

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).

The logo for Deka Investments is displayed on a red background with a subtle, wavy texture. The word "Deka" is in a large, white, sans-serif font, with a small square icon to its left. Below it, the word "Investments" is in a smaller, white, sans-serif font.

Deka
Investments

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 Allzeithochs. Allerdings kam es im April zu signifikanten Kurseinbrüchen, 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

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, 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.

Wichtige Kennzahlen

Deka-Security and Defense

Performance*	03.02.2025 - 31.07.2025
Anteilklass CF	7,6%
ISIN	
Anteilklass 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 Erstaussgabe 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 Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
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
FR0000062671	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	7.712.678,00	2,17
DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien	STK		7.290	7.290	0	EUR 1.736,500	12.659.085,00	3,80
FR0000073272	Safran Actions Port.	STK		21.300	21.300	0	EUR 292,300	6.225.990,00	1,87
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK		26.900	26.900	0	EUR 82,290	2.213.601,00	0,67
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.	STK		23.600	23.600	0	EUR 234,700	5.538.920,00	1,66
FR0000121329	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
GB00B2B0DG97	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
GB00BIWY2338	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
NO0013536151	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-Ablox 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 CIA	STK		12.600	12.600	0	USD 274,000	3.015.459,87	0,91
IE00BFT3W74	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 CIA	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
IL0011334468	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 Realty 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	1.190	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
US01555Q1004	Kyndryl Holdings Inc. Reg.Shares	STK		83.600	83.600	0	USD 2.774,740,15	2.307.470,15	0,83
US5949181045	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 CIA	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
US6974351057	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 CIA	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
US92343E1029	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 Fondsvermögens *)
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	4.531.200,89	1,36
Summe Wertpapiervermögen							EUR	319.112.165,90	95,92
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							EUR	32.109,79	0,01
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							EUR	11.257.926,39	3,38
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	11.257.926,39	3,38
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							EUR	2.723.836,43	0,82
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							EUR	-440.677,38	-0,13
Fondsvermögen									
Umlaufende Anteile Klasse CF							EUR	332.685.361,13	100,00
Anteilwert Klasse CF							STK	3.091.866,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							EUR	107,60	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									95,92
									0,01

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

¹⁾ 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

	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
Wertpapier-Darlehen	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 Anleiherating, 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 Wertpapierleihgeschäfte wird von Clearstream Banking AG (Frankfurt) gewährleistet und überwacht. Bei Aktien wird als Qualitätsmerkmal die Zugehörigkeit zu einem wichtigen EU-Aktienindex (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	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	124,44	100,00
Kostenanteil des Fonds	41,06	33,00
Ertragsanteil der KVG	41,06	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.

Verleihe 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	absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR
Merck KGaA	1.177.783,40
Siemens Healthineers AG	1.153.647,00
Rheinmetall AG	616.102,50
Aktia Bank PLC	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 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.

Verwahrt 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				
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 CIA	STK	2.450	2.450
IL0011794802	Cellebrite DI 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
US7140461093	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 CIA	STK	12.960	12.960
US92892B1035	Voyager Technologies Inc. Reg.Shares CI. 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	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. Juli 2025

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