

Jahresbericht
zum 31. Dezember 2024.
Deka-bAV Fonds

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

31. Dezember 2024

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-bAV Fonds für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024.

Sinkende Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie rückläufige Inflationsraten stabilisierten in der Berichtsperiode die Finanzmärkte und verliehen insbesondere den Aktienbörsen kräftigen Rückenwind. Während in Europa, bedingt unter anderem durch die enttäuschende Wirtschaftsentwicklung in Deutschland, nur eine moderate konjunkturelle Aktivität dominierte, präsentierte sich die Wirtschaft in den USA in einer dynamischen Verfassung. Geopolitische Belastungsfaktoren und militärische Konflikte wie der Ukraine-Krieg oder der Nahost-Konflikt sorgten jedoch im Berichtszeitraum weiterhin für Verunsicherung.

Die Geld- und Fiskalpolitik der bedeutenden Notenbanken war zunächst noch auf die Inflationsbekämpfung konzentriert. Den spürbar nachlassenden Inflationsdruck nahmen einige der bedeutenden Zentralbanken ab dem Frühjahr 2024 zum Anlass für erste Leitzinssenkungen. So führte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz in vier Schritten auf zuletzt 3,15 Prozent zurück. Die US-Notenbank Fed läutete im September die Zinswende ein und verringerte bis Ende Dezember die Bandbreite auf 4,25 Prozent bis 4,50 Prozent. An den Rentenmärkten zeigte sich auf Jahressicht eine volatile Entwicklung. Zwischen Ende April und Mitte September waren die Renditen 10-jähriger US-Treasuries stark rückläufig. Seither stiegen die Verzinsungen wieder deutlich an. Den Hintergrund bildeten insbesondere Erwartungen hinsichtlich möglicher Handelszölle und der zukünftig steigenden Verschuldung der USA. Die Rendite 10-jähriger Euroland-Staatsanleihen lag zum Jahresultimo bei 2,4 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten mit 4,5 Prozent.

Globale Zinssenkungsfantasien wirkten über weite Strecken unterstützend für die Kurse an den weltweiten Aktienmärkten, die sich in der Breite in einer freundlichen Verfassung zeigten. Dabei erreichten viele Börsenindizes wie der DAX, der S&P 500, der Dow Jones Industrial und der Nasdaq Composite neue Rekordstände. Der Nikkei 225 übertraf erstmals seinen alten Höchststand aus Dezember 1989, während der chinesische Aktienmarkt der internationalen Marktentwicklung hingegen zunächst hinterherhinkte. Die Ankündigung von Konjunkturstimuli durch die chinesische Regierung im September bescherte dem chinesischen Aktienmarkt in der Folge bis Anfang Oktober einen rasanten Anstieg, der zuletzt jedoch im weiteren Verlauf wieder deutlich nachließ.

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

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.deka.de bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2024	8
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024	9
Anhang	17
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	22
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	24

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

Jahresbericht 01.01.2024 bis 31.12.2024

Deka-bAV Fonds

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Deka-bAV Fonds ist es, einen langfristigen Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte zu erzielen. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Mit diesem verfolgt das Fondsmanagement die Strategie weltweit in Aktien von Unternehmen zu investieren, die sich durch attraktive Bewertungen, solide Fundamentaldaten, eine hohe Managementqualität sowie eine gute Wettbewerbspositionierung hervorheben. Über die Länder-, Branchen- und Einzeltitelselektion soll langfristig eine überdurchschnittliche Wertentwicklung erzielt werden. Das Fondsmanagement ist auf Standard-Aktienwerte (so genannte Blue Chips) und die etablierten Aktienmärkte fokussiert. Zusätzlich können auch attraktive Aktienwerte aus der zweiten Reihe und aus den aufstrebenden Schwellenländern dem Portfolio beigemischt werden. Um den Erfolg des Aktienauswahlprozesses zu bewerten, wird der Index MSCI World Net Return in EUR¹⁾ verwendet. Die initiale und kontinuierliche Wertpapierauswahl erfolgt im Rahmen des beschriebenen Investmentansatzes unabhängig von diesem Referenzwert und damit verbundenen quantitativen oder qualitativen Einschränkungen.

Die Quote von notierten und nicht-notierten Aktienanteilen muss mindestens 61 Prozent des Fondsvermögens betragen.

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.

Deutliches Plus

Die globalen Zinssenkungserwartungen waren im Berichtszeitraum ein ausschlaggebender Antriebsfaktor für die Aktienmärkte. Trotz uneinheitlicher konjunktureller Signale weltweit zeigten sich die Börsen in freundlicher Verfassung. Unterstützt unter anderem von starken US-Technologiewerten konnten viele Indizes deutlich zulegen und teilweise neue Rekordstände verzeichnen. Der chinesische Aktienmarkt profitierte im September kurzfristig von angekündigten Konjunkturmaßnahmen der Regierung. Ab Herbst beeinflussten die US-Präsidentenwahl sowie Sorgen vor drohenden Handelskonflikten die Märkte. Insgesamt setzte sich die Aufwärtsbewegung an den Börsen weiter fort.

Das Fondsmanagement hat den Investitionsgrad in der Berichtsperiode auf hohem Niveau gehalten. Zum Ende des Berichtszeitraums waren 78,5 Prozent des Fondsvermögens in Aktien und aktienartige Wertpapiere angelegt. Durch den Einsatz von Derivaten erhöhte sich die Netto-Aktienquote zuletzt um 20,2 Prozentpunkte.

Wichtige Kennzahlen

Deka-bAV Fonds

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	23,0%	6,9%	8,9%

ISIN DE0009786228

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

Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum

Deka-bAV Fonds

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	513.906,95
Aktien	28.791.660,63
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	18.336.098,01
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	1.961.366,36
Devisenkassageschäften	1.489.634,64
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	51.092.666,59

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	0,00
Aktien	-5.617.124,88
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	-1.344.480,02
Futures	-3.697.509,52
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	-2.266.737,28
Devisenkassageschäften	-156.364,81
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	-13.082.216,51

Auf Branchenebene wurden u.a. die Bereiche Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe, Immobilien und Banken relativ betrachtet präferiert. Die Sektoren Finanzdienstleistungen, REITs und Halbleiter wurden hingegen zurückhaltender eingeschätzt. Die größten Länderpositionen bildeten Ende Dezember 2024 – mit großem Abstand – die USA vor Großbritannien, Japan und Deutschland. Hinsichtlich der Einzeltitel zählten die Technologiekonzerne Apple, Microsoft, Nvidia sowie Amazon absolut betrachtet zu den Top-Werten. Devisentermingeschäfte wurden im Betrachtungszeitraum zur Steuerung des Fremdwährungsexposures eingesetzt.

Daneben waren zuletzt 11,9 Prozent des Fondsvermögens in vier US-Staatsanleihen angelegt.

Die Aufwärtsbewegung an den Aktienmärkten schlug sich auch in einer erfreulichen Performance des Sondervermögens nieder. Der Deka-bAV Fonds wies im Berichtszeitraum eine kräftige Wertsteigerung um 23,0 Prozent auf. Das Fondsvolumen erhöhte sich bis zum Stichtag auf 521,6 Mio. Euro.

Deka-bAV Fonds

Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kursschwankungen der im Fonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können (Marktpreisrisiken).

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Durch die Investition des Fonds in Anleihen können bei Ausfall eines Emittenten Verluste für den Fonds entstehen.

Darüber hinaus waren Derivate im Portfolio enthalten, sodass auch hierfür spezifische Risiken wie das Kontrahentenrisiko zu beachten waren. Aufgrund der Investitionen in fremde Währungen unterlag der Fonds Fremdwährungsrisiken.

Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. Der Fonds war im Berichtszeitraum aufgrund der Beschränkung auf liquide und marktgängige Standardwerte keinen besonderen Liquiditätsrisiken unterworfen.

Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Das Sondervermögen unterlag im Berichtszeitraum keinen besonderen operationellen Risiken.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

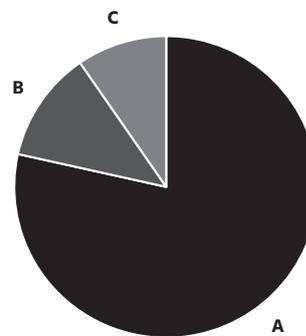
PAI-Berücksichtigung

Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt. PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-) Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten.

Fondsstruktur

Deka-bAV Fonds



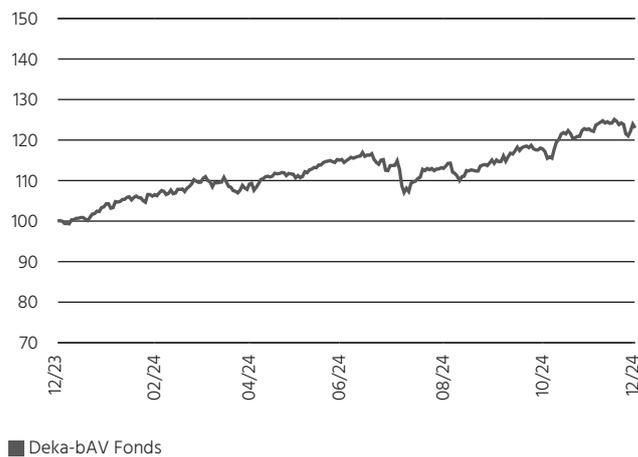
A	Aktien	78,5%
B	Renten	11,9%
C	Barreserve, Sonstiges	9,6%

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

Deka-bAV Fonds

Index: 31.12.2023 = 100



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

Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis hielt der Fonds keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem

Deka-bAV Fonds

Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Zielfonds, bei denen festgelegte Schwellenwerte für bestimmte PAI überschritten wurden, konnten nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren.

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

1) Referenzindex: MSCI World Net Return in EUR. Der Index ist eine eingetragene Marke. Der Fonds wird vom Lizenzgeber nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Die Berechnung und Lizenzierung des Index bzw. der Index-Marke stellt keine Empfehlung zur Kapitalanlage dar. Der Lizenzgeber haftet gegenüber Dritten nicht für etwaige Fehler im Index.

Deka-bAV Fonds

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2024.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	405.952.614,27	77,84
Australien	968.678,57	0,19
Belgien	1.390.536,00	0,27
Dänemark	2.726.307,47	0,52
Deutschland	17.350.607,53	3,31
Frankreich	15.751.038,14	3,01
Großbritannien	19.023.411,94	3,64
Hongkong	3.367.309,46	0,65
Irland	12.853.632,75	2,47
Italien	3.091.728,55	0,59
Japan	18.065.789,17	3,46
Kanada	14.664.793,19	2,84
Korea, Republik	1.131.433,93	0,22
Niederlande	7.629.834,52	1,47
Norwegen	1.169.896,06	0,22
Österreich	1.098.504,00	0,21
Portugal	990.020,00	0,19
Schweden	1.565.399,72	0,30
Schweiz	4.913.123,45	0,94
Spanien	3.575.763,80	0,69
Taiwan	2.073.908,57	0,40
USA	272.550.897,45	52,25
2. Anleihen	61.457.195,55	11,76
USA	61.457.195,55	11,76
3. Sonstige Wertpapiere	3.152.060,50	0,60
Schweiz	3.152.060,50	0,60
4. Derivate	-1.955.983,07	-0,37
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	50.189.309,56	9,63
6. Sonstige Vermögensgegenstände	3.399.643,88	0,65
II. Verbindlichkeiten	-560.524,56	-0,11
III. Fondsvermögen	521.634.316,13	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	405.952.614,27	77,84
AUD	968.678,57	0,19
CAD	14.664.793,19	2,84
CHF	4.913.123,45	0,94
DKK	2.726.307,47	0,52
EUR	55.154.038,02	10,56
GBP	16.041.197,06	3,07
HKD	3.367.309,46	0,65
JPY	18.065.789,17	3,46
KRW	1.131.433,93	0,22
NOK	1.169.896,06	0,22
SEK	1.565.399,72	0,30
USD	286.184.648,17	54,87
2. Anleihen	61.457.195,55	11,76
USD	61.457.195,55	11,76
3. Sonstige Wertpapiere	3.152.060,50	0,60
CHF	3.152.060,50	0,60
4. Derivate	-1.955.983,07	-0,37
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	50.189.309,56	9,63
6. Sonstige Vermögensgegenstände	3.399.643,88	0,65
II. Verbindlichkeiten	-560.524,56	-0,11
III. Fondsvermögen	521.634.316,13	100,00

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

Deka-bAV Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								409.104.674,77	78,44
Aktien								405.952.614,27	77,84
EUR								55.154.038,02	10,56
NL0000235190	Airbus SE Aandelen aan toonder	STK		13.745	0	0	EUR 155,540	2.137.897,30	0,41
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		3.440	232	0	EUR 681,500	2.344.360,00	0,45
NL0011872643	ASR Nederland N.V. Aandelen op naam	STK		24.890	0	0	EUR 45,380	1.129.508,20	0,22
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK		56.521	0	0	EUR 34,240	1.935.279,04	0,37
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.	STK		373.240	0	0	EUR 4,403	1.643.189,10	0,32
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG Inhaber-Aktien	STK		13.680	13.680	0	EUR 80,300	1.098.504,00	0,21
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK		8.659	0	9.930	EUR 78,880	683.021,92	0,13
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.	STK		27.055	11.575	8.830	EUR 59,180	1.601.114,90	0,31
DE000CBK1001	Commerzbank AG Inhaber-Aktien	STK		87.870	87.870	0	EUR 15,625	1.372.968,75	0,26
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur	STK		23.807	0	0	EUR 86,180	2.051.687,26	0,39
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK		37.506	0	6.177	EUR 33,920	1.272.203,52	0,24
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		78.507	0	71.460	EUR 28,910	2.269.637,37	0,44
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK		198.002	0	0	EUR 6,884	1.363.045,77	0,26
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port.	STK		7.661	164	0	EUR 234,600	1.797.270,60	0,34
PTGAL0AM0009	Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas	STK		59.000	0	0	EUR 16,780	990.020,00	0,19
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK		146.020	18.488	0	EUR 13,235	1.932.574,70	0,37
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam	STK		69.159	0	140.560	EUR 15,130	1.046.375,67	0,20
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.	STK		445.422	61.334	0	EUR 3,881	1.728.682,78	0,33
BE0003565737	KBC Groep N.V. Parts Sociales au Port.	STK		18.690	18.690	0	EUR 74,400	1.390.536,00	0,27
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)	STK		2.722	0	0	EUR 635,200	1.729.014,40	0,33
DE0007037129	RWE AG Inhaber-Aktien	STK		50.055	22.485	0	EUR 28,560	1.429.570,80	0,27
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings PLC Reg.Shares	STK		67.720	67.720	0	EUR 19,105	1.293.790,60	0,25
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK		10.334	0	0	EUR 93,670	967.985,78	0,19
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK		20.235	13.425	0	EUR 237,250	4.800.753,75	0,92
GB00BP6MXD84	Shell PLC Reg.Shares Cl.	STK		100.192	31.190	0	EUR 29,765	2.982.214,88	0,57
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK		12.261	0	1.466	EUR 189,100	2.318.555,10	0,44
NL00150001Q9	Stellantis N.V. Aandelen op naam	STK		76.403	9.592	0	EUR 12,718	971.693,35	0,19
FR0000121329	THALES S.A. Actions Port.	STK		9.490	4.150	0	EUR 138,200	1.311.518,00	0,25
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur	STK		55.677	10.609	0	EUR 52,680	2.933.064,36	0,56
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.	STK		14.327	1.582	0	EUR 99,400	1.424.103,80	0,27
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien	STK		108.828	4.007	0	EUR 29,440	3.203.896,32	0,61
AUD								968.678,57	0,19
AU0000000SHL7	Sonic Healthcare Ltd. Reg.Shares	STK		59.533	7.723	0	AUD 27,230	968.678,57	0,19
CAD								14.664.793,19	2,84
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd. Reg.Shares	STK		23.826	2.116	0	CAD 113,410	1.801.212,31	0,35
CA1363751027	Canadian National Railway Co. Reg.Shares	STK		15.313	0	0	CAD 147,020	1.500.718,10	0,29
CA1363851017	Canadian Natural Resources Ltd Reg.Shares	STK		35.132	38.684	21.660	CAD 43,480	1.018.250,96	0,20
CA56501R1064	Manulife Financial Corp. Reg.Shares	STK		111.521	5.559	0	CAD 44,290	3.292.492,19	0,63
CA7063271034	Pembina Pipeline Corp. Reg.Shares	STK		38.050	13.718	0	CAD 52,690	1.336.427,11	0,26
CA82509L1076	Shopify Inc. Reg.Shares A (Sub Voting)	STK		12.862	12.862	0	CAD 156,030	1.337.762,55	0,26
CA8787422044	Teck Resources Ltd. Reg.Shares (Sub. Vtg) Cl.B	STK		42.028	42.028	0	CAD 58,830	1.648.162,36	0,32
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corp. Reg.Shares	STK		27.204	0	0	CAD 82,270	1.491.889,59	0,29
CA92938W2022	WSP Global Inc. Reg.Shares	STK		7.273	1.053	3.440	CAD 255,330	1.237.878,02	0,24
CHF								4.913.123,45	0,94
CH0210483332	Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien	STK		9.257	0	0	CHF 137,500	1.353.290,63	0,26
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien	STK		25.521	0	0	CHF 74,920	2.032.888,54	0,39
CH1256740924	SGS S.A. Namen-Aktien	STK		15.789	15.789	0	CHF 90,960	1.526.944,28	0,29
DKK								2.726.307,47	0,52
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK		32.726	1.836	0	DKK 621,400	2.726.307,47	0,52
GBP								16.041.197,06	3,07
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares	STK		21.999	3.640	0	GBP 104,540	2.775.076,73	0,53
GB0002634946	BAE Systems PLC Reg.Shares	STK		60.820	60.820	0	GBP 11,500	843.983,23	0,16
GB00BD6K4575	Compass Group PLC Reg.Shares	STK		78.577	0	0	GBP 26,480	2.510.747,18	0,48
JE00B4T3BW64	Glencore PLC Reg.Shares	STK		278.848	29.630	0	GBP 3,520	1.184.403,70	0,23
GB00BN7SWP63	GSK PLC Reg.Shares	STK		58.014	58.014	0	GBP 13,440	940.852,71	0,18
GB00BMX86B70	Haleon PLC Reg.Shares	STK		500.490	231.410	0	GBP 3,750	2.264.728,95	0,43
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC Reg.Shares	STK		1.941.849	258.183	0	GBP 0,545	1.277.031,23	0,24
GB0007099541	Prudential PLC Reg.Shares	STK		136.169	33.530	0	GBP 6,352	1.043.706,28	0,20
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares	STK		27.520	7.090	0	GBP 46,890	1.557.106,16	0,30
GB0007908733	SSE PLC Shares	STK		84.600	0	0	GBP 16,100	1.643.560,89	0,32
HKD								3.367.309,46	0,65
HK0000069689	AIA Group Ltd Reg.Shares	STK		217.017	0	0	HKD 56,300	1.511.658,71	0,29
HK0388045442	Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Reg.Shs	STK		50.842	12.570	0	HKD 295,000	1.855.650,75	0,36
JPY								18.065.789,17	3,46
JP3116000005	Asahi Group Holdings Ltd. Reg.Shares	STK		56.655	37.770	0	JPY 1.657,000	570.839,04	0,11
JP3515100006	Denso Corp. Reg.Shares	STK		99.808	0	0	JPY 2.214,500	1.343.983,56	0,26
JP3802400006	Fanuc Corp. Reg.Shares	STK		27.240	0	0	JPY 4.175,000	691.538,72	0,13
JP3837800006	Hoya Corp. Reg.Shares	STK		9.738	1.363	0	JPY 19.815,000	1.173.320,79	0,22
JP3143600009	ITOCHU Corp. Reg.Shares	STK		32.775	2.691	5.671	JPY 7.832,000	1.560.875,62	0,30
JP3236200006	Keyence Corp. Reg.Shares	STK		4.510	0	566	JPY 64.630,000	1.772.407,65	0,34
JP3164720009	Renesas Electronics Corp. Reg.Shares	STK		60.200	60.200	0	JPY 2.046,500	749.136,85	0,14

Deka-bAV Fonds

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Reg.Shares		STK	23.300	23.300	0	JPY 5.296,000	750.337,78	0,14
JP3732000009	SoftBank Corp. Reg.Shares		STK	1.212.843	1.107.361	0	JPY 198,900	1.466.872,23	0,28
JP3435000009	Sony Group Corp. Reg.Shares		STK	113.491	92.152	3.361	JPY 3.369,000	2.324.959,28	0,45
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financ. Group Reg.Shares		STK	122.352	83.615	6.105	JPY 3.764,000	2.800.358,32	0,54
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc. Reg.Shares		STK	49.465	3.856	0	JPY 5.728,000	1.722.875,68	0,33
JP3633400001	Toyota Motor Corp. Reg.Shares		STK	59.503	0	0	JPY 3.146,000	1.138.283,65	0,22
KRW								1.131.433,93	0,22
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd. Reg.Shares		STK	32.634	0	0	KRW 53.200,000	1.314.333,93	0,22
NOK								1.169.896,06	0,22
NO0003053605	Storebrand ASA Navne-Aksjer		STK	113.838	0	0	NOK 121,700	1.169.896,06	0,22
SEK								1.565.399,72	0,30
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A		STK	157.062	23.119	0	SEK 114,250	1.565.399,72	0,30
USD								286.184.648,17	54,87
US0028241000	Abbott Laboratories Reg.Shares		STK	15.445	1.923	0	USD 114,990	1.705.661,99	0,33
US00287Y1091	AbbVie Inc. Reg.Shares		STK	6.056	0	11.130	USD 178,010	1.035.321,55	0,20
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Cl.A		STK	6.328	524	0	USD 356,180	2.164.616,61	0,41
US00724F1012	Adobe Inc. Reg.Shares		STK	4.481	0	1.630	USD 446,480	1.921.418,37	0,37
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc. Reg.Shares		STK	9.726	9.726	0	USD 125,190	1.169.361,77	0,22
US0010841023	AGCO Corp. Reg.Shares		STK	13.070	1.863	0	USD 93,200	1.169.866,99	0,22
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	79.494	2.949	6.540	USD 192,760	14.716.219,39	2,82
US0231351067	Amazon.com Inc. Reg.Shares		STK	70.060	5.491	2.890	USD 223,750	15.054.909,96	2,89
US03662Q1058	Ansys Inc. Reg.Shares		STK	3.300	3.300	0	USD 339,705	1.076.616,09	0,21
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares ¹⁾		STK	88.651	2.563	24.173	USD 255,590	21.760.681,00	4,16
US0527691069	Autodesk Inc. Reg.Shares		STK	3.899	669	0	USD 297,590	1.114.337,01	0,21
US0536110091	Avery Dennison Corp. Reg.Shares		STK	6.824	994	0	USD 188,510	1.235.430,72	0,24
US0584981064	Ball Corp. Reg.Shares		STK	18.750	0	0	USD 55,830	1.005.342,14	0,19
US0605051046	Bank of America Corp. Reg.Shares		STK	47.064	0	0	USD 44,340	2.004.146,71	0,38
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New		STK	6.939	0	0	USD 456,510	3.042.230,87	0,58
US09062X1037	Biogen Inc. Reg.Shares		STK	6.290	4.680	0	USD 151,310	914.035,92	0,18
US09061G1013	Biomarin Pharmaceutical Inc. Reg.Shares		STK	10.098	0	0	USD 66,890	648.696,49	0,12
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Reg.Shares		STK	731	26	0	USD 5.037,390	3.536.453,39	0,68
US1011371077	Boston Scientific Corp. Reg.Shares		STK	21.840	1.511	0	USD 90,660	1.901.574,45	0,36
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co. Reg.Shares		STK	17.487	0	0	USD 57,680	968.691,63	0,19
US11135F1012	Broadcom Inc. Reg.Shares		STK	22.530	27.102	6.860	USD 241,750	5.230.854,74	1,00
US14149Y1082	Cardinal Health Inc. Reg.Shares		STK	8.281	0	4.630	USD 119,140	947.513,41	0,18
US1491231015	Caterpillar Inc. Reg.Shares		STK	5.622	762	0	USD 364,860	1.969.981,20	0,38
US12504L1098	CBRE Group Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	25.386	2.526	0	USD 130,630	3.184.800,17	0,61
US1667641005	Chevron Corp. Reg.Shares		STK	7.690	7.690	0	USD 144,000	1.063.491,00	0,20
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares		STK	17.660	0	0	USD 59,610	1.011.008,50	0,19
US1729674242	Citigroup Inc. Reg.Shares		STK	8.724	0	0	USD 71,000	594.865,79	0,11
US1746101054	Citizens Financial Group Inc. Reg.Shares		STK	18.676	0	0	USD 43,620	782.374,18	0,15
US1941621039	Colgate-Palmolive Co. Reg.Shares		STK	11.370	11.370	0	USD 91,810	1.002.525,52	0,19
US20030N1019	Comcast Corp. Reg.Shares Cl.A		STK	24.293	0	34.610	USD 37,930	884.930,12	0,17
US20825C1045	ConocoPhillips Reg.Shares		STK	20.714	0	17.480	USD 96,920	1.928.068,07	0,37
US22160K1051	Costco Wholesale Corp. Reg.Shares		STK	2.309	0	0	USD 939,700	2.083.810,13	0,40
IE0001827041	CRH PLC Reg.Shares		STK	12.000	12.000	0	USD 93,580	1.078.472,99	0,21
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc Reg.Shares Cl.A		STK	3.586	3.586	0	USD 354,990	1.222.563,40	0,23
US1264081035	CSX Corp. Reg.Shares		STK	24.318	0	0	USD 32,460	758.091,03	0,15
US2358511028	Danaher Corp. Reg.Shares		STK	5.850	868	0	USD 231,100	1.298.376,95	0,25
US24703L2025	Dell Technologies Inc. Reg.Shares C		STK	9.569	16.349	6.780	USD 117,330	1.078.252,84	0,21
IE00B8KQNB27	Eaton Corporation PLC Reg.Shares		STK	5.797	5.797	0	USD 334,630	1.863.001,31	0,36
US5324571083	Eli Lilly and Company Reg.Shares		STK	4.718	703	3.708	USD 783,170	3.548.615,66	0,68
US2910111044	Emerson Electric Co. Reg.Shares		STK	13.869	1.019	0	USD 125,710	1.674.402,87	0,32
US26875P1012	EOG Resources Inc. Reg.Shares		STK	14.892	2.179	4.500	USD 120,400	1.721.965,71	0,33
US35671D8570	Freight-McMoRan Inc. Reg.Shares		STK	22.719	0	0	USD 38,860	847.885,08	0,16
US3696043013	GE Aerospace Reg.Shares		STK	11.386	11.386	0	USD 170,080	1.859.813,57	0,36
US36828A1016	GE Vernova Inc. Reg.Shares		STK	2.392	2.392	0	USD 333,800	766.818,34	0,15
US3755581036	Gilead Sciences Inc. Reg.Shares		STK	18.472	0	0	USD 94,110	1.669.531,74	0,32
US4385161066	Honeywell International Inc. Reg.Shares		STK	10.584	0	0	USD 229,510	2.332.901,65	0,45
US4523081093	Illinois Tool Works Inc. Reg.Shares		STK	5.729	0	0	USD 256,550	1.411.548,57	0,27
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc. Reg.Shares		STK	16.567	0	0	USD 150,320	2.391.694,06	0,46
US4612021034	Intuit Inc. Reg.Shares		STK	2.619	862	2.540	USD 638,570	1.606.160,70	0,31
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc. Reg.Shares		STK	6.339	2.969	0	USD 199,390	1.213.861,43	0,23
US4781601046	Johnson & Johnson Reg.Shares		STK	18.441	1.369	0	USD 145,050	2.568.899,93	0,49
IE00BY7QL619	Johnson Controls Internat. PLC Reg.Shares		STK	24.540	4.493	0	USD 79,820	1.881.183,96	0,36
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Reg.Shares		STK	26.828	855	0	USD 241,170	6.213.789,93	1,19
US49177J1025	Kenvue Inc. Reg.Shares		STK	33.720	0	0	USD 21,530	697.230,83	0,13
US4824801009	KLA Corp. Reg.Shares		STK	3.635	3.635	0	USD 644,810	2.251.029,39	0,43
US5178341070	Las Vegas Sands Corp. Reg.Shares		STK	17.930	0	0	USD 51,860	893.013,01	0,17
IE00059Y5762	Linde plc Reg.Shares		STK	6.634	0	0	USD 422,980	2.694.885,30	0,52
US5486611073	Lowe's Companies Inc. Reg.Shares		STK	5.847	707	0	USD 248,340	1.394.520,03	0,27
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc. Reg.Shares		STK	10.081	0	0	USD 213,470	2.066.738,12	0,40
US57636Q1040	Mastercard Inc. Reg.Shares A		STK	11.345	571	4.130	USD 532,200	5.798.616,09	1,11
US5801351017	McDonald's Corp. Reg.Shares		STK	2.579	0	2.560	USD 293,620	727.247,04	0,14
IE00BT1NY115	Medtronic PLC Reg.Shares		STK	10.969	0	0	USD 80,740	850.551,80	0,16
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares		STK	25.218	0	0	USD 99,700	2.414.631,07	0,46
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	16.263	1.001	0	USD 599,810	9.368.268,94	1,80
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares		STK	51.390	1.853	2.560	USD 430,530	21.248.438,61	4,07
US6092071058	Mondelez International Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	17.833	2.823	0	USD 60,210	1.031.188,41	0,20

Deka-bAV Fonds

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
US6153691059	Moody's Corp. Reg.Shares		STK	2.990	0	2.357	USD 476,760	1.369.039,52	0,26	
US6174464486	Morgan Stanley Reg.Shares		STK	22.108	1.165	0	USD 126,760	2.691.390,23	0,52	
US6200763075	Motorola Solutions Inc. Reg.Shares		STK	7.215	336	0	USD 467,330	3.238.209,80	0,62	
US64110L1061	Netflix Inc. Reg.Shares		STK	3.087	0	574	USD 907,550	2.690.618,82	0,52	
US65339F1012	Nextera Energy Inc. Reg.Shares		STK	2.125	1.891	12.510	USD 72,110	1.462.975,99	0,28	
US6541061031	NIKE Inc. Reg.Shares Cl.B		STK	10.218	0	0	USD 76,420	749.925,15	0,14	
US67066G1040	NVIDIA Corp. Reg.Shares		STK	130.428	15.130	40.074	USD 137,010	17.162.007,47	3,29	
US6907421019	Owens Corning (New) Reg.Shares		STK	8.126	0	0	USD 170,580	1.331.220,24	0,26	
US6974351057	Palo Alto Networks Inc. Reg.Shares		STK	11.288	5.644	2.950	USD 186,180	2.018.343,18	0,39	
US7010941042	Parker-Hannifin Corp. Reg.Shares		STK	1.830	1.830	0	USD 643,810	1.131.498,01	0,22	
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc. Reg.Shares		STK	2.1185	8.041	0	USD 86,860	1.767.230,83	0,34	
US7134481081	PepsiCo Inc. Reg.Shares		STK	8.527	1.260	10.180	USD 152,890	1.252.046,13	0,24	
US7170811035	Pfizer Inc. Reg.Shares		STK	23.228	0	0	USD 26,620	593.833,72	0,11	
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc. Reg.Shares		STK	37.239	0	0	USD 121,450	4.343.506,89	0,83	
US7475251036	QUALCOMM Inc. Reg.Shares		STK	7.065	0	3.150	USD 157,240	1.066.891,33	0,20	
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	1.130	0	540	USD 712,400	773.120,77	0,15	
US7607591002	Republic Services Inc. Reg.Shares		STK	9.844	1.417	0	USD 202,880	1.918.031,90	0,37	
US7782961038	Ross Stores Inc. Reg.Shares		STK	13.399	0	0	USD 152,960	1.968.317,93	0,38	
US78409V1044	S&P Global Inc. Reg.Shares		STK	2.590	2.590	0	USD 501,800	1.248.174,79	0,24	
US79466L3024	Salesforce Inc. Reg.Shares		STK	7.547	0	3.720	USD 338,450	2.453.092,10	0,47	
US81762P1021	ServiceNow Inc. Reg.Shares		STK	3.246	0	0	USD 1.081,460	3.371.350,93	0,65	
US8243481061	Sherwin-Williams Co. Reg.Shares		STK	5.160	5.160	0	USD 343,290	1.701.201,82	0,33	
IE00028FXN24	Smurfit WestRock PLC Reg.Shares		STK	19.678	19.678	0	USD 54,350	1.027.130,18	0,20	
US8740391003	Taiwan Semiconductor.Manufact.Co Reg.Shs (Spon.ADRs)		STK	10.710	10.710	0	USD 201,630	2.073.908,57	0,40	
US88160R1014	Tesla Inc. Reg.Shares		STK	10.286	0	2.930	USD 431,660	4.264.158,23	0,82	
US8825081040	Texas Instruments Inc. Reg.Shares		STK	7.150	0	6.059	USD 191,180	1.312.784,63	0,25	
US0200021014	The Allstate Corp. Reg.Shares		STK	9.016	2.916	0	USD 193,800	1.678.080,00	0,32	
US1912161007	The Coca-Cola Co. Reg.Shares		STK	26.010	26.010	0	USD 62,450	1.559.975,51	0,30	
US4370761029	The Home Depot Inc. Reg.Shares		STK	5.243	592	0	USD 392,860	1.978.165,65	0,38	
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares		STK	21.543	0	0	USD 169,530	3.507.500,40	0,67	
US2546871060	The Walt Disney Co. Reg.Shares		STK	16.313	1.980	0	USD 111,550	1.747.625,59	0,34	
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Reg.Shares		STK	6.463	0	0	USD 526,070	3.265.296,91	0,63	
US8725901040	T-Mobile US Inc. Reg.Shares		STK	19.240	1.476	0	USD 223,020	4.120.916,97	0,79	
US89832Q1094	Truist Financial Corp. Reg.Shares		STK	35.093	4.463	0	USD 43,670	1.471.799,58	0,28	
US9037311076	UL Solutions Inc. Reg.Shares CLA		STK	35.902	35.902	0	USD 50,410	1.738.122,28	0,33	
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares		STK	9.590	346	0	USD 509,990	4.697.050,76	0,90	
US9290891004	Voya Financial Inc. Reg.Shares		STK	19.502	2.158	0	USD 128,460	2.484.650,35	0,48	
US9311421039	Walmart Inc. Reg.Shares		STK	29.523	19.682	0	USD 91,660	2.598.874,60	0,50	
US9497461015	Wells Fargo & Co. Reg.Shares		STK	33.423	0	0	USD 71,110	2.282.554,17	0,44	
Sonstige Beteiligungswertpapiere								3.152.060,50	0,60	
CHF								3.152.060,50	0,60	
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	11.649	2.540	1.022	CHF 254,500	3.152.060,50	0,60	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								61.457.195,55	11,76	
Verzinsliche Wertpapiere								61.457.195,55	11,76	
USD								61.457.195,55	11,76	
US91282CGD74	4,2500 % U.S. Treasury Notes 22/24		USD	10.000.000	0	0	% 100,000	9.603.841,54	1,84	
US91282CGA36	4,0000 % U.S. Treasury Notes 22/25 ¹⁾		USD	20.000.000	20.000.000	0	% 99,803	19.169.792,94	3,67	
US91282CGN56	4,6250 % U.S. Treasury Notes 23/25		USD	24.000.000	4.000.000	0	% 100,047	23.060.024,12	4,41	
US91282CHL81	4,6250 % U.S. Treasury Notes 23/25 ¹⁾		USD	10.000.000	10.000.000	0	% 100,205	9.623.536,95	1,84	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	470.561.870,32	90,20
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) März 25		XEUR	EUR	Anzahl 170				-138.550,00	-0,03	
E-Mini S&P 400 Midcap Index Future (DM) März 25		XCME	USD	Anzahl 25				-372.945,98	-0,07	
E-Mini S&P 500 Index Future (ES) März 25		XCME	USD	Anzahl 258				-1.587.730,35	-0,30	
Topix-Tokyo Stock Price Index Future (JTI) März 25		XOSE	JPY	Anzahl 105				242.619,56	0,05	
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindices										
S & P 500 Index (S500) Put Apr. 25 5550		XCBO		Anzahl 29			USD 65,220	181.645,14	0,03	
Summe Aktienindex-Derivate								EUR	-1.674.961,63	-0,32
Devisen-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Kauf)										
Offene Positionen										
AUD/EUR 9.200.000,00		OTC						-83.488,30	-0,02	
JPY/EUR 1.850.000.000,00		OTC						-372.247,10	-0,07	
USD/EUR 11.500.000,00		OTC						135.595,96	0,03	
Summe Devisen-Derivate								EUR	-320.139,44	-0,06
Swaps										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										

Deka-bAV Fonds

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Zinsswaps									
Receiver Swap									
	IRS 1,20% / EURIBORM06 EUR / DGZ_FRA 07.05.2025	OTC	EUR	200.000.000			% 0,020	39.118,00	0,01
Summe Swaps								EUR 39.118,00	0,01
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	7.395.137,45			% 100,000	7.395.137,45	1,42
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		DKK	2.792.435,37			% 100,000	374.363,75	0,07
	DekaBank Deutsche Girozentrale		NOK	4.174.678,37			% 100,000	352.527,06	0,07
	DekaBank Deutsche Girozentrale		SEK	12.310.369,54			% 100,000	1.073.912,78	0,21
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		AUD	232.100,27			% 100,000	138.691,53	0,03
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CAD	3.804.085,10			% 100,000	2.535.786,25	0,49
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	1.810.318,35			% 100,000	1.924.744,40	0,37
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	1.608.796,29			% 100,000	1.941.290,89	0,37
	DekaBank Deutsche Girozentrale		HKD	4.536.774,11			% 100,000	561.304,80	0,11
	DekaBank Deutsche Girozentrale		JPY	324.041.117,00			% 100,000	1.970.393,83	0,38
	DekaBank Deutsche Girozentrale		SGD	2.119.116,19			% 100,000	1.498.508,78	0,29
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	31.675.958,88			% 100,000	30.421.088,96	5,82
	DekaBank Deutsche Girozentrale		ZAR	30.461,56			% 100,000	1.559,08	0,00
Summe Bankguthaben²⁾								EUR 50.189.309,56	9,63
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 50.189.309,56	9,63
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	819.210,80				819.210,80	0,16
	Dividendenansprüche		EUR	204.304,65				204.304,65	0,04
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	2.301.434,73				2.301.434,73	0,44
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	890,51				890,51	0,00
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	23.803,19				23.803,19	0,00
	Forderungen aus Cash Collateral		EUR	50.000,00				50.000,00	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 3.399.643,88	0,65
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-293,86				-293,86	0,00
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-560.230,70				-560.230,70	-0,11
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -560.524,56	-0,11
Fondsvermögen								EUR 521.634.316,13	100,00
Umlaufende Anteile								STK 5.802.421,000	
Anteilwert								EUR 89,90	

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

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

²⁾ Diese Bankguthaben sind ganz oder teilweise als Sicherheit für sonstige Derivate an einen Dritten übertragen.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtszeitpunkt als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
Apple Inc. Reg.Shares	STK 11.000		2.700.110,44	
4,0000 % U.S. Treasury Notes 22/25	USD 10.000.000		9.584.896,47	
4,6250 % U.S. Treasury Notes 23/25	USD 10.000.000		9.623.536,95	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		21.908.543,86	21.908.543,86

Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheit dienen: EUR 4.896.250,00

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2024

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,82873	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,45915	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,84215	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,46310	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,94055	= 1 Euro (EUR)
Südafrika, Rand	(ZAR)	19,53820	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,04125	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,50016	= 1 Euro (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,41415	= 1 Euro (EUR)
Südkorea, Won	(KRW)	1.534,45000	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	164,45500	= 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,08255	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,67350	= 1 Euro (EUR)

Deka-bAV Fonds

Marktschlüssel

Terminbörsen

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)

OTC

Over-the-Counter

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				
CAD				
CA67077M1086	Nutrien Ltd Reg.Shares	STK	0	17.120
CA0641491075	The Bank of Nova Scotia Reg.Shares	STK	0	20.066
CA8911605092	The Toronto-Dominion Bank Reg.Shares	STK	2.541	31.178
CHF				
CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien	STK	0	4.269
EUR				
FR0010220475	Alstom S.A. Actions Porteur	STK	0	27.551
JE00BRX98089	CVC Capital Partners PLC Reg.Shares	STK	12.300	12.300
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK	0	34.914
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder	STK	0	32.437
FI0009013296	Neste Oyj Reg.Shs	STK	0	25.071
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group PLC Reg.Shares	STK	0	19.678
IE00028FXN24	Smurfit WestRock PLC Reg.Shares	STK	19.678	19.678
GBP				
GB0007980591	BP PLC Reg.Shares	STK	196.109	196.109
GB0002875804	British American Tobacco PLC Reg.Shares	STK	0	46.777
IM00B5VQMV65	Entain PLC Reg.Shares	STK	0	67.650
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares	STK	0	21.917
GB00B082RF11	Rentokil Initial PLC Reg.Shares	STK	0	175.922
USD				
US0311621009	Amgen Inc. Reg.Shares	STK	0	4.929
US16411R2085	Cheniere Energy Inc. Reg.Shares	STK	0	8.580
US1266501006	CVS Health Corp. Reg.Shares	STK	5.134	21.574
US2566771059	Dollar General Corp. (New) Reg.Shares	STK	0	3.508
US5024311095	L3Harris Technologies Inc. Reg.Shares	STK	0	11.520
US5738741041	Marvell Technology Inc. Reg.Shares	STK	0	13.432
US5951121038	Micron Technology Inc. Reg.Shares	STK	2.772	17.762
US6935061076	PPG Industries Inc. Reg.Shares	STK	0	10.520
US86959K1051	Suzano S.A. Reg.Shares (ADRs)	STK	0	82.367
US87612E1064	Target Corp. Reg.Shares	STK	0	10.100
US5184391044	The Estée Lauder Compan. Inc. Reg.Shares CIA	STK	0	4.432
US92338C1036	Veralto Corp. Reg.Shares	STK	0	1.660
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES0644580957	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	129.730	129.730
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
USD				
US91282CFQ96	4,3750 % U.S. Treasury Notes 22/24	USD	0	16.000.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
ES0144583301	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK	3.815	3.815
ES0144583293	Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.01/24	STK	2.198	2.198
USD				
US5128071082	Lam Research Corp. Reg.Shares	STK	0	3.844
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES06445809R9	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	127.532	127.532

Gattungsbezeichnung

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), S&P 500 Index, S&P Midcap 400 Index (Price), STXE Mid 200 Index (Price) (EUR), TOPIX Index (Price) (JPY))

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))

Stück bzw. Anteile bzw. Whg.

Volumen in 1.000

EUR

359.843

EUR

6.899

Deka-bAV Fonds

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	74.937
(Basiswert(e): S&P 500 Index)		
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
AUD/EUR	EUR	21.705
GBP/EUR	EUR	3.085
JPY/EUR	EUR	41.897
USD/EUR	EUR	43.417
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
AUD/EUR	EUR	16.501
GBP/EUR	EUR	3.113
JPY/EUR	EUR	33.157
USD/EUR	EUR	30.293
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet	EUR	80.887
(Basiswert(e): 4,2500 % U.S. Treasury Notes 22/24, 4,3750 % U.S. Treasury Notes 22/24, 4,6250 % U.S. Treasury Notes 23/25, Apple Inc. Reg.Shares, Autodesk Inc. Reg.Shares, Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien, Biogen Inc. Reg.Shares, Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas, Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom., Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder, Nestlé S.A. Namens-Aktien, Tesla Inc. Reg.Shares)		

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0 Euro.

Deka-bAV Fonds

Entwicklung des Sondervermögens

		EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		421.686.607,17
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr	--
2	Zwischenausschüttung(en)	--
3	Mittelzufluss (netto)	3.806.232,52
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 9.963.677,05
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 9.963.677,05
	davon aus Verschmelzung	EUR 0,00
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -6.157.444,53
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-454.755,52
5	Ergebnis des Geschäftsjahres	96.596.231,96
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	54.186.170,19
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	314.637,36
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		521.634.316,13

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2021	411.884.159,23	73,69
31.12.2022	355.704.823,51	62,42
31.12.2023	421.686.607,17	73,11
31.12.2024	521.634.316,13	89,90

Deka-bAV Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.01.2024 - 31.12.2024 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	236.847,90	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	6.874.410,27	1,18
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	2.106.841,37	0,36
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.882.484,25	0,32
davon Negative Einlagezinsen	-3.972,41	-0,00
davon Positive Einlagezinsen	1.886.456,66	0,33
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	3.977,36	0,00
davon Erträge aus Wertpapier-Darlehen	3.977,36	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-35.527,05	-0,01
davon inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-35.527,05	-0,01
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.146.941,31	-0,20
davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-1.146.941,31	-0,20
10. Sonstige Erträge	219.443,30	0,04
davon Kompensationszahlungen	218.862,66	0,04
davon Quellensteuerrückvergütung Dividenden	393,51	0,00
davon Zinsgutschrift auf Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	187,13	0,00
Summe der Erträge	10.141.536,09	1,75
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-6.193,09	-0,00
2. Verwaltungsvergütung	-5.155.096,61	-0,89
3. Verwahrstellenvergütung	0,00	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-895.272,06	-0,15
davon Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	-1.312,40	-0,00
davon Dividendengebühren	-86,26	-0,00
davon EMIR-Kosten	-15.177,56	-0,00
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	-19.392,19	-0,00
davon Kostenpauschale	-859.245,45	-0,15
davon Übersetzungsgebühren	-58,20	-0,00
Summe der Aufwendungen	-6.056.561,76	-1,04
III. Ordentlicher Nettoertrag	4.084.974,33	0,70
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	51.092.666,59	8,81
2. Realisierte Verluste	-13.082.216,51	-2,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	38.010.450,08	6,55
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	42.095.424,41	7,25
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	54.186.170,19	9,34
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	314.637,36	0,05
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	54.500.807,55	9,39
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	96.596.231,96	16,65

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage

	EUR insgesamt	EUR je Anteil*)
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	42.095.424,41	7,25
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00	0,00
II. Wiederanlage¹⁾	42.095.424,41	7,25

Umlaufende Anteile: Stück 5.802.421

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

¹⁾ Einschließlich realisierter Gewinne aus Devisenkassageschäften.

Deka-bAV Fonds

Anhang.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR

139.619.833,28

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

DekaBank Deutsche Girozentrale

Gesamtbetrag der Kurswerte der Bankguthaben, die Dritten als Sicherheit dienen:

EUR

50.000,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der DerivateV nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt (relativer Value-at-Risk gem. § 8 DerivateV).

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV i. V. m. § 9 DerivateV)

100% MSCI World NR in EUR

Dem Sondervermögen wird ein derivatereies Vergleichsvermögen gegenübergestellt. Es handelt sich dabei um eine Art virtuelles Sondervermögen, dem keine realen Positionen oder Geschäfte zugrunde liegen. Die Grundidee besteht darin, eine plausible Vorstellung zu entwickeln, wie das Sondervermögen ohne Derivate oder derivative Komponenten zusammengesetzt wäre. Das Vergleichsvermögen muss den Anlagebedingungen sowie den Angaben im Verkaufsprospekt und Basisinformationsblatt des Sondervermögens im Wesentlichen entsprechen, ein derivatereies Vergleichsmaßstab wird möglichst genau nachgebildet. In Ausnahmefällen kann von der Forderung des derivatereies Vergleichsvermögens abgewichen werden, sofern das Sondervermögen Long/Short-Strategien nutzt oder zur Abbildung von z.B. Rohstoffexposure oder Währungsabsicherungen.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (§ 37 Abs. 4 Satz 1 und 2 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)

kleinster potenzieller Risikobetrag 3,78%

größter potenzieller Risikobetrag 7,33%

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 5,12%

Der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko des Sondervermögens wird über die Risikokennzahl Value-at-Risk (VaR) dargestellt. Zum Ausdruck gebracht wird durch diese Kennzahl der potenzielle Verlust des Sondervermögens, der unter normalen Marktbedingungen mit einem Wahrscheinlichkeitsniveau von 99% (Konfidenzniveau) bei einer angenommenen Haltedauer von 10 Arbeitstagen auf Basis eines effektiven historischen Betrachtungszeitraumes von einem Jahr nicht überschritten wird. Wenn zum Beispiel ein Sondervermögen einen VaR-Wert von 2,5% aufwiese, dann würde unter normalen Marktbedingungen der potenzielle Verlust des Sondervermögens mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% nicht mehr als 2,5% des Wertes des Sondervermögens innerhalb von 10 Arbeitstagen betragen. Im Bericht wird die maximale, minimale und durchschnittliche Ausprägung dieser Kennzahl auf Basis einer Beobachtungszeitreihe von maximal einem Jahr oder ab Umstellungsdatum veröffentlicht. Der VaR-Wert des Sondervermögens darf das Zweifache des VaR-Werts des derivatereies Vergleichsvermögens nicht übersteigen. Hierdurch wird das Marktrisiko des Sondervermögens klar limitiert.

Risikomodelle (§ 37 Abs. 4 Satz 3 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)

historische Simulation

Im Berichtszeitraum genutzter Umfang des Leverage gemäß der Brutto-Methode (§ 37 Abs. 4 Satz 4 DerivateV i. V. m. § 5 Abs. 2 DerivateV)

136,25%

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):

Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

Zusätzliche Angaben zu den Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften (besichert)

Instrumentenart

Kontrahent

Exposure in EUR (Angabe nach Marktwerten)

Wertpapier-Darlehen	DekaBank Deutsche Girozentrale	21.908.543,86
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	28.941.707,92
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	15.800.210,68
Aktien	EUR	13.141.497,24
Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	3.977,36
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	1.312,40
Umlaufende Anteile	STK	5.802.421
Anteilwert	EUR	89,90

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

Deka-bAV Fonds

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.

Gesamtkostenquote (laufende Kosten) 1,27%

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Für das Sondervermögen ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale von insgesamt 0,18% p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,10% p.a. auf die Verwahrstelle und bis zu 0,15% p.a. auf Dritte. Die Kostenpauschale deckt die in den Besonderen Anlagebedingungen und im Verkaufsprospekt aufgeführten Vergütungen und Kosten ab, die dem Sondervermögen nicht separat belastet werden. Die Verwaltungsvergütung ist nicht Bestandteil der Kostenpauschale und wird dem Sondervermögen gesondert belastet.

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Fonds an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu.

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, wiederkehrend - meist jährlich - Vermittlungsentgelte als so genannte "Vermittlungsprovisionen" bzw. "Vermittlungsfolgeprovisionen".

Wesentliche sonstige Erträge		
Kompensationszahlungen	EUR	218.862,66
Quellensteuerrückvergütung Dividenden	EUR	393,51
Zinsgutschrift auf Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	EUR	187,13
Wesentliche sonstige Aufwendungen		
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	1.312,40
Dividendengebühren	EUR	86,26
EMIR-Kosten	EUR	15.177,56
Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	EUR	19.392,19
Kostenpauschale	EUR	859.245,45
Übersetzungsgebühren	EUR	58,20
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	207.204,40

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka Investment GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Zudem gilt die für alle Unternehmen der Deka-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die gruppenweite Standards für die Ausgestaltung der Vergütungssysteme definiert. Sie enthält die Grundsätze zur Vergütung und die maßgeblichen Vergütungsparameter.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch einen unabhängigen Vergütungsausschuss, das „Managementkomitee Vergütung“ (MKV) der Deka-Gruppe, auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft.

Vergütungskomponenten

Das Vergütungssystem der Deka Investment GmbH umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeitenden und Geschäftsführung der Deka Investment GmbH findet eine maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung in Höhe von 200 Prozent der fixen Vergütung Anwendung.

Weitere sonstige Zuwendungen im Sinne von Vergütung, wie z.B. Anlageerfolgsprämien, werden bei der Deka Investment GmbH nicht gewährt.

Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka Investment GmbH - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 10 KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.

Bei der Bemessung der variablen Vergütung sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Deka Investment GmbH bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeitenden werden sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien verwendet, wie z.B. Qualifikationen, Kundenzufriedenheit. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt.

Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeitenden erfolgt durch die Geschäftsführung. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitenden

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

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeitenden ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitenden unterhalb der Geschäftsführungs-Ebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.

Deka-bAV Fonds

- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeitende, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 75 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2023 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka Investment GmbH war im Geschäftsjahr 2023 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH* gezahlten Mitarbeitendenvergütung

davon feste Vergütung	EUR	63.521.373,38
davon variable Vergütung	EUR	47.888.259,53
	EUR	15.633.113,85

Zahl der Mitarbeitenden der KVG

489

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitendengruppen**

Geschäftsführer	EUR	8.109.790,91
weitere Risk Taker	EUR	2.091.060,65
Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	2.336.833,98
Mitarbeitende in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	434.400,67
	EUR	3.247.495,61

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

** weitere Risk Taker: alle sonstigen Risk Taker, die nicht Geschäftsführer oder Risk Taker mit Kontrollfunktionen sind. Mitarbeitende in Kontrollfunktionen: Mitarbeitende in Kontrollfunktionen, die als Risk Taker identifiziert wurden und nicht Geschäftsführer sind. Mitarbeitende in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker: Mitarbeitende, die nicht Geschäftsführer oder Risk Taker sind und sich auf derselben Einkommensstufe wie Risk Taker oder Geschäftsführer befinden.

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 (besichert)	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
Aktien	2.700.110,44	0,52
Verzinsliche Wertpapiere	19.208.433,42	3,68

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	21.908.543,86	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 (besichert)	absolute Beträge in EUR
unbefristet	21.908.543,86

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.

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen
EUR

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR
unbefristet	28.941.707,92

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	3.940,21	100,00
Kostenanteil des Fonds	1.300,26	33,00
Ertragsanteil der KVG	1.300,26	33,00

Der oben ausgewiesene Kostenanteil des Fonds bzw. Ertragsanteil der KVG beinhaltet sowohl den Aufwandsersatz der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) als auch zusätzliche Kosten Dritter. Damit werden der Infrastrukturaufwand der Kapitalverwaltungsgesellschaft und die Kosten des externen Wertpapierdarlehen-Serviceproviders für die Anbahnung, Durchführung und Abwicklung

Deka-bAV Fonds

inklusive der Sicherheitenstellung abgegolten.

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

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

4,66% (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
Beiersdorf AG	7.275.182,71
ASML Holding N.V.	5.866.314,53
Kreditanstalt für Wiederaufbau	4.725.480,31
BNG Bank N.V.	3.080.848,31
Bayerische Landesbodenkreditanstalt	3.053.152,75
Hamburgische Investitions- und Förderbank [IFB]	1.787.118,46
Rheinland-Pfalz, Land	1.395.769,47
Crédit Mutuel Home Loan SFH S.A.	851.662,74
Société Générale SFH S.A.	484.288,25
Deutsche Bank AG	291.460,21

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
J.P. Morgan AG Frankfurt	4.936.286,53 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
Clearstream Banking Frankfurt	24.005.421,39 EUR (absolut/verwahrter Betrag)

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%
Verwahrt 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.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Basierend auf dem Gesetz zur Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II) macht die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu § 134c Abs. 4 AktG folgende Angaben:

Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

Informationen zu den wesentlichen allgemeinen mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens sind im Verkaufsprospekt unter dem Abschnitt „Risikohinweise“ aufgeführt. Für die konkreten wesentlichen Risiken im Geschäftsjahr verweisen wir auf den Tätigkeitsbericht.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Zusammensetzung des Portfolios und die Portfolioumsätze können der Vermögensaufstellung bzw. den Angaben zu den während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäften, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, entnommen werden. Die Portfolioumsatzkosten werden im Anhang des vorliegenden Jahresberichts ausgewiesen (Transaktionskosten).

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Anlageziele und Anlagepolitik des Fonds werden im Tätigkeitsbericht dargestellt. Bei den Anlageentscheidungen werden die mittel- bis langfristigen Entwicklungen der Portfoliogesellschaften berücksichtigt. Dabei soll ein Einklang zwischen den Anlagezielen und Risiken sichergestellt werden.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern informieren der Mitwirkungsbericht sowie der Stewardship Code der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Dokumente stehen auf folgender Internetseite zur Verfügung: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>

Handhabung der Wertpapierleihe und Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Auf inländischen Hauptversammlungen von börsennotierten Aktiengesellschaften übt die Kapitalverwaltungsgesellschaft das Stimmrecht entweder selbst oder über Stimmrechtsvertreter aus. Verleihte Aktien werden rechtzeitig an die Kapitalverwaltungsgesellschaft zurückübertragen, sodass diese das Stimmrecht auf Hauptversammlungen wahrnehmen kann. Für die in den Sondervermögen befindlichen ausländischen Aktien erfolgt die Ausübung des Stimmrechts insbesondere bei Gesellschaften, die im EURO STOXX 50® oder STOXX Europe 50® vertreten sind, sowie für US-amerikanische und japanische Gesellschaften mit signifikantem Bestand, falls diese Aktien zum Hauptversammlungstermin nicht verliehen sind. Zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften informieren der Stewardship Code und der Mitwirkungsbericht der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die entsprechenden Dokumente stehen Ihnen auf folgender Internetseite zur Verfügung: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>

Deka-bAV Fonds

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Ermittlung Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Berichtszeitraum die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der im Bestand befindlichen Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Berichtszeitraumes mit den Summenpositionen zum Anfang des Berichtszeitraumes die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Bei den unter der Kategorie „Nichtnotierte Wertpapiere“ ausgewiesenen unterjährigen Transaktionen kann es sich um börsengehandelte bzw. in den organisierten Markt einbezogene Wertpapiere handeln, deren Fälligkeit mittlerweile erreicht ist und die aus diesem Grund der Kategorie nichtnotierte Wertpapiere zugeordnet wurden.

Die Klassifizierung von Geldmarktinstrumenten erfolgt gemäß Einstufung des Informationsdienstleisters WM Datenservice und kann in Einzelfällen von der Definition in § 194 KAGB abweichen. Insofern können Vermögensgegenstände, die gemäß § 194 KAGB unter Geldmarktinstrumente fallen, in der Vermögensaufstellung außerhalb der Kategorie „Geldmarktpapiere“ ausgewiesen sein.

Frankfurt am Main, den 25. März 2025
Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

**An die Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main**

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Deka-bAV Fonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Deka Investment GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Deka Investment GmbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die übrigen Darstellungen und Ausführungen zum Sondervermögen mit Ausnahme der in § 101 KAGB aufgeführten und geprüften Bestandteile des Jahresberichts sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Deka Investment GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Deka Investment GmbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Deka Investment GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 27. März 2025

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andreas Koch
Wirtschaftsprüfer

Mathias Bunge
Wirtschaftsprüfer

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 2023

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 112,7 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: 31. Dezember 2024

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



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

