

Jahresbericht  
zum 31. Dezember 2024.  
**Deka-Schweiz**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

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 der Geschäftsführung.

31. Dezember 2024

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

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-Schweiz 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](http://www.deka.de) bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH  
Die Geschäftsführung



Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

# Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2024	8
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024	9
Anhang	15
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	19
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	21

# Jahresbericht 01.01.2024 bis 31.12.2024

## Deka-Schweiz

## Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Fonds Deka-Schweiz ist es, einen mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Aktien zu erwirtschaften. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt. Um dies zu erreichen, legt der Fonds hauptsächlich in Aktien von Unternehmen mit Sitz in der Schweiz an. Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, mindestens 61 Prozent in Aktien zu investieren.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Die Aktienauswahl erfolgt auf Basis einer Unternehmensanalyse. In diesem Beurteilungsverfahren werden die wirtschaftlichen Daten auf Unternehmensebene analysiert und zu einer Gesamteinschätzung zusammengeführt. Die wirtschaftlichen Daten bestehen aus Bilanzkennzahlen z.B. Eigenkapitalquote und Nettoverschuldung und Kennzahlen der Gewinn- und Verlustrechnung - z.B. Gewinn vor Steuern und Jahresüberschuss. Des Weiteren werden Kennzahlen der Kapitalfluss-Rechnung - z.B. Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit - und Rentabilitätskennzahlen - z.B. Eigenkapitalrentabilität und Umsatzrendite - analysiert. Ergänzend fließen Bewertungskennzahlen - z.B. Kurs-Gewinn-Verhältnis, Dividendenrendite - sowie die qualitative Beurteilung der Unternehmen - z.B. der Qualität der Produkte und des Geschäftsmodells des Unternehmens - in die Bewertung ein. Darüber hinaus werden bewertungstäglich volkswirtschaftliche Daten - z.B. Zinsen und Industrieproduktion - analysiert und Schlussfolgerungen zur Attraktivität von Aktienmärkten und Industriegruppen gezogen. Die aus den aufgeführten Kennzahlen und volkswirtschaftlichen Daten gewonnenen Erkenntnisse bilden die Grundlage für das Management dieses Aktienfonds. Um den Erfolg des Aktienauswahlprozesses zu bewerten sowie die erfolgsbezogene Vergütung zu berechnen, wird der Swiss Performance Index SPI® Total Return in EUR<sup>1)</sup> verwendet. Die initiale und kontinuierliche Wertpapierauswahl erfolgt im Rahmen des beschriebenen Investmentansatzes unabhängig von diesem Referenzwert und damit verbundenen quantitativen oder qualitativen Einschränkungen.

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.

### Knappes Minus

Die globalen Zinssenkungserwartungen waren im Berichtszeitraum ein ausschlaggebender Antriebsfaktor für die Aktienmärkte. Trotz uneinheitlicher konjunktureller Signale weltweit zeigten sich die Börsen in freundlicher Verfassung. Unterstützt unter anderem von starken US-Technologiewerten konnten viele Indizes deutlich zulegen und teilweise neue Rekordstände verzeichnen.

### Wichtige Kennzahlen

#### Deka-Schweiz

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	-0,4%	-2,5%	6,3%
ISIN	DE0009762864		
* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.			

### Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum

#### Deka-Schweiz

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	0,00
Aktien	20.500.905,50
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	10.873.581,99
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	197,16
Devisenkassageschäften	46.646,87
sonstigen Wertpapieren	0,00
<b>Summe</b>	<b>31.421.331,52</b>

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	0,00
Aktien	-7.951.006,19
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	-14.049.289,21
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	-654,52
Devisenkassageschäften	-65.833,28
sonstigen Wertpapieren	0,00
<b>Summe</b>	<b>-22.066.783,20</b>

Der chinesische Aktienmarkt profitierte im September kurzfristig von angekündigten Konjunkturmaßnahmen der Regierung. Ab Herbst beeinflussten die US-Präsidentenwahl sowie Sorgen vor drohenden Handelskonflikten die Märkte.

Das Fondsmanagement passte den Investitionsgrad im Berichtszeitraum flexibel an, wobei in den letzten Wochen eine verringerte Investitionsquote gewählt wurde. Zum Stichtag entfielen auf Direktanlagen in Aktien und aktienartige Wertpapiere (z.B. Genussscheine) 92,0 Prozent des Fondsvolumens. Über den Einsatz derivativer Finanzinstrumente (Aktien- und Aktienindex-Futures sowie Aktienoptionen) erhöhte sich der wirtschaftliche Investitionsgrad um 7,1 Prozentpunkte auf knapp 100 Prozent.

Resultierend aus der Einzeltitelauswahl ergaben sich bottom-up auf Branchenebene Schwerpunkte in den Bereichen Industrie und Pharma. Technologie wurde im Stichtagsvergleich reduziert. Nur geringe Berücksichtigung fand beispielsweise die Branche Banken. Über Aktien-Futures und Direktanlagen stellten Roche,

# Deka-Schweiz

Novartis, Nestlé die höchsten Positionierungen dar. Allein auf Wertpapierenebene führten Lonza Group, Partners Group, Sika und Belimo die Aufstellung an.

Vorteilhaft auf die Wertentwicklung wirkte sich im Berichtszeitraum die Positionierung in Aktien aus, die von aktuellen Trendthemen profitieren wie Belimo (Datencenter) oder Swissquote (Finanzdienstleistungen, auch im Bereich Kryptowährungen). Nachteile ergaben sich durch frühzeitige Gewinnmitnahmen bei einigen Titeln wie ABB, UBS oder Holcim, welche im Nachgang noch weiter zulegten. Daneben war ebenfalls u.a. die Aktienauswahl bei einzelnen Industriewerten wie Lem Holding oder Dätwyler Holdings belastend.

Im Berichtsjahr wies das Sondervermögen Deka-Schweiz eine Wertentwicklung von minus 0,4 Prozent auf.

Das Markt- und Kursrisiko wird auf Ebene des Investmentfonds durch die Streuung auf viele Aktienwerte (Diversifikation) insgesamt reduziert. Deka-Schweiz investiert überwiegend in Schweizer Franken, dessen Wert sich mit der Entwicklung des Wechselkurses verändern kann. Es bestehen somit Währungsrisiken. Daneben unterliegt der Fonds einem gewissen Konzentrationsrisiko, da die Engagements ausschließlich in Schweizer Aktien erfolgen. Darüber hinaus waren Derivate im Portfolio enthalten, sodass auch hierfür spezifische Risiken wie das Kontrahentenrisiko zu beachten waren.

Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. Das Sondervermögen verzeichnete im Berichtszeitraum keine wesentlichen Liquiditätsrisiken.

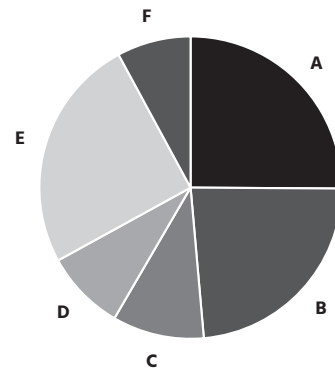
Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Das Sondervermögen unterlag im Berichtszeitraum keinen besonderen operationellen Risiken.

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

## PAI-Berücksichtigung

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

## Fondsstruktur Deka-Schweiz

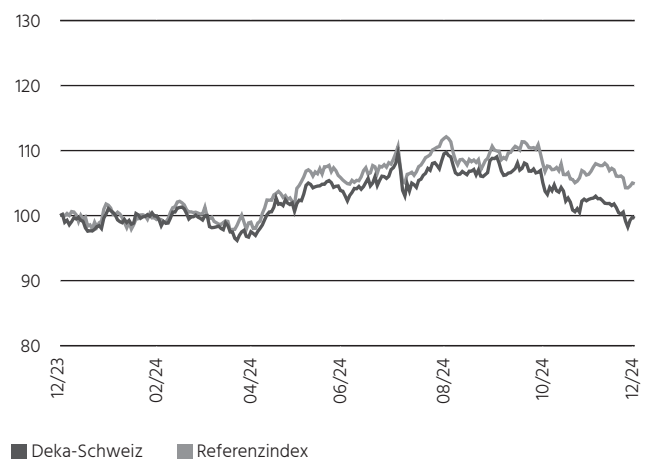


A	Industrie	25,1%
B	Pharma	23,5%
C	Bau u. Werkstoffe	9,8%
D	Finanzdienstleister	8,6%
E	Sonstige Branchen	25,1%
F	Barreserve, Sonstiges	7,9%

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

## Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-Schweiz vs. Referenzindex

Index: 31.12.2023 = 100



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

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 er-

laubte, 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. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Zielfonds, bei denen festgelegte Schwellenwerte für bestimmte PAI überschritten wurden, konnten nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren.

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

1) Referenzindex: Swiss Performance Index SPI® Total Return in EUR. Diese Wertschriften werden in keiner Weise von der SWX Swiss Exchange unterstützt, abgetreten, verkauft oder beworben und die SWX Swiss Exchange leistet in keiner Weise (weder ausdrücklich noch stillschweigend) Gewähr für die Ergebnisse, welche durch den Gebrauch des SMI®-Index (der "Index") erzielt werden können, und/oder für die Höhe des Indexes zu einer bestimmten Zeit an einem bestimmten Datum. Die SWX Swiss Exchange ist nicht haftbar (weder aus fahrlässiger noch aus anderem Verhalten) für irgendwelche Fehler, die der Index aufweist, und die SWX Swiss Exchange ist in keiner Weise verpflichtet, auf solche Fehler aufmerksam zu machen. \* SWX®, SWX Swiss Exchange®, SPI®, Swiss Performance Index (SPI)®, SPI EXTRA®, SMI®, Swiss Market Index (SMI)®, SMIM®, SMI MID (SMIM)®, SMI Expanded®, SXI®, SXI LIFE SCIENCES®, SXI Bio+Medtech®, SLI®, Swiss Leader Index®, SBI®, SBI Swiss Bond Index®, VSMI®, SWX Immobilienfonds Index® und SWX Quotematch® sind in der Schweiz und/oder im Ausland eingetragene Marken der SWX Swiss Exchange, deren Verwendung lizenzpflichtig ist. Bei der Berechnung der erfolgsbezogenen Vergütung wird ein möglichst enger zeitlicher Zusammenhang zwischen der Bewertung des Referenzindex und der Bewertung des Sondervermögens herangezogen. Dies bedeutet, dass auch ein anderer Referenzindexstand als dessen täglicher Schlussstand herangezogen werden kann. Insofern kann es bei dem verwendeten Referenzindex zu Bewertungsdivergenzen zwischen dem Zeitpunkt der Feststellung des Anteilspreises und dem Ende des Börsenhandels (Schlusskurs) kommen. Etwaige untertägige Abweichungen können auf den jeweiligen Wertpapiermärkten insbesondere in Phasen hoher Marktvolatilität auftreten.

# Deka-Schweiz

## Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2024.

### Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>292.466.811,83</b>	<b>89,26</b>
Dänemark	716.502,55	0,22
Luxemburg	202.064,40	0,06
Niederlande	1.161.506,57	0,35
Österreich	916.386,69	0,28
Schweiz	289.470.351,62	88,35
<b>2. Sonstige Wertpapiere</b>	<b>8.903.062,04</b>	<b>2,72</b>
Schweiz	8.903.062,04	2,72
<b>3. Derivate</b>	<b>-1.419.962,15</b>	<b>-0,43</b>
<b>4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>24.866.554,27</b>	<b>7,60</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>3.169.214,59</b>	<b>0,97</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-402.719,38</b>	<b>-0,12</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>327.582.961,20</b>	<b>100,00</b>

### Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>292.466.811,83</b>	<b>89,26</b>
CHF	291.406.609,44	88,94
DKK	858.137,99	0,26
EUR	202.064,40	0,06
<b>2. Sonstige Wertpapiere</b>	<b>8.903.062,04</b>	<b>2,72</b>
CHF	8.903.062,04	2,72
<b>3. Derivate</b>	<b>-1.419.962,15</b>	<b>-0,43</b>
<b>4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>24.866.554,27</b>	<b>7,60</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>3.169.214,59</b>	<b>0,97</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-402.719,38</b>	<b>-0,12</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>327.582.961,20</b>	<b>100,00</b>

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

# Deka-Schweiz

## 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 Fondsver- mögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>300.643.099,11</b>	<b>91,76</b>
<b>Aktien</b>								<b>291.740.037,07</b>	<b>89,04</b>
<b>EUR</b>								<b>202.064,40</b>	<b>0,06</b>
LU0383812293	Reinet Investments S.C.A. Actions nom.	STK		8.214	0	0	EUR	24,600	0,06
<b>CHF</b>								<b>290.679.834,68</b>	<b>88,72</b>
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien	STK		135.500	0	14.500	CHF	49,050	2,16
CH1169360919	Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien	STK		68.000	0	76.500	CHF	46,460	1,03
CH0478634105	AEVIS Victoria SA Namens-Aktien	STK		17.000	0	0	CHF	14,100	0,08
CH0432492467	Alcon AG Namens-Aktien	STK		90.000	33.500	47.000	CHF	77,020	2,25
CH0008837566	Allreal Holdings AG Namens-Aktien	STK		9.600	0	0	CHF	165,200	0,51
CH1336609149	Aluflexpack AG Namen-Akt 2 Linie April 2024	STK		60.773	60.773	0	CHF	15,700	0,31
AT0000A3EPA4	ams-OSRAM AG Inhaber-Aktien	STK		141.250	141.250	0	CHF	6,102	0,28
CH0019107025	APG SGA SA Namens-Aktien	STK		5.200	0	0	CHF	199,000	0,34
CH0023405456	Avolta AG Namens-Aktien	STK		11.944	0	28.000	CHF	36,460	0,14
CH1176493729	Bachem Holding AG Namens-Aktien	STK		29.720	27.800	4.500	CHF	57,750	0,56
CH0012410517	Bäloise Holding AG Namens-Aktien	STK		8.900	8.900	0	CHF	164,600	0,48
CH0009002962	Barry Callebaut AG Namens-Aktien	STK		2.710	1.750	0	CHF	1.212,000	1,07
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica AG Namens-Aktien	STK		33.056	0	0	CHF	41,650	0,45
CH0038389992	BB Biotech AG Namens-Aktien	STK		24.500	13.000	22.000	CHF	35,150	0,28
CH1101098163	BELIMO Holding AG Namens-Aktien	STK		13.640	1.140	1.000	CHF	597,500	2,66
CH0315966322	Bell Food Group AG Namens-Aktien	STK		400	0	0	CHF	263,500	0,03
CH0028422100	Bellevue Group AG Namens-Aktien	STK		20.000	0	14.000	CHF	11,050	0,07
CH0527044959	Bergb.Engelb.-Trüb.-Tit.AG-BET Namens-Aktien	STK		22.970	0	0	CHF	38,000	0,28
CH0130293662	BKW AG Namens-Aktien	STK		22.500	18.000	10.000	CHF	151,300	1,10
CH0238627142	Bossard Holding AG Namens-Aktien	STK		3.508	4.600	6.150	CHF	191,200	0,22
CH0002432174	Bucher Industries AG Namens-Aktien	STK		1.350	1.300	1.350	CHF	327,500	0,14
CH0025536027	Burckhardt Compression HldgAG Namens-Aktien	STK		4.931	4.300	0	CHF	644,000	1,03
CH0212255803	Burkhalter Holding AG Namens-Aktien	STK		2.167	0	5.500	CHF	91,000	0,06
CH0244017502	Bystronic AG Namens-Aktien A	STK		2.999	0	0	CHF	311,000	0,30
CH0126639464	Calida Holding AG Namens-Aktien	STK		8.146	0	0	CHF	24,500	0,06
CH1278877563	Carlo Gavazzi Holding AG Namen-Aktien	STK		2.370	0	0	CHF	183,500	0,14
CH0225173167	Cembra Money Bank AG Namens-Aktien	STK		13.400	0	0	CHF	82,050	0,36
CH0010570759	Chocoladef. Lindt & Sprüngli vinkNamens-Aktien	STK		26	0	0	CHF	99.600,000	0,84
CH0008702190	Cicor Technologies S.A. Namens-Aktien	STK		35.334	0	16.500	CHF	57,800	0,66
CH0210483332	Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien	STK		6.380	0	51.000	CHF	137,500	0,28
CH0014345117	Cie financière Tradition S.A. Inhaber-Aktien	STK		5.726	0	0	CHF	185,000	0,34
CH0025343259	COLTENE Holding AG Namens-Aktien	STK		450	0	0	CHF	51,400	0,01
CH0360826991	Comet Holding AG Nam.-Akt.	STK		11.050	1.000	11.600	CHF	249,500	0,89
NL0011832936	Cosmo Pharmaceuticals N.V. Aandelen	STK		17.150	0	14.500	CHF	63,700	0,35
CH0030486770	Dätwyler Holding AG Inhaber-Aktien	STK		24.151	0	6.100	CHF	134,800	1,06
CH0126673539	DKSH Holding AG Nam.-Aktien	STK		7.500	23.500	16.000	CHF	67,400	0,16
CH0011795959	dormakaba Holding AG Namens-Aktien	STK		5.180	0	1.150	CHF	643,000	1,08
CH0582581713	Dottikon ES Holding AG Namens-Aktien	STK		11.900	1.500	1.650	CHF	219,000	0,85
CH0012829898	Emmi AG Namens-Aktien	STK		558	200	2.460	CHF	738,000	0,13
CH0016440353	Erms-Chemie Holding AG Namens-Aktien	STK		1.405	3.550	3.640	CHF	610,500	0,28
CH0009320091	Feintool International Holding Nam.-Aktien	STK		12.687	0	0	CHF	13,600	0,06
CH1169151003	Fischer AG, Georg Namens-Aktien	STK		51.500	64.900	30.500	CHF	68,450	1,14
CH0319416936	Flughafen Zürich AG Namens-Aktien	STK		22.000	1.000	0	CHF	216,000	1,54
CH0003541510	Forbo Holding AG Namens-Aktien	STK		1.720	0	350	CHF	755,000	0,42
CH1335392721	Galderma Group AG Reg.Shares	STK		71.000	72.200	1.200	CHF	100,460	2,32
CH0360674466	Galenica AG Namens-Aktien	STK		21.300	0	0	CHF	73,950	0,51
CH0030170408	Geberit AG Namens-Aktien (Dispost.)	STK		8.430	0	3.600	CHF	515,200	1,41
CH0010645932	Givaudan SA Namens-Aktien	STK		700	0	980	CHF	3.971,000	0,90
CH0189396655	Glarner Kantonalbank Nam.-Aktien	STK		11.500	0	0	CHF	20,800	0,08
CH0466642201	Helvetia Holding AG Namens-Aktien	STK		7.500	0	0	CHF	149,300	0,36
CH0239518779	HIAG Immobilien Holding AG Nam.-Aktien	STK		4.400	0	0	CHF	84,400	0,12
CH0012214059	Holcim Ltd. Namens-Aktien	STK		70.000	0	0	CHF	87,520	1,99
CH0030380734	Huber & Suhner AG Namens-Aktien	STK		9.639	0	0	CHF	73,700	0,23
CH0023868554	Implenla AG Namens-Aktien	STK		6.500	0	0	CHF	30,550	0,06
CH0524026959	Ina Invest AG Namens-Aktien	STK		4.442	0	0	CHF	21,600	0,03
CH0011029946	Inficon Holding AG Namens-Aktien	STK		2.570	300	200	CHF	1.042,000	0,87
CH0006372897	Interroll Holding S.A. Namens-Aktien	STK		1.897	0	50	CHF	1.996,000	1,23
CH1338987303	Intershop Holding AG Namens-Aktien	STK		1.125	1.125	0	CHF	128,400	0,05
CH0325094297	Investis Holding S.A. Namens-Aktien	STK		1.150	0	0	CHF	111,500	0,04
CH0187624256	IVF Hartmann Holding AG Nam.-Akt.	STK		3.229	0	0	CHF	150,000	0,16
CH0102484968	Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien	STK		69.000	59.000	16.500	CHF	58,800	1,32
CH0017875789	Jungfraubahn Holding AG Namens-Aktien	STK		7.550	650	5.120	CHF	173,000	0,42
CH0100837282	Kardex Holding AG Namens-Aktien	STK		16.530	1.000	0	CHF	269,000	1,44
CH0420462266	Klingelberg AG Namens-Aktien	STK		64.779	0	0	CHF	13,050	0,27
CH0012268360	Kudelski S.A. Inhaber-Aktien	STK		4.500	0	0	CHF	1,345	0,00
CH0025238863	Kuehne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien	STK		10.300	4.300	0	CHF	208,300	0,70
CH0325814116	Kuros Biosciences AG Nam.-Aktien	STK		294.500	294.500	0	CHF	21,400	2,05
CH0371153492	Landis+Gyr Group AG Namens-Aktien	STK		16.700	23.900	16.700	CHF	58,000	0,31
CH0022427626	LEM HOLDING SA Namens-Aktien	STK		2.515	810	600	CHF	746,000	0,61



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 *)
CH0025751329	Logitech International S.A. Namens-Aktien	STK		23.300	10.000	81.200	CHF	75,000	1.857.955,45	0,57
CH0013841017	Lonza Group AG Namens-Aktien	STK		25.359	11.650	0	CHF	536,000	14.451.569,83	4,42
CH0039542854	MCH Group AG Namens-Aktien	STK		80.379	0	0	CHF	3,800	324.746,37	0,10
CH0468525222	Medacta Group S.A. Nam.-Aktien	STK		17.701	0	31.800	CHF	108,400	2.040.070,60	0,62
CH0386200239	Medartis Holding AG Namens-Aktien	STK		45.821	16.070	0	CHF	54,800	2.669.704,75	0,81
CH0039821084	Metall Zug AG Namens-Aktien B	STK		689	0	85	CHF	1.135,000	831.444,37	0,25
CH001108872	Mobimo Holding AG Nam.-Aktien	STK		1.605	0	0	CHF	294,000	501.695,82	0,15
CH110425654	Montana Aerospace AG Namens-Aktien	STK		46.000	5.300	0	CHF	14,260	697.421,72	0,21
CH0039651184	Naturenergie Holding AG Namens-Aktien	STK		5.710	0	0	CHF	34,500	209.446,60	0,06
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien	STK		40.000	0	0	CHF	74,920	3.186.220,83	0,97
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien	STK		41.500	40.000	20.000	CHF	88,850	3.920.339,16	1,20
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. AG Namens-Aktien	STK		259.500	310.000	120.000	CHF	3,530	973.935,46	0,30
CH0038285679	Orascom Development Holding AG Nam.-Aktien	STK		48.624	0	0	CHF	5,560	287.437,61	0,09
CH0003420806	Orell Füssli AG Namens-Aktien	STK		650	0	0	CHF	76,000	52.522,46	0,02
CH011677362	Orior AG Nam.-Aktien	STK		1.200	0	1.500	CHF	41,650	53.139,12	0,02
CH0024608827	Partners Group Holding AG Namens-Aktien	STK		10.090	2.190	860	CHF	1.231,500	13.211.243,42	4,04
CH1261338102	Phoenix Mecano AG Namens-Aktien	STK		1.190	0	0	CHF	427,000	540.247,73	0,16
CH0284142913	Plazza AG Namens-Aktien A	STK		594	0	0	CHF	337,000	212.830,79	0,06
CH110760852	PolyPeptide Group AG Nam.-Akt.	STK		44.100	0	7.500	CHF	28,550	1.338.636,97	0,41
CH0018294154	PSP Swiss Property AG Namens-Aktien	STK		8.800	0	0	CHF	128,900	1.206.017,76	0,37
CH0003671440	Rieter Holding AG Namens-Aktien	STK		500	0	0	CHF	86,600	46.036,89	0,01
CH1263676327	Romande Energie Holding S.A. Namens-Aktien	STK		2.250	0	2.000	CHF	43,200	103.343,79	0,03
CH1243598427	Sandoz Group AG Namens-Aktien	STK		189.600	107.600	67.500	CHF	37,080	7.474.741,37	2,28
CH1276028821	Santhera Pharmaceuticals Hold. Nam.-Aktien	STK		130	0	0	CHF	14,700	2.031,79	0,00
CH0024638196	Schindler Holding AG Inhaber-Partizipationsschein	STK		9.500	0	18.650	CHF	249,000	2.515.017,81	0,77
CH0024638212	Schindler Holding AG Namens-Aktien	STK		15.300	0	0	CHF	246,520	4.010.160,01	1,22
CH1248667003	Schweiter Technologies AG Vinkulierte Namen-Aktien	STK		2.070	1.650	0	CHF	415,500	914.448,99	0,28
CH0406705126	Sensirion Holding AG Namens-Aktien	STK		36.300	0	0	CHF	55,504	2.142.145,77	0,65
CH0239229302	SFS Group AG Nam.-Aktien	STK		17.700	12.700	0	CHF	125,200	2.356.110,79	0,72
CH1256740924	SGS S.A. Namen-Aktien	STK		64.279	19.529	15.000	CHF	90,960	6.216.381,73	1,90
CH0014284498	Siegfried Holding AG Nam.Akt.	STK		4.905	0	2.600	CHF	983,000	5.126.378,18	1,56
CH0435377954	SIG Group AG Namens-Aktien	STK		114.965	71.500	0	CHF	17,840	2.180.613,05	0,67
CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien	STK		42.600	9.700	9.600	CHF	216,000	9.783.211,95	3,00
CH0013396012	SKAN Group AG Nam.-Aktien	STK		20.600	0	0	CHF	77,300	1.693.030,67	0,52
CH0496451508	SoftwareONE Holding AG Namens-Aktien	STK		60.730	0	56.500	CHF	5,850	377.726,33	0,12
CH0012549785	Sonova Holding AG Namens-Aktien	STK		17.800	1.300	4.000	CHF	296,400	5.609.398,76	1,71
CH0011484067	St. Galler Kantonalbank AG Nam.-Aktien	STK		1.080	0	2.170	CHF	437,000	501.791,50	0,15
CH0002178181	Stadler Rail AG Namens-Aktien	STK		12.900	0	0	CHF	20,050	274.993,35	0,08
CH1175448666	Straumann Holding AG Namens-Aktien	STK		44.000	20.400	20.000	CHF	114,800	5.370.474,72	1,64
CH0038388911	Sulzer AG Namens-Aktien	STK		6.000	0	4.000	CHF	130,600	833.129,55	0,25
CH0014852781	Swiss Life Holding AG Namens-Aktien	STK		7.440	0	0	CHF	700,600	5.541.931,85	1,69
CH0008038389	Swiss Prime Site AG Namens-Aktien	STK		11.050	0	5.000	CHF	98,650	1.158.984,11	0,35
CH0126881561	Swiss Re AG Namens-Aktien	STK		51.500	0	0	CHF	131,350	7.192.095,05	2,20
CH1351577726	Swiss Steel Holding AG Nam.- Aktien	STK		527	528	1	CHF	4,500	2.521,40	0,00
CH0008742519	Swisscom AG Namens-Aktien	STK		3.300	0	0	CHF	504,500	1.770.081,34	0,54
CH0010675863	Swissquote Grp Holding S.A. Namens-Aktien	STK		10.600	2.500	5.300	CHF	346,000	3.899.420,55	1,19
CH0012100191	Tecan Group AG Namens-Aktien	STK		8.160	1.200	3.700	CHF	202,000	1.752.506,51	0,53
CH0012453913	Temenos AG Nam.-Aktien	STK		45.250	9.000	36.000	CHF	63,750	3.067.021,96	0,94
CH0012255151	The Swatch Group AG Inhaber-Aktien	STK		4.050	0	1.900	CHF	165,900	714.363,94	0,22
CH0012255144	The Swatch Group AG Namens-Aktien	STK		12.000	0	0	CHF	32,350	412.737,23	0,13
CH0011178255	TX Group AG Namens-Aktien	STK		1.310	0	0	CHF	181,800	253.211,42	0,08
CH0033361673	u-blox Holding AG Namens-Aktien	STK		1.450	0	4.500	CHF	72,500	111.769,71	0,03
CH0244767585	UBS Group AG Namens-Aktien	STK		125.000	0	0	CHF	27,710	3.682.685,66	1,12
CH0014786500	Valiant Holding AG Namens-Aktien	STK		2.800	0	0	CHF	105,400	313.773,86	0,10
CH0311864901	VAT Group AG Namens-Aktien	STK		5.540	0	10.100	CHF	344,100	2.026.807,72	0,62
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding SA Namens-Aktien B	STK		1.449	220	0	CHF	494,000	761.050,45	0,23
CH0530235594	Vetropack Holding S.A. Namens-Aktien A	STK		43.550	6.000	0	CHF	25,500	1.180.718,73	0,36
CH0012335540	Vontobel Holding AG Namens-Aktien	STK		5.500	5.500	0	CHF	63,700	372.494,82	0,11
LI0315487269	VP Bank AG Namens-Aktien A	STK		539	0	0	CHF	77,400	44.355,54	0,01
CH0528751586	VZ Holding AG Nam.-Aktien	STK		14.980	0	11.900	CHF	143,600	2.287.095,85	0,70
CH0542483745	V-ZUG Holding AG Namens-Aktien	STK		1.990	0	0	CHF	50,000	105.789,17	0,03
CH0019396990	Ypsomed Holding AG Nam.-Aktien	STK		826	0	15.650	CHF	330,500	290.248,26	0,09
CH0276534614	Zehnder Group AG Namens-Aktien	STK		11.462	4.500	2.000	CHF	44,950	547.782,57	0,17
CH0148052126	Zug Estates Holding AG Namens-Aktien B	STK		483	0	0	CHF	2.030,000	1.042.464,52	0,32
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien	STK		3.500	0	2.000	CHF	538,400	2.003.508,59	0,61
<b>DKK</b>									<b>858.137,99</b>	<b>0,26</b>
DK0060079531	DSV A/S Indehaver Aktier	STK		3.500	3.500	0	DKK	1.527,000	716.502,55	0,22
CH111227810	Trifork Group AG Namens-Aktien	STK		14.200	0	38.000	DKK	74,400	141.635,44	0,04
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									<b>8.903.062,04</b>	<b>2,72</b>
<b>CHF</b>									<b>8.903.062,04</b>	<b>2,72</b>
CH0010570767	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli Inh.-Par.schein	STK		200	155	165	CHF	10.120,000	2.151.932,38	0,66
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	STK		24.950	0	24.800	CHF	254,500	6.751.129,66	2,06

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 *)	
Nichtnotierte Wertpapiere									726.774,76	0,22
Aktien									726.774,76	0,22
CHF									726.774,76	0,22
CH0320096990	Repower AG Namens-Aktien		STK	4.230	0	0	CHF 161,600	726.774,76	0,22	
Summe Wertpapiervermögen									301.369.873,87	91,98
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Wertpapier-Terminkontrakte									-2.247.363,47	-0,69
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien									-2.247.363,47	-0,69
	Cie Financière Richemont Future (CFRL) Aug. 25	XEUR	CHF	Anzahl 275				448.867,95	0,14	
	Givaudan SA Future (GIN) Feb. 25	XEUR	CHF	Anzahl 91				75.919,28	0,02	
	LVMH Future (MOH) Mai 25	XEUR	EUR	Anzahl 40				-49.794,80	-0,02	
	Nestlé S.A. Future (NESG) März 25	XEUR	CHF	Anzahl 2.610				-1.390.677,26	-0,42	
	Novartis AG Future (NOVH) Feb. 25	XEUR	CHF	Anzahl 2.100				-943.331,03	-0,29	
	Roche Holding AG Future (ROG) Feb. 25	XEUR	CHF	Anzahl 770				-819.922,49	-0,25	
	Zurich Insurance Gr. AG Future (ZFIN) März 25	XEUR	CHF	Anzahl 1.850				431.574,88	0,13	
Summe Derivate auf einzelne Wertpapiere									EUR -2.247.363,47	-0,69
Aktienindex-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte									827.401,32	0,26
	DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) März 25	XEUR	EUR	Anzahl -987				621.465,00	0,19	
	DJ Euro Stoxx Banks Future (FESB) März 25	XEUR	EUR	Anzahl -830				99.600,00	0,03	
	DJ Stoxx 600 Future (FXXP) März 25	XEUR	EUR	Anzahl -250				117.500,00	0,04	
	Swiss Market Index Future (S30) März 25	XEUR	CHF	Anzahl 15				-11.163,68	0,00	
Summe Aktienindex-Derivate									EUR 827.401,32	0,26
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	324.632,54			% 100,000	324.632,54	0,10	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		DKK	145.108,17			% 100,000	19.453,71	0,01	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		SEK	9.124,76			% 100,000	796,01	0,00	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	22.581.223,37			% 100,000	24.008.530,51	7,34	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	11.988,34			% 100,000	14.466,01	0,00	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	502.477,57			% 100,000	482.571,50	0,15	
	Landesbank Baden-Württemberg		CHF	15.146,61			% 100,000	16.103,99	0,00	
Summe Bankguthaben									EUR 24.866.554,27	7,60
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									EUR 24.866.554,27	7,60
Sonstige Vermögensgegenstände										
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	3.134.597,50				3.134.597,50	0,96	
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	34.617,09				34.617,09	0,01	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände									EUR 3.169.214,59	0,97
Sonstige Verbindlichkeiten										
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-1.841,79				-1.841,79	0,00	
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-400.877,59				-400.877,59	-0,12	
Summe Sonstige Verbindlichkeiten									EUR -402.719,38	-0,12
Fondsvermögen									EUR 327.582.961,20	100,00
Umlaufende Anteile									STK 534.588,000	
Anteilwert									EUR 612,78	

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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>CHF</b>				
CH0012138605	Adecco Group AG Namens-Aktien	STK	0	27.000
CH0024590272	ALSO Holding AG Namens-Aktien	STK	500	14.300
CH0453226893	Aluflexpack AG Nam.-Aktien	STK	0	60.773
CH0043238366	Aryzta AG Namens-Aktien	STK	0	1.225.588
CH0127480363	Autoneum Holding AG Namens-Aktien	STK	2.000	3.000
CH0011115703	Crealogix Holding AG Nam.-Aktien	STK	0	20.070
CH1300003089	Crealogix Holding AG Nam.-Aktien 2.Linie	STK	20.070	20.070
CH0042615283	DocMorris AG Namens-Aktien	STK	4.000	17.000
CH1129677105	Medmix AG Namens-Aktien	STK	0	88.800
CH0208062627	Meier Tobler Group AG Namens-Aktien	STK	0	6.500
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>CHF</b>				
AT0000A18XM4	ams-OSRAM AG Inhaber-Aktien	STK	0	1.612.500
CH0273774791	Intershop Holding AG Namens-Aktien	STK	0	225
CH0108503795	Meyer Burger Technology AG Namens-Aktien	STK	0	578.560
CH0005795668	Swiss Steel Holding AG Nam.- Aktien	STK	0	105.532
<b>Andere Wertpapiere</b>				
<b>CHF</b>				
CH1320916906	DocMorris AG Anrechte	STK	17.000	17.000
CH1335109828	Swiss Steel Holding AG Anrechte	STK	105.532	105.532

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
<b>Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>		
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>		
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien</b>		
<b>Gekaufte Kontrakte:</b>	<b>EUR</b>	<b>97.535</b>
(Basiswert(e): Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien, Givaudan SA Namens-Aktien, Kering S.A. Actions Port., LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.), Nestlé S.A. Namens-Aktien, Novartis AG Namens-Aktien, Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine, Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien)		
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>		
<b>Gekaufte Kontrakte:</b>	<b>EUR</b>	<b>42.432</b>
(Basiswert(e): ESTX Banks Index (Price) (EUR), STXE 600 Health Care Index (Price) (EUR), Swiss Market Index (Price) (CHF))		
<b>Verkaufte Kontrakte:</b>	<b>EUR</b>	<b>209.381</b>
(Basiswert(e): DAX Performance-Index, ESTX Banks Index (Price) (EUR), EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), S&P 500 Index, STXE 600 Index (Price) (EUR))		
<b>Devisentermingeschäfte</b>		
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>		
<b>Verkauf von Devisen auf Termin:</b>		
CHF/EUR	<b>EUR</b>	<b>128</b>

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,46 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 933.952 Euro.

## Entwicklung des Sondervermögens

				EUR
<b>I.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>345.140.692,03</b>
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr			-5.439.813,75
2	Zwischenausschüttung(en)			-,-
3	Mittelzufluss (netto)			-11.149.243,56
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	43.887.565,48	
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	43.887.565,48	
	davon aus Verschmelzung	EUR	0,00	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-55.036.809,04	
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			114.134,96
5	Ergebnis des Geschäftsjahres			-1.082.808,48
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			-1.679.041,48
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			-10.256.203,16
<b>II.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>327.582.961,20</b>

## Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2021	351.195.075,96	683,61
31.12.2022	300.648.026,24	561,96
31.12.2023	345.140.692,03	625,41
31.12.2024	327.582.961,20	612,78

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

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	6.800.632,98	12,72
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	303.938,39	0,57
davon Negative Einlagezinsen	-0,75	-0,00
davon Positive Einlagezinsen	303.939,14	0,57
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	0,00	0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	-2.001.301,52	-3,74
davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-2.001.301,52	-3,74
10. Sonstige Erträge	1.281.151,76	2,40
davon Quellensteuerrückvergütung Dividenden	1.281.151,76	2,40
<b>Summe der Erträge</b>	<b>6.384.421,61</b>	<b>11,94</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-9.282,78	-0,02
2. Verwaltungsvergütung	-4.475.512,23	-8,37
davon Performance Fee	0,00	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	-258.663,80	-0,48
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-12.594,89	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	-130.480,07	-0,24
davon fremde Depotgebühren	-26.329,73	-0,05
davon Indekskosten	-12.720,28	-0,02
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	-91.430,06	-0,17
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-4.886.533,77</b>	<b>-9,14</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.497.887,84</b>	<b>2,80</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	31.421.331,52	58,78
2. Realisierte Verluste	-22.066.783,20	-41,28
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>9.354.548,32</b>	<b>17,50</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>10.852.436,16</b>	<b>20,30</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.679.041,48	-3,14
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-10.256.203,16	-19,19
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-11.935.244,64</b>	<b>-22,33</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.082.808,48</b>	<b>-2,03</b>

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

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil*)
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	46.787.664,19	87,52
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	10.852.436,16	20,30
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt <sup>1)</sup>	2.664.955,21	4,99
2. Vortrag auf neue Rechnung	49.137.444,18	91,92
<b>III. Gesamtausschüttung<sup>2)</sup></b>	<b>5.837.700,96</b>	<b>10,92</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung <sup>3)</sup>	5.837.700,96	10,92

Umlaufende Anteile: Stück 534.588

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

<sup>1)</sup> Nicht ausgeschüttete Erträge werden der Wiederanlage zugeführt, sofern diese 15% des Fondsvolumens übersteigen.  
<sup>2)</sup> Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gemäß § 44 Abs. 1 Satz 3 EStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungsverpflichtete.  
<sup>3)</sup> Ausschüttung am 28. Februar 2025 mit Beschlussfassung vom 18. Februar 2025.

# Deka-Schweiz

## Anhang.

**Zusätzliche Angaben zu den Derivaten**

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR** 145.222.586,89

**Vertragspartner der derivativen Geschäfte**  
DekaBank Deutsche Girozentrale

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

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV i. V. m. § 9 DerivateV)**  
100% Swiss Performance Index SPI RI in EUR

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

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (§ 37 Abs. 4 Satz 1 und 2 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)**  
kleinster potenzieller Risikobetrag 5,11%  
größter potenzieller Risikobetrag 7,13%  
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 6,04%

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

**Risikomodell (§ 37 Abs. 4 Satz 3 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)**  
historische Simulation

**Im Berichtszeitraum genutzter Umfang des Leverage gemäß der Brutto-Methode (§ 37 Abs. 4 Satz 4 DerivateV i. V. m. § 5 Abs. 2 DerivateV)**  
142,98%

**Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):**  
Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00
Umlaufende Anteile	STK	534.588
Anteilwert	EUR	612,78

**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.

Gesamtkostenquote (laufende Kosten) 1,44%

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

Dem Sondervermögen im Berichtszeitraum berechnete erfolgsbezogene Vergütungen: EUR 0,00  
Dies entspricht bezogen auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens: 0,00%  
Die Gesamtkostenquote (laufende Kosten) inklusive erfolgsbezogener Vergütung betrug 1,44%.

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

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

Wesentliche sonstige Erträge		
Quellensteuerrückvergütung Dividenden	EUR	1281.151,76
Wesentliche sonstige Aufwendungen		
Fremde Depotgebühren	EUR	26.329,73
Indekskosten	EUR	12.720,28
Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	EUR	91.430,06
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	321.895,08

## Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka Investment GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Zudem gilt die für alle Unternehmen der Deka-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die gruppenweite Standards für die Ausgestaltung der Vergütungssysteme definiert. Sie enthält die Grundsätze zur Vergütung und die maßgeblichen Vergütungsparameter.  
Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch einen unabhängigen Vergütungsausschuss, das „Managementkomitee Vergütung“ (MKV) der Deka-Gruppe, auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft.

### Vergütungskomponenten

Das Vergütungssystem der Deka Investment GmbH umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.  
Für die Mitarbeitenden und Geschäftsführung der Deka Investment GmbH findet eine maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung in Höhe von 200 Prozent der fixen Vergütung Anwendung.  
Weitere sonstige Zuwendungen im Sinne von Vergütung, wie z.B. Anlageerfolgsprämien, werden bei der Deka Investment GmbH nicht gewährt.

### Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka Investment GmbH - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 10 KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.  
Bei der Bemessung der variablen Vergütung sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Deka Investment GmbH bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeitenden werden sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien verwendet, wie z.B. Qualifikationen, Kundenzufriedenheit. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt.  
Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeitenden erfolgt durch die Geschäftsführung. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

### Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitenden

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

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeitenden ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitenden unterhalb der Geschäftsführungs-Ebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.
- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeitende, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 75 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

### Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

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

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH* gezahlten Mitarbeitendenvergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>63.521.373,38</b>
davon feste Vergütung	EUR	47.888.259,53
davon variable Vergütung	EUR	15.633.113,85
Zahl der Mitarbeitenden der KVG		489

## Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der

### Deka Investment GmbH\* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitendengruppen\*\*

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

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

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

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

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

## Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

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

### Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

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

### Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

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

### Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Ermittlung Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:

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

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

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



---

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

---

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

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

## Prüfungsurteil

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

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

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

## Grundlage für das Prüfungsurteil

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

## Sonstige Informationen

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

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

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

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

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Deko Investment GmbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Deko Investment GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 27. März 2025

## Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andreas Koch  
Wirtschaftsprüfer

Mathias Bunge  
Wirtschaftsprüfer

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH  
Lyoner Straße 13  
60528 Frankfurt am Main

### Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

### Sitz

Frankfurt am Main

### Gründungsdatum

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

### Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2023

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

### Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Große Gallusstraße 14  
60315 Frankfurt am Main

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

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

### Stellvertretende Vorsitzende

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

### Mitglieder

Joachim Hoof  
Vorsitzender des Vorstandes der Ostsächsische Sparkasse Dresden, Dresden

Peter Scherkamp, München

Dr. Bernd Türk, Frankfurt am Main

### Mitglied

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

### Geschäftsführung

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

Jörg Boysen

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

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

## Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Europa-Allee 91  
60486 Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Große Gallusstraße 14  
60315 Frankfurt am Main  
Deutschland

### Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

### Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

**Haupttätigkeit**

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. Dezember 2024

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



**Deka Investment GmbH**

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

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

