

Jahresbericht zum 31. Dezember 2024.

Deka-OptiRent

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

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

Deka
Investments

Bericht des Vorstands.

31. Dezember 2024

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-OptiRent 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.

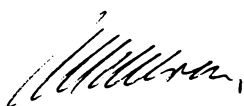
Globale Zinssenkungsfantasien wirkten über weite Strecken unterstützend für die Kurse an den weltweiten Aktienmärkten, die sich in der Breite in einer freundlichen Verfassung zeigten. Dabei erreichten viele Börsenindizes wie der DAX, der S&P 500, der Dow Jones Industrial und der Nasdaq Composite neue 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 International S.A.
Der Vorstand



Holger Hildebrandt



Eugen Lehnertz

Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024	7
Anhang	15
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	20
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	22

Jahresbericht 01.01.2024 bis 31.12.2024

Deka-OptiRent

Tätigkeitsbericht.

Der Fonds wurde mit Wirkung zum 16. März 2024 von Deka-OptiRent 3y in Deka-OptiRent umbenannt. Zugleich erfolgte eine Anpassung des Investierungszeitraums auf den neuen Zeitraum 16. März 2024 bis zum 17. Dezember 2027.

Anlageziel des Fonds Deka-OptiRent ist es, eine attraktive, laufzeitadäquate Rendite für rollierende Anlageperioden zu erzielen. Nach Ablauf der aktuellen Anlageperiode von drei Jahren und neun Monaten am 17. Dezember 2027, investiert der Fonds jeweils in Anlageperioden von drei Jahren. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds mit Bezug auf einen festen Fälligkeitstermin in verzinsliche Wertpapiere und Zertifikate (Schuldverschreibungen) sowie in Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) an. Nach Ablauf des Termins werden die Gelder für den nächstfolgenden Anlagehorizont entsprechend wieder angelegt.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Fonds investiert in einen Korb aus Anleihen bzw. Derivaten unter Berücksichtigung des geplanten Zielpreises am Ende der vordefinierten Anlageperiode. Die Anleiheauswahl erfolgt anhand ihrer Bonität, der zum jeweiligen Fonds passenden Restlaufzeit, ihrer Liquidität, ihrer Kuponstruktur und der Bonität des Emittenten selbst. Das resultierende Rentenportfolio ist Ergebnis einer Optimierung anhand der vorgenannten Kriterien. Der Erwerb der Rentenpapiere erfolgt entweder direkt vom Emittenten oder auf dem Sekundärmarkt. Das Rentenportfolio wird regelmäßig überprüft und ggf. angepasst. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Es können Derivate zu Investitions- und/oder Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

Positive Wertentwicklung

Die Anlagen können in fest- und variabel verzinslichen Wertpapieren in Euro und anderen Hartwährungen, Aktien, Investmentfonds, Index- und Discountzertifikate sowie Optionsscheine erfolgen.

Wichtige Kennzahlen

Deka-OptiRent

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Anteilklasse CF	4,4%	1,3%	0,7%
Anteilklasse TF	4,4%	1,3%	0,7%

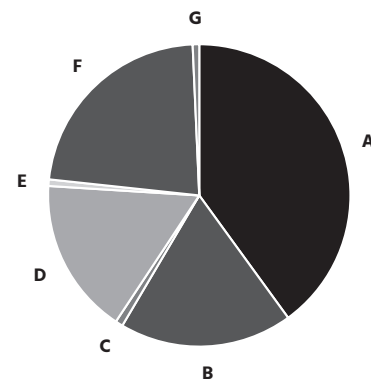
ISIN

Anteilklasse CF	LU0297135294
Anteilklasse TF	LU0332479749

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

Fondsstruktur

Deka-OptiRent



A	Quasi-Staatsanleihen	40,0%
B	Unternehmensanleihen	18,5%
C	Staatsanleihen	0,8%
D	Pfandbriefe	16,7%
E	Rating Linked Bonds	0,7%
F	Optionen auf Aktienindizes	22,6%
G	Barreserve, Sonstiges	0,7%

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

Ebenso ist die Investition in Derivate, vor allem Devisentermingeschäfte, Swaps, Forwards sowie Optionen (auch OTC) zulässig. Ergänzend können Geldmarktpapiere erworben werden.

Zum Geschäftsjahresende war der Fonds zu 76,7 Prozent in Wertpapieren investiert. Neben Anleihen halbstaatlicher Emittenten und Unternehmensanleihen, die teilweise auch mit besonderen Ausstattungen versehen waren, befand sich zuletzt Pfandbriefe und eine Staatsanleihe im Bestand. Derivative Finanzinstrumente in Form von Aktienindexoptionen sowie Kreditausfallversicherungen (Credit Default Swaps) und Devisentermingeschäfte kamen im Berichtsjahr ebenfalls zum Einsatz.

Das Fondskonzept, welches auf das Ende des aktuellen Anlagezeitraums im Dezember 2027 ausgerichtet ist, macht das Management des Fonds unabhängig von der aktuellen Markt-

Deka-OptiRent

entwicklung. Gleichwohl verändert sich der Wert des Fonds mit den Marktbedingungen. Anteile an dem Fonds sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kursschwankungen der im Fonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können. Die wesentlichen Risiken, die Einfluss auf die Performance haben, sind das Zinsänderungsrisiko sowie das Währungsrisiko. Aktienmarktrisiken sind durch Optionssicherungsgeschäfte nicht vorhanden. Ein Teil der Fondspreisentwicklung ist der marktbedingten Bewertung der im Fonds befindlichen Wertpapiere erstklassiger Kontrahenten geschuldet.

Deka-OptiRent verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von jeweils plus 4,4 Prozent in den Anteilklassen CF und TF. Der Fonds verfügte zum Stichtag über ein Fondsvolumen von 759,5 Mio. Euro.

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. 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 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.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-OptiRent

Index: 31.12.2023 = 100



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

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>.

Deka-OptiRent

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								550.905.550,05	72,56
Verzinsliche Wertpapiere								550.905.550,05	72,56
EUR								535.934.862,69	70,59
XS2076155105	0,3750 % Abbott Ireland Financing DAC Notes 19/27	EUR		15.000.000	15.000.000	0	% 93,720	14.058.000,00	1,85
XS2055646918	0,7500 % AbbVie Inc. Notes 19/27	EUR		15.000.000	15.000.000	0	% 94,644	14.196.600,00	1,87
FR0013302197	1,0000 % Aéroports de Paris S.A. Obl. 17/27	EUR		7.000.000	7.000.000	0	% 94,979	6.648.530,00	0,88
BE6320934266	2,1250 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. MTN 20/27	EUR		1.700.000	1.700.000	0	% 98,482	1.674.194,00	0,22
XS2389757944	0,2000 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. MT Notes 21/27	EUR		5.000.000	5.000.000	0	% 93,077	4.653.850,00	0,61
XS1992931508	0,8310 % BP Capital Markets PLC MTN 19/27	EUR		15.467.000	15.467.000	0	% 95,038	14.699.527,46	1,94
FR00140003P3	0,1000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Pref. MTN 20/27	EUR		12.500.000	17.200.000	4.700.000	% 92,466	11.558.250,00	1,52
XS2416413339	0,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A. FLR MTN 21/27	EUR		5.000.000	5.000.000	0	% 95,247	4.762.350,00	0,63
FR0014000Y93	0,1250 % Crédit Agricole S.A. Non-Pref. MTN 20/27	EUR		8.000.000	10.000.000	2.000.000	% 91,872	7.349.760,00	0,97
XS1734533372	1,0000 % Deutsche Post AG MTN 17/27	EUR		1.264.000	1.264.000	0	% 95,520	1.207.372,80	0,16
XS1693853944	0,7500 % Dt.Apoth.- u. Ärztebk. MTN HPF Nts Ausg.1444 17/27	EUR		10.800.000	10.800.000	0	% 94,877	10.246.716,00	1,35
DE000DFK0GB1	0,0500 % DZ BANK AG Dt.Zen-Gen. MTN IHS Ausg.1536 20/27	EUR		700.000	700.000	0	% 91,605	641.235,00	0,08
DE000A2TSDY0	0,0100 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1218 19/27	EUR		8.727.000	8.727.000	0	% 93,097	8.124.575,19	1,07
XS1702729275	1,2500 % E.ON Intl Finance B.V. MTN 17/27	EUR		10.000.000	15.000.000	5.000.000	% 96,066	9.606.600,00	1,26
FR0013463668	0,3750 % EssilorLuxottica S.A. MTN 19/27	EUR		10.000.000	10.000.000	0	% 93,632	9.363.200,00	1,23
EU000A1G0EK7	0,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 20/27	EUR		3.500.000	10.000.000	6.500.000	% 93,610	3.276.350,00	0,43
XS2419364653	0,0000 % European Investment Bank MTN 21/27	EUR		8.000.000	8.000.000	0	% 93,692	7.495.360,00	0,99
XS2083301106	0,0500 % Federat.caisses Desjard Quebec MT Mg.Cv. Bds 19/27	EUR		11.500.000	11.500.000	0	% 92,875	10.680.625,00	1,41
DE000A1685W8	0,6250 % Freie u.Hansestadt Hamburg Landessch. Ausg.3 17/27	EUR		3.400.000	3.400.000	0	% 94,966	3.228.844,00	0,43
DE0001789295	0,0100 % Freistaat Sachsen Schatzanw. S.130 20/27	EUR		7.700.000	7.700.000	0	% 93,526	7.201.502,00	0,95
ES0000012A89	1,4500 % Königreich Spanien Obligaciones 17/27	EUR		6.000.000	10.000.000	4.000.000	% 97,510	5.850.600,00	0,77
DE000A289F29	0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 20/27	EUR		239.000.000	245.000.000	6.000.000	% 93,452	223.350.280,00	29,42
DE000A3H20D1	0,0100 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.901 20/27	EUR		37.951.000	38.951.000	1.000.000	% 93,277	35.399.554,27	4,67
DE000LFA2295	2,7000 % LfA Foerderbank Bayern IHS R.1229 24/27	EUR		5.000.000	5.000.000	0	% 100,666	5.033.300,00	0,66
XS1918000107	1,7500 % London Stock Exchange GroupPLC MTN 18/27	EUR		3.865.000	3.865.000	0	% 97,250	3.758.712,50	0,49
DE000MHB20J2	0,6250 % Münchener Hypothekenbank MTN Hyp.-Pfe.S.1789 18/27	EUR		11.345.000	11.345.000	0	% 94,931	10.769.921,95	1,42
XS2170362672	0,1250 % Nestlé Finance Intl Ltd. MTN 20/27	EUR		13.535.000	13.535.000	0	% 93,572	12.664.970,20	1,67
XS2258389415	0,1000 % OP Yrityspankki Oyj Preferred MTN 20/27	EUR		3.650.000	3.650.000	0	% 92,482	3.375.593,00	0,44
FR0013445137	0,0000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. MTN 19/27	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 92,584	925.840,00	0,12
XS2010045198	0,2500 % Schlumberger Finance B.V. Notes 19/27	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 93,463	934.630,00	0,12
XS1716825507	0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken MT Mtg.Cov.Bds 17/27	EUR		1.100.000	1.100.000	0	% 95,046	1.045.506,00	0,14
FR0013287299	0,7500 % Société Générale SFH S.A. MT Obl.Fin.Hab. 17/27	EUR		15.000.000	16.300.000	1.300.000	% 95,041	14.256.150,00	1,88
XS2240511076	0,0100 % Sumitomo Mitsui Trust Bk Ltd. Mortg.Cov. MTN 20/27	EUR		3.404.000	3.404.000	0	% 92,163	3.137.228,52	0,41
BE6282460615	2,7500 % Syensqo S.A. Notes 15/27	EUR		5.000.000	5.000.000	0	% 99,904	4.995.200,00	0,66
XS2056396919	0,2500 % Telenor ASA MTN 19/27	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 93,460	934.600,00	0,12
XS2421186268	0,0100 % The Bank of Nova Scotia MT Mortg.Cov. Bds 21/27	EUR		20.000.000	20.000.000	0	% 92,682	18.536.400,00	2,44
XS2338955805	0,1250 % Toyota Motor Credit Corp. MTN 21/27	EUR		5.000.000	5.000.000	0	% 92,660	4.633.000,00	0,61
DE000HV2ASU1	0,0100 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN Hyp.-Pfe. S.2064 19/27	EUR		30.400.000	30.400.000	0	% 92,946	28.255.584,00	3,72
XS2264978623	0,0100 % United Overseas Bank Ltd. MT Mortg.Cov.Bds 20/27	EUR		1.046.000	1.046.000	0	% 92,480	967.340,80	0,13
DE000WBP0A79	0,0100 % Wüstenrot Bausparkasse AG Hyp.-Pfe. R.8 20/27	EUR		6.900.000	6.900.000	0	% 93,290	6.437.010,00	0,85
CHF								14.970.687,36	1,97
CH0386949348	0,3000 % Caisse des Depots et Consign. MTN 17/27	CHF		4.200.000	4.200.000	0	% 98,540	4.400.276,43	0,58
CH0373945093	0,2500 % Pfandbriefbk Schweiz.Hypinst. Pfe.-Anl.S.653 17/27	CHF		10.000.000	10.000.000	0	% 99,420	10.570.410,93	1,39

Deka-OptiRent

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								31.042.739,62	4,08
Verzinsliche Wertpapiere								31.042.739,62	4,08
EUR								31.042.739,62	4,08
XS1752475720	1,0000 % Deutsche Bahn Finance GmbH MTN 18/27		EUR	4.921.000	4.921.000	0	% 95,922	4.720.321,62	0,62
XS1843435170	0,6250 % Illinois Tool Works Inc. Notes 19/27		EUR	5.000.000	5.000.000	0	% 94,601	4.730.025,00	0,62
DE000A13SL83	0,7500 % Investitionsbank Schleswig-Hol. IHS 17/27		EUR	14.900.000	16.900.000	2.000.000	% 95,337	14.205.213,00	1,87
DE000A2GSEY5	0,7500 % Stadtparkasse München Pfe. R.10 17/27		EUR	3.900.000	3.900.000	0	% 95,060	3.707.340,00	0,49
XS2265968284	0,0100 % Svenska Handelsbanken AB Non-Preferred MTN 20/27		EUR	4.000.000	4.000.000	0	% 91,996	3.679.840,00	0,48
Summe Wertpapiervermögen								EUR 581.948.289,67	76,64
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsrechte**)								84.413.042,28	11,12
Optionsrechte auf Aktienindices								84.413.042,28	11,12
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Call Dez. 27 1000			XEUR	Anzahl 1.800			EUR 3.591,810	64.652.579,08	8,52
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Call Dez. 27 6000			XEUR	Anzahl -1.800			EUR 124,157	-2.234.827,34	-0,29
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Dez. 27 1000			XEUR	Anzahl -1.800			EUR 2,141	-38.532,61	-0,01
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Dez. 27 6000			XEUR	Anzahl 1.800			EUR 1.224,101	22.033.823,15	2,90
Optionsscheine								87.502.524,00	11,53
Optionsscheine auf Aktienindices								87.502.524,00	11,53
BNP Paribas Issu. B.V. WTS (Foreign) 24/10.12.27			O	STK 15.000	15.000	0	EUR 916,810	13.752.150,00	1,81
DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 24/10.12.27			O	STK 125.000	125.000	0	EUR 369,030	46.128.750,00	6,08
Deutsche Bank AG WTS (Foreign) 24/14.12.27			O	STK 15.000.000	15.000.000	0	EUR 91,430	13.714.500,00	1,81
HSBC Bank PLC WTS (Foreign) 24/10.12.27			O	STK 150	150	0	EUR 92.714,160	13.907.124,00	1,83
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR 171.915.566,28	22,65
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								-540.858,13	-0,07
Offene Positionen									
CHF/EUR 14.235.000,00			OTC					-540.858,13	-0,07
Summe der Devisen-Derivate								EUR -540.858,13	-0,07
Swaps									
Credit Default Swaps (CDS)								5.472.723,30	0,70
Protection Seller								5.472.723,30	0,70
CDS 259400R9L8QEP0TPXS31 / JPMORGAN_FRA 20.09.2027			OTC	EUR -10.000.000				158.047,20	0,02
CDS 2W8N8UU78PMDQKZENC08 / DGZ_FRA 20.09.2027			OTC	EUR -10.000.000				186.368,80	0,02
CDS 529900100WJQYB5GYZ19 / BNP_PAR 20.09.2027			OTC	EUR -10.000.000				220.111,90	0,03
CDS 529900R27DL06UVNT076 / BOFASECEUR 20.09.2027			OTC	EUR -10.000.000				182.364,80	0,02
CDS 5493002YCY6HTK0OUR29 / BNP_PAR 20.09.2027			OTC	EUR -10.000.000				171.140,70	0,02
CDS 5493006QMFDMMYWIAM13 / BNP_PAR 20.09.2027			OTC	EUR -10.000.000				185.470,20	0,02
CDS 5493008H3828EMEXB082 / BOFASECEUR 20.09.2027			OTC	EUR -10.000.000				209.165,50	0,03
CDS 549300GKFGORYYRQ1414 / BOFASECEUR 20.09.2027			OTC	EUR -10.000.000				193.970,20	0,03
CDS 6SHGI4Z5SLCXXQSB395 / BNP_PAR 20.09.2027			OTC	EUR -10.000.000				170.228,10	0,02
CDS 724500K5PTPSST86UQ23 / BNP_PAR 20.09.2027			OTC	EUR -10.000.000				219.030,20	0,03
CDS 851WYGNLUQLFZBSYGB56 / JPMORGAN_FRA 20.09.2027			OTC	EUR -10.000.000				178.038,00	0,02
CDS 815DZWZKVSZ11NUHU748 / BNP_PAR 20.09.2027			OTC	EUR -10.000.000				189.154,70	0,02
CDS 9598007A56S18711AH60 / BOFASECEUR 20.09.2027			OTC	EUR -15.000.000				358.312,20	0,05
CDS 96950077L0TN7BAROX36 / BOFASECEUR 20.09.2027			OTC	EUR -10.000.000				187.165,60	0,02
CDS 969500KMUQ2B6CBAF162 / BNP_PAR 20.09.2027			OTC	EUR -10.000.000				215.580,80	0,03
CDS 969500LENY69X51OOT31 / GOLDMANS_FRA 20.09.2027			OTC	EUR -10.000.000				209.496,30	0,03
CDS 9DJT3UXIJIZI4WXO774 / BNP_PAR 20.09.2027			OTC	EUR -10.000.000				165.958,20	0,02
CDS BFM8T61CT2L1QCCEMIK50 / BOFASECEUR 20.09.2027			OTC	EUR -10.000.000				179.000,30	0,02
CDS BUCRF72VH5RBN7X3VL35 / JPMORGAN_FRA 20.09.2027			OTC	EUR -10.000.000				184.164,50	0,02
CDS F5WCUMTUM4RKZ1MAIE39 / BNP_PAR 20.09.2027			OTC	EUR -10.000.000				199.232,40	0,03
CDS G5GSEF7VJP5I7OUK5573 / BNP_PAR 20.09.2027			OTC	EUR -10.000.000				156.768,80	0,02
CDS IOG4E947OATNOKJYSD45 / JPMORGAN_FRA 20.09.2027			OTC	EUR -10.000.000				229.518,10	0,03
CDS K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71 / BNP_PAR 20.09.2027			OTC	EUR -10.000.000				185.065,10	0,02
CDS MINO79WLOO247M1LO51 / GOLDMANS_FRA 20.09.2027			OTC	EUR -10.000.000				197.048,50	0,03
CDS O4QK7KMMK83ITNTHUG69 / BNP_PAR 20.09.2027			OTC	EUR -10.000.000				166.031,80	0,02
CDS PBLD0EJDB5FWOLXP3B76 / BNP_PAR 20.09.2027			OTC	EUR -10.000.000				172.188,70	0,02

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
CDS VGRQXHF3J8VDLUA7XE92 / BNP_PAR 20.09.2027	OTC	EUR		-10.000,000				209.861,70	0,03
CDS WOCMU6HC10OJWNPRZS33 / BNP_PAR 20.09.2027	OTC	EUR		-10.000,000				194.240,00	0,03
Summe der Swaps							EUR	5.472.723,30	0,70
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR		5.376.410,66			% 100,000	5.376.410,66	0,70
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale		CZK		722.021,71			% 100,000	28.629,50	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		DKK		96.559,86			% 100,000	12.945,16	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		SEK		123.741,29			% 100,000	10.794,75	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale		CAD		17.428,03			% 100,000	11.617,45	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF		76.746,04			% 100,000	81.596,98	0,01
DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP		10.742,25			% 100,000	12.962,38	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		JPY		5.298.902,00			% 100,000	32.220,98	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		USD		178.636,93			% 100,000	171.560,08	0,02
Summe der Bankguthaben ¹⁾							EUR	5.738.737,94	0,73
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	5.738.737,94	0,73
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche		EUR		239.255,79				239.255,79	0,03
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR		25,46				25,46	0,00
Forderungen aus Cash Collateral		EUR		670.000,00				670.000,00	0,09
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände							EUR	909.281,25	0,12
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung		EUR		-12.955,94				-12.955,94	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR		-147.460,42				-147.460,42	-0,02
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR		-17.843,77				-17.843,77	0,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR		-8,40				-8,40	0,00
Verbindlichkeiten aus Cash Collateral		EUR		-5.720.000,00				-5.720.000,00	-0,75
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR		-3.608,27				-3.608,27	0,00
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten							EUR	-5.901.876,80	-0,77
Fondsvermögen									
Umlaufende Anteile Klasse CF							EUR	759.541.863,51	100,00
Umlaufende Anteile Klasse TF							STK	3.344.719,000	
Anteilwert Klasse CF							STK	2.819.478,000	
Anteilwert Klasse TF							EUR	125,60	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							EUR	120,39	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									76,64
									23,28

Die Angaben der Zu- und Abgänge in der Vermögensaufstellung sind ungeprüft.

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

***) Bei Future-Styled Optionsrechten erfolgt die Prämienverrechnung durch tägliche Ausgleichszahlungen (Variation Margin); bei Stock-Styled Optionsrechten erfolgt die Prämienverrechnung bei Geschäftsabschluss. Stock-Styled Optionsrechte fließen mit ihrem Kurswert in das Sondervermögen ein, Future-Styled Optionsrechte mit ihrem unrealisierten Ergebnis.

¹⁾ In dieser Position enthalten sind die für sonstige Derivate hinterlegten Sicherheiten.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR 461.064.082,76

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

- BNP Paribas S.A.
- BofA Securities Europe S.A.
- DekaBank Deutsche Girozentrale
- Deutsche Bank AG
- Goldman Sachs Bank Europe SE
- J.P. Morgan SE
- Luxemburgische Zweigniederlassungen von DekaBank Deutsche Girozentrale

Gesamtbetrag der bei Derivaten hinterlegten Sicherheiten

Euro-Guthaben bei:	
Deutsche Bank AG	670.000,00
Euro-Guthaben von:	
BNP Paribas S.A.	3.050.000,00
BofA Securities Europe S.A.	1.560.000,00
Goldman Sachs Bank Europe SE	260.000,00
J.P. Morgan SE	850.000,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
In-/ ausländische Renten und Derivate per: 30.12.2024
Alle anderen Vermögenswerte per: 30.12.2024

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)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,46310	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,94055	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Republik, Kronen	(CZK)	25,21950	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,04125	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,50016	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	164,45500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

O Organisierter Markt

Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

OTC

Over-the-Counter

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.12.2024 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Devisentermingeschäfte (Verkauf)	CHF/EUR	14,2 Mio.	EUR	16.025.753,24
----------------------------------	---------	-----------	-----	---------------

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

Im Sondervermögen bestehen zum Berichtsstichtag keine offenen Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte.
Erläuterungen gemäß Verordnung (EU) 2015 /2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nur für zeitraumbezogene Angaben erforderlich.

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen

	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	7.037,94	100,00
Kostenanteil des Fonds	2.322,51	33,00
Ertragsanteil der KVG	2.322,51	33,00

Als Bruttoertrag wird mit dem auf Fondsebene verbuchten Ertrag aus Leihengeschäften gerechnet.
Der Ertragsanteil der KVG entspricht maximal dem Kostenanteil des Fonds. Der Kostenanteil der KVG ist auf Ebene des Sondervermögens im Einzelnen nicht bestimmbar.
Geschäftsbedingt gibt es bei Principalgeschäften keine expliziten Kosten durch Dritte. Sofern diese Geschäfte getätigt werden, sind Ertrags- und Kostenanteile Dritter über die in den Wertpapierleihesätzen enthaltenen Margen abgedeckt und damit bereits im Ertragsanteil des Fonds berücksichtigt. Bei Agencygeschäften werden Erträge und Kosten Dritter über eine Gebührenaufteilung (Fee split) definiert. Hier beträgt der Ertragsanteil des Agenten zwischen 20% und 35% vom Bruttoleihesatz.
Kosten Dritter als Agent der KVG werden nicht auf Ebene des Sondervermögens offengelegt.

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				
XS1550134602	0,7500 % American Honda Finance Corp. MTN S.A 17/24	EUR	0	5.400.000
XS1076018131	2,4000 % AT & T Inc. Notes 14/24	EUR	0	5.000.000
XS1380334141	1,3000 % Berkshire Hathaway Inc. Notes 16/24	EUR	0	15.000.000
FR0014007PV3	0,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Non-Pref. MTN 22/27	EUR	1.500.000	1.500.000
DE0001141794	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.179 19/24	EUR	100.000.000	100.000.000
FR0014006276	0,0100 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 21/27	EUR	2.000.000	2.000.000
XS1962554785	0,6250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 19/24	EUR	0	5.000.000
ES0224261059	1,7500 % CORES MTN 17/27	EUR	1.000.000	1.000.000
XS1328173080	1,8750 % CRH Funding B.V. MTN 15/24	EUR	0	2.067.000
XS1963849440	1,6250 % Danske Bank AS Non-Preferred MTN 19/24	EUR	0	10.000.000
XS1292988984	1,7500 % ENI S.p.A. MTN 15/24	EUR	0	3.900.000
XS2126093744	0,0000 % Honeywell International Inc. Notes 20/24	EUR	0	7.000.000
XS1319817323	1,7500 % Intl Flavors & Fragrances Inc. Notes 16/24	EUR	0	2.000.000
XS2324910277	0,0100 % Mitsubishi HC Capital UK PLC MTN 21/24	EUR	0	40.000.000
DK0030485438	0,0100 % Nykredit Realkredit A/S Non-Preferred MTN 21/24	EUR	0	40.000.000
XS2103230152	0,5000 % POSCO Holdings Inc. Notes 20/24 Reg.S	EUR	0	7.400.000
FR0013344751	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 18/24	EUR	100.000.000	100.000.000
XS1956025651	1,0000 % Santander Consumer Finance SA MTN 19/24	EUR	0	10.000.000
XS2323318019	0,0100 % SBAB Bank AB (publ) Preferred MTN 21/24	EUR	0	50.000.000
XS1567901761	1,1250 % Securitas AB MTN 17/24	EUR	0	10.622.000
XS1571293684	1,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. MTN 17/24	EUR	0	8.000.000
XS2338048866	0,0100 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV MTN 21/24	EUR	0	35.000.000

Deka-OptiRent

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1379122101	1,5000 % América Móvil S.A.B. de C.V. Notes 16/24	EUR	0	5.000.000
XS1956955980	0,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. Non-Preferred MTN 19/24	EUR	0	24.800.000
XS0753143709	3,0000 % Deutsche Bahn Finance GmbH MTN 12/24	EUR	0	5.000.000
XS1725630740	0,6250 % McDonald's Corp. MTN 17/24	EUR	0	12.000.000
FR0013403441	1,2500 % Société Générale S.A. Non-Preferred MTN 19/24	EUR	0	17.000.000
CH0314209351	2,1250 % UBS Group AG Notes 16/24	EUR	0	8.000.000
XS1944390241	1,8750 % Volkswagen Bank GmbH MTN 19/24	EUR	0	6.500.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE000A289L05	0,0100 % Aareal Bank AG MTN IHS S.309 21/24	EUR	0	35.000.000
XS2306220190	0,0000 % ALD S.A. MTN 21/24	EUR	0	5.000.000
DE000BHYOC62	0,0100 % Berlin Hyp AG IHS 21/24	EUR	0	1.000.000
XS2123762994	0,0100 % BNP Paribas Issuance B.V. MTN 21/24	EUR	0	100.000.000
FR0013312493	0,8750 % BPCE S.A. Non-Preferred MTN 18/24	EUR	0	15.000.000
FR0013432770	0,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Preferred MTN 19/24	EUR	0	1.700.000
XS2324803605	0,0100 % Canadian Imperial Bk of Comm. MTN 21/24	EUR	0	40.000.000
DE000CB0HR35	0,0100 % Commerzbank AG MTN Anl. S.976 21/24	EUR	0	35.000.000
XS2117462627	0,0000 % Deutsche Bahn Finance GmbH MTN 20/24	EUR	0	2.838.000
DE000DL19VX4	0,0700 % Deutsche Bank AG MTN 21/24	EUR	0	50.000.000
DE000DL19SH3	0,2500 % Deutsche Bank AG MTN Hyp.-Pfe. 16/24	EUR	0	2.220.000
DE000A3H2Z15	0,0100 % Deutsche Pfandbriefbank AG IHS R.35388 21/24	EUR	0	45.000.000
DE000DFK0JQ3	0,0100 % DZ BANK AG Dt.Zen-Gen. MTN IHS Ausg.1595 21/24	EUR	0	40.000.000
BE0002631126	1,1250 % KBC Groep N.V. MTN 19/24	EUR	0	3.000.000
DE000LB2CZ62	0,0100 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. IHS 21/24	EUR	0	40.000.000
AT000B015144	0,0100 % Raiffeisen Bank Intl AG MT Bonds 21/24	EUR	0	45.000.000
FR0014002L54	0,0100 % SNCF S.A. MTN 21/24	EUR	0	35.000.000
XS2203995910	0,5000 % Sodexo S.A. Notes 20/24	EUR	0	5.800.000
FR0013394681	0,8920 % Veolia Environnement S.A. MTN 19/24	EUR	0	5.100.000
XS1146282634	1,6250 % Verizon Communications Inc. Notes 14/24	EUR	0	5.000.000
FR0014002N37	0,0100 % Vilogia Société Anonyme d'HLM Obl. 21/24	EUR	0	50.000.000
Geldmarktpapiere				
EUR				
FR0128227701	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Treasury Bills 24/24	EUR	35.000.000	35.000.000

Deka-OptiRent

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	4.092.932,49	890.845.265,16
Mittelrückflüsse	-169.494.879,58	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		-165.401.947,09
Ertragsausgleich		-1.119.259,03
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		-1.537.550,31
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich*)		-5.045.126,66
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		41.800.481,44
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		759.541.863,51

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse CF am Beginn des Geschäftsjahres	4.140.714,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse CF	11.050,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse CF	807.045,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse CF am Ende des Geschäftsjahres	3.344.719,000

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse TF am Beginn des Geschäftsjahres	3.406.851,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse TF	23.280,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse TF	610.653,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse TF am Ende des Geschäftsjahres	2.819.478,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Anteilklasse CF

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	Anteilumlauf Stück
2021	656.740.838,83	120,71	5.440.840,000
2022	526.842.305,42	115,75	4.551.493,000
2023	497.972.989,79	120,26	4.140.714,000
2024	420.095.577,11	125,60	3.344.719,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Anteilklasse TF

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	Anteilumlauf Stück
2021	556.263.234,21	115,74	4.806.010,000
2022	425.388.395,12	110,99	3.832.579,000
2023	392.872.275,37	115,32	3.406.851,000
2024	339.446.286,40	120,39	2.819.478,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-OptiRent

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen****)	654.099,50
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	1.201.032,55
davon aus negativen Einlagezinsen	-140.220,07
davon aus positiven Einlagezinsen	1.341.252,62
Erträge aus Wertpapierleihe	7.037,94
Ordentlicher Ertragsausgleich	-281.614,17
Erträge insgesamt	1.580.555,82
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	1.433.487,23
Verwahrstellenvergütung**)	159.747,65
Vertriebsprovision	1.150.547,86
Taxe d'Abonnement	403.115,73
Zinsen aus Kreditaufnahmen	21.371,83
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	2.322,51
Sonstige Aufwendungen***)	102.435,07
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	32.269,59
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-154.921,75
Aufwendungen insgesamt	3.118.106,13
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-1.537.550,31
Netto realisiertes Ergebnis*) ****)	-6.291.078,11
Außerordentlicher Ertragsausgleich	1.245.951,45
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-5.045.126,66
Aufwandsüberschuss	-6.582.676,97
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)	41.800.481,44
Ergebnis des Geschäftsjahres	35.217.804,47

Der Aufwandsüberschuss wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse CF betrugen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 0,39%.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse TF betrugen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 0,43%.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 32.146,74 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 8.286,36 EUR

Die Ausgabe von Anteilen der Anteilklasse CF erfolgt zum Anteilwert zuzüglich eines Ausgabeaufschlages.

Die Ausgabe von Anteilen der Anteilklasse TF erfolgt zum Anteilwert. Ein Ausgabeaufschlag wird nicht erhoben.

Die Vertriebsstellen erhalten aus dem Fondsvermögen beider Anteilklassen eine Vertriebsprovision.

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen-, Devisentermin- und Swapgeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier-, Devisentermin-, Swap- und Optionsgeschäften

**) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

***) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Researchkosten.

****) In dieser Position enthalten sind Korrekturbeträge aus Wertpapierumklassifizierungen.

Deka-OptiRent

Die Verwaltungsgesellschaft ermittelt das Gesamtrisiko des Fonds auf Grundlage des Commitment-Ansatzes.

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

Anhang.

Angaben zu Bewertungsverfahren

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.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen für die Tätigkeit als Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf die Hauptverwaltung und die Anlagenverwaltung ein Entgelt („Verwaltungsvergütung“), das anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann dem Fondsvermögen bis zur Höhe von jährlich 0,10% des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens die an Dritte gezahlten Vergütungen und Entgelte belasten für

- die Verwaltung von Sicherheiten für Derivate-Geschäfte (sog. Collateral-Management), sowie
- Leistungen im Rahmen der Erfüllung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (europäische Marktinfrastrukturverordnung – sog. EMIR), unter anderem für das zentrale Clearing von OTC-Derivaten und Meldungen an Transaktionsregister einschließlich Kosten für Rechtsträger-Kennungen.

Die Verwahrstelle hat gegen das Fondsvermögen Anspruch auf die folgenden mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbarten Honorare:

a) ein Entgelt für die Tätigkeit als Verwahrstelle, das anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen des Fonds während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist;

b) Bearbeitungsgebühren für jede Transaktion für Rechnung des Fonds in Höhe der in Luxemburg banküblichen Gebühren;

Die Steuer auf das Fondsvermögen („Taxe d’abonnement“, derzeit 0,05% p.a.) ist vierteljährlich nachträglich auf das Fondsvermögen (soweit es nicht in Luxemburger Investmentfonds, die der „Taxe d’abonnement“ unterliegen, angelegt ist) zu berechnen und auszuzahlen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen des jeweiligen Fonds eine Vergütung zugunsten der Vertriebsstellen („Vertriebsprovision“), die anteilig monatlich nachträglich auf das Netto-Fondsvermögen zu berechnen und auszuzahlen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann dem Fondsvermögen die Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte in Bezug auf ein oder mehrere Finanzinstrumente oder sonstige Vermögenswerte oder in Bezug auf die Emittenten oder potenziellen Emittenten von Finanzinstrumenten oder in engem Zusammenhang mit einer bestimmten Branche oder einen bestimmten Markt bis zu einer Höhe von 0,01 % p.a. des jährlichen durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens, der aus den Tageswerten errechnet wird, belasten.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierdarlehensgeschäften, Wertpapierpensionsgeschäften und diesen vergleichbaren zulässigen Geschäften für Rechnung des Fonds eine pauschale Vergütung in Höhe von bis zu 33 Prozent der Erträge aus diesen Geschäften.

Die Ertragsverwendung sowie weitere Modalitäten entnehmen Sie bitte der nachfolgenden Tabelle.

Deka-OptiRent

	Verwaltungsvergütung	Vertriebsprovision	Verwahrstellenvergütung	Ertragsverwendung
Anteilkategorie CF	bis zu 1,00% p.a., derzeit 0,25% p.a.	bis zu 0,60% p.a., derzeit 0,15% p.a.	bis zu 0,10% p.a., derzeit 0,02% p.a.	Ausschüttung
Anteilkategorie TF	bis zu 1,00% p.a., derzeit 0,20% p.a.	bis zu 1,00% p.a., derzeit 0,25% p.a.	bis zu 0,10% p.a., derzeit 0,02% p.a.	Ausschüttung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka International S.A. 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 International S.A. umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeitenden und den Vorstand der Deka International S.A. 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 International S.A. nicht gewährt.

Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka International S.A. - 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 International S.A. 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.

Für Mitarbeitende im Unternehmenserfolgsmodell wird zur Bemessung der variablen Vergütung ausschließlich der Unterneh-

menserfolg der Deka-Gruppe (ohne individuelle Zielvorgaben) herangezogen.

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitenden

Die variable Vergütung des Vorstands 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 den Vorstand 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 Vorstands-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.
- 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 100

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 International S.A. war im Geschäftsjahr 2023 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten Mitarbeitervergütung	2.386.473,12 EUR
davon feste Vergütung	2.040.178,54 EUR
davon variable Vergütung	346.294,58 EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG	26
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**	<600.000,00 EUR
davon Vorstand	< 600.000,00 EUR
davon weitere Risktaker	0 EUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	0 EUR
davon Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risktaker	0 EUR

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

** weitere Risktaker: alle sonstigen Risktaker, die nicht Vorstand oder Risktaker mit Kontrollfunktionen sind.
Mitarbeiter in Kontrollfunktionen: Mitarbeiter in Kontrollfunktionen, die als Risktaker identifiziert wurden oder sich auf derselben Einkommensstufe wie Risktaker oder Vorstand befinden

Luxemburg, den 25. März 2025
Deka International S.A.
Der Vorstand

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilhaber des
Deka-OptiRent

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Deka-OptiRent (der "Fonds") - bestehend aus der Vermögensaufstellung, die die Aufstellung des Wertpapierbestands sowie der sonstigen Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten beinhaltet, zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigegefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Deka-OptiRent zum 31. Dezember 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des “réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des “réviseur d’entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des "réviseur d'entreprises agréé" für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des "réviseur d'entreprises agréé", welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentlich falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des "réviseur d'entreprises agréé" auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des "réviseur d'entreprises agréé" erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 27. März 2025

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée

Cabinet de revision agréé
20, Boulevard de Kockelscheuer
1821 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Rainer Mahnkopf, Réviseur d'entreprises agréé
Managing Director

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka International S.A.
6, rue Lou Hemmer
1748 Senningerberg
Luxembourg

Eigenmittel zum 31. Dezember 2023

gezeichnet und eingezahlt	EUR 10,4 Mio.
haftend	EUR 77,5 Mio.

Vorstand

Holger Hildebrandt
Direktor der Deka International S.A., Luxemburg

Eugen Lehnertz
Direktor der Deka International S.A., Luxemburg

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Thomas Schneider
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main
und der
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Stellvertretender Vorsitzender

Holger Knüppe
Leiter Beteiligungen der DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main;
Mitglied des Aufsichtsrats der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Unabhängiges Mitglied

Marie-Anne van den Berg, Luxemburg

Verwahr-, Zahl- und Transferstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg
6, rue Lou Hemmer
1748 Senningerberg
Luxembourg

Cabinet de révision agréé für den Fonds und die Verwaltungsgesellschaft

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
20 Boulevard de Kockelscheuer
1821 Luxembourg,
Großherzogtum Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland sowie Global Distributor

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main
Deutschland

Stand: 31. Dezember 2024

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



Deka International S.A.

6, rue Lou Hemmer
1748 Senningerberg
Postfach 5 45
2015 Luxembourg
Luxembourg

Telefon: (+3 52) 34 09 - 27 39
Telefax: (+3 52) 34 09 - 22 90
www.deka.lu