

Halbjahresbericht
zum 31. Juli 2025.

Deka-Security and Defense

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



Bericht des Vorstands.

31. Juli 2025

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-Security and Defense für den Zeitraum vom 2. Januar 2025 (Tag der Fondsgründung) bis zum 31. Juli 2025.

Die Kapitalmärkte zeigten sich im Berichtszeitraum überraschend widerstandsfähig gegenüber Belastungsfaktoren wie dem Ukraine-Krieg, dem Nahost-Konflikt sowie der sprunghaften Zoll- und Handelspolitik der USA. Trotz zahlreicher Unsicherheiten und Herausforderungen verzeichneten die Aktienmärkte, insbesondere in Europa, in den vergangenen sechs Monaten eine positive Entwicklung. Die Rentenmärkte hingegen gerieten zeitweise unter Druck, vor allem angesichts der weiter steigenden Staatsverschuldung in den USA und Europa.

Einige Zentralbanken nutzten die nachlassende Inflationsgefahr als Gelegenheit, die Leitzinsen weiter zu senken. Die Europäische Zentralbank (EZB) reduzierte den Hauptrefinanzierungssatz ab März 2025 in drei Schritten um jeweils 25 Basispunkte und erreichte im Juni ein Niveau von 2,15 Prozent. Im Gegensatz dazu hielt die US-Notenbank die Bandbreite der Fed Funds Rate unverändert bei 4,25 bis 4,50 Prozent. US-Treasuries mit einer Laufzeit von 10 Jahren rentierten zuletzt mit 4,4 Prozent, während vergleichbare Staatsanleihen aus dem Euroraum zum Stichtag mit 2,7 Prozent verzinst wurden. Am Devisenmarkt verzeichnete der Euro seit Februar eine deutliche Aufwertung gegenüber dem US-Dollar und notierte zuletzt bei 1,14 US-Dollar. Der Rohölpreis (Brent Future) erlebte im April einen signifikanten Rückgang, konnte sich jedoch anschließend erholen und erreichte zuletzt ein Niveau von rund 73 US-Dollar pro Barrel.

Die gelockerte Geldpolitik der Notenbanken unterstützte die weltweiten Aktienmärkte und trieb einige Börsenindizes auf neue Allzeithöhe. Allerdings kam es im April zu signifikanten Kursrutschungen, nachdem Donald Trump massive Handelszölle angekündigt hatte. Auch von diesen Rückschlägen erholten sich die Aktienmärkte, sodass einige Indizes bis zum Ende des Berichtszeitraums neue Höchststände markieren konnten. Besonders der US-Technologiesektor, der zu Beginn des Berichtszeitraums unter Druck stand, zeigte im zweiten Quartal 2025 eine starke Erholungsbewegung. Auf regionaler Ebene richtete sich der Fokus der Anleger auf europäische Aktien, die sich im Berichtszeitraum deutlich besser entwickelten als US-Aktien.

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

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.

| | |
|---|----|
| Anlagepolitik | 5 |
| Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2025 | 6 |
| Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe | 12 |

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

Deka-Security and Defense Anlagepolitik.

Anlageziel des 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% 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, Pharmazie, 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 Aktienauswahl 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, Dividenrendite - 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.

Wichtige Kennzahlen

Deka-Security and Defense

| Performance* | 03.02.2025 - 31.07.2025 |
|------------------|----------------------------|
| Anteilklassen CF | 7,6% |
| ISIN | |
| Anteilklassen CF | LU2941481082 |

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

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.

Die Erstausgabe von Anteilen erfolgte am 3. Februar 2025.

Deka-Security and Defense

Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2025.

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 31.07.2025 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens *) |
|-------------------------------------|---|-------|------------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|-----------|-----------------------|---------------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | 319.112.165,90 | 95,92 |
| Aktien | | | | | | | | 319.112.165,90 | 95,92 |
| EUR | | | | | | | | 74.942.010,00 | 22,53 |
| NL0000235190 | Airbus SE Aandelen aan toonder | STK | 34.800 | 34.800 | 0 | EUR | 178,340 | 6.206.232,00 | 1,87 |
| FRO0000062671 | Exail Technologies S.A. Actions Port. | STK | 15.300 | 15.300 | 0 | EUR | 121,400 | 1.857.420,00 | 0,56 |
| DE0008402215 | Hannover Rück SE Namens-Aktien | STK | 11.970 | 11.970 | 0 | EUR | 265,800 | 3.181.626,00 | 0,96 |
| DE000HAG0005 | HENSOLDT AG Inhaber-Aktien | STK | 76.400 | 76.400 | 0 | EUR | 94,250 | 7.200.700,00 | 2,16 |
| DE0006231004 | Infineon Technologies AG Namens-Aktien | STK | 114.000 | 114.000 | 0 | EUR | 35,580 | 4.056.120,00 | 1,22 |
| IT0003856405 | Leonardo S.p.A. Azioni nom. | STK | 123.100 | 123.100 | 0 | EUR | 48,130 | 5.924.803,00 | 1,78 |
| DE000A0D9PT0 | MTU Aero Engines AG Namens-Aktien ¹⁾ | STK | 18.190 | 20.190 | 2.000 | EUR | 376,500 | 6.848.535,00 | 2,06 |
| DE000RENK730 | RENK Group AG Inhaber-Aktien | STK | 106.100 | 114.400 | 8.300 | EUR | 67,980 | 7.212.678,00 | 2,17 |
| DE0007030009 | Rheinmetall AG Inhaber-Aktien | STK | 7.290 | 7.290 | 0 | EUR | 1.736,500 | 12.659.085,00 | 3,80 |
| FRO0000073272 | Safran Actions Port. | STK | 21.300 | 21.300 | 0 | EUR | 292,300 | 6.225.990,00 | 1,87 |
| FRO000120578 | Sanofi S.A. Actions Port. | STK | 26.900 | 26.900 | 0 | EUR | 82,290 | 2.213.601,00 | 0,67 |
| FRO000121972 | Schneider Electric SE Actions Port. | STK | 23.600 | 23.600 | 0 | EUR | 234,700 | 5.538.920,00 | 1,66 |
| FRO000121329 | THALES S.A. Actions Port. | STK | 24.500 | 24.500 | 0 | EUR | 237,400 | 5.816.300,00 | 1,75 |
| CHF | | | | | | | | 1.772.298,76 | 0,53 |
| CH1256740924 | SGS S.A. Namen-Aktien | STK | 19.800 | 34.800 | 15.000 | CHF | 83,260 | 1.772.298,76 | 0,53 |
| GBP | | | | | | | | 24.189.244,02 | 7,27 |
| GB0002634946 | BAE Systems PLC Reg.Shares | STK | 240.000 | 240.000 | 0 | GBP | 18,065 | 5.020.844,91 | 1,51 |
| GB00B19NLV48 | Experian PLC Reg.Shares | STK | 75.700 | 75.700 | 0 | GBP | 40,400 | 3.541.643,51 | 1,06 |
| GB0004052071 | Halma PLC Reg.Shares | STK | 51.700 | 77.900 | 26.200 | GBP | 32,880 | 1.968.565,87 | 0,59 |
| GB00B2BDG97 | Relx PLC Reg.Shares | STK | 77.500 | 77.500 | 0 | GBP | 39,580 | 3.552.262,83 | 1,07 |
| GB00B63H8491 | Rolls Royce Holdings PLC Reg.Shares | STK | 596.000 | 596.000 | 0 | GBP | 10,845 | 7.485.200,11 | 2,25 |
| GB00B1VY2338 | Smiths Group PLC Reg.Shares | STK | 96.300 | 96.300 | 0 | GBP | 23,500 | 2.620.726,79 | 0,79 |
| JPY | | | | | | | | 12.071.059,53 | 3,63 |
| JP3900000005 | Mitsubishi Heavy Ind. Ltd. Reg.Shares | STK | 205.800 | 205.800 | 0 | JPY | 3.630,000 | 4.367.076,84 | 1,31 |
| JP3421800008 | Secom Co. Ltd. Reg.Shares | STK | 108.000 | 108.000 | 0 | JPY | 5.416,000 | 3.419.331,83 | 1,03 |
| JP3721400004 | The Japan Steel Works Ltd. Reg.Shares | STK | 77.800 | 77.800 | 0 | JPY | 9.421,000 | 4.284.650,86 | 1,29 |
| NOK | | | | | | | | 4.905.965,81 | 1,47 |
| NO00013536151 | Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer | STK | 184.500 | 184.500 | 0 | NOK | 313,450 | 4.905.965,81 | 1,47 |
| SEK | | | | | | | | 10.217.493,01 | 3,07 |
| SE0007100581 | Assa-Abloy AB Namn-Aktier B | STK | 138.700 | 138.700 | 0 | SEK | 325,600 | 4.050.434,10 | 1,22 |
| SE0021921269 | Saab AB Namn-Aktier B | STK | 129.200 | 129.200 | 0 | SEK | 532,200 | 6.167.058,91 | 1,85 |
| USD | | | | | | | | 191.014.094,77 | 57,42 |
| US88579Y1010 | 3M Co. Reg.Shares | STK | 37.400 | 37.400 | 0 | USD | 146,620 | 4.789.578,13 | 1,44 |
| IE00B4BNMY34 | Accenture PLC Reg.Shares Cl.A | STK | 12.600 | 12.600 | 0 | USD | 274,000 | 3.015.459,87 | 0,91 |
| IE00BFRT3W74 | Allegion PLC Reg.Shares | STK | 24.500 | 24.500 | 0 | USD | 164,820 | 3.527.024,19 | 1,06 |
| US0311001004 | AMETEK Inc. Reg.Shares | STK | 26.200 | 26.200 | 0 | USD | 176,760 | 4.044.992,58 | 1,22 |
| US0326541051 | Analog Devices Inc. Reg.Shares | STK | 22.700 | 22.700 | 0 | USD | 231,110 | 4.582.231,64 | 1,38 |
| US05464C1018 | Axon Enterprise Inc. Reg.Shares | STK | 5.110 | 5.110 | 0 | USD | 748,600 | 3.341.205,35 | 1,00 |
| US11135F1012 | Broadcom Inc. Reg.Shares | STK | 14.800 | 14.800 | 0 | USD | 302,620 | 3.911.936,41 | 1,18 |
| US05605H1005 | BWX Technologies Inc. Reg.Shares | STK | 10.000 | 10.000 | 0 | USD | 152,380 | 1.330.945,93 | 0,40 |
| US03073E1055 | Cencora Inc. Reg.Shares | STK | 10.650 | 10.650 | 0 | USD | 291,800 | 2.714.359,33 | 0,82 |
| IL0010824113 | Check Point Software Techs Ltd Reg.Shares | STK | 28.700 | 29.240 | 540 | USD | 186,670 | 4.679.385,97 | 1,41 |
| US1729081059 | Cintas Corp. Reg.Shares | STK | 20.500 | 20.500 | 0 | USD | 223,130 | 3.995.252,86 | 1,20 |
| US17275R1023 | Cisco Systems Inc. Reg.Shares | STK | 55.900 | 55.900 | 0 | USD | 68,275 | 3.333.542,23 | 1,00 |
| US22788C1053 | Crowdstrike Holdings Inc Reg.Shares Cl.A | STK | 16.500 | 19.300 | 2.800 | USD | 463,150 | 6.674.796,93 | 2,01 |
| US2315611010 | Curtiss-Wright Corp. Reg.Shares | STK | 8.110 | 8.110 | 0 | USD | 496,300 | 3.515.584,77 | 1,06 |
| IL0011344648 | CyberArk Software Ltd. Reg.Shares | STK | 24.000 | 24.000 | 0 | USD | 435,190 | 9.122.683,20 | 2,74 |
| US2358511028 | Danaher Corp. Reg.Shares | STK | 14.520 | 15.170 | 650 | USD | 203,990 | 2.587.068,56 | 0,78 |
| US2538681030 | Digital Reality Trust Inc. Reg.Shares | STK | 19.000 | 19.000 | 0 | USD | 177,300 | 2.942.353,04 | 0,88 |
| US2788651006 | Ecolab Inc. Reg.Shares | STK | 18.500 | 18.500 | 0 | USD | 263,130 | 4.251.816,75 | 1,28 |
| US0367521038 | Elevance Health Inc. Reg.Shares | STK | 3.000 | 3.850 | 850 | USD | 293,550 | 769.193,82 | 0,23 |
| US29444U7000 | Equinix Inc. Reg.Shares | STK | 4.470 | 4.470 | 0 | USD | 797,040 | 3.111.860,25 | 0,94 |
| US3156161024 | F5 Inc. Reg.Shares | STK | 11.420 | 11.420 | 0 | USD | 298,990 | 2.982.326,67 | 0,90 |
| US3032501047 | Fair Isaac Corp. Reg.Shares | STK | 890 | 1190 | 300 | USD | 1.527,800 | 1.187.651,32 | 0,36 |
| US3377381088 | Fiserv Inc. Reg.Shares | STK | 5.000 | 15.750 | 10.750 | USD | 140,850 | 615.119,22 | 0,18 |
| US34959E1091 | Fortinet Inc. Reg.Shares | STK | 46.200 | 47.960 | 1.760 | USD | 101,710 | 4.104.290,33 | 1,23 |
| US3696043013 | GE Aerospace Reg.Shares | STK | 39.000 | 39.000 | 0 | USD | 273,550 | 9.318.237,40 | 2,80 |
| US4385161066 | Honeywell International Inc. Reg.Shares | STK | 30.500 | 30.500 | 0 | USD | 222,160 | 5.918.316,01 | 1,78 |
| US4432011082 | Howmet Aerospace Inc. Reg.Shares | STK | 20.200 | 20.200 | 0 | USD | 192,140 | 3.390.014,85 | 1,02 |
| US45168D1046 | IDEXX Laboratories Inc. Reg.Shares | STK | 3.000 | 3.000 | 0 | USD | 572,090 | 1.499.056,69 | 0,45 |
| IE00BY7QL619 | Johnson Controls Internat. PLC Reg.Shares | STK | 40.800 | 40.800 | 0 | USD | 104,020 | 3.706.887,94 | 1,11 |
| US50155Q1004 | Kyndryl Holdings Inc. Reg.Shares | STK | 83.600 | 83.600 | 0 | USD | 38,000 | 2.774.740,15 | 0,83 |
| US55949181045 | Microsoft Corp. Reg.Shares | STK | 15.640 | 15.640 | 0 | USD | 513,240 | 7.011.156,96 | 2,11 |
| US6200763075 | Motorola Solutions Inc. Reg.Shares | STK | 12.310 | 12.310 | 0 | USD | 436,070 | 4.688.638,05 | 1,41 |
| US67059N1081 | Nutanix Inc. Reg.Shares Cl.A | STK | 34.000 | 34.000 | 0 | USD | 76,750 | 2.279.238,36 | 0,69 |
| US68389X1054 | Oracle Corp. Reg.Shares | STK | 19.500 | 19.500 | 0 | USD | 250,600 | 4.268.233,03 | 1,28 |
| US69608A1088 | Palantir Technologies Inc. Reg.Shares | STK | 66.300 | 66.300 | 0 | USD | 158,650 | 9.187.260,90 | 2,76 |
| US6974331057 | Palo Alto Networks Inc. Reg.Shares | STK | 31.300 | 33.000 | 1.700 | USD | 183,030 | 5.003.789,85 | 1,50 |
| US7010941042 | Parker-Hannifin Corp. Reg.Shares | STK | 11.150 | 11.150 | 0 | USD | 732,030 | 7.129.124,38 | 2,14 |
| US7433151039 | Progressive Corp. Reg.Shares | STK | 15.190 | 15.190 | 0 | USD | 241,710 | 3.206.895,71 | 0,96 |
| US7607591002 | Republic Services Inc. Reg.Shares | STK | 17.900 | 17.900 | 0 | USD | 231,690 | 3.622.369,64 | 1,09 |
| US7811541090 | Rubrik Inc. Reg.Shs Cl.A | STK | 28.700 | 28.700 | 0 | USD | 95,420 | 2.391.959,12 | 0,72 |
| US81762P1021 | ServiceNow Inc. Reg.Shares | STK | 6.170 | 7.670 | 1.500 | USD | 977,480 | 5.267.754,04 | 1,58 |
| US8793601050 | Teledyne Technologies Inc. Reg.Shares | STK | 8.790 | 8.790 | 0 | USD | 550,590 | 4.227.169,27 | 1,27 |
| US8835561023 | Thermo Fisher Scientific Inc. Reg.Shares | STK | 5.860 | 5.860 | 0 | USD | 477,280 | 2.442.886,54 | 0,73 |
| US8936411003 | TransDigm Group Inc. Reg.Shares | STK | 3.250 | 3.250 | 0 | USD | 1.620,830 | 4.601.011,01 | 1,38 |
| US91324P1021 | UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares | STK | 3.100 | 4.990 | 1.890 | USD | 266,040 | 720.345,88 | 0,22 |
| US99234E1029 | Verisign Inc. Reg.Shares | STK | 12.920 | 12.920 | 0 | USD | 266,980 | 3.012.823,48 | 0,91 |

Deka-Security and Defense

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 31.07.2025 | Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens *) |
|--|---|-------|------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|--------------------|---------------------------------------|---------------------------------|
| US9297401088 | Westinghouse Air Br. Tech.Corp Reg.Shares | | STK | 16.600 | 16.600 | 0 | USD 190,640 | 2.764.105,16 | 0,83 |
| US98419M1009 | Xylem Inc. Reg.Shares | | STK | 25.600 | 25.600 | 0 | USD 130,600 | 2.920.220,11 | 0,88 |
| US98980G1022 | Zscaler Inc. Reg.Shares | | STK | 18.030 | 18.030 | 0 | USD 287,730 EUR | 4.531.200,89 319.112.165,90 | 1,36 95,92 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | | | |
| 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) Sep. 25 | | XCME | USD | Anzahl 30 | | | | 32.109,79 | 0,01 |
| Summe der Aktienindex-Derivate | | | | | | | | | |
| Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds | | | | | | | | | |
| Bankguthaben | | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben bei | | | | | | | | | |
| DekaBank Deutsche Girozentrale | | | EUR | 4.368.486,56 | | % | 100,000 | 4.368.486,56 | 1,31 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | |
| DekaBank Deutsche Girozentrale | | | NOK | 80.785,14 | | % | 100,000 | 6.853,17 | 0,00 |
| DekaBank Deutsche Girozentrale | | | SEK | 46.346,40 | | % | 100,000 | 4.156,78 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | |
| DekaBank Deutsche Girozentrale | | | CHF | 1.013.904,25 | | % | 100,000 | 1.090.014,51 | 0,33 |
| DekaBank Deutsche Girozentrale | | | GBP | 31.835,88 | | % | 100,000 | 36.867,57 | 0,01 |
| DekaBank Deutsche Girozentrale | | | JPY | 18.156.677,00 | | % | 100,000 | 106.139,05 | 0,03 |
| DekaBank Deutsche Girozentrale | | | USD | 6.463.428,48 | | % | 100,000 | 5.645.408,75 | 1,70 |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | | | | |
| Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds | | | | | | | | | |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 19.090,31 | | | | 19.090,31 | 0,01 |
| Einschüsse (Initial Margins) | | | USD | 663.570,00 | | | | 579.587,74 | 0,17 |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften | | | EUR | 2.125.033,94 | | | | 2.125.033,94 | 0,64 |
| Forderungen aus Wertpapier-Darlehen | | | EUR | 124,44 | | | | 124,44 | 0,00 |
| Summe der sonstigen Vermögensgegenstände | | | | | | | | | |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -19.433,56 | | | | -19.433,56 | -0,01 |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -342.030,74 | | | | -342.030,74 | -0,10 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | | | EUR | -72.693,74 | | | | -72.693,74 | -0,02 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen | | | EUR | -41,06 | | | | -41,06 | 0,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | EUR | -6.478,28 | | | | -6.478,28 | 0,00 |
| Summe der sonstigen Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Fondsvermögen | | | | | | | | | |
| Umlaufende Anteile Klasse CF | | | | | | | | | |
| Anteilwert Klasse CF | | | | | | | | | |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | | |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | | |

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

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

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 | |
| MTU Aero Engines AG Namens-Aktien | STK | 7.400 | 2.786.100,00 |
| Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen: | | 2.786.100,00 | 2.786.100,00 |
| Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen empfangenen Sicherheiten: | | | |
| Aktien und aktienähnliche Wertpapiere | 2.947.532,90 EUR | | |
| Renten und rentenähnliche Wertpapiere | 198.330,11 EUR | | |
| Wertpapierkurse bzw. Marktsätze | | | |
| Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet: | | | |
| In-/ ausländische Aktien und Derivate per: 30./31.07.2025 | | | |
| Alle anderen Vermögenswerte per: 31.07.2025 | | | |

Deka-Security and Defense

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.07.2025

| | | | |
|-------------------------------|-------|-----------|----------------|
| Vereinigtes Königreich, Pfund | (GBP) | 0,86352 | = 1 Euro (EUR) |
| Norwegen, Kronen | (NOK) | 11,78800 | = 1 Euro (EUR) |
| Schweden, Kronen | (SEK) | 11,14960 | = 1 Euro (EUR) |
| Schweiz, Franken | (CHF) | 0,93018 | = 1 Euro (EUR) |
| Vereinigte Staaten, Dollar | (USD) | 1,14490 | = 1 Euro (EUR) |
| Japan, Yen | (JPY) | 171,06500 | = 1 Euro (EUR) |

Marktschlüssel Terminbörsen

XCME

Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.07.2025 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

| | | |
|--|-----|--------------|
| Finanztermingeschäfte - gekaufte Terminkontrakte auf Indices | EUR | 8.380.098,70 |
|--|-----|--------------|

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 |
|---------------------|------------------|-------------------------|
| | 2.786.100,00 | 0,84 |

10 größte Gegenparteien

| Wertpapier-Darlehen | Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR | Sitzstaat |
|--------------------------------|---------------------------------------|-------------|
| DekaBank Deutsche Girozentrale | 2.786.100,00 | 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 | 2.786.100,00 |

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 Anleherating, 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. Marktturbulenzen) kann die Verwaltungsgesellschaft von den genannten Werten abweichen.

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-Aktienindizes (z.B. DAX 30, 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 den 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 | Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR |
|---------------------|---------------------------------------|
| unbefristet | 3.145.863,01 |

Deka-Security and Defense

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen

Ertragsanteil des Fonds

Kostenanteil des Fonds

Ertragsanteil der KVG

absolute Beträge in EUR

124,44

41,06

41,06

in % der Bruttoerträge des Fonds

100,00

33,00

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 Wertpapierleihe sätzen enthaltenen Märgen 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 Bruttoliehesatz. 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.

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

0,87% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

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

Wertpapier-Darlehen

Merck KGaA

Siemens Healthineers AG

Rheinmetall AG

Aktia Bank PLC

absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR

1.777.783,40

1.153.647,00

616.102,50

198.330,11

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

2

Clearstream Banking Frankfurt

2.947.532,90 EUR

J.P.Morgan AG Frankfurt

198.330,11 EUR

Eine Zuordnung der Kontrahenten zu den erhaltenen Sicherheiten ist auf Geschäftsebene 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 Geschäftsebene 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 Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

| ISIN | Gattungsbezeichnung | | Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg. | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|-------------------------------------|--|-----|---|-------------------|----------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| JPY | | | | | |
| JP3771800004 | Hamamatsu Photonics K.K. Reg.Shares | STK | | 70.000 | 70.000 |
| JP3165700000 | NTT Data Group Corp. Reg.Shares | STK | | 80.600 | 80.600 |
| JP3637300009 | Trend Micro Inc. Reg.Shares | STK | | 33.500 | 33.500 |
| USD | | | | | |
| US0080731088 | AeroVironment Inc. Reg.Shares | STK | | 4.250 | 4.250 |
| US0995021062 | Booz Allen Hamilton Hldg Corp. Reg.Shares Cl.A | STK | | 2.450 | 2.450 |
| IL001794802 | Cellebrite DL Ltd. Reg.Shares | STK | | 97.000 | 97.000 |
| NL0009538784 | NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder | STK | | 14.700 | 14.700 |
| US70450Y1038 | PayPal Holdings Inc. Reg.Shares | STK | | 11.780 | 11.780 |
| UST140461093 | Revvity Inc. Reg.Shares | STK | | 9.300 | 9.300 |
| US78781J1097 | SailPoint Inc. Reg.Shares | STK | | 600 | 600 |
| US89400J1079 | TransUnion Reg.Shares | STK | | 20.280 | 20.280 |
| 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 |

Deka-Security and Defense

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg. | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|---|-----------------------------------|---|-------------------|----------------------|
| Nichtnotierte Wertpapiere Aktien NOK NO0003043309 | Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer | STK | 24.000 | 24.000 |

Deka-Security and Defense

Luxemburg, den 1. August 2025
Deka International S.A.
Der Vorstand

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: 31. Juli 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

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