischen Gesichtspunkten führten die USA mit deutlichem Abstand die Aufstellung an, gefolgt von Deutschland, Japan, Großbritannien und Frankreich. Zu den favorisierten Werten zählten u.a. RTX, Broadcom, GE Aerospace, Rheinmetall, CrowdStrike, Palo Alto Networks, Rolls-Royce Holdings und Northrop Grumman.

Positive Effekte zur Wertentwicklung des Fonds lieferte im Berichtszeitraum der Sektor Industriegüter mit Einzelwerten wie beispielsweise Rheinmetall, Rolls-Royce Holdings und Hensoldt. Daneben trug die Branche Halbleiter mit Einzelwerten wie TSMC, KLA, Analog Devices und Infineon erfreulich zur Performance bei. Negative Beiträge resultierten hingegen aus dem Softwaresektor mit den Engagements in Zscaler, Oracle, ServiceNow und Palo Alto Networks. Auch weitere Einzelwerte wie Experian, RELX, Republic Services und Cintas führten zu Belastungen.

Von der Erstausgabe am 3. Februar 2025 bis zum 31. Januar 2026 verzeichnete der Deka-Security and Defense eine Wertentwicklung von plus 4,6 Prozent. Das Fondsvolumen lag zum Stichtag bei 552,7 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 Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten 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.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-Security and Defense

Index: 03.02.2025 = 100



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

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 Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten 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 Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten 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 Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten 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.

Deka-Security and Defense

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-Security and Defense

Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2026.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.01.2026	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								541.401.021,38	97,98
Aktien								541.401.021,38	97,98
EUR								72.715.050,00	13,15
NL0000235190	Airbus SE Aandelen aan toonder	STK		45.000	55.000	10.000	EUR 193,320	8.699.400,00	1,57
NL0015073TS8	CSG N.V. Aand.aan toonder	STK		140.000	146.300	6.300	EUR 30,885	4.323.900,00	0,78
DE000HAG0005	HENSOLDT AG Inhaber-Aktien ¹⁾	STK		65.000	117.000	52.000	EUR 84,050	5.463.250,00	0,99
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK		65.000	140.000	75.000	EUR 41,610	2.704.650,00	0,49
IT0003856405	Leonardo S.p.A. Azioni nom.	STK		100.000	173.000	73.000	EUR 55,860	5.586.000,00	1,01
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien	STK		15.000	24.500	9.500	EUR 373,700	5.605.500,00	1,01
DE000RENK730	RENK Group AG Inhaber-Aktien ¹⁾	STK		100.000	179.300	79.300	EUR 54,380	5.438.000,00	0,98
DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien	STK		8.500	12.800	4.300	EUR 1782,000	15.147.000,00	2,75
FR0000073272	Safran Actions Port.	STK		30.000	35.000	5.000	EUR 300,800	9.024.000,00	1,63
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.	STK		21.000	26.300	5.300	EUR 242,550	5.093.550,00	0,92
FR0000121329	THALES S.A. Actions Port.	STK		22.000	31.300	9.300	EUR 255,900	5.629.800,00	1,02
GBP								26.312.268,21	4,75
GB0002634946	BAE Systems PLC Reg.Shares	STK		300.000	365.000	65.000	GBP 19,710	6.820.737,90	1,23
GB00B19NLV48	Experian PLC Reg.Shares	STK		95.000	95.000	0	GBP 27,970	3.065.064,05	0,55
GB00B2B0DG97	Relx PLC Reg.Shares	STK		105.000	105.000	0	GBP 25,920	3.139.408,13	0,57
GB00B63H8491	Rolls Royce Holdings PLC Reg.Shares	STK		950.000	1.033.000	83.000	GBP 12,125	13.287.058,13	2,40
JPY								30.730.894,44	5,56
JP3788600009	Hitachi Ltd. Reg.Shares	STK		190.000	190.000	0	JPY 5.361,000	5.545.157,60	1,00
JP3134800006	IHI Corp. Reg.Shares	STK		275.000	275.000	0	JPY 3.568,000	5.341.608,14	0,97
JP3902400005	Mitsubishi Electric Corp. Reg.Shares	STK		200.000	200.000	0	JPY 4.830,000	5.258.860,04	0,95
JP3900000005	Mitsubishi Heavy Ind. Ltd. Reg.Shares	STK		390.000	390.000	0	JPY 4.519,000	9.594.479,83	1,74
JP3421800008	Secom Co. Ltd. Reg.Shares	STK		162.000	162.000	0	JPY 5.659,000	4.990.788,83	0,90
SEK								15.259.521,48	2,76
SE0007100581	Assa-Abloy AB Namn-Aktier B	STK		270.000	270.000	0	SEK 361,700	9.268.461,66	1,68
SE0021921269	Saab AB Namn-Aktier B	STK		90.000	170.000	80.000	SEK 701,400	5.991.059,82	1,08
USD								396.383.287,25	71,76
US88579Y1010	3M Co. Reg.Shares	STK		39.000	47.500	8.500	USD 156,380	5.110.457,52	0,92
IE00BFR13V74	Allegiant PLC Reg.Shares	STK		60.000	63.000	3.000	USD 164,460	8.268.476,62	1,50
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shs Cap.Stk Cl.A	STK		40.000	40.000	0	USD 338,250	11.337.355,46	2,05
US0320951017	Amphenol Corp. Reg.Shares Cl.A	STK		30.000	30.000	0	USD 149,580	3.760.181,00	0,68
US0326541051	Analog Devices Inc. Reg.Shares	STK		12.000	25.300	13.300	USD 318,700	3.204.625,44	0,58
US0404132054	Arista Networks Inc. Reg.Shares New	STK		44.000	44.000	0	USD 148,150	5.462.208,82	0,99
US05464C1018	Axon Enterprise Inc. Reg.Shares	STK		7.000	7.000	0	USD 509,580	2.988.989,44	0,54
US0970231058	Boeing Co. Reg.Shares	STK		40.000	40.000	0	USD 234,040	7.844.477,96	1,42
US1011371077	Boston Scientific Corp. Reg.Shares	STK		35.000	35.000	0	USD 92,330	2.707.851,52	0,49
US11135F1012	Broadcom Inc. Reg.Shares	STK		60.000	66.500	6.500	USD 330,730	16.627.953,75	3,02
US05605H1005	BWX Technologies Inc. Reg.Shares	STK		26.000	26.000	0	USD 210,180	4.579.084,97	0,83
US03073E1055	Cencora Inc. Reg.Shares	STK		15.000	15.000	0	USD 352,100	4.425.590,75	0,80
IL0010824113	Check Point Software Techs Ltd Reg.Shares	STK		51.000	51.540	540	USD 178,210	7.615.811,97	1,38
US1729081059	Cintas Corp. Reg.Shares	STK		30.000	30.000	0	USD 189,650	4.767.471,09	0,86
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares	STK		100.000	127.000	27.000	USD 78,430	6.571.979,22	1,19
US18915M1071	Cloudflare Inc. Reg.Shs Cl.A	STK		61.000	61.000	0	USD 180,390	9.220.537,96	1,67
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc Reg.Shares Cl.A	STK		43.000	48.800	5.800	USD 444,620	16.020.328,47	2,91
US2315611010	Curtiss-Wright Corp. Reg.Shares	STK		8.000	11.100	3.100	USD 663,900	4.450.477,63	0,81
IL0011334468	CyberArk Software Ltd. Reg.Shares	STK		25.000	29.300	4.300	USD 429,150	8.990.070,39	1,63
US2358511028	Danaher Corp. Reg.Shares	STK		21.000	21.650	650	USD 219,620	3.864.605,33	0,70
US2538681030	Digital Realty Trust Inc. Reg.Shares	STK		42.000	42.000	0	USD 167,440	5.892.810,46	1,07
US2788651006	Ecolab Inc. Reg.Shares	STK		25.000	30.000	5.000	USD 282,830	5.924.878,50	1,07
US3156161024	F5 Inc. Reg.Shares	STK		21.000	21.000	0	USD 282,530	4.971.618,90	0,90
US34959E1091	Fortinet Inc. Reg.Shares	STK		102.000	103.760	1.760	USD 81,510	6.966.666,67	1,26
US3696043013	GE Aerospace Reg.Shares	STK		58.000	58.000	0	USD 298,860	14.524.786,32	2,63
US3695501086	General Dynamics Corp. Reg.Shares	STK		19.000	19.000	0	USD 349,950	5.571.518,35	1,01
US4385161066	Honeywell International Inc. Reg.Shares	STK		14.000	36.000	22.000	USD 227,240	2.665.795,21	0,48
US4432011082	Howmet Aerospace Inc. Reg.Shares	STK		22.500	22.500	0	USD 208,930	3.939.102,56	0,71
US4612021034	Intuit Inc. Reg.Shares	STK		7.000	7.000	0	USD 502,980	2.950.276,52	0,53
US4824801009	KLA Corp. Reg.Shares	STK		5.000	5.000	0	USD 1.684,710	7.058.446,46	1,28
US50077B2079	Kratos Defense & Security Sol. Reg.Shares (new)	STK		50.000	58.000	8.000	USD 108,160	4.531.590,41	0,82
US5024311095	L3Harris Technologies Inc. Reg.Shares	STK		30.000	30.000	0	USD 356,020	8.949.723,48	1,62
US57636Q1040	Mastercard Inc. Reg.Shares A	STK		10.000	10.000	0	USD 543,730	4.556.142,11	0,82
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares	STK		30.000	30.000	0	USD 433,500	10.897.435,90	1,97
US6200763075	Motorola Solutions Inc. Reg.Shares	STK		16.000	16.000	0	USD 403,150	5.405.061,17	0,98
US64119N6085	Netskope Inc. Reg.Shares Cl.A	STK		170.000	170.000	0	USD 15,350	2.186.609,69	0,40
US6668071029	Northrop Grumman Corp. Reg.Shares	STK		24.000	27.000	3.000	USD 695,350	13.983.911,51	2,53
US68389X1054	Oracle Corp. Reg.Shares	STK		50.000	54.000	4.000	USD 169,010	7.081.028,99	1,28
US6710441055	OSI Systems Inc. Reg.Shares	STK		28.000	28.000	0	USD 269,740	6.328.741,41	1,15
US69608A1088	Palantir Technologies Inc. Reg.Shares	STK		106.000	106.000	0	USD 151,880	13.490.263,11	2,44
US6974351057	Palo Alto Networks Inc. Reg.Shares	STK		100.000	101.700	1.700	USD 176,200	14.764.538,29	2,67
US7010941042	Parker-Hannifin Corp. Reg.Shares	STK		9.000	12.200	3.200	USD 948,400	7.152.337,86	1,29
US7433151039	Progressive Corp. Reg.Shares	STK		25.000	25.000	0	USD 208,260	4.362.745,10	0,79
US7607591002	Republic Services Inc. Reg.Shares	STK		19.000	20.100	1.100	USD 214,750	3.419.012,90	0,62
US7731211089	Rocket Lab Corp. Reg.Shares	STK		75.000	75.000	0	USD 85,680	5.384.615,38	0,97
US75513E1010	RTX Corp. Reg.Shares	STK		110.000	110.000	0	USD 199,880	18.423.663,48	3,34
US7811541090	Rubrik Inc. Reg.Shs Cl.A	STK		73.000	73.000	0	USD 57,970	3.546.011,40	0,64
US81762P1021	ServiceNow Inc. Reg.Shares	STK		79.000	82.300	3.300	USD 116,730	7.727.224,74	1,40
CA82509L1076	Shopify Inc. Reg.Shares A (Sub Voting)	STK		27.000	27.000	0	USD 143,660	3.250.226,24	0,59
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spon.ADRs)	STK		33.000	33.000	0	USD 339,550	9.389.265,96	1,70

Deka-Security and Defense

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.01.2026	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US8793601050	Teledyne Technologies Inc. Reg.Shares		STK	13.500	13.500	0	USD 625,320	7.073.755,66	1,28
US1096961040	The Brink's Co. Reg.Shares		STK	60.000	60.000	0	USD 126,630	6.366.515,84	1,15
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Reg.Shares		STK	10.000	10.000	0	USD 592,160	4.961.957,43	0,90
US8936411003	TransDigm Group Inc. Reg.Shares		STK	3.200	3.900	700	USD 1.422,000	3.812.971,34	0,69
US92343E1029	Verisign Inc. Reg.Shares		STK	13.000	14.700	1.700	USD 244,210	2.660.239,65	0,48
US9297401088	Westinghouse Air Br. Tech.Corp Reg.Shares		STK	30.000	30.000	0	USD 232,630	5.847.913,52	1,06
US98419M1009	Xylem Inc. Reg.Shares		STK	30.000	30.000	0	USD 137,920	3.467.068,88	0,63
US98980G1022	Zscaler Inc. Reg.Shares		STK	54.000	54.000	0	USD 200,630	9.078.280,54	1,64
Summe Wertpapiervermögen							EUR	541.401.021,38	97,98
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
E-Mini S&P 500 Index Future (ES) März 26		XCME	USD	Anzahl 30				96.761,35	0,02
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	96.761,35	0,02
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	5.662.426,97			% 100,000	5.662.426,97	1,02
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			NOK	69.739,92			% 100,000	6.099,27	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			SEK	249.243,97			% 100,000	23.654,84	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	2.931,89			% 100,000	3.199,72	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	7.745,15			% 100,000	8.934,15	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			JPY	2.886.982,00			% 100,000	15.716,60	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	5.063.055,58			% 100,000	4.242.546,99	0,77
Summe der Bankguthaben							EUR	9.962.578,54	1,79
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	9.962.578,54	1,79
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	33.627,13				33.627,13	0,01
Einschüsse (Initial Margins)			USD	691.950,00				579.813,98	0,10
Forderungen aus Anteilschneingeschäften			EUR	1.460.510,38				1.460.510,38	0,26
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	164,46				164,46	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände							EUR	2.074.115,95	0,37
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung			EUR	-34.214,61				-34.214,61	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-627.093,62				-627.093,62	-0,11
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften			EUR	-207.402,86				-207.402,86	-0,04
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen			EUR	-54,27				-54,27	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-10.298,24				-10.298,24	0,00
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten							EUR	-879.063,60	-0,16
Fondsvermögen							EUR	552.655.413,62	100,00
Umlaufende Anteile Klasse CF							STK	5.281.277,000	
Anteilwert Klasse CF							EUR	104,64	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									97,98
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,02

Die Angaben der Zu- und Abgänge in der Vermögensaufstellung sind ungeprüft.

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

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR

8.789.278,53

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

Luxemburgische Zweigniederlassungen von DekaBank Deutsche Girozentrale

Deka-Security and Defense

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien	STK 11.400		958.170,00	
RENK Group AG Inhaber-Aktien	STK 25.300		1.375.814,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:			2.333.984,00	2.333.984,00

Kontrahenten bei Wertpapier-Darlehen:

DekaBank Deutsche Girozentrale 2.333.984,00 EUR

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen empfangenen Sicherheiten:

Aktien und aktienähnliche Wertpapiere 5.662.068,24 EUR

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Aktien und Derivate per: 29./30.01.2026

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.01.2026

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.01.2026

Vereinigtes Königreich, Pfund (GBP)	0,86692 = 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen (NOK)	11,43415 = 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen (SEK)	10,53670 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken (CHF)	0,91630 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar (USD)	1,19340 = 1 Euro (EUR)
Japan, Yen (JPY)	183,69000 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XCME Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.01.2026 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Finanztermingeschäfte - gekaufte Terminkontrakte auf Indices	EUR	8.789.278,53
--	-----	--------------

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

Verwendete Vermögensgegenstände

Wertpapier-Darlehen	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
	2.333.984,00	0,42

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	2.333.984,00	Deutschland

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

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

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR
unbefristet	2.333.984,00

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

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

Von den Sicherheiten werden Wertabschläge (Haircuts) abgezogen, die je nach Art der Wertpapiere, der Bonität der Emittenten sowie ggf. nach Restlaufzeit variieren. Die Haircuts fallen für die aufgeführten Wertpapierkategorien wie folgt aus:

- Bankguthaben 0%
- Aktien 5% - 40%
- Renten 0,5% - 30%

Darüber hinaus kann für Sicherheiten in einer anderen Währung als der Fondswährung ein zusätzlicher Wertabschlag von bis zu 10%-Punkten angewandt werden. In besonderen Marktsituationen (z.B. Markturbulenzen) kann die Verwaltungsgesellschaft von den genannten Werten abweichen.

Deka-Security and Defense

Art(en) und Qualität(en) der über organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme erhaltenen Sicherheiten

Die Sicherheiten, die der Fonds erhält, können in Form von Aktien- und Rentenpapieren geleistet werden. Die Qualität der dem Sondervermögen gestellten Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte wird von Clearstream Banking AG (Frankfurt) gewährleistet und überwacht. Bei Aktien wird als Qualitätsmerkmal die Zugehörigkeit zu einem wichtigen EU-Aktienindex (z.B. DAX 40, Dow Jones Euro STOXX 50 Index etc.) angesehen. Rentenpapiere müssen entweder Bestandteil des GC Pooling ECB Basket oder des GC Pooling ECB EXTended Basket sein. Weitere Informationen bezüglich dieser Rentenbaskets können unter www.eurexrepo.com entnommen werden.

Von dem Sondervermögen gestellten Sicherheiten werden Wertabschläge (Haircuts) abgezogen, die je nach Art der Wertpapiere, der Bonität der Emittenten, sowie ggf. nach der Restlaufzeit variieren. Bei Aktien wird ein Wertabschlag in Höhe von 10% abgezogen; bei Rentenpapieren wird ein Wertabschlag anhand der von der EZB veröffentlichten Liste bezüglich zulässiger Vermögenswerte (Eligible Asset Database) vorgenommen. Einzelheiten zu der EAD-Liste finden Sie unter <https://www.ecb.europa.eu/paym/coll/assets/html/list-MID.en.html>.

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen

EUR

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen

unbefristet

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR

5.662.068,24

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen

	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	963,06	100,00
Kostenanteil des Fonds	317,79	33,00
Ertragsanteil der KVG	317,79	33,00

	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	963,06	100,00
Kostenanteil des Fonds	317,79	33,00
Ertragsanteil der KVG	317,79	33,00

Als Bruttoertrag wird mit dem auf Fondsebene verbuchten Ertrag aus Leihegeschäften gerechnet.

Der Ertragsanteil der KVG entspricht maximal dem Kostenanteil des Fonds. Der Kostenanteil der KVG ist auf Ebene des Sondervermögens im Einzelnen nicht bestimmbar.

Geschäftsbedingt gibt es bei Principalgeschäften keine expliziten Kosten durch Dritte. Sofern diese Geschäfte getätigt werden, sind Ertrags- und Kostenanteile Dritter über die in den Wertpapierleihesätzen enthaltenen Margen abgedeckt und damit bereits im Ertragsanteil des Fonds berücksichtigt. Bei Agencygeschäften werden Erträge und Kosten Dritter über eine Gebührenaufteilung (Fee split) definiert. Hier beträgt der Ertragsanteil des Agenten zwischen 20% und 35% vom Bruttogleihesatz.

Kosten Dritter als Agent der KVG werden nicht auf Ebene des Sondervermögens offengelegt.

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

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

0,43% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

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

Wertpapier-Darlehen

absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR

Volkswagen AG	5.571.842,00
SAP SE	90.226,24

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

Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

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

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer

1

Clearstream Banking Frankfurt 5.662.068,24 EUR

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

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	0,00
Sammelkonten / Depots	0,00
andere Konten / Depots	0,00
Verwahrart bestimmt Empfänger	0,00

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

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

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				
CHF				
CH1256740924	SGS S.A. Namen-Aktien	STK	34.800	34.800

Deka-Security and Defense

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
EUR				
FR0000062671	Exail Technologies S.A. Actions Port.	STK	15.300	15.300
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien	STK	17.000	17.000
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK	26.900	26.900
GBP				
GB0004052071	Halma PLC Reg.Shares	STK	92.200	92.200
GB00B1WY2338	Smiths Group PLC Reg.Shares	STK	96.300	96.300
JPY				
JP3771800004	Hamamatsu Photonics K.K. Reg.Shares	STK	70.000	70.000
JP3721400004	The Japan Steel Works Ltd. Reg.Shares	STK	98.000	98.000
JP3637300009	Trend Micro Inc. Reg.Shares	STK	33.500	33.500
NOK				
NO0013536151	Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer	STK	225.000	225.000
USD				
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Cl.A	STK	14.000	14.000
US0080731088	AeroVironment Inc. Reg.Shares	STK	4.250	4.250
US0311001004	AMETEK Inc. Reg.Shares	STK	31.000	31.000
US0869211039	Beta Technologies Inc. Reg.Shares	STK	6.200	6.200
US0995021062	Booz Allen Hamilton Hldg Corp. Reg.Shares Cl.A	STK	2.450	2.450
IL0011794802	Cellebrite DI Ltd. Reg.Shares	STK	97.000	97.000
US0367521038	Elevance Health Inc. Reg.Shares	STK	3.850	3.850
US29444U7000	Equinix Inc. Reg.Shares	STK	5.000	5.000
US3032501047	Fair Isaac Corp. Reg.Shares	STK	1.190	1.190
US3377381088	Fiserv Inc. Reg.Shares	STK	15.750	15.750
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc. Reg.Shares	STK	3.000	3.000
IE00BY7QL619	Johnson Controls Internat. PLC Reg.Shares	STK	49.000	49.000
GB00BMHVL512	Klarna Group PLC Reg.Shares	STK	40.000	40.000
US50155Q1004	Kyndryl Holdings Inc. Reg.Shares	STK	92.000	92.000
US64073B1035	Neptune Insurance Holdings Inc Reg.Shares Cl.A	STK	24.100	24.100
US67059N1081	Nutanix Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	50.000	50.000
NL0009538784	NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder	STK	14.700	14.700
US6792951054	Okta Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	40.000	40.000
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc. Reg.Shares	STK	11.780	11.780
US7140461093	Revvity Inc. Reg.Shares	STK	9.300	9.300
US78781J1097	SailPoint Inc. Reg.Shares	STK	600	600
US81730H1095	SentinelOne Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	220.000	220.000
US83443Q1031	Solstice Advanced Materials I. Reg.Shares	STK	3.500	3.500
US89400J1079	TransUnion Reg.Shares	STK	20.280	20.280
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares	STK	9.390	9.390
US9222801022	Varonis Systems Inc. Reg.Shares	STK	75.000	75.000
US92511U1025	Verra Mobility Corp. Reg.Shares Cl.A	STK	12.960	12.960
US92892B1035	Voyager Technologies Inc. Reg.Shares Cl. A	STK	10.000	10.000
US9418481035	Waters Corp. Reg.Shares	STK	2.790	2.790
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
JPY				
JP3165700000	NTT Data Group Corp. Reg.Shares	STK	80.600	80.600
NOK				
NO0003043309	Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer	STK	24.000	24.000

Deka-Security and Defense

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 02.01.2025 (Tag der Fondsgründung) bis 31.01.2026 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Dividenden	2.007.764,80
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	91.923,90
davon aus negativen Einlagezinsen	0,01
davon aus positiven Einlagezinsen	91.923,89
Erträge aus Wertpapierleihe	963,06
Sonstige Erträge**)	94.082,52
Ordentlicher Ertragsausgleich	2.166.632,80
Erträge insgesamt	4.361.367,08
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	4.169.509,29
Verwahrstellenvergütung	233.264,19
Taxe d'Abonnement	164.795,28
Zinsen aus Kreditaufnahmen	2.422,00
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	317,79
Sonstige Aufwendungen***)	107.308,73
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	72.387,54
davon aus EMIR-Kosten	70,20
Ordentlicher Aufwandsausgleich	3.576.251,52
Aufwendungen insgesamt	8.253.868,80
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-3.892.501,72
Netto realisiertes Ergebnis ¹⁾	-886.500,62
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-2.203.473,60
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-3.089.974,22
Aufwandsüberschuss	-6.982.475,94
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ²⁾	10.908.179,27
Ergebnis des verlängerten Geschäftsjahres	3.925.703,33

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 7 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung für die Anteilklasse CF EUR 2,31 je Anteil und wird per 20. März 2026 mit Beschlussfassung vom 6. März 2026 vorgenommen.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse CF betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,49%.

Transaktionskosten im verlängerten Geschäftsjahr gesamt: 794.934,10 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

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

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

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

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

Deka-Security and Defense

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des verlängerten Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	568.643.977,15	0,00
Mittelrückflüsse	-23.527.359,18	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		545.116.617,97
Ertragsausgleich		3.613.092,32
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		-3.892.501,72
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) ¹⁾		-3.089.974,22
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ¹⁾		10.908.179,27
Fondsvermögen am Ende des verlängerten Geschäftsjahres		552.655.413,62

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse CF am Beginn des verlängerten Geschäftsjahres		0,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse CF		5.507.078,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse CF		225.801,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse CF am Ende des verlängerten Geschäftsjahres		5.281.277,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Anteilklasse CF

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres	EUR	Stück
	EUR	EUR	Stück
2023	-	-	-
2024	-	-	-
2025	-	-	-
2026 ¹⁾	552.655.413,62	104,64	5.281.277,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

¹⁾ Verlängertes Geschäftsjahr vom 02.01.2025 (Tag der Fondsgründung) bis 31.01.2026

Deka-Security and Defense

Die Verwaltungsgesellschaft ermittelt das Gesamtrisiko des Fonds auf Grundlage des Commitment-Ansatzes.

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

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 erhobene, 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. Euro übersteigenden Beträge bis zu einem durchschnittlichen Netto-Fondsvermögen von 250 Mio. Euro,
- 0,070% für die 250 Mio. Euro 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 kann dem Fondsvermögen der jeweiligen Teilfonds 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 des jeweiligen Teilfonds, der aus den Tageswerten errechnet wird, belasten.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierdarlehensgeschäften, Wertpapierpensionsgeschäften und diesen vergleichbaren zulässigen Geschäften für Rechnung des Fonds eine pauschale Vergütung in Höhe von bis zu 33 Prozent der Erträge aus diesen Geschäften.

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

Deka-Security and Defense

	Verwaltungsvergütung	Verwahrstellenvergütung	Ertragsverwendung
Deka-Security and Defense	bis zu 2,50% p.a., derzeit 1,35% p.a.	gestaffelte Vergütung, siehe Tabelle	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 Vorstandsebene 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 2025 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 2025 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten Mitarbeitervergütung	2,9 Mio. EUR
davon feste Vergütung	2,5 Mio. EUR
davon variable Vergütung	0,4 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG	28
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**	0,7 Mio. EUR
davon Vorstand	0,7 Mio. 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	73,3 Mio. EUR
davon feste Vergütung	55,4 Mio. EUR
davon variable Vergütung	17,9 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	516

Deka-Security and Defense

Luxemburg, den 5. Mai 2026
Deka International S.A.
Der Vorstand

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilhaber des
Deka-Security and Defense

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Deka-Security and Defense (der "Fonds") - bestehend aus der Vermögensaufstellung, die die Aufstellung des Wertpapierbestands sowie der sonstigen Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten beinhaltet, zum 31. Januar 2026, 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-Security and Defense zum 31. Januar 2026 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 Prüfungsnachweise 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 durchgeführten 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 Rechnungslegungsgrundsatz 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 Prüfungsnachweise, 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 Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems 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 Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit 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 unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des "réviseur d'entreprises agréé" erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt 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 Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 7. Mai 2026

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée

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

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 2025

gezeichnet und eingezahlt	EUR 10,4 Mio.
haftend	EUR 77,5 Mio.

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 Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland sowie Global Distributor

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main
Deutschland

Stand: 31. Januar 2026

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



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

 **Finanzgruppe**