Halbjahresbericht
zum 31. Dezember 2025.

Deka Bund + S Finanz: 7-15

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

Deka Investment GmbH

Finanzgruppe

Bericht der Geschäftsführung.

31. Dezember 2025

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka Bund + S Finanz: 7-15 für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 31. Dezember 2025.

Die Kapitalmärkte präsentierten sich im Berichtszeitraum überwiegend freundlich. Die sprunghafte Zoll- und Handelspolitik der USA trat im zweiten Halbjahr 2025 sukzessive in den Hintergrund, da Ankündigungen vielfach aufgeschoben wurden und partiell abgeschlossene Handelsabkommen die negativsten Auswirkungen abmilderten. Geopolitische Faktoren, wie der Ukraine-Krieg und der Nahost-Konflikt, blieben ohne nachhaltigen Einfluss auf das Börsengeschehen. Insgesamt zeigte sich die weltwirtschaftliche Entwicklung auf einem robusten Pfad. In den USA verlief die Konjunkturdynamik u.a. angetrieben durch das Megathema Künstliche Intelligenz (KI) ausgeprägter als in Europa, wo insbesondere der Industriesektor enttäuschte.

Trotz nachlassender Inflationsgefahren in Europa und den USA verfolgten die Europäische Zentralbank (EZB) und die US-Notenbank (Fed) im zweiten Halbjahr 2025 eine differenzierte Zinspolitik, geprägt von stabilen Leitzinsen in der EU und Absenkungen durch die Fed. Während die EZB den Hauptrefinanzierungssatz im Juni auf ein Niveau von 2,15 Prozent senkte und seitdem unverändert beließ, führte die Fed bis zum Jahresende das Leitzinsintervall in drei Schritten auf 3,50 Prozent bis 3,75 Prozent zurück. US-Treasuries mit einer Laufzeit von 10 Jahren rentierten zuletzt mit 4,1 Prozent, während vergleichbare Staatsanleihen aus dem Euroraum zum Stichtag mit knapp 2,9 Prozent verzinst wurden.

Zahlreiche Aktienindizes beendeten das Börsenjahr auf oder nahe ihrer Allzeithochs. Unterstützt wurde diese positive Entwicklung neben der expansiven Geldpolitik der Zentralbanken auch von der anhaltenden Euphorie um das Thema Künstliche Intelligenz. Neben dem technologielastigen NASDAQ Composite zeigte vor allem der japanische Nikkei 225-Index eine überdurchschnittliche Wertentwicklung. Der Goldpreis befindet sich weiterhin in einem steilen Aufwärtstrend und überschritt zeitweise die Marke von 4.500 US-Dollar pro Feinunze. Am Devisenmarkt zeigte der Euro eine Seitwärtsbewegung und kostete Ende Dezember 1,17 US-Dollar. Der Rohölpreis fiel infolge wachsender Konjunktursorgen merklich und notierte zuletzt bei 62 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.

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung

Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)

Jörg Boysen

Thomas Ketter

Thomas Schneider

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2025	6
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025	7
Anhang	10
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	12

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

Deka Bund + S Finanz: 7-15 Anlagepolitik.

Anlageziel dieses Fonds ist es, eine angemessene Rendite in Euro unter Geringhaltung wirtschaftlicher Risiken zu erwirtschaften. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds in auf Euro lautende verzinsliche Wertpapiere juristischer Personen öffentlichen Rechts der Eurozone an, oder von einem Kreditinstitut der deutschen Sparkassenorganisation ausgestellt sind oder deren Verzinsung und Rückzahlung von diesen gewährleistet wird. Die gewichtete, durchschnittliche Restlaufzeit der Wertpapiere des Fonds darf sieben Jahre nicht unter- und 15 Jahre nicht überschreiten.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der fundamental orientierte Investmentansatz kombiniert gezielt "Top-Down" sowie "Bottom-Up"-Elemente. Die Basis stellt die Analyse makroökonomischer sowie (geo)politischer Parameter dar, ergänzt durch qualitative sowie quantitative fundamentale Bewertungen der einzelnen Vermögensgegenstände, z.B. Bonitätsanalyse der Emittenten, relativer Vergleich der Wertpapiere mit anderen korrespondierenden Ausstellern. Um den Erfolg des Wertpapierauswahlprozesses zu bewerten wird der Index 100% ICE BofA German Federal Governments 8-15 Jahre in EUR[1)] verwendet. Die initiale und kontinuierliche Wertpapierauswahl erfolgt im Rahmen des beschriebenen Investmentansatzes unabhängig von diesem Referenzwert und damit verbundenen quantitativen oder qualitativen Einschränkungen.

Dieser Investmentfonds darf mehr als 35 Prozent des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland investieren.

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.

Wichtige Kennzahlen
Deka Bund + S Finanz: 7-15

Performance*	**6 Monate**
Anteilklasse I	-0,8%

ISIN	
Anteilklasse I	DE000DK1CJZ4

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

1) Referenzindex: 100% ICE BofA German Federal Governments 8-15 Jahre in EUR. Der oben genannte 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 Bund + S Finanz: 7-15
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2025.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	**275.449.128,38**	**97,31**
Belgien	5.558.769,00	1,97
Deutschland	234.608.475,00	82,86
Estland	596.046,00	0,21
Lettland	1.764.670,00	0,62
Litauen	1.865.131,25	0,66
Niederlande	884.075,00	0,31
Portugal	2.473.862,50	0,87
Slowakei	1.079.056,00	0,38
Sonstige	17.607.878,63	6,24
Spanien	9.011.165,00	3,19
2. Derivate	**2.302.572,80**	**0,83**
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	**3.254.528,59**	**1,14**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**4.417.490,70**	**1,56**
II. Verbindlichkeiten	**-2.397.607,18**	**-0,84**
III. Fondsvermögen	**283.026.113,29**	**100,00**

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	**275.449.128,38**	**97,31**
EUR	275.449.128,38	97,31
2. Derivate	**2.302.572,80**	**0,83**
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	**3.254.528,59**	**1,14**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**4.417.490,70**	**1,56**
II. Verbindlichkeiten	**-2.397.607,18**	**-0,84**
III. Fondsvermögen	**283.026.113,29**	**100,00**

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

Deka Bund + S Finanz: 7-15
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere									**273.943.323,38**	**96,78**
Verzinsliche Wertpapiere									**273.943.323,38**	**96,78**
EUR									**273.943.323,38**	**96,78**
DE0001135226	4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 03/34[1)]		EUR	18.000.000	0	6.800.000	%	115,318	20.757.240,00	7,33
DE0001135275	4,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 05/37[1)]		EUR	25.500.000	0	3.000.000	%	109,666	27.964.830,00	9,87
DE0001135366	4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 08/40		EUR	15.000.000	15.000.000	0	%	118,253	17.737.875,00	6,27
DE0001102515	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/35[1)]		EUR	21.200.000	0	7.800.000	%	76,909	16.304.602,00	5,76
DE0001102549	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 21/36		EUR	30.000.000	0	9.200.000	%	74,158	22.247.250,00	7,85
DE0001102598	1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/38[1)]		EUR	42.500.000	23.300.000	0	%	78,749	33.468.325,00	11,82
DE000BU2Z023	2,2000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 24/34		EUR	22.000.000	0	2.000.000	%	96,063	21.133.860,00	7,47
DE000BU2Z031	2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 24/34[1)]		EUR	36.700.000	4.700.000	6.000.000	%	98,599	36.185.833,00	12,78
DE000BU2Z049	2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 25/35[1)]		EUR	12.000.000	0	0	%	97,486	11.698.260,00	4,13
DE000BU2Z056	2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 25/35[1)]		EUR	8.000.000	8.000.000	0	%	97,919	7.833.480,00	2,77
DE0001135325	4,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. Ausg.I 07/39[1)]		EUR	12.600.000	3.600.000	6.000.000	%	112,412	14.163.912,00	5,00
BE0390113760	3,3900 % Comm. Germanophone [Belgique] MTN 24/30		EUR	2.000.000	0	0	%	101,217	2.024.340,00	0,72
EU000A3K4D74	3,3750 % Europaeische Union MTN 23/38		EUR	4.000.000	0	2.500.000	%	98,899	3.955.960,00	1,40
EU000A3K4ES4	3,0000 % Europaeische Union MTN 24/34[1)]		EUR	5.000.000	0	1.000.000	%	99,390	4.969.500,00	1,76
EU000A3LZ0X9	3,3750 % Europaeische Union MTN 24/39		EUR	4.000.000	0	800.000	%	97,998	3.919.920,00	1,39
EU000A4EG021	2,5000 % Europaeische Union MTN 25/30[1)]		EUR	1.475.000	2.675.000	1.200.000	%	99,441	1.466.754,75	0,52
EU000A4EJF17	3,6250 % Europaeische Union MTN 25/40		EUR	2.125.000	2.125.000	0	%	99,514	2.114.661,88	0,75
EU000A4EG039	4,0000 % Europaeische Union MTN 25/55[1)]		EUR	1.200.000	1.200.000	0	%	98,424	1.181.082,00	0,42
BE0390270396	3,3750 % Flaemische Gemeinschaft MTN 25/35		EUR	1.200.000	1.200.000	0	%	98,982	1.187.784,00	0,42
BE0390238070	3,6750 % Flaemische Gemeinschaft MTN 25/40		EUR	1.000.000	2.400.000	1.400.000	%	96,684	966.840,00	0,34
BE0390257260	4,2500 % Flaemische Gemeinschaft MTN 25/50		EUR	1.400.000	1.400.000	0	%	98,558	1.379.805,00	0,49
DE0001053916	3,0000 % Freistaat Bayern Schatzanw. S.172 25/55		EUR	1.000.000	0	0	%	84,455	844.550,00	0,30
ES0000012I24	0,8500 % Koenigreich Spanien Bonos 21/37		EUR	4.000.000	4.000.000	0	%	75,365	3.014.600,00	1,07
ES0000012P74	3,0000 % Koenigreich Spanien Bonos 25/33		EUR	3.000.000	4.000.000	1.000.000	%	100,295	3.008.850,00	1,06
ES0000012P33	3,2000 % Koenigreich Spanien Obligaciones 25/35[1)]		EUR	3.000.000	2.000.000	1.500.000	%	99,591	2.987.715,00	1,06
DE000A4DFWW1	3,0000 % Konsortium HB,HH,MV,RP,SL,SH Laender. 25/35		EUR	1.000.000	1.000.000	0	%	98,397	983.970,00	0,35
DE000A3H2564	2,7500 % Land Baden-Wuerttemberg Landessch. 25/32		EUR	1.000.000	1.000.000	0	%	99,030	990.295,00	0,35
DE000A460N04	3,0000 % Landeshauptstadt Muenchen IHS 25/34		EUR	800.000	800.000	0	%	98,549	788.388,00	0,28
XS2740429076	3,2500 % Republik Estland MTN 24/34		EUR	600.000	600.000	500.000	%	99,341	596.046,00	0,21
XS2648672660	3,8750 % Republik Lettland MTN 23/33		EUR	750.000	0	519.000	%	103,100	773.250,00	0,27
XS2906240028	3,0000 % Republik Lettland MTN 24/32[1)]		EUR	1.000.000	1.000.000	0	%	99,142	991.420,00	0,35
XS3175946071	3,6250 % Republik Litauen MTN 25/36		EUR	1.025.000	1.025.000	0	%	98,725	1.011.931,25	0,36
XS2979761926	3,6250 % Republik Litauen MTN 25/40[1)]		EUR	900.000	0	0	%	94,800	853.200,00	0,30
PTOTEAOE0005	3,0000 % Republik Portugal Obr. 25/35[1)]		EUR	2.500.000	500.000	0	%	98,955	2.473.862,50	0,87
SK4000028304	3,6250 % Slowakei Anl. 25/37		EUR	1.100.000	1.500.000	400.000	%	98,096	1.079.056,00	0,38
XS2348325494	0,5000 % TenneT Netherlands B.V. MTN 21/31		EUR	1.000.000	1.000.000	0	%	88,408	884.075,00	0,31
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									**1.505.805,00**	**0,53**
Verzinsliche Wertpapiere									**1.505.805,00**	**0,53**
EUR									**1.505.805,00**	**0,53**
DE000A4DE958	3,2500 % Sparkasse Dortmund Hyp.-Pfe. 25/35		EUR	1.500.000	0	0	%	100,387	1.505.805,00	0,53
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**275.449.128,38**	**97,31**
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um **verkaufte** Positionen.)										
Zins-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte									**99.600,00**	**0,05**
EURO Bund Future (FGBL) März 26		XEUR	EUR	20.500.000					60.350,00	0,02
EURO Buxl Future (FGBX) März 26		XEUR	EUR	3.500.000					-33.200,00	-0,01
EURO EU Bond Future (FBEU) März 26		XEUR	EUR	-1.500.000					-6.300,00	0,00

Deka Bund + S Finanz: 7-15

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum		Kurs		Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	EURO Schatz Future (FGBS) März 26	XEUR	EUR	10.000.000						-9.500,00	0,00
	EURO-BTP Future (FBTP) März 26	XEUR	EUR	-7.500.000						16.500,00	0,01
	Long Term EURO OAT Future (FOAT) März 26	XEUR	EUR	-17.500.000						71.750,00	0,03
	Summe Zins-Derivate						**EUR**			**99.600,00**	**0,05**
	Swaps										
	Forderungen/ Verbindlichkeiten										
	Zinsswaps									**2.202.972,80**	**0,78**
	(Erhalten/Zahlen)										
	IRS EURIBORM06 EUR / 2.11% EUR / WMEM841732 25.11.2054	OTC	EUR	5.000.000						1.084.898,35	0,38
	IRS EURIBORM06 EUR / 2.167% EUR / WMEM841732 18.02.2065	OTC	EUR	5.000.000						1.118.074,45	0,40
	Summe Swaps						**EUR**			**2.202.972,80**	**0,78**
	Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
	Bankguthaben										
	EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	3.248.415,07			%	100,000		3.248.415,07	1,14
	EUR-Guthaben bei										
	Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-		EUR	6.113,52			%	100,000		6.113,52	0,00
	Summe Bankguthaben						**EUR**			**3.254.528,59**	**1,14**
	Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds						**EUR**			**3.254.528,59**	**1,14**
	Sonstige Vermögensgegenstände										
	Zinsansprüche		EUR	3.989.776,94						3.989.776,94	1,41
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	422.154,00						422.154,00	0,15
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	5.559,76						5.559,76	0,00
	Summe Sonstige Vermögensgegenstände						**EUR**			**4.417.490,70**	**1,56**
	Sonstige Verbindlichkeiten										
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-1.834,71						-1.834,71	0,00
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-145.772,47						-145.772,47	-0,05
	Verbindlichkeiten aus Cash Collateral		EUR	-2.250.000,00						-2.250.000,00	-0,79
	Summe Sonstige Verbindlichkeiten						**EUR**			**-2.397.607,18**	**-0,84**
	Fondsvermögen						**EUR**			**283.026.113,29**	**100,00**
	Umlaufende Anteile Klasse I						**STK**			**3.284.783,000**	
	Anteilwert Klasse I						**EUR**			**86,16**	

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

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

Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR befristet	unbefristet	gesamt
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)					
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:					
4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 03/34	EUR	18.000.000		20.757.240,00	
4,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 05/37	EUR	100.000		109.666,00	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/35	EUR	1.000.000		769.085,00	
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/38	EUR	8.000.000		6.299.920,00	
2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 24/34	EUR	25.000.000		24.649.750,00	
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 25/35	EUR	2.300.000		2.242.166,50	
2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 25/35	EUR	8.000.000		7.833.480,00	
4,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. Ausg.I 07/39	EUR	12.600.000		14.163.912,00	
3,0000 % Europaeische Union MTN 24/34	EUR	5.000.000		4.969.500,00	
2,5000 % Europaeische Union MTN 25/30	EUR	600.000		596.646,00	
4,0000 % Europaeische Union MTN 25/55	EUR	500.000		492.117,50	
3,2000 % Koenigreich Spanien Obligaciones 25/35	EUR	1.000.000		995.905,00	
3,0000 % Republik Lettland MTN 24/32	EUR	1.000.000		991.420,00	
3,6250 % Republik Litauen MTN 25/40	EUR	100.000		94.800,00	
3,0000 % Republik Portugal Obr. 25/35	EUR	2.000.000		1.979.090,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	**EUR**			**86.944.698,00**	**86.944.698,00**

Marktschlüssel
Terminbörsen

XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
OTC	Over-the-Counter

Deka Bund + S Finanz: 7-15

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				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS2532310682	2,1250 % Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG MTN 22/28	EUR	5.026.000	5.026.000
DE000BU2Z015	2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 23/33	EUR	0	19.500.000
DE000SCB0062	2,7500 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.-Pfe. 24/34	EUR	0	1.000.000
EU000A2SCAL3	3,5000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 23/29	EUR	1.000.000	1.000.000
EU000A3L1DJ0	2,5000 % Europaeische Union MTN 24/31	EUR	0	500.000
EU000A4ED0K0	2,7500 % Europaeische Union MTN 25/32	EUR	2.800.000	2.800.000
EU000A4D8KD2	3,3750 % Europaeische Union MTN 25/35	EUR	0	3.175.000
EU000A4EA8Y7	3,7500 % Europaeische Union MTN 25/45	EUR	800.000	3.300.000
EU000A1Z99W5	2,7500 % Europaeischer Stabilitaets.(ESM) MTN 25/35	EUR	1.000.000	1.000.000
BE0390193598	3,2500 % Flaemische Gemeinschaft MTN 25/37	EUR	0	2.700.000
DE000A3MQTC9	2,8750 % Freie u.Hansestadt Hamburg Landessch. Ausg.3 25/35	EUR	1.500.000	1.500.000
DE0001789428	2,6250 % Freistaat Sachsen Schatzanw. S.143 25/32	EUR	1.000.000	1.000.000
ES0000095879	4,2200 % Generalitat de Catalunya Obl. 05/35	EUR	0	500.000
LU3182454440	2,9000 % Großherzogtum Luxemburg Bonds 25/35	EUR	1.200.000	1.200.000
ES0000012M85	3,2500 % Koenigreich Spanien Bonos 24/34	EUR	1.200.000	1.200.000
DE000A4DE9H8	2,8750 % Land Berlin Landessch. Ausg.573 25/35	EUR	425.000	425.000
DE000A351UP3	3,0000 % Land Brandenburg Schatzanw. 25/35	EUR	0	1.000.000
DE000A460P44	2,6250 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.929 25/32	EUR	1.000.000	1.000.000
DE000NRW0JQ3	0,6250 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1416 16/31	EUR	791.000	791.000
DE000NRW0P73	2,7500 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1597 25/32	EUR	450.000	450.000
DE000SHFM1F6	2,7500 % Land Schleswig-Holstein Landessch. Ausg.1 25/33	EUR	0	700.000
DE000SHFM1D1	2,8750 % Land Schleswig-Holstein Landessch. Ausg.1 25/35	EUR	0	500.000
DE000BHY4US2	2,7500 % Landesbank Baden-Wuerttemberg Hyp.-Pfe. 25/32	EUR	0	500.000
XS2989306506	2,7500 % Lb.Hessen-Thueringen GZ MTN Hyp.-Pfe. S.H377 25/31	EUR	0	1.600.000
DE000LB4W9X2	3,0000 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. MTN Oeff.-Pfe. S.867 25/35	EUR	0	750.000
PTRAAIOM0009	2,1630 % Região Autónoma Acores Notes 22/32	EUR	0	1.100.000
BE0390217835	3,1250 % Région Wallonne MTN 25/32	EUR	0	1.400.000
FI4000591862	2,6250 % Republik Finnland Bonds 25/32	EUR	2.700.000	2.700.000
IE000LQ7YWY4	2,6000 % Republik Irland Treasury Bonds 24/34	EUR	800.000	800.000
IT0005425761	0,6000 % Republik Italien FLR B.T.P. 20/28	EUR	0	3.000.000
XS2997390153	3,2500 % Republik Kroatien Notes 25/37	EUR	0	1.000.000
XS2841247583	3,5000 % Republik Litauen MTN 24/31	EUR	0	675.000
XS2765498717	3,5000 % Republik Litauen MTN 24/34	EUR	0	975.000
AT0000A3NY15	2,8000 % Republik Oesterreich MTN 25/32	EUR	1.175.000	1.175.000
PTOTE3OE0025	3,6250 % Republik Portugal Obl. 24/54	EUR	775.000	775.000
PTOTEZOE0014	3,5000 % Republik Portugal Obr. 23/38	EUR	0	600.000
PTOTESOE0021	2,8750 % Republik Portugal Obr. 24/34	EUR	0	1.000.000
XS1505568136	1,2500 % TenneT Netherlands B.V. MTN 16/33	EUR	1.000.000	1.000.000

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		
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:	**EUR**	**373.376**
(Basiswert(e): EURO Bobl Future (FGBM), EURO Bund Future (FGBL), EURO Buxl Future (FGBX), EURO EU Bond Future (FBEU), EURO Schatz Future (FGBS))		
Verkaufte Kontrakte:	**EUR**	**43.656**
(Basiswert(e): EURO Buxl Future (FGBX), EURO EU Bond Future (FBEU), EURO-BTP Future (FBTP), Long Term EURO OAT Future (FOAT))		

Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):

unbefristet **EUR** **779.424**

(Basiswert(e): 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/35, 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 21/36, 0,5000 % TenneT Netherlands B.V. MTN 21/31, 1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/38, 1,2500 % TenneT Netherlands B.V. MTN 16/33, 2,2000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 24/34, 2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 25/35, 2,5000 % Europaeische Union MTN 25/30, 2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 24/34, 2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 25/35, 2,7500 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.-Pfe. 24/34, 2,7500 % Europaeische Union MTN 25/32, 2,8750 % Freie u.Hansestadt Hamburg Landessch. Ausg.3 25/35, 3,0000 % Europaeische Union MTN 24/34, 3,0000 % Land Brandenburg Schatzanw. 25/35, 3,0000 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. MTN Oeff.-Pfe. S.867 25/35, 3,0000 % Republik Portugal Obr. 25/35, 3,2000 % Koenigreich Spanien Obligaciones 25/35, 3,2500 % Flaemische Gemeinschaft MTN 25/37, 3,3750 % Europaeische Union MTN 23/38, 3,3750 % Europaeische Union MTN 25/35, 3,6250 % Republik Litauen MTN 25/40, 3,6250 % Slowakei Anl. 25/37, 3,6750 % Flaemische Gemeinschaft MTN 25/40, 3,8750 % Republik Lettland MTN 23/33, 4,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 05/37, 4,0000 % Europaeische Union MTN 25/55, 4,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. Ausg.I 07/39, 4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 03/34, 4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 08/40)

Deka Bund + S Finanz: 7-15
Anhang.

Umlaufende Anteile Klasse I	STK	3.284.783
Anteilwert Klasse I	EUR	86,16

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)

Verwendete Vermögensgegenstände

Wertpapier-Darlehen (besichert)	**Marktwert in EUR**	**in % des Fondsvermögens**
Verzinsliche Wertpapiere	86.944.698,00	30,72

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)	**Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR**	**Sitzstaat**
DekaBank Deutsche Girozentrale	19.814.252,00	Deutschland
Banco Santander S.A.	3.937.450,00	Spanien
Barclays Bank Ireland PLC	24.649.750,00	Irland
BNP Paribas S.A.	94.800,00	Frankreich
Jefferies GmbH	7.833.480,00	Deutschland
Landesbank Baden-Württemberg	5.620.600,00	Deutschland
Société Générale S.A.	24.994.366,00	Frankreich

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	86.944.698,00

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

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten
Wertpapier-Darlehen
EUR
GBP
USD

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen	**absolute Beträge in EUR**
unbefristet	103.464.670,69

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen	**absolute Beträge in EUR**	**in % der Bruttoerträge des Fonds**

Deka Bund + S Finanz: 7-15

Ertragsanteil des Fonds	25.273,92	100,00
Kostenanteil des Fonds	8.340,27	33,00
Ertragsanteil der KVG	8.340,27	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 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.

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds
31,56% (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**
Apple Inc.	27.009.620,90
Litauen, Republik	8.320.874,27
Deutschland, Bundesrepublik	8.133.792,50
Development Bank of Japan	5.960.400,20
Export Development Canada	5.890.461,45
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	5.191.619,42
International Business Machines Corp.	5.110.641,52
Erste Group Bank AG	5.052.352,41
Bayerische Motoren Werke AG	4.701.727,50
European Financial Stability Facility [EFSF]	3.032.784,44

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	4
J.P. Morgan AG Frankfurt	24.750.283,87 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
Clearstream Banking Frankfurt	6.480.430,47 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
TP BONY Mellon	37.358.875,30 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
TP Euroclear	34.875.081,05 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.

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten/Depots	0,00%
Sammelkonten/Depots	0,00%
andere Konten/Depots	0,00%
Verwahrart bestimmt Empfänger	0,00%

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2026
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: 31. Dezember 2025

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

Finanzgruppe

Stand 12.25