

# Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025. Naspa-Aktienfonds Global

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

Verwaltungsgesellschaft: Deka Investment GmbH

# Bericht der Geschäftsführung.

30. Juni 2025

## **Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,**

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Naspa-Aktienfonds Global für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025.

Spürbare Leitzinssenkungen in der Eurozone, gepaart mit rückläufigen Inflationsraten, unterstützten in der Berichtsperiode die Finanzmärkte und verliehen insbesondere den Aktienbörsen in Europa Rückenwind. Geopolitische Belastungsfaktoren wie der Ukraine-Krieg und der Nahost-Konflikt sowie die Folgen des Politikwechsels durch die neue US-Regierung sorgten jedoch wiederholt für Verunsicherung. Insbesondere die unter Donald Trump sprunghafte US-Zollpolitik belastete sowohl die Stimmung als auch die globalen Konjunkturaussichten und wurde an den Börsen im April mit einem deutlichen Rücksetzer quittiert, von dem sich die Märkte jedoch schnell wieder erholten.

Auf Seiten der Geldpolitik nahmen einige Zentralbanken den nachlassenden Inflationsdruck zum Anlass für weitere Leitzinssenkungen. So führte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz ab Januar 2025 in vier Schritten um jeweils 25 Basispunkte auf 2,15 Prozent im Juni zurück, während die US-Notenbank Fed angesichts gestiegener Unsicherheiten, wie etwa die Auswirkungen der Zollankündigungen, die Bandbreite der Fed Funds Rate von 4,25 Prozent bis 4,50 Prozent beibehielt und im Jahr 2025 keine weiteren Reduzierungen vornahm. Die Anleiherenditen wiesen in Europa eine überwiegend seitwärts verlaufende Entwicklung auf, während US-amerikanische Titel tendenziell rückläufige Renditen verzeichneten. Zuletzt rentierten US-Treasuries mit 10-jähriger Laufzeit mit 4,2 Prozent. Die Verzinsung vergleichbarer Euroland-Staatsanleihen lag zum Stichtag bei 2,6 Prozent.

Die gelockerte Geldpolitik der Notenbanken wirkte bis in den März unterstützend für die Kurse an den weltweiten Aktienmärkten. Dabei erreichten einige Börsenindizes neue Allzeithochs, die nach der Korrekturbewegung im April im Juni zum Teil nochmals übertroffen wurden. Auch die zunächst unter Abgabedruck stehenden Kurse im US-Technologiesektor konnten im zweiten Quartal 2025 neuerlich überzeugen. Der Goldpreis kletterte angesichts der erhöhten Unsicherheit an den Märkten auf einen neuen Rekordstand und lag zum Ende der Berichtsperiode bei 3.303 US-Dollar pro Feinunze. Am Devisenmarkt stieg der Kurs des Euro sukzessive bis Ende Juni auf 1,17 US-Dollar an. Rohöl verbilligte sich und lag nach einer volatilen Entwicklung zuletzt bei rund 68 US-Dollar pro Barrel (Brent Future).

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](http://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 Investment GmbH  
Die Geschäftsführung



Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

# Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2025	6
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	7
Anhang	12
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	13

# Naspa-Aktienfonds Global Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds Naspa-Aktienfonds Global (bis zum 31. März 2025 lautete der Fondsname Naspa-Aktienfonds Global Nachhaltigkeit) ist es, durch die Nutzung von Chancen und die Vermeidung von Risiken, die sich aus ökonomischen, ökologischen und sozialen Entwicklungen ergeben, ein mittel- bis langfristiges Kapitalwachstum 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 zu mindestens 61% in Aktien an. Bei der Zusammenstellung des Portfolios ist ein attraktives Chance-/Risikoverhältnis wichtig, was vor allem durch die Auswahl von Aktien erreicht wird, die niedrige Kursschwankungen erwarten lassen. Die Maximierung der Rendite im Vergleich zum breiten Aktienmarkt steht nicht im Vordergrund.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Die Anlageentscheidungen für die Aktienauswahl basieren auf mathematischen Analysen, die auf wissenschaftlich anerkannten Portfolio-Managementansätzen der modernen Kapitalmarkttheorie beruhen. In diesen Analysen werden alle Aktien des Anlageuniversums auf täglicher Basis anhand einer Vielzahl von Kriterien bewertet. Im Fokus stehen Kriterien zur Messung des Aktienrisikos – z.B. die historische Schwankungsbreite der Aktienkurse. Ergänzend fließen unter anderem Bewertungskennzahlen zur Bestimmung des fairen Wertes – z.B. Dividendenrendite, Gewinnrendite – sowie die Finanzkraft der Unternehmen in die Analysen ein. Währungsrisiken können auch ohne Absicherung eingegangen werden. Die Zusammensetzung des Portfolios orientiert sich aufgrund der Fokussierung auf die Reduzierung des absoluten Risikos im Portfolio nicht an einem Marktindex. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische, soziale und/oder die Unternehmensführung betreffende Kriterien (ESG-Kriterien) berücksichtigt. Dazu werden die Emittenten nach Kriterien für Umwelt (z.B. Klimaschutz), soziale Verantwortung (z.B. Menschenrechte, Standards in der Lieferkette, Sicherheit und Gesundheit) und Unternehmensführung (z.B. Transparenz und Berichterstattung, Bestechung und Korruption) bewertet und im Ergebnis entweder in das investierbare Universum aufgenommen oder aus diesem ausgeschlossen. Die Ausschlusskriterien orientieren sich beispielsweise an den Prinzipien des UN Global Compact sowie an den Geschäftspraktiken der Emittenten. Die zehn Prinzipien des UN Global Compact umfassen Leitlinien zum Umgang mit Menschenrechten, Arbeitsrechten, Korruption und Umweltverstößen. Unterzeichner sollen z.B. den Schutz der internationalen Menschenrechte achten und sicherstellen. Sie sollen unter anderem die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen und im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen. Die Einstufung welche Unternehmen in diesem Sinne kontroverse Geschäftspraktiken anwenden, erfolgt im Rahmen des Investmentprozesses. Unternehmen, die kontroverse Waffen herstellen, werden grundsätzlich aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

## Wichtige Kennzahlen

### Naspa-Aktienfonds Global

Performance*	6 Monate
	-0,2%
ISIN	DE0009771956
* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.	

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

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.

Das Fondsmanagement wird durch einen Anlageausschuss beraten.

# Naspa-Aktienfonds Global

## Vermögensübersicht zum 30. Juni 2025.

### Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>142.512.249,69</b>	<b>95,01</b>
Australien	3.499.316,12	2,33
Belgien	370.407,70	0,25
Deutschland	7.657.844,73	5,09
Finnland	2.082.831,87	1,39
Frankreich	2.687.692,12	1,81
Großbritannien	9.386.438,22	6,25
Irland	4.016.085,85	2,67
Israel	1.353.666,16	0,90
Italien	2.145.627,02	1,43
Japan	6.325.847,33	4,22
Kaiman-Inseln	15,21	0,00
Kanada	12.389.887,17	8,25
Niederlande	3.821.843,67	2,56
Norwegen	3.777.950,93	2,52
Schweden	2.430.029,88	1,62
Schweiz	9.237.547,39	6,18
Singapur	1.051.132,38	0,70
Spanien	4.047.640,58	2,70
USA	66.230.445,36	44,14
<b>2. Sonstige Wertpapiere</b>	<b>867.032,38</b>	<b>0,58</b>
Schweiz	867.032,38	0,58
<b>3. Derivate</b>	<b>89.072,32</b>	<b>0,06</b>
<b>4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>6.184.160,89</b>	<b>4,14</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>532.914,34</b>	<b>0,36</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-218.480,58</b>	<b>-0,15</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>149.966.949,04</b>	<b>100,00</b>

### Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>142.512.249,69</b>	<b>95,01</b>
AUD	3.499.316,12	2,33
CAD	12.389.887,17	8,25
CHF	8.464.633,19	5,66
EUR	22.813.887,69	15,23
GBP	9.386.438,22	6,25
HKD	15,21	0,00
JPY	6.325.847,33	4,22
NOK	3.777.950,93	2,52
SEK	2.430.029,88	1,62
SGD	1.051.132,38	0,70
USD	72.373.111,57	48,23
<b>2. Sonstige Wertpapiere</b>	<b>867.032,38</b>	<b>0,58</b>
CHF	867.032,38	0,58
<b>3. Derivate</b>	<b>89.072,32</b>	<b>0,06</b>
<b>4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>6.184.160,89</b>	<b>4,14</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>532.914,34</b>	<b>0,36</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-218.480,58</b>	<b>-0,15</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>149.966.949,04</b>	<b>100,00</b>

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

# Naspa-Aktienfonds Global

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>143.379.266,86</b>	<b>95,59</b>
<b>Aktien</b>								<b>142.512.234,48</b>	<b>95,01</b>
<b>EUR</b>								<b>22.813.887,69</b>	<b>15,23</b>
BE0974264930	AGEAS SA/NV Actions Nominatives	STK		6.487	0	0	EUR 57,100	370.407,70	0,25
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder	STK		45.676	2.406	0	EUR 35,440	1.618.757,44	1,08
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port.	STK		986	0	0	EUR 176,320	173.851,52	0,12
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		1.577	0	0	EUR 343,700	542.014,90	0,36
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK		11.012	0	0	EUR 41,630	458.429,56	0,31
FR0006174348	Bureau Veritas SA Actions au Porteur	STK		18.489	10.374	0	EUR 29,260	540.988,14	0,36
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.	STK		12.880	10.833	0	EUR 69,460	894.644,80	0,60
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		55.740	0	9.023	EUR 30,970	1.726.267,80	1,15
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien	STK		20.478	0	97.098	EUR 15,645	320.378,31	0,21
FI0009007884	Elisa Oyj Reg.Shares Cl.A	STK		18.519	0	0	EUR 47,000	870.393,00	0,58
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK		59.870	59.870	0	EUR 8,072	483.270,64	0,32
DE000A0Z2ZZ5	freet AG Namens-Aktien	STK		29.093	0	0	EUR 27,460	798.893,78	0,53
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien	STK		3.159	0	0	EUR 266,000	840.294,00	0,56
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	STK		5.455	0	0	EUR 61,400	334.937,00	0,22
Inhaber-Stammaktien									
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA	STK		24.423	0	0	EUR 66,980	1.635.852,54	1,09
Inhaber-Vorzugsaktien									
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK		144.366	9.318	0	EUR 16,360	2.361.827,76	1,58
FI0009000202	Kesko Oyj Reg.Shares Cl.B	STK		7.152	0	0	EUR 20,780	148.618,56	0,10
NL00000009082	Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder	STK		532.275	22.174	0	EUR 4,139	2.203.086,23	1,48
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG	STK		2.656	0	0	EUR 549,400	1.459.206,40	0,97
vink.Namens-Aktien									
FI4000297767	Nordea Bank Abp Reg.Shares	STK		52.413	0	0	EUR 12,610	660.927,93	0,44
IT0003828271	Recordati Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom.	STK		6.332	0	6.462	EUR 53,850	340.978,20	0,23
FI0003093024	Redeia Corporacion S.A. Acciones Port.	STK		92.678	0	0	EUR 18,190	1.685.812,82	1,12
FI4000552500	Sampo OYJ Reg.Shares Cl.A	STK		44.235	35.388	0	EUR 9,108	402.892,38	0,27
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK		4.506	0	0	EUR 82,050	369.717,30	0,25
FR0000120966	Société Bic S.A. Actions Port.	STK		4.736	0	0	EUR 52,800	250.060,80	0,17
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom.	STK		151.430	61.055	0	EUR 8,726	1.321.378,18	0,88
<b>AUD</b>								<b>3.499.316,12</b>	<b>2,33</b>
AU0000000BXB1	Brambles Ltd. Reg.Shares	STK		42.529	0	0	AUD 23,420	554.878,54	0,37
AU00000030678	Coles Group Ltd. Reg.Shares	STK		77.697	0	0	AUD 20,840	902.044,23	0,60
AU0000000MPL3	Medibank Private Ltd. Reg.Shares	STK		457.835	0	0	AUD 5,050	1.288.030,77	0,86
AU0000000TSL2	Telstra Group Ltd. Reg.Shares	STK		279.775	0	0	AUD 4,840	754.362,58	0,50
<b>CAD</b>								<b>12.389.887,17</b>	<b>8,25</b>
CA12532H1047	CGI Inc. Reg.Shs Cl.A (Sub.Vtg)	STK		13.800	0	0	CAD 141,450	1.217.350,90	0,81
CA9611485090	George Weston Ltd. Reg.Shares	STK		4.320	4.320	0	CAD 270,670	729.218,39	0,49
CA3759161035	Gildan Activewear Inc. Reg.Shares	STK		2.447	2.447	0	CAD 66,860	102.031,46	0,07
(Sub.Vtg)									
CA4488112083	Hydro One Ltd. Reg.Shares	STK		42.100	0	0	CAD 48,560	1.274.954,01	0,85
CA45823T1066	Intact Financial Corp. Reg.Shares	STK		8.853	0	0	CAD 312,340	1.724.454,80	1,15
CA5394811015	Loblaw Companies Ltd. Reg.Shares	STK		12.682	0	1.923	CAD 223,880	1.768.293,88	1,18
CA56501R1064	Manulife Financial Corp. Reg.Shares	STK		5.144	5.144	0	CAD 43,830	140.606,75	0,09
CA59162N1096	Metro Inc. Reg.Shares	STK		23.432	3.366	0	CAD 106,180	1.551.621,63	1,03
CA6330671034	National Bank of Canada Reg.Shares	STK		7.700	0	0	CAD 139,640	670.554,85	0,45
CA7800871021	Royal Bank of Canada Reg.Shares	STK		10.695	4.095	0	CAD 177,700	1.185.228,16	0,79
CA85472N1096	Stantec Inc. Reg.Shares	STK		2.000	0	0	CAD 150,210	187.353,83	0,12
CA8667961053	Sun Life Financial Inc. Reg.Shares	STK		12.100	0	0	CAD 90,350	681.784,73	0,45
CA8911605092	The Toronto-Dominion Bank Reg.Shares	STK		6.000	0	0	CAD 99,450	372.125,80	0,25
CA8911021050	Toromont Industries Ltd. Reg.Shares	STK		10.300	0	0	CAD 122,100	784.307,98	0,52
<b>CHF</b>								<b>8.464.633,19</b>	<b>5,66</b>
CH0360674466	Galenica AG Namens-Aktien	STK		12.965	0	0	CHF 86,450	1.195.973,23	0,80
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien	STK		18.704	0	0	CHF 95,680	1.909.587,66	1,28
CH0018294154	PSP Swiss Property AG Namens-Aktien	STK		8.324	964	0	CHF 146,100	1.297.675,86	0,87
CH0239229302	SFS Group AG Nam.-Aktien	STK		1.866	0	0	CHF 110,000	219.022,26	0,15
CH0008038389	Swiss Prime Site AG Namens-Aktien	STK		8.779	7.823	0	CHF 118,600	1.110.999,02	0,74
CH0008742519	Swisscom AG Namens-Aktien	STK		1.969	0	0	CHF 562,000	1.180.771,80	0,79
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien	STK		2.624	0	0	CHF 553,800	1.550.603,36	1,03
<b>GBP</b>								<b>9.386.438,22</b>	<b>6,25</b>
GB00B1YW4409	3i Group PLC Reg.Shares	STK		26.819	3.228	0	GBP 41,620	1.304.475,16	0,87
GB00BPQY8M80	Aviva PLC Reg.Shares	STK		131.203	0	0	GBP 6,190	949.129,72	0,63
GB00BD6K4575	Compass Group PLC Reg.Shares	STK		29.254	0	6.565	GBP 24,950	852.995,94	0,57
GB00BN7SWP63	GSK PLC Reg.Shares	STK		57.743	0	0	GBP 13,960	942.054,26	0,63
GB0006776081	Pearson PLC Reg.Shares	STK		88.613	0	0	GBP 10,720	1.110.154,39	0,74
GB00B2B0DG97	Relx PLC Reg.Shares	STK		26.264	0	5.739	GBP 39,780	1.221.003,21	0,81
GB00B1WY2338	Smiths Group PLC Reg.Shares	STK		43.903	0	0	GBP 22,520	1.155.456,87	0,77
GB0007908733	SSE PLC Shares	STK		17.359	0	0	GBP 18,305	371.351,86	0,25
GB00BLGZ9862	Tesco PLC Reg.Shs	STK		65.429	0	44.342	GBP 3,977	304.100,42	0,20
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares	STK		22.577	0	0	GBP 44,560	1.175.716,39	0,78
<b>JPY</b>								<b>6.325.847,33</b>	<b>4,22</b>
JP3568000003	Central Japan Railway Co. Reg.Shares	STK		19.413	0	0	JPY 3.232,000	371.182,39	0,25
JP35050000004	Daiwa House Industry Co. Ltd. Reg.Shares	STK		36.013	36.013	0	JPY 4.954,000	1.055.452,43	0,70
JP33608000001	Hulic Co. Ltd. Reg.Shares	STK		34.853	34.853	0	JPY 1.452,500	299.488,17	0,20
JP32190000001	Kamigumi Co. Ltd. Reg.Shares	STK		24.600	0	0	JPY 4.007,000	583.146,69	0,39
JP34964000007	KDDI Corp. Reg.Shares	STK		73.388	41.388	0	JPY 2.480,000	1.076.713,34	0,72
JP37354000008	Nippon Tel. and Tel. Corp. Reg.Shares	STK		478.109	478.109	0	JPY 154,000	435.583,08	0,29
JP34218000008	Secom Co. Ltd. Reg.Shares	STK		9.566	9.566	0	JPY 5.183,000	293.315,46	0,20
JP33472000002	Shionogi & Co. Ltd. Reg.Shares	STK		45.900	0	0	JPY 2.594,000	704.378,38	0,47

# Naspa-Aktienfonds Global

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
JP3732000009 <b>NOK</b>	SoftBank Corp. Reg.Shares		STK	1142.000	0	0	JPY 223,000	1.506.587,39	1,00
NO0010161896	DNB Bank ASA Navne-Aksjer		STK	71.749	0	0	NOK 277,000	<b>3.777.950,93</b>	<b>2,52</b>
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA Navne-Aksjer		STK	34.085	0	0	NOK 253,800	1.681.583,99	1,12
NO0003733800	Orkla ASA Navne-Aksjer		STK	84.820	47.360	0	NOK 109,500	731.944,00	0,49
NO0010063308 <b>SEK</b>	Telenor ASA Navne-Aksjer		STK	43.919	0	0	NOK 155,700	785.842,17	0,52
SE0009922164	Essity AB Namn-Aktier B		STK	52.575	11.739	0	SEK 261,900	578.580,77	0,39
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A		STK	105.349	0	0	SEK 125,800	<b>2.430.029,88</b>	<b>1,62</b>
<b>SGD</b>								1.238.238,02	0,83
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	34.980	0	0	SGD 44,900	1.191.791,86	0,79
<b>USD</b>								<b>1.051.132,38</b>	<b>0,70</b>
US0028241000	Abbott Laboratories Reg.Shares		STK	5.857	0	0	USD 134,380	<b>72.373.111,57</b>	<b>48,23</b>
US00287Y1091	AbbVie Inc. Reg.Shares		STK	5.511	0	0	USD 182,310	671.155,16	0,45
US00508Y1029	Acuity Inc. Reg.Shares		STK	2.480	2.480	0	USD 303,340	856.749,73	0,57
US00090Q1031	ADT Inc. Reg.Shares		STK	61.422	61.422	0	USD 8,430	641.496,72	0,43
US0010551028	AFLAC Inc. Reg.Shares		STK	11.217	0	0	USD 105,070	441.534,46	0,29
IE00BFT3W74	Allegion PLC Reg.Shares		STK	9.369	6.295	0	USD 143,890	1.005.005,70	0,67
US0311001004	AMETEK Inc. Reg.Shares		STK	2.320	0	1.776	USD 180,530	1.149.573,98	0,77
US0311621009	Amgen Inc. Reg.Shares		STK	3.581	0	0	USD 277,130	357.149,83	0,24
IE00BLPIHW54	AON PLC Reg.Shares A		STK	2.914	0	0	USD 352,730	846.254,40	0,56
US03820C1053	Applied Industrial Techs Inc. Reg.Shares		STK	2.588	0	0	USD 231,690	876.486,07	0,58
US0383361039	AptarGroup Inc. Reg.Shares		STK	1.078	356	0	USD 155,820	511.310,41	0,34
US00206R1023	AT & T Inc. Reg.Shares		STK	5.794	5.794	0	USD 28,080	143.236,94	0,10
US0530151036	Automatic Data Processing Inc. Reg.Shares		STK	6.042	1.366	0	USD 303,450	138.735,84	0,09
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Reg.Shares		STK	73	0	0	USD 5.693,130	1.563.438,99	1,04
US1046741062	Brady Corp. Reg.N.Vot.Shs CLA		STK	20.788	1.366	0	USD 68,910	354.394,55	0,24
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co. Reg.Shares		STK	9.471	0	0	USD 46,350	1.221.540,96	0,81
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions Reg.Shares		STK	673	673	0	USD 239,450	374.333,46	0,25
US14149Y1082	Cardinal Health Inc. Reg.Shares		STK	9.883	2.870	0	USD 167,180	137.417,80	0,09
US12503M1080	Cboe Global Markets Inc. Reg.Shares		STK	7.944	0	0	USD 228,770	1.408.919,54	0,94
US03073E1055	Cencora Inc. Reg.Shares		STK	5.955	0	0	USD 299,420	1.549.713,38	1,03
IL0010824113	Check Point Software Techs Ltd Reg.Shares		STK	7.334	0	1.957	USD 216,450	1.520.462,27	1,01
US16359R1032	Chemed Corp. Reg.Shares		STK	2.819	0	0	USD 559,360	1.353.666,16	0,90
CH0044328745	Chubb Ltd. Reg.Shares		STK	3.179	0	0	USD 285,120	1.344.619,97	0,90
US1720621010	Cincinnati Financial Corp. Reg.Shares		STK	5.314	1.659	0	USD 146,230	772.914,20	0,52
US1729081059	Cintas Corp. Reg.Shares		STK	2.176	0	0	USD 220,750	662.630,02	0,44
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares		STK	26.562	0	0	USD 68,650	409.612,01	0,27
US1924461023	Cognizant Technology Sol.Corp. Reg.Shs CLA		STK	16.781	0	0	USD 77,740	1.554.942,70	1,04
US1941621039	Colgate-Palmolive Co. Reg.Shares		STK	15.787	0	0	USD 88,710	1.112.437,06	0,74
US2310211063	Cummins Inc. Reg.Shares		STK	2.410	0	920	USD 325,720	1.194.222,54	0,80
US2600031080	Dover Corp. Reg.Shares		STK	800	0	0	USD 125,044,77	669.382,79	0,45
US2786421030	eBay Inc. Reg.Shares		STK	22.082	22.082	0	USD 73,760	125.044,77	0,08
US2788651006	Ecolab Inc. Reg.Shares		STK	1.981	0	0	USD 267,450	1.388.904,51	0,93
US2855121099	Electronic Arts Inc. Reg.Shares		STK	6.600	0	3.639	USD 157,740	451.793,68	0,30
US29261A1007	Encompass Health Corp. Reg.Shares		STK	2.395	2.395	0	USD 122,200	887.766,69	0,59
US29358P1012	Ensign Group Inc. Reg.Shares		STK	2.323	2.323	0	USD 153,350	249.568,52	0,17
US0231301094	Expeditors Intl of Wash. Inc. Reg.Shares		STK	13.867	2.461	0	USD 114,990	303.770,83	0,20
US3156161024	F5 Inc. Reg.Shares		STK	2.912	0	0	USD 295,750	1.359.739,35	0,91
US3119001044	Fastenal Co. Reg.Shares		STK	37.974	18.987	0	USD 41,960	734.394,13	0,49
US3535141028	Franklin Electric Co. Inc. Reg.Shares		STK	5.470	0	0	USD 90,310	1.358.735,43	0,91
US3666511072	Gartner Inc. Reg.Shares		STK	1.479	0	0	USD 402,760	421.246,44	0,28
US3755581036	Gilead Sciences Inc. Reg.Shares		STK	14.028	0	0	USD 110,670	507.957,74	0,34
US4364401012	Hologic Inc. Reg.Shares		STK	14.442	0	5.046	USD 65,010	1.323.849,88	0,88
US4523081093	Illinois Tool Works Inc. Reg.Shares		STK	1.970	0	0	USD 248,060	800.609,21	0,53
US4571871023	Ingredion Inc. Reg.Shares		STK	11.539	0	0	USD 135,860	416.712,03	0,28
US4592001014	Intl Business Machines Corp. Reg.Shares		STK	2.451	0	0	USD 289,700	1.336.819,77	0,89
US4262811015	Jack Henry & Associates Inc. Reg.Shares		STK	893	893	0	USD 178,320	605.487,08	0,40
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals PLC Reg.Shares		STK	5.499	5.499	0	USD 106,900	135.789,00	0,09
US4781601046	Johnson & Johnson Reg.Shares		STK	3.183	0	0	USD 152,410	501.273,22	0,33
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Reg.Shares		STK	3.080	0	0	USD 287,110	413.678,72	0,28
US4878361082	Kellanova Co. Reg.Shares		STK	6.328	0	0	USD 79,000	754.070,78	0,50
US4943681035	Kimberly-Clark Corp. Reg.Shares		STK	11.439	0	0	USD 127,870	426.291,46	0,28
US5049221055	Labcorp Holdings Inc. Reg.Shares		STK	3.788	0	0	USD 260,590	1.247.296,78	0,83
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc. Reg.Shares		STK	7.951	0	0	USD 216,970	841.745,48	0,56
US5745991068	Masco Corp. Reg.Shares		STK	105	0	4.101	USD 64,170	1.471.073,99	0,98
US58155Q1031	McKesson Corp. Reg.Shares		STK	1.097	0	0	USD 725,780	5.745,59	0,00
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares		STK	4.215	0	0	USD 495,940	678.929,53	0,45
US6200763075	Motorola Solutions Inc. Reg.Shares		STK	1.760	0	0	USD 418,660	1.782.542,08	1,19
US6937181088	Paccar Inc. Reg.Shares		STK	4.619	0	0	USD 94,890	628.329,15	0,42
US7043261079	Paychex Inc. Reg.Shares		STK	11.416	450	0	USD 143,940	373.750,24	0,25
US7433121008	Progress Software Corp. Reg.Shares		STK	15.059	0	8.378	USD 63,760	1.401.227,12	0,93
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc. Reg.Shares		STK	10.047	0	0	USD 177,830	818.761,70	0,55
US7611521078	ResMed Inc. Reg.Shares		STK	5.290	5.290	0	USD 255,160	1.523.542,26	1,02
US7766961061	Roper Technologies Inc. Reg.Shares		STK	1.260	0	0	USD 563,510	1.151.015,95	0,77
US8318652091	Smith Corp., A.O. Reg.Shares		STK	10.935	0	0	USD 65,650	605.459,71	0,40
US8330341012	Snap-on Inc. Reg.Shares		STK	5.740	0	0	USD 311,010	612.162,32	0,41
US86333M1080	Stride Inc. Reg.Shares		STK	3.666	0	1.904	USD 145,620	1.522.296,75	1,02
								455.225,48	0,30

# Naspa-Aktienfonds Global

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
US8636671013	Stryker Corp. Reg.Shares		STK	3.816	2.967	0	USD 393,550	1.280.623,18	0,85
US74144T1088	T. Rowe Price Group Inc. Reg.Shares		STK	1.697	1.697	0	USD 96,100	139.065,15	0,09
IE000IVNQZ81	TE Connectivity PLC Reg.Shares		STK	5.395	5.395	0	USD 166,870	767.684,53	0,51
US87901J1051	TEGNA Inc. Reg.Shares		STK	21.238	0	0	USD 16,740	303.167,15	0,20
US0640581007	The Bk of New York MellonCorp. Reg.Shares		STK	9.393	9.393	0	USD 91,180	730.326,38	0,49
US1912161007	The Coca-Cola Co. Reg.Shares		STK	14.398	0	0	USD 70,330	863.487,12	0,58
US5010441013	The Kroger Co. Reg.Shares		STK	22.173	0	0	USD 71,420	1.350.384,29	0,90
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares		STK	10.116	0	0	USD 159,860	1.378.991,86	0,92
US89417E1091	The Travelers Companies Inc. Reg.Shares		STK	2.977	0	0	USD 263,310	668.435,12	0,45
US8725401090	TJX Companies Inc. Reg.Shares		STK	15.980	2.531	0	USD 123,380	1.681.258,98	1,12
US92338C1036	Veralto Corp. Reg.Shares		STK	7.978	7.978	0	USD 101,070	687.589,72	0,46
US92343E1029	Verisign Inc. Reg.Shares		STK	615	0	0	USD 287,680	150.868,25	0,10
US92343V1044	Verizon Communications Inc. Reg.Shares		STK	31.848	0	0	USD 42,310	1.149.048,25	0,77
US92826C8394	VISA Inc. Reg.Shares CIA		STK	2.598	0	0	USD 348,610	772.310,72	0,51
US3848021040	W.W. Grainger Inc. Reg.Shares		STK	1.507	0	0	USD 1.028,750	1.322.014,37	0,88
US94106L1098	Waste Management Inc. Reg.Shares		STK	2.557	0	0	USD 228,260	497.706,85	0,33
US9427491025	Watts Water Technologies Inc. Reg.Shares CIA		STK	4.578	2.279	0	USD 245,950	960.142,49	0,64
IE00BDB6Q211	Willis Towers Watson PLC Reg.Shares		STK	2.777	0	0	USD 304,500	721.068,05	0,48
US9884981013	Yum! Brands, Inc. Reg.Shares		STK	6.723	0	0	USD 148,410	850.823,25	0,57
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings Inc. Reg.Shares		STK	2.781	0	0	USD 91,460	216.892,86	0,14
US98980L1017	ZZoom Communications Inc. Reg.Shs CIA		STK	21.175	6.562	0	USD 78,380	1.415.277,99	0,94
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>								<b>867.032,38</b>	<b>0,58</b>
<b>CHF</b>								<b>867.032,38</b>	<b>0,58</b>
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	3.124	0	0	CHF 260,100	867.032,38	0,58
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>								<b>15,21</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>								<b>15,21</b>	<b>0,00</b>
<b>HKD</b>								<b>15,21</b>	<b>0,00</b>
KYG740991057	Real Gold Mining Ltd. Reg.Shares Reg.S		STK	140.000	0	0	HKD 0,001	15,21	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>143.379.282,07</b>	<b>95,59</b>
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um <b>verkaufte</b> Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								<b>87.102,51</b>	<b>0,06</b>
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) Sep. 25		XEUR	EUR	Anzahl 24				9.240,00	0,01
E-Mini S&P 500 Index Future (ES) Sep. 25		XCME	USD	Anzahl 13				74.605,62	0,05
FTSE 100 Index Future (FFI) Sep. 25		IFEU	GBP	Anzahl 4				-3.108,66	0,00
Topix-Tokyo Stock Price Index Future (JTI) Sep. 25		XOSE	JPY	Anzahl 2				6.365,55	0,00
<b>Optionsrechte</b>								<b>1.969,81</b>	<b>0,00</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>								<b>1.969,81</b>	<b>0,00</b>
S & P 500 Index (\$500) Put Juli 25 5100		XCBO		Anzahl 14			USD 1,650	1.969,81	0,00
<b>Summe Aktienindex-Derivate</b>								<b>89.072,32</b>	<b>0,06</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	4.132.668,09			% 100,000	4.132.668,09	2,77
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			DKK	494.189,54			% 100,000	66.238,59	0,04
DekaBank Deutsche Girozentrale			NOK	520.364,42			% 100,000	44.028,16	0,03
DekaBank Deutsche Girozentrale			SEK	634.138,39			% 100,000	57.026,06	0,04
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			AUD	168.951,63			% 100,000	94.121,37	0,06
DekaBank Deutsche Girozentrale			CAD	195.707,48			% 100,000	122.050,95	0,08
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	274.466,62			% 100,000	292.869,05	0,20
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	290.136,49			% 100,000	339.073,23	0,23
DekaBank Deutsche Girozentrale			HKD	552.729,15			% 100,000	60.039,12	0,04
DekaBank Deutsche Girozentrale			JPY	22.535.821,00			% 100,000	133.320,44	0,09
DekaBank Deutsche Girozentrale			NZD	61.845,56			% 100,000	31.979,71	0,02
DekaBank Deutsche Girozentrale			SGD	183.850,32			% 100,000	123.042,64	0,08
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	806.469,87			% 100,000	687.703,48	0,46
<b>Summe Bankguthaben</b>								<b>EUR 6.184.160,89</b>	<b>4,14</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 6.184.160,89</b>	<b>4,14</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche			EUR	105.515,79				105.515,79	0,07
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	386.155,30				386.155,30	0,26
Forderungen aus Anteilscheingeschäften			EUR	17.772,60				17.772,60	0,01
Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung			EUR	23.470,65				23.470,65	0,02
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR 532.914,34</b>	<b>0,36</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften			EUR	-15.714,72				-15.714,72	-0,01
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-202.765,86				-202.765,86	-0,14
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR -218.480,58</b>	<b>-0,15</b>



# Naspa-Aktienfonds Global

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Fondsvermögen							EUR	149.966.949,04	100,00
Umlaufende Anteile Klasse CF							STK	1.600.611,000	
Anteilwert Klasse CF							EUR	93,69	

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

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

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,85568	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46075	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,81890	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,12015	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,93717	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,17270	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,60349	= 1 Euro (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,49420	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	169,03500	= 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	9,20615	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,79504	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland, Dollar	(NZD)	1,93390	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel Terminbörsen

IFEU	London - ICE Futures Europe
XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XOSE	Osaka - Osaka Exchange - Futures and Options
XCBO	Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)
XCME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)

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				
AUD				
AU000000NAB4	National Australia Bank Ltd. Reg.Shares	STK	0	10.030
CAD				
CA1363751027	Canadian National Railway Co. Reg.Shares	STK	0	4.500
CA7481932084	Quebecor Inc. Reg.Shares Cl.B (Sub.Vtg)	STK	0	18.400
DKK				
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK	0	3.276
EUR				
IT0005211237	Italgas S.P.A. Azioni nom.	STK	0	18.939
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK	0	2.869
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam	STK	0	8.388
GBP				
GB00BMJ6DW54	Informa PLC Reg.Shares	STK	0	139.760
GB00BP92CJ43	Tate & Lyle PLC Reg.Shares	STK	0	39.630
JPY				
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	9.950
SEK				
SE0007100581	Assa-Abloy AB Namn-Aktier B	STK	0	13.836
SE0000115420	Volvo (publ), AB Namn-Aktier A (fria)	STK	0	16.158
USD				
US00971T1016	Akamai Technologies Inc. Reg.Shares	STK	0	1.622
US0495601058	Atmos Energy Corp. Reg.Shares	STK	1.600	1.600
US0758871091	Becton, Dickinson & Co. Reg.Shares	STK	0	1.173
US0367521038	Elevance Health Inc. Reg.Shares	STK	0	719
US2910111044	Emerson Electric Co. Reg.Shares	STK	0	2.497
US4435106079	Hubbell Inc. Reg.Shares	STK	0	1.547
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares	STK	0	7.977
US6907421019	Owens Corning (New) Reg.Shares	STK	0	7.626
US7134481081	PepsiCo Inc. Reg.Shares	STK	0	6.446
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK	0	623
US88162G1031	Tetra Tech Inc. Reg.Shares	STK	0	11.790
US1255231003	The Cigna Group Reg.Shares	STK	0	2.896
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares	STK	0	1.883
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK	0	4.012
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES06445809T5	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	135.048	135.048
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				

# Naspa-Aktienfonds Global

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
EUR ES0144583319	Iberdrola S.A. Acciones Port. CSD	STK	2.328	2.328
Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte:		EUR	9.336	
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), FTSE 100 Index, S&P 500 Index, TOPIX Index (Price) (JPY))				

# Naspa-Aktienfonds Global

## Anhang.

Umlaufende Anteile Klasse CF  
Anteilwert Klasse CF

STK  
EUR

1600.611  
93,69

### Angaben zu Bewertungsverfahren

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

#### Aktien / aktienähnliche 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.

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

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

---

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2025  
Deka Investment GmbH  
Die Geschäftsführung

---

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH  
Lyoner Straße 13  
60528 Frankfurt am Main

### Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

### Sitz

Frankfurt am Main

### Gründungsdatum

17. Mai 1995; die Gesellschaft übernahm das Investmentgeschäft der am 17. August 1956 gegründeten Deka Deutsche Kapitalanlagegesellschaft mbH.

### Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2024

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:	EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel:	EUR 112,8 Mio.

### Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Große Gallusstraße 14  
60315 Frankfurt am Main

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

Dr. Matthias Danne  
Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main und der Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main und der WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf

### Stellvertretende Vorsitzende

Birgit Dietl-Benzin  
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;  
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main und der S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;  
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG, Wiesbaden

### Mitglieder

Joachim Hoof  
Vorsitzender des Vorstandes der Ostsächsische Sparkasse Dresden, Dresden

Peter Scherkamp, München

Dr. Bernd Türk, Frankfurt am Main

### Mitglied

Prof. Dr. Thorsten Neumann  
Lehrstuhl für Volkswirtschaftslehre, Statistik und Asset Management der Hochschule Neu-Ulm, Kronberg

### Geschäftsführung

Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Jörg Boysen

Thomas Ketter  
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main;  
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

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

## Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Europa-Allee 91  
60486 Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Große Gallusstraße 14  
60315 Frankfurt am Main  
Deutschland

### Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

### Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

**Haupttätigkeit**

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 30. Juni 2025

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

**Überreicht durch:**

Nassauische Sparkasse  
Rheinstraße 42-46  
65185 Wiesbaden  
Deutschland



**Deka Investment GmbH**

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

Telefon: (0 69) 71 47 - 0  
[www.deka.de](http://www.deka.de)

