

# Zwischenabschluss

## Gesamtergebnisrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 30. Juni 2025

| Mio. €  | Notes     | 1. Hj. 2025  | 1. Hj. 2024  | Veränderung |
|---|-----------|--------------|--------------|-------------|
| Zinserträge   |           | 1.062,4      | 1.432,9      | -25,9%      |
| (davon nach der Effektivzinsmethode berechnet)  |           | 785,0        | 1.048,7      | -25,1%      |
| Zinsaufwendungen  |           | 992,1        | 1.278,7      | -22,4%      |
| <b>Zinsergebnis</b>   | [6]       | <b>70,3</b>  | <b>154,2</b> | -54,4%      |
| <b>Risikovorsorge im Kredit- und Wertpapiergeschäft</b>   | [7], [21] | <b>-18,4</b> | <b>-3,4</b>  | (< -300%)   |
| <b>Zinsergebnis nach Risikovorsorge</b>   |           | <b>51,9</b>  | <b>150,8</b> | -65,6%      |
| Provisionserträge   |           | 1.935,9      | 1.724,0      | 12,3%       |
| Provisionsaufwendungen  |           | 1.073,2      | 938,5        | 14,4%       |
| <b>Provisionsergebnis</b>   | [8]       | <b>862,7</b> | <b>785,5</b> | 9,8%        |
| <b>Ergebnis aus dem Abgang von zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten finanziellen Vermögenswerten</b>                      | [9]       | <b>2,5</b>   | <b>-1,2</b>  | (> 300%)    |
| <b>Handelsergebnis</b>  | [10]      | <b>305,9</b> | <b>232,7</b> | 31,5%       |
| <b>Ergebnis aus verpflichtend zum Fair Value bewerteten finanziellen Vermögenswerten</b>  | [11]      | <b>7,2</b>   | <b>7,7</b>   | -6,6%       |
| <b>Ergebnis aus zum Fair Value designierten Finanzinstrumenten</b>  | [12]      | <b>0,5</b>   | <b>2,0</b>   | -75,8%      |
| <b>Ergebnis aus Fair Value Hedges</b>   | [13]      | <b>-0,3</b>  | <b>2,7</b>   | -111,4%     |
| <b>Ergebnis aus Finanzanlagen</b>   | [14]      | <b>1,1</b>   | <b>0,3</b>   | 276,8%      |
| <b>Verwaltungsaufwand</b>   | [15]      | <b>710,5</b> | <b>626,6</b> | 13,4%       |
| (davon Aufwendungen für Bankenabgabe und Sicherungsreserve)   |           | 40,0         | 19,7         | 102,6%      |
| <b>Sonstiges betriebliches Ergebnis</b>   | [16]      | <b>-11,1</b> | <b>-39,2</b> | 71,7%       |
| <b>Ergebnis vor Steuern</b>   |           | <b>509,8</b> | <b>514,7</b> | -1,0%       |
| <b>Ertragsteuern</b>  | [17]      | <b>159,0</b> | <b>157,1</b> | 1,2%        |
| <b>Konzernüberschuss</b>  |           | <b>350,8</b> | <b>357,6</b> | -1,9%       |
| <b>Davon:</b>   |           |              |              |             |
| Den Anteilen ohne beherrschenden Einfluss zurechenbar   |           | -            | -            | o.A.        |
| Den Anteilseignern der DekaBank zurechenbar   |           | 350,8        | 357,6        | -1,9%       |
| <b>Erfolgsneutrale Veränderungen</b>  | [31]      |              |              |             |
| <b>Sachverhalte, die in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden</b>   |           |              |              |             |
| Veränderung der Rücklage aus erfolgsneutral zum Fair Value bilanzierten finanziellen Vermögenswerten                                |           | 5,2          | -8,9         | 158,2%      |
| Wertänderungen des Währungsbasis-Elements von Sicherungsgeschäften  |           | 13,1         | 12,4         | 5,7%        |
| Veränderung der Rücklage aus der Währungsumrechnung   |           | -0,3         | 0,1          | (< -300%)   |
| Latente Steuern auf Sachverhalte, die in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden  |           | -5,8         | -1,1         | (< -300%)   |
| <b>Sachverhalte, die nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden</b>   |           |              |              |             |
| Neubewertungsgewinne/-verluste bei leistungsorientierten Pensionsverpflichtungen  |           | 9,8          | 20,3         | -51,5%      |
| Veränderung der Rücklage aus der Bewertung des eigenen Kreditrisikos von zum Fair Value designierten finanziellen Verbindlichkeiten |           | -0,3         | -0,4         | 26,6%       |
| Latente Steuern auf Sachverhalte, die nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden                                  |           | -10,3        | -2,9         | -255,6%     |
| <b>Erfolgsneutrales Ergebnis</b>  |           | <b>11,3</b>  | <b>19,5</b>  | -41,8%      |
| <b>Ergebnis der Periode nach IFRS</b>   |           | <b>362,1</b> | <b>377,1</b> | -4,0%       |
| <b>Davon:</b>   |           |              |              |             |
| Den Anteilen ohne beherrschenden Einfluss zurechenbar   |           | -            | -            | o.A.        |
| Den Anteilseignern der DekaBank zurechenbar   |           | 362,1        | 377,1        | -4,0%       |

**Bilanz** zum 30. Juni 2025

| Mio. €  | Notes | 30.06.2025      | 31.12.2024      | Veränderung |
|---|-------|-----------------|-----------------|-------------|
| <b>Aktiva</b>   |       |                 |                 |             |
| <b>Barreserve</b>   | [18]  | <b>387,1</b>    | <b>378,2</b>    | 2,4%        |
| <b>Forderungen an Kreditinstitute</b>   | [19]  | <b>32.599,4</b> | <b>30.437,0</b> | 7,1%        |
| <b>Forderungen an Kunden</b>  | [20]  | <b>23.801,9</b> | <b>24.707,3</b> | -3,7%       |
| <b>Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva</b>  | [22]  | <b>22.017,6</b> | <b>21.271,7</b> | 3,5%        |
| (davon als Sicherheit hinterlegt)   |       | 4.709,3         | 4.143,5         | 13,7%       |
| Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte                              |       | 20.045,2        | 19.548,5        | 2,5%        |
| Verpflichtend zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte und Anteilsbesitz |       | 1.972,4         | 1.723,1         | 14,5%       |
| Zum Fair Value designierte finanzielle Vermögenswerte                               |       | -               | -               | o.A.        |
| <b>Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten</b>                   |       | <b>236,6</b>    | <b>59,6</b>     | 296,7%      |
| <b>Finanzanlagen</b>  | [23]  | <b>14.931,9</b> | <b>14.097,0</b> | 5,9%        |
| (davon als Sicherheit hinterlegt)   |       | 1.807,0         | 1.642,5         | 10,0%       |
| Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte            |       | 12.246,4        | 11.289,7        | 8,5%        |
| Erfolgsneutral zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte                  |       | 2.666,0         | 2.788,3         | -4,4%       |
| Anteile an at-equity bewerteten Unternehmen   |       | 19,6            | 19,0            | 0,0%        |
| <b>Immaterielle Vermögenswerte und Geschäfts- und Firmenwerte</b>                   | [24]  | <b>312,4</b>    | <b>284,4</b>    | 9,8%        |
| <b>Sachanlagen und Nutzungsrechte aus Leasingverträgen</b>                          | [25]  | <b>427,6</b>    | <b>443,3</b>    | -3,5%       |
| <b>Laufende Ertragsteueransprüche</b>   |       | <b>275,0</b>    | <b>279,8</b>    | -1,7%       |
| <b>Latente Ertragsteueransprüche</b>  |       | <b>154,3</b>    | <b>210,2</b>    | -26,6%      |
| <b>Sonstige Aktiva</b>  |       | <b>919,2</b>    | <b>748,8</b>    | 22,8%       |
| <b>Summe der Aktiva</b>   |       | <b>96.063,0</b> | <b>92.917,3</b> | 3,4%        |
| <b>Passiva</b>  |       |                 |                 |             |
| <b>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>                                 | [26]  | <b>9.852,2</b>  | <b>9.214,8</b>  | 6,9%        |
| <b>Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</b>   | [27]  | <b>34.180,1</b> | <b>30.052,6</b> | 13,7%       |
| <b>Verbriefte Verbindlichkeiten</b>   | [28]  | <b>15.541,9</b> | <b>16.884,6</b> | -8,0%       |
| <b>Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva</b>                                       | [29]  | <b>26.472,5</b> | <b>26.397,2</b> | 0,3%        |
| Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten                           |       | 26.344,5        | 26.266,6        | 0,3%        |
| Zum Fair Value designierte finanzielle Verbindlichkeiten                            |       | 127,9           | 130,7           | -2,1%       |
| <b>Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten</b>                   |       | <b>59,2</b>     | <b>362,3</b>    | -83,6%      |
| <b>Rückstellungen</b>   | [30]  | <b>221,6</b>    | <b>237,1</b>    | -6,5%       |
| <b>Laufende Ertragsteuerpflichtungen</b>  |       | <b>54,0</b>     | <b>35,5</b>     | 52,1%       |
| <b>Latente Ertragsteuerpflichtungen</b>   |       | <b>13,8</b>     | <b>32,6</b>     | -57,6%      |
| <b>Sonstige Passiva</b>   |       | <b>1.044,2</b>  | <b>966,7</b>    | 8,0%        |
| <b>Nachrangkapital</b>  |       | <b>987,9</b>    | <b>1.134,3</b>  | -12,9%      |
| <b>Eigenkapital</b>   | [31]  | <b>7.635,8</b>  | <b>7.599,6</b>  | 0,5%        |
| Gezeichnetes Kapital  |       | 191,7           | 191,7           | 0,0%        |
| Zusätzliche Eigenkapitalbestandteile  |       | 598,6           | 598,6           | 0,0%        |
| Kapitalrücklage   |       | 239,5           | 239,5           | 0,0%        |
| Gewinnrücklagen   |       | 6.210,2         | 6.236,0         | -0,4%       |
| Neubewertungsrücklage   |       | 45,0            | 33,7            | 33,7%       |
| Bilanzgewinn (Konzernbilanzgewinn)  |       | 350,8           | 300,1           | 16,9%       |
| Anteile im Fremdbesitz  |       | -               | -               | o.A.        |
| <b>Summe der Passiva</b>  |       | <b>96.063,0</b> | <b>92.917,3</b> | 3,4%        |

**Verkürzte Eigenkapitalveränderungsrechnung** für die Zeit vom 1. Januar bis 30. Juni 2025

|                                       | Gezeich-<br>netes Kapital | Zusätzliche<br>Eigenkapital-<br>bestandteile | Kapital-<br>rücklage | Gewinn-<br>rücklagen | Konzern-<br>bilanzgewinn | Pensionsrück-<br>stellungen <sup>1)</sup> |
|---------------------------------------|---------------------------|--|----------------------|----------------------|--------------------------|---|
| <b>Mio. €</b>                         |                           |  |                      |                      |                          |   |
| <b>Bestand zum 1. Januar 2024</b>     | <b>191,7</b>              | <b>598,6</b>                                 | <b>239,5</b>         | <b>5.916,6</b>       | <b>300,1</b>             | <b>6,7</b>                                |
| Konzernüberschuss                     | –                         | –  | –                    | –                    | 357,6                    | –   |
| Erfolgsneutrales Ergebnis             | –                         | –  | –                    | –                    | –                        | 20,3                                      |
| <b>Ergebnis der Periode nach IFRS</b> | <b>–</b>                  | <b>–</b>                                     | <b>–</b>             | <b>–</b>             | <b>357,6</b>             | <b>20,3</b>                               |
| Veränderungen im Konsolidierungskreis | –                         | –  | –                    | –                    | –                        | –   |
| Sonstige Veränderungen <sup>2)</sup>  | –                         | –  | –                    | –25,8                | –                        | –   |
| Ausschüttung                          | –                         | –  | –                    | –                    | –300,1                   | –   |
| <b>Bestand zum 30. Juni 2024</b>      | <b>191,7</b>              | <b>598,6</b>                                 | <b>239,5</b>         | <b>5.890,8</b>       | <b>357,6</b>             | <b>27,1</b>                               |
| Konzernüberschuss                     | –                         | –  | –                    | –                    | 287,7                    | –   |
| Erfolgsneutrales Ergebnis             | –                         | –  | –                    | –                    | –                        | –8,8                                      |
| <b>Ergebnis der Periode nach IFRS</b> | <b>–</b>                  | <b>–</b>                                     | <b>–</b>             | <b>–</b>             | <b>287,7</b>             | <b>–8,8</b>                               |
| Einstellung in die Gewinnrücklagen    | –                         | –  | –                    | 345,2                | –345,2                   | –   |
| <b>Bestand zum 31. Dezember 2024</b>  | <b>191,7</b>              | <b>598,6</b>                                 | <b>239,5</b>         | <b>6.236,0</b>       | <b>300,1</b>             | <b>18,3</b>                               |
| Konzernüberschuss                     | –                         | –  | –                    | –                    | 350,8                    | –   |
| Erfolgsneutrales Ergebnis             | –                         | –  | –                    | –                    | –                        | 9,8                                       |
| <b>Ergebnis der Periode nach IFRS</b> | <b>–</b>                  | <b>–</b>                                     | <b>–</b>             | <b>–</b>             | <b>350,8</b>             | <b>9,8</b>                                |
| Sonstige Veränderungen <sup>2)</sup>  | –                         | –  | –                    | –25,8                | –                        | –   |
| Ausschüttung                          | –                         | –  | –                    | –                    | –300,1                   | –   |
| <b>Bestand zum 30. Juni 2025</b>      | <b>191,7</b>              | <b>598,6</b>                                 | <b>239,5</b>         | <b>6.210,2</b>       | <b>350,8</b>             | <b>28,1</b>                               |

<sup>1)</sup> Neubewertungsgewinne/-verluste bei leistungsorientierten Pensionsverpflichtungen

<sup>2)</sup> Beinhaltet die Zinszahlungen der AT1-Anleihen, die unter IFRS als Eigenkapital klassifiziert sind

| Neubewertungsrücklage  |  |   |   |                    | Gesamt vor<br>Fremd-<br>anteilen | Anteile im<br>Fremdbesitz | Eigen-<br>kapital |
|--|--|---|---|--------------------|----------------------------------|---------------------------|-------------------|
| Wertände-<br>rungen des<br>Währungsbasis-<br>Elements von<br>Sicherungs-<br>geschäften | Erfolgsneutral<br>zum Fair Value<br>bewertete<br>finanzielle<br>Vermögenswerte | Eigenes<br>Kreditrisiko von<br>zum Fair Value<br>designierten<br>finanziellen<br>Verbindlich-<br>keiten | Rücklage aus<br>der Währungs-<br>umrechnung | Latente<br>Steuern |                                  |                           |                   |
| -29,3  | -2,5   | -0,2  | 0,6   | 31,3               | 7.253,1                          | -                         | 7.253,1           |
| -  | -  | -   | -   | -                  | 357,6                            | -                         | 357,6             |
| 12,4   | -8,9   | -0,4  | 0,1   | -4,0               | 19,5                             | -                         | 19,5              |
| 12,4   | -8,9   | -0,4  | 0,1   | -4,0               | 377,1                            | -                         | 377,1             |
| -  | -  | -   | -   | -                  | -                                | -                         | -                 |
| -  | -  | -   | -   | -                  | -25,8                            | -                         | -25,8             |
| -  | -  | -   | -   | -                  | -300,1                           | -                         | -300,1            |
| -16,9  | -11,5  | -0,7  | 0,7   | 27,3               | 7.304,3                          | -                         | 7.304,3           |
| -  | -  | -   | -   | -                  | 287,7                            | -                         | 287,7             |
| -13,2  | 11,9   | 0,3   | 0,1   | 17,4               | 7,7                              | -                         | 7,7               |
| -13,2  | 11,9   | 0,3   | 0,1   | 17,4               | 295,4                            | -                         | 295,4             |
| -  | -  | -   | -   | -                  | -                                | -                         | -                 |
| -30,1  | 0,4  | -0,4  | 0,8   | 44,7               | 7.599,6                          | -                         | 7.599,6           |
| -  | -  | -   | -   | -                  | 350,8                            | -                         | 350,8             |
| 13,1   | 5,2  | -0,3  | -0,3  | -16,2              | 11,3                             | -                         | 11,3              |
| 13,1   | 5,2  | -0,3  | -0,3  | -16,2              | 362,1                            | -                         | 362,1             |
| -  | -  | -   | -   | -                  | -25,8                            | -                         | -25,8             |
| -  | -  | -   | -   | -                  | -300,1                           | -                         | -300,1            |
| -17,0  | 5,6  | -0,7  | 0,4   | 28,6               | 7.635,8                          | -                         | 7.635,8           |

**Verkürzte Kapitalflussrechnung** für die Zeit vom 1. Januar bis 30. Juni 2025

| <b>Mio. €</b>                                | <b>1. Hj. 2025</b> | <b>1. Hj. 2024</b> |
|--|--------------------|--------------------|
| Finanzmittelfonds am Anfang der Periode      | 378,2              | 328,2              |
| Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit   | 509,9              | 578,0              |
| Cashflow aus Investitionstätigkeit           | -36,9              | -31,2              |
| Cashflow aus Finanzierungstätigkeit          | -464,1             | -526,9             |
| <b>Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b> | <b>387,1</b>       | <b>348,1</b>       |

Die Definition der einzelnen Cashflow-Komponenten entspricht denen im Konzernabschluss 2024. Die Aussagekraft der Kapitalflussrechnung ist bei Kreditinstituten als gering einzuschätzen, da sie keinen Aufschluss über die tatsächliche Liquiditätssituation ermöglicht. Hinsichtlich des Liquiditätsrisikomanagements der Deka-Gruppe verweisen wir auf die Ausführungen im Risikobericht des Zwischenlageberichts.

## Notes

|   |           |  |            |
|---|-----------|--|------------|
| <b>Segmentberichterstattung</b>   | <b>60</b> | <b>Erläuterungen zu Finanzinstrumenten</b>                                     | <b>93</b>  |
| 1 Segmentierung nach Geschäftsfeldern   | 60        | 32 Angaben zum beizulegenden Zeitwert (Fair Value) von Finanzinstrumenten      | 93         |
| <b>Allgemeine Angaben</b>   | <b>66</b> | 33 Angaben zur Qualität von finanziellen Vermögenswerten                       | 102        |
| 2 Grundlagen der Rechnungslegung  | 66        | 34 Derivative Geschäfte  | 103        |
| 3 Rechnungslegungsmethoden und Schätzungen  | 66        | <b>Sonstige Angaben</b>  | <b>103</b> |
| 4 Erstmals angewandte und zukünftig anzuwendende Rechnungslegungsvorschriften                             | 67        | 35 Aufsichtsrechtliche Eigenmittel   | 103        |
| 5 Konsolidierungskreis  | 69        | 36 Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen                        | 104        |
| <b>Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung</b>   | <b>70</b> | 37 Anteilsbesitzliste  | 105        |
| 6 Zinsergebnis  | 70        | 38 Angaben über Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen | 107        |
| 7 Risikovorsorge im Kredit- und Wertpapiergeschäft  | 71        | 39 Übrige Sonstige Angaben   | 108        |
| 8 Provisionsergebnis  | 72        |  |            |
| 9 Ergebnis aus dem Abgang von zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten finanziellen Vermögenswerten | 73        |  |            |
| 10 Handelsergebnis  | 74        |  |            |
| 11 Ergebnis aus verpflichtend zum Fair Value bewerteten finanziellen Vermögenswerten                      | 74        |  |            |
| 12 Ergebnis aus zum Fair Value designierten Finanzinstrumenten  | 75        |  |            |
| 13 Ergebnis aus Fair Value Hedges   | 75        |  |            |
| 14 Ergebnis aus Finanzanlagen   | 75        |  |            |
| 15 Verwaltungsaufwand   | 76        |  |            |
| 16 Sonstiges betriebliches Ergebnis   | 76        |  |            |
| 17 Ertragsteuern  | 76        |  |            |
| <b>Erläuterungen zur Bilanz</b>   | <b>77</b> |  |            |
| 18 Barreserve   | 77        |  |            |
| 19 Forderungen an Kreditinstitute   | 77        |  |            |
| 20 Forderungen an Kunden  | 78        |  |            |
| 21 Risikovorsorge im Kredit- und Wertpapiergeschäft   | 78        |  |            |
| 22 Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva  | 86        |  |            |
| 23 Finanzanlagen  | 87        |  |            |
| 24 Immaterielle Vermögenswerte und Geschäfts- und Firmenwerte   | 87        |  |            |
| 25 Sachanlagen und Nutzungsrechte aus Leasingverträgen  | 87        |  |            |
| 26 Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten   | 88        |  |            |
| 27 Verbindlichkeiten gegenüber Kunden   | 88        |  |            |
| 28 Verbriefte Verbindlichkeiten   | 89        |  |            |
| 29 Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva   | 89        |  |            |
| 30 Rückstellungen   | 90        |  |            |
| 31 Eigenkapital   | 92        |  |            |

## Segmentberichterstattung

### 1 Segmentierung nach Geschäftsfeldern

Die Segmentberichterstattung gemäß IFRS 8 basiert auf dem sogenannten „Managementansatz“. Analog zur internen Berichterstattung werden die Segmentinformationen so dargestellt, wie sie dem sogenannten Chief Operation Decision Maker regelmäßig zur Entscheidungsfindung, Ressourcenallokation und Performancebeurteilung vorgelegt werden. Die Managementberichterstattung der Deka-Gruppe wird auf der Grundlage der IFRS Accounting Standards erstellt.

Da sich das Ergebnis vor Steuern nur bedingt für die interne Steuerung der Geschäftsfelder eignet, wurde als zentrale Steuerungsgröße das Wirtschaftliche Ergebnis definiert. Aufgrund der Anforderungen des IFRS 8 wird das Wirtschaftliche Ergebnis auch als wesentliche Segmentinformation extern berichtet.

Das Wirtschaftliche Ergebnis enthält neben dem IFRS-Ergebnis vor Steuern auch Ergebnisse aus Sachverhalten, die in der IFRS-Rechnungslegung erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst werden. Hierzu zählen die Veränderung der Neubewertungsrücklage (vor Steuern) sowie der gemäß IAS 32 direkt im Eigenkapital (im Posten Gewinnrücklagen) erfasste Zinsaufwand (Zinsabgrenzung) der AT1-Anleihen.

Des Weiteren werden im Wirtschaftlichen Ergebnis Sachverhalte erfasst, die in der IFRS-Rechnungslegung nicht abgebildet werden dürfen. Hierzu zählen unter anderem das zins- und währungsinduzierte Bewertungsergebnis von zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanzierten Finanzinstrumenten, die durch Derivate ökonomisch abgesichert sind. Damit können bestehende ökonomische Sicherungsbeziehungen, die nicht die Anforderungen der IFRS an das Hedge Accounting erfüllen, für interne Steuerungs Zwecke vollständig abgebildet werden. Im Wirtschaftlichen Ergebnis wird für Zwecke der Unternehmenssteuerung zusätzlich eine Vorsorge für steuerrelevante Effekte berücksichtigt. Dieser pauschale Vorsorgebetrag für potenzielle Belastungen dient der Abdeckung potenzieller Risiken, deren Eintritt in der Zukunft als möglich eingeschätzt wird, die aber mangels hinreichender Konkretisierung in der IFRS-Rechnungslegung noch nicht erfasst werden dürfen. Der pauschale Vorsorgebetrag wird in der Segmentberichterstattung in der Spalte „Sonstiges“ ausgewiesen. Eine Verteilung auf die einzelnen berichtspflichtigen Segmente erfolgt nicht.

Darüber hinaus bestehen Ausweisunterschiede zwischen den Aufwands- und Ertragsposten, wie sie einerseits für Zwecke der Managementberichterstattung abgebildet werden und wie sie andererseits nach den IFRS im Konzernabschluss darzustellen sind. Die Bewertungs- und Ausweisunterschiede zwischen dem Wirtschaftlichen Ergebnis und dem IFRS-Ergebnis vor Steuern werden in der Segmentberichterstattung in einer gesonderten Spalte „Überleitung“ dargestellt. Für weitere Informationen wird auf die Erläuterungen zur Überleitungsspalte in dieser Note verwiesen.

Zusätzlich zum Wirtschaftlichen Ergebnis sind die Eigenkapitalrentabilität und das Aufwands-Ertrags-Verhältnis feste Bestandteile der internen Steuerung. Die Eigenkapitalrentabilität wird auf Gruppenebene als Verhältnis von Wirtschaftlichem Ergebnis zu bilanziellem Eigenkapital definiert und gibt Auskunft über die Kapitalrentabilität. Zur operativen Steuerung auf Geschäftsfeldebene wird die Eigenkapitalrentabilität als Verhältnis von Wirtschaftlichem Ergebnis zu regulatorisch gebundenem Eigenkapital verwendet. Das Aufwands-Ertrags-Verhältnis zeigt die Kosteneffizienz. Die beiden Steuerungskennzahlen Eigenkapitalrentabilität und Aufwands-Ertrags-Verhältnis führen zu einer Fokussierung auf Rentabilität und Effizienz und unterstützen damit direkt die strategischen Zielgrößen.

Des Weiteren stellen das Asset Management Volumen und das Deka-Zertifikate Volumen weitere wichtige Kennzahlen der operativen Segmente dar. Die Summe aus Asset Management Volumen und Deka-Zertifikate Volumen setzt sich primär aus dem ertragsrelevanten Fondsvermögen der verwalteten Publikums- und Spezialfonds (inklusive ETFs) der Geschäftsfelder Asset Management Wertpapiere und Asset Management Immobilien sowie den von der Deka-Gruppe emittierten Deka-Zertifikaten zusammen. Weitere Bestandteile sind dabei die Volumina der Direktanlagen in Kooperationspartnerfonds, der Kooperationspartner-, Drittfonds- und Liquiditätsanteile im Fondsbasierten Vermögensmanagement sowie die Advisory-/Management-Mandate und Masterfonds. Im Asset Management Volumen sind auch Eigenbestände in Höhe von 0,2 Mrd. Euro (31.12.2024: 0,2 Mrd. Euro) enthalten. Dabei handelt es sich überwiegend um Anschubfinanzierungen für Investmentfonds.

Aufbauend auf der Definition des § 19 Abs. 1 KWG beinhaltet das Brutto-Kreditvolumen zusätzliche Risikopositionen wie unter anderem auch Underlying-Risiken aus Aktienderivategeschäften und Geschäfte zur Abbildung der Garantieleistungen von Garantiefonds sowie darüber hinaus auch das Volumen außerbilanzieller Adressenrisiken.

Die folgenden Segmente basieren grundsätzlich auf der Geschäftsfeldstruktur der Deka-Gruppe, wie sie auch in der internen Berichterstattung dargestellt wird. Die Segmente sind nach den unterschiedlichen Produkten und Leistungen der Deka-Gruppe gegliedert.

#### **Asset Management Wertpapiere**

Das berichtspflichtige Segment Asset Management Wertpapiere konzentriert sich auf das aktive fundamentale und quantitative Management von Wertpapierpublikums- und Spezialfonds, Advisory-Mandate sowie vermögensverwaltende Produkte und Dienstleistungen, passive börsengehandelte Wertpapierfonds (Exchange Traded Funds) und Kombinationen aus diesen Anlageformen. Ergänzt wird dieses Angebot durch Dienstleistungen entlang der Wertschöpfungskette für Sondervermögen. Hier ist insbesondere das Asset-Servicing zu nennen, das von institutionellen Investoren genutzt wird, um verschiedene Anlageklassen in Masterfonds zusammenzuführen. Die Investmentfonds der Deka-Gruppe decken alle wesentlichen Assetklassen ab: Aktien-, Renten-, Geldmarkt-, Mischfonds, wertgesicherte Fonds und deren Kombinationen. Zudem wird ein breites Spektrum an Lösungen für Investments mit Nachhaltigkeitsmerkmalen sowie Engagement-Services angeboten. Die Angebotspalette im quantitativen Asset-Management wird durch die Produkte und Dienstleistungen der Fonds-Manufaktur IQAM Invest GmbH vor allem für institutionelle Kunden ergänzt und weiterentwickelt.

#### **Asset Management Immobilien**

Das berichtspflichtige Segment Asset Management Immobilien stellt Fondsprodukte und Beratungs-dienstleistungen mit Immobilien-, Infrastruktur- oder Finanzierungsbezug im Kunden- und Eigengeschäft der Sparkassen und anderer institutioneller Anleger bereit. Zum Produktspektrum gehören Offene Immobilien-Publikumsfonds, Spezialfonds mit offener und geschlossener Anlegerstruktur, Immobilien und Infrastruktur-Dachfonds sowie Kreditfonds, die in Immobilien-, Infrastruktur- oder Transportmittelfinanzierungen investieren. Ergänzend werden spezialisierte Immobilienfonds, zum Beispiel im Segment Wohnen, ausgewählt und angeboten, die durch externe Partner mit entsprechender Erfahrung gemanaged werden. Um ökologischen und sozialen Kriterien gerecht zu werden und den Anlegerwünschen zu entsprechen, werden Nachhaltigkeitsaspekte in den Fonds- und Investmentprozessen berücksichtigt. Neben dem Portfoliomanagement, dem Risikomanagement und der Entwicklung immobilienbasierter Produkte umfasst das Segment den An- und Verkauf von Immobilien sowie das Management inklusive aller weiteren Immobilien- und Fondsdienstleistungen für diese Vermögenswerte.

**Asset Management Services**

Das berichtspflichtige Segment Asset Management Services stellt Bank- und andere Dienstleistungen bereit, die das Angebot der Asset-Management-Geschäftsfelder ergänzen. Diese reichen von Multikanallösungen zur Unterstützung der Vertriebe über die Führung von Fonds- und Zertifikatedepots für Kunden bis zum Angebot der Verwahrstelle für Sondervermögen.

**Kapitalmarkt**

Das berichtspflichtige Segment Kapitalmarkt ist der zentrale Produkt-, Lösungs- und Infrastrukturanbieter sowie Dienstleister im auf Kunden ausgerichteten Kapitalmarktgeschäft der Deka-Gruppe. Es bietet sowohl den Sparkassen und deren Kunden als auch institutionellen Kunden Anlagelösungen und unterstützt diese bei der Umsetzung ihrer Asset-Management- und Risikosteuerungs-Entscheidungen. Mit seinem Dienstleistungsangebot rund um Wertpapierpensions-, Wertpapierleihe- und Devisengeschäfte stellt das Segment zugleich die zentrale Wertpapier- und Sicherheitenplattform für den Sparkassenverbund bereit. Neben seiner Funktion als Kommissionär in allen relevanten Assetklassen ist es Kompetenzzentrum für den Handel und die Strukturierung von Kapitalmarktprodukten, für das strukturierte Emissionsgeschäft (Deka-Zertifikate und Kooperations-Zertifikate) sowie das Debt-Capital-Markets-Geschäft (Fremdemissionsgeschäft). Institutionelle Kunden erhalten Dienstleistungen im Clearing und Unterstützung bei der effizienten Erfüllung regulatorischer Anforderungen.

**Finanzierungen**

Das berichtspflichtige Segment Finanzierungen umfasst das Immobilien- und Spezialfinanzierungsgeschäft inklusive der Refinanzierung von Sparkassen. Finanzierungen werden sowohl im Bankbuch auf die eigene Bilanz übernommen als auch über Club Deals oder Syndizierungen als Anlageprodukte für andere Banken und Sparkassen oder sonstige institutionelle Anleger weitergegeben. Dabei wird eine bevorzugte Ausplatzierung innerhalb der Sparkassen-Finanzgruppe angestrebt. Das Spezialfinanzierungsgeschäft konzentriert sich auf ausgewählte Core-Segmente, wie Infrastrukturfinanzierungen, Transportmittelfinanzierungen sowie Exportfinanzierungen, Öffentliche Finanzierungen und die Finanzierung von Sparkassen. Immobilienfinanzierungen betreffen im Wesentlichen Gewerbeimmobilien und konzentrieren sich dabei auf marktgängige Objekte in den Segmenten Büro und Logistik sowie Einzelhandel und Hotel in liquiden Märkten in Europa sowie in Nordamerika. Darüber hinaus werden offene Immobilienfonds finanziert.

**Sonstiges**

Unter Sonstiges sind vor allem Erträge und Aufwendungen dargestellt, die nicht den berichtspflichtigen Segmenten zuordenbar sind. Dabei handelt es sich im Wesentlichen um Overhead-Kosten, versicherungsmathematische Gewinne und Verluste im Rahmen der Bilanzierung von Pensionsverpflichtungen, die Bankenabgabe und Sicherheitsreserve sowie die pauschale Vorsorge für potenzielle Verluste, die keinem operativen Segment direkt zurechenbar sind. Erträge und Aufwendungen der Treasury-Funktion werden verursachungsgerecht auf die anderen Segmente verteilt und finden somit Berücksichtigung in der Darstellung des Wirtschaftlichen Ergebnisses der jeweiligen Segmente.

**Überleitung der Segmentergebnisse auf das IFRS-Ergebnis**

Die Erträge und Aufwendungen werden grundsätzlich verursachungsgerecht dem jeweiligen Segment zugeordnet. Die Segmentaufwendungen beinhalten originäre sowie auf Basis der Kosten- und Leistungsverrechnung zugeordnete Aufwendungen.

Das Wirtschaftliche Ergebnis der Deka-Gruppe lag im 1. Halbjahr 2025 mit 520,1 Mio. Euro um 10,4 Mio. Euro über dem IFRS-Ergebnis vor Steuern in Höhe von 509,8 Mio. Euro.

Dieser Unterschied resultiert im Wesentlichen aus der Berücksichtigung der Veränderung der Neubewertungsrücklage vor Steuern im Wirtschaftlichen Ergebnis in Höhe von 27,5 Mio. Euro (1. Halbjahr 2024: 23,4 Mio. Euro). Davon entfielen 9,8 Mio. Euro (1. Halbjahr 2024: 20,3 Mio. Euro) auf die Veränderung der Neubewertungsrücklage im Zusammenhang mit leistungsorientierten Pensionsverpflichtungen. Des Weiteren wurde im Wirtschaftlichen Ergebnis ein Bewertungsverlust in Höhe von – 3,7 Mio. Euro (im 1. Halbjahr 2024: –18,2 Mio. Euro) aus der zins- und währungsinduzierten Bewertung von zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanzierten Finanzinstrumenten, die durch Derivate ökonomisch abgesichert sind, erfasst. Ferner wurde der Zinsaufwand (Zinsabgrenzung) aus der AT1-Anleihe in Höhe von –12,8 Mio. Euro (1. Halbjahr 2024: –12,9 Mio. Euro) im Wirtschaftlichen Ergebnis berücksichtigt. Der Vorsorgebestand zur Abdeckung potenzieller Risiken, die in den kommenden Monaten wirksam werden könnten, blieb gegenüber dem 31. Dezember 2024 unverändert bei –375,0 Mio. Euro (Bestand zum 31.12.2024: – 375,0 Mio. Euro).

Ebenfalls in der Überleitungsspalte dargestellt sind die Ausweisunterschiede zwischen den Ertragsposten der Managementberichterstattung und des IFRS-Konzernabschlusses, im Wesentlichen zwischen dem Zinsergebnis und dem Finanzergebnis.

|   | Asset Management Wertpapiere |                   | Asset Management Immobilien |                   | Asset Management Services |                   | Kapitalmarkt      |                   |
|---|------------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|   | Wirtschaftliches Ergebnis    |                   |                             |                   |                           |                   |                   |                   |
| Mio. €  | 1. Hj. 2025                  | 1. Hj. 2024       | 1. Hj. 2025                 | 1. Hj. 2024       | 1. Hj. 2025               | 1. Hj. 2024       | 1. Hj. 2025       | 1. Hj. 2024       |
| Zinsergebnis  | -2,4                         | -3,7              | -0,3                        | -0,9              | 5,4                       | 4,9               | 0,1               | 0,9               |
| Risikovorsorge  | -                            | -                 | -                           | -                 | 0,0                       | 0,0               | -                 | -                 |
| Provisionsergebnis  | 567,5                        | 502,2             | 137,6                       | 139,8             | 125,0                     | 113,8             | 27,6              | 24,1              |
| Finanzergebnis <sup>1)</sup>  | 3,4                          | 4,3               | 0,3                         | 2,0               | 2,1                       | 1,2               | 188,7             | 211,1             |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis <sup>2)</sup>  | -0,9                         | -1,9              | 2,3                         | 1,8               | 3,0                       | 2,6               | 2,4               | 1,7               |
| <b>Summe Erträge ohne Ertragsverteilung Treasury-Funktion</b>                           | <b>567,6</b>                 | <b>500,9</b>      | <b>139,8</b>                | <b>142,6</b>      | <b>135,5</b>              | <b>122,5</b>      | <b>218,8</b>      | <b>237,9</b>      |
| Verwaltungsaufwendungen (inklusive Abschreibungen)                                      | 244,6                        | 220,8             | 96,6                        | 87,5              | 158,5                     | 128,3             | 118,5             | 104,2             |
| Restrukturierungsaufwand <sup>2)</sup>  | -                            | -                 | -                           | -                 | -                         | -                 | -                 | -                 |
| <b>Summe Aufwendungen</b>   | <b>244,6</b>                 | <b>220,8</b>      | <b>96,6</b>                 | <b>87,5</b>       | <b>158,5</b>              | <b>128,3</b>      | <b>118,5</b>      | <b>104,2</b>      |
| <b>(Wirtschaftliches) Ergebnis vor Steuern ohne Ertragsverteilung Treasury-Funktion</b> | <b>323,0</b>                 | <b>280,1</b>      | <b>43,1</b>                 | <b>55,1</b>       | <b>-23,0</b>              | <b>-5,9</b>       | <b>100,3</b>      | <b>133,6</b>      |
| Ertragsverteilung Treasury-Funktion   | 24,1                         | 30,9              | 8,3                         | 9,1               | 12,4                      | 16,0              | 55,1              | 71,1              |
| <b>(Wirtschaftliches) Ergebnis vor Steuern</b>  | <b>347,1</b>                 | <b>311,1</b>      | <b>51,5</b>                 | <b>64,3</b>       | <b>-10,6</b>              | <b>10,1</b>       | <b>155,4</b>      | <b>204,7</b>      |
| Aufwands-Ertrags-Verhältnis <sup>3)</sup> in %  | 43,1                         | 44,1              | 69,1                        | 61,3              | 117,0                     | 104,8             | 54,2              | 43,8              |
|   | <b>30.06.2025</b>            | <b>31.12.2024</b> | <b>30.06.2025</b>           | <b>31.12.2024</b> | <b>30.06.2025</b>         | <b>31.12.2024</b> | <b>30.06.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |
| Eigenkapitalrentabilität vor Steuern (bilanziell) <sup>4)</sup> in %                    | N/A                          | N/A               | N/A                         | N/A               | N/A                       | N/A               | N/A               | N/A               |
| Eigenkapitalrentabilität vor Steuern (regulatorisch) <sup>5)</sup> in %                 | 75,7                         | 88,6              | 40,0                        | 60,1              | -19,3                     | -11,8             | 17,1              | 14,2              |
| Risikogewichtete Aktiva (Gesamtrisikobetrag) <sup>6)</sup>                              | 6.854                        | 4.819             | 1.703                       | 1.537             | 1.802                     | 2.231             | 9.483             | 8.343             |
| Gesamtrisiko (Value-at-Risk) <sup>7)</sup>  | 579                          | 584               | 162                         | 152               | 311                       | 313               | 530               | 484               |
| Brutto-Kreditvolumen  | 8.909                        | 8.745             | 28                          | 33                | 1.003                     | 969               | 73.903            | 68.559            |
| Summe Asset Management und Deka-Zertifikate Volumen                                     | 349.533                      | 338.981           | 54.873                      | 55.151            | -                         | -                 | 22.166            | 21.724            |

<sup>1)</sup> Darin sind das Ergebnis aus zu Handelszwecken gehaltenen Vermögenswerten (Handelsbuch-Bestände), das Finanzergebnis aus nicht zu Handelszwecken gehaltenen Vermögenswerten (Bankbuch-Bestände), das Ergebnis aus übrigen Finanzanlagen, das Ergebnis aus dem Abgang von zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten finanziellen Vermögenswerten sowie das Ergebnis aus dem Rückwerb eigener Emissionen enthalten.

<sup>2)</sup> Die Restrukturierungsaufwendungen sind im Konzernabschluss im Sonstigen betrieblichen Ergebnis ausgewiesen.

<sup>3)</sup> Berechnung des Aufwands-Ertrags-Verhältnisses ohne Berücksichtigung des Restrukturierungsaufwands und der Risikovorsorge

<sup>4)</sup> Die Eigenkapitalrentabilität vor Steuern (bilanziell) ergibt sich aus dem annualisierten Wirtschaftlichen Ergebnis bezogen auf das durchschnittliche bereinigte bilanzielle Eigenkapital (ohne zusätzliches Kernkapital (AT1) und bereinigt um Immaterielle Vermögenswerte). Der Durchschnitt wird ermittelt anhand des Vorjahresresultimos und der letzten Quartalsabschlüsse.

<sup>5)</sup> Die Eigenkapitalrentabilität vor Steuern (regulatorisch) ergibt sich aus dem annualisierten Wirtschaftlichen Ergebnis (vor Ertragsverteilung Treasury-Funktion) bezogen auf das durchschnittliche regulatorisch gebundene Eigenkapital. Der Durchschnitt wird ermittelt anhand der monatlichen risikogewichteten Aktiva (ohne Übergangsregelungen) multipliziert mit 13 Prozent (als strategische Zielmarke des regulatorisch gebundenen Eigenkapitals) beginnend mit dem Vorjahresresultimo.

<sup>6)</sup> Ohne Übergangsregelungen

<sup>7)</sup> Value-at-Risk für die Risikotragfähigkeit mit 99,9 Prozent Konfidenzniveau und einem Jahr Haltedauer. Aufgrund der im Marktpreisrisiko berücksichtigten Diversifikationseffekte ergibt sich das Gesamtrisiko der Deka-Gruppe nicht additiv.

<sup>8)</sup> Für das Segment Sonstiges erfolgt mangels wirtschaftlicher Aussagekraft keine Angabe zum Aufwands-Ertrags-Verhältnis.

| Finanzierungen    |                   | Sonstiges                 |                   | Deka-Gruppe       |                   | Überleitung  |             | Deka-Gruppe               |                |
|-------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|-------------|---------------------------|----------------|
|                   |                   | Wirtschaftliches Ergebnis |                   |                   |                   |              |             | IFRS-Ergebnis vor Steuern |                |
| 1. Hj. 2025       | 1. Hj. 2024       | 1. Hj. 2025               | 1. Hj. 2024       | 1. Hj. 2025       | 1. Hj. 2024       | 1. Hj. 2025  | 1. Hj. 2024 | 1. Hj. 2025               | 1. Hj. 2024    |
| 65,6              | 65,9              | 152,9                     | 190,7             | 221,2             | 257,7             | -150,9       | -103,5      | 70,3                      | 154,2          |
| -18,3             | -4,2              | -0,2                      | 0,7               | -18,4             | -3,4              | -            | -           | -18,4                     | -3,4           |
| 6,3               | 7,4               | -1,6                      | -2,0              | 862,4             | 785,3             | 0,3          | 0,2         | 862,7                     | 785,5          |
| -2,1              | 1,6               | -25,3                     | -99,1             | 167,0             | 121,1             | 149,8        | 123,0       | 316,8                     | 244,2          |
| 0,6               | 0,5               | -8,8                      | -26,5             | -1,5              | -21,7             | -9,6         | -17,5       | -11,1                     | -39,2          |
| <b>52,0</b>       | <b>71,3</b>       | <b>117,0</b>              | <b>63,9</b>       | <b>1.230,7</b>    | <b>1.139,1</b>    | <b>-10,4</b> | <b>2,3</b>  | <b>1.220,3</b>            | <b>1.141,3</b> |
| 40,7              | 38,7              | 51,6                      | 47,1              | 710,5             | 626,6             | -            | -           | 710,5                     | 626,6          |
| -                 | -                 | 0,0                       | -                 | 0,0               | -                 | -            | -           | 0,0                       | -              |
| <b>40,7</b>       | <b>38,7</b>       | <b>51,6</b>               | <b>47,1</b>       | <b>710,5</b>      | <b>626,6</b>      | <b>-</b>     | <b>-</b>    | <b>710,5</b>              | <b>626,6</b>   |
| <b>11,4</b>       | <b>32,6</b>       | <b>65,4</b>               | <b>16,8</b>       | <b>520,1</b>      | <b>512,4</b>      | <b>-10,4</b> | <b>2,3</b>  | <b>509,8</b>              | <b>514,7</b>   |
| 37,8              | 64,8              | -137,8                    | -191,9            | -                 | -                 | -            | -           | -                         | -              |
| <b>49,2</b>       | <b>97,3</b>       | <b>-72,4</b>              | <b>-175,1</b>     | <b>520,1</b>      | <b>512,4</b>      | <b>-10,4</b> | <b>2,3</b>  | <b>509,8</b>              | <b>514,7</b>   |
| 57,8              | 51,3              | - <sup>8)</sup>           | - <sup>8)</sup>   | 56,9              | 54,8              |              |             |                           |                |
| <b>30.06.2025</b> | <b>31.12.2024</b> | <b>30.06.2025</b>         | <b>31.12.2024</b> | <b>30.06.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |              |             |                           |                |
| N/A               | N/A               | N/A                       | N/A               | 15,6              | 13,9              |              |             |                           |                |
| 2,3               | 3,9               | -                         | -                 | -                 | -                 |              |             |                           |                |
| 6.524             | 10.281            | 4.249                     | 3.603             | 30.614            | 30.814            |              |             |                           |                |
| 275               | 289               | 860                       | 917               | 2.618             | 2.601             |              |             |                           |                |
| 24.055            | 25.673            | 26.366                    | 22.244            | 134.264           | 126.223           |              |             |                           |                |
| -                 | -                 | -                         | -                 | 426.572           | 415.856           |              |             |                           |                |

## Allgemeine Angaben

### 2 Grundlagen der Rechnungslegung

Der vorliegende verkürzte Konzernzwischenabschluss wurde gemäß § 115 Wertpapierhandelsgesetz (WpHG) in Verbindung mit § 117 Nr. 2 WpHG nach den IFRS Accounting Standards (im Nachfolgenden kurz: IFRS) aufgestellt. Maßgeblich sind diejenigen IFRS, die zum Zeitpunkt der Abschlusserstellung vom International Accounting Standards Board (IASB) veröffentlicht und von der Europäischen Union (EU) in europäisches Recht übernommen wurden. Der vorliegende Konzernzwischenabschluss entspricht den Anforderungen des IAS 34 „Zwischenberichterstattung“.

Der in der Währung Euro aufgestellte verkürzte Konzernzwischenabschluss umfasst die Gesamtergebnisrechnung, die Bilanz, die verkürzte Eigenkapitalveränderungsrechnung, die verkürzte Kapitalflussrechnung und die ausgewählten erläuternden Notes. Alle Betragsangaben wurden kaufmännisch gerundet. Bei der Bildung von Summen in Tabellen können sich geringfügige Abweichungen ergeben.

Der vorliegende Konzernzwischenabschluss wurde durch unseren Abschlussprüfer einer prüferischen Durchsicht unterzogen und sollte in Verbindung mit dem testierten Konzernabschluss 2024 gelesen werden. Angaben zum Risiko von Finanzinstrumenten sind im Wesentlichen aus dem Risikobericht im Zwischenlagebericht ersichtlich.

### 3 Rechnungslegungsmethoden und Schätzungen

#### Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Konzernzwischenabschluss basiert auf den gleichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wie der Konzernabschluss 2024.

Erträge und Aufwendungen werden grundsätzlich in der Periode erfasst, der sie wirtschaftlich zuzurechnen sind. Gleichmäßig periodisierbare Posten werden zeitanteilig abgegrenzt.

#### Schätzungsunsicherheiten und Ermessensspielräume

Im Rahmen der Bilanzierung und Bewertung nach IFRS sind sowohl Ermessensentscheidungen als auch Schätzungen notwendig. Diese erfolgen im Einklang mit den jeweiligen Standards und werden fortlaufend neu bewertet. Sie basieren auf Erfahrungswerten und weiteren Faktoren einschließlich Erwartungen hinsichtlich zukünftiger Ereignisse, die unter den gegebenen Umständen vernünftig erscheinen. Schätzungsunsicherheiten können sich unter anderem aus dem makroökonomischen Umfeld, aus strukturellen Veränderungen der Weltwirtschaft (zum Beispiel US-Zollpolitik, Veränderung der Lieferketten), aus anhaltenden oder neuen geopolitischen Spannungen und Konflikten – insbesondere in der Ukraine und im Nahen Osten – ergeben. Die aktuellen Rahmenbedingungen können zu Abweichungen zwischen den tatsächlichen und ursprünglich erwarteten Entwicklungen führen. Erläuterungen zum makroökonomischen Umfeld sowie Angaben zur Exponierung gegenüber Krisenländern sind im Zwischenlagebericht enthalten.

Sofern Ermessensentscheidungen des Managements beziehungsweise Schätzungen wesentliche Auswirkungen auf Posten beziehungsweise Sachverhalte haben, werden diese entweder in den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden oder bei den Erläuterungen der entsprechenden Posten ausführlich dargelegt.

Ermessensentscheidungen beziehungsweise Schätzungen oder eine Kombination aus beiden ergeben sich unter anderem im Zusammenhang mit der Bildung von Risikovorsorge im Kredit- und Wertpapiergeschäft (siehe Notes [7] und [21] „Risikovorsorge im Kredit- und Wertpapiergeschäft“), bei der Bilanzierung von Rückstellungen (siehe Note [30] „Rückstellungen“), der Bilanzierung von Eventualverbindlichkeiten (siehe Note [36] „Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen“) sowie der Fair-Value-Bewertung von Finanzinstrumenten (siehe Note [32] „Fair-Value-Angaben zu den Finanzinstrumenten“).

## 4 **Erstmals angewandte und zukünftig anzuwendende Rechnungslegungsvorschriften**

In der Deka-Gruppe wurden die Änderungen an IAS 21 „Fehlende Umtauschbarkeit“ erstmals im 1. Halbjahr 2025 angewendet. Durch die Änderungen wurde IAS 21 um Regelungen ergänzt, die anzuwenden sind, wenn eine Währung nicht in eine andere Währung umtauschbar ist. Darüber hinaus wurden neue Anhangangaben eingeführt, die dazu beitragen sollen, ein Verständnis für die Auswirkungen der fehlenden Umtauschbarkeit einer Währung in eine andere Währung auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage zu erlangen. Die Umsetzung dieser Änderungen hatte keine wesentlichen Auswirkungen auf den vorliegenden Halbjahresfinanzbericht. Für weitere Informationen zu neuen und geänderten Standards und Interpretationen verweisen wir auf unseren Geschäftsbericht 2024, Note [2] „Erstmals angewandte und zukünftig anzuwendende Rechnungslegungsvorschriften“.

Vom International Accounting Standards Board (IASB) beziehungsweise vom IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) veröffentlichte neue Standards und Interpretationen sowie Änderungen an bestehenden Standards und Interpretationen, die erst in späteren Geschäftsjahren verpflichtend anzuwenden sind, wurden nicht vorzeitig angewandt. Die für die Deka-Gruppe relevanten Änderungen sind im Folgenden dargestellt.

### **Änderungen an IFRS 9 und IFRS 7**

Am 30. Mai 2024 veröffentlichte das IASB Änderungen an IFRS 9 und IFRS 7 „Änderungen an der Klassifizierung und Bewertung von Finanzinstrumenten. Diese Änderungen resultieren aus der im Jahr 2022 durchgeführten Überprüfung des entsprechenden Teils des IFRS 9 Financial Instruments („Post-Implementation Review“).

Die verabschiedeten Änderungen beinhalten eine Klärung der Klassifizierung von finanziellen Vermögenswerten, die mit Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungs- (ESG) und ähnlichen Merkmalen verknüpft sind. Es wurde in der Praxis diskutiert, inwiefern sich solche ESG-Merkmale in Finanzinstrumenten auf die Folgebilanzierung, also die Bilanzierung zu fortgeführten Anschaffungskosten oder zum beizulegenden Zeitwert, auswirken. Die Folgebilanzierung hängt von den Zahlungsstromeigenschaften des finanziellen Vermögenswertes ab. Das IASB will mit den Änderungen klarstellen, wie die vertraglichen Zahlungsströme entsprechender Instrumente in diesem Kontext zu beurteilen sind.

Darüber hinaus adressiert die Änderung die Erfüllung von Verbindlichkeiten durch elektronische Zahlungssysteme. Im Mittelpunkt der Diskussion standen dabei Probleme bei der Anwendung der Ausbuchungsvorschriften in IFRS 9 bezüglich finanzieller Vermögenswerte beziehungsweise finanzieller Verbindlichkeiten bei elektronischem Geldtransfer. Die Änderungen stellen zum einen klar, zu welchem Zeitpunkt ein finanzieller Vermögenswert oder eine finanzielle Verbindlichkeit ausgebucht wird. Zum anderen wird ein Wahlrecht eingeführt, das es einem Unternehmen ermöglicht, eine finanzielle Verbindlichkeit auszubuchen, bevor es am Erfüllungstag Barmittel liefert, sofern bestimmte Kriterien erfüllt sind. Die neuen Regelungen sind frühestens für Geschäftsjahre verpflichtend anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2026 beginnen. Eine freiwillige vorzeitige Anwendung ist zulässig. Die Deka-Gruppe erwartet keine wesentlichen Auswirkungen der Änderungen auf den Konzernabschluss.

**IFRS 18**

Am 9. April 2024 hat das IASB den neuen Standard IFRS 18 „Darstellung und Angaben im Abschluss“ veröffentlicht. Dieser wird künftig den bisherigen Standard IAS 1 „Darstellung des Abschlusses“ ersetzen. IFRS 18 enthält neue Regelungen zur Darstellung der Gewinn- und Verlustrechnung (GuV) sowie neue Angabepflichten zu den von der Unternehmensleitung festgelegten Erfolgsgrößen, den sogenannten Management-defined Performance Measures. IFRS 18 sieht künftig drei Kategorien – „operativ“, „investiv“ und „finanzierend“ vor, denen die Erträge und Aufwendungen in der Gewinn- und Verlustrechnung zugeordnet werden müssen. Für Unternehmen mit spezifischen Geschäftsaktivitäten, wie beispielsweise Banken, gelten abweichende Regelungen für die Zuordnung zur Kategorie „operativ“. Darüber hinaus werden zwei verpflichtende Zwischensummen definiert: „Operatives Ergebnis“ und „Ergebnis vor Finanzierung und Ertragsteuern“. Die grundlegenden Regelungen des IAS 1, unter anderem zu wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden oder zu Ursachen von Schätzungsunsicherheiten, wurden unverändert übernommen. Die neuen Regelungen sind verpflichtend frühestens auf Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2027 beginnen. Eine freiwillige vorzeitige Anwendung ist vorbehaltlich des noch ausstehenden Endorsements zulässig. Die Deka-Gruppe prüft derzeit die Auswirkungen des neuen IFRS 18 auf die Darstellung künftiger Jahresfinanzberichte sowie die Implikationen auf den Berichtserstellungsprozess.

**Jährliche Verbesserungen an den IFRS (Band 11)**

Am 18. Juli 2024 veröffentlichte das IASB im Rahmen seines jährlichen Verbesserungsprozesses (Annual Improvements Project) Änderungen an fünf bestehenden Standards (IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 und IAS 7). Die Änderungen umfassen Klarstellungen, Vereinfachungen, Korrekturen und Änderungen zur Verbesserung der Konsistenz mehrerer IFRS Accounting Standards. Die neuen Regelungen sind frühestens für Geschäftsjahre verpflichtend anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2026 beginnen. Eine freiwillige vorzeitige Anwendung ist zulässig. Die Deka-Gruppe erwartet keine wesentlichen Auswirkungen der Umsetzung der Änderungen auf den Konzernabschluss.

**Gesetz für ein steuerliches Investitionssofortprogramm zur Stärkung des Wirtschaftsstandorts Deutschland**

Am 18. Juli 2025 wurde in Deutschland das Gesetz zum Investitionssofortprogramm veröffentlicht. Darin wird der anzuwendende Körperschaftsteuersatz ab 2028 in jährlichen Schritten um jeweils 1,0 Prozent von derzeit 15,0 Prozent auf die Zielgröße von 10,0 Prozent im Jahr 2032 reduziert. Der kombinierte Steuersatz reduziert sich damit von 30,8 Prozent im Jahr 2028 auf 26,6 Prozent im Jahr 2032. Für die Bewertung latenter Steuern ist der Steuersatz im Zeitpunkt der Realisierung der latenten Steuer maßgeblich. Die DekaBank geht derzeit nicht davon aus, dass sich hierdurch vor 2027 relevante Effekte ergeben werden, da die wesentlichen Differenzen für die Ermittlung der latenten Steuern durch Bewertungseffekte im Zusammenhang mit der Änderung des Zinsniveaus hervorgerufen werden. Deren Umkehr ist nicht linear planbar und die Differenzen können sich zu jedem Stichtag ändern.

## 5 Konsolidierungskreis

In den Konzernzwischenabschluss sind – neben der DekaBank als Mutterunternehmen – insgesamt 11 (31.12.2024: 11) inländische und 6 (31.12.2024: 6) ausländische Gesellschaften einbezogen, an denen die DekaBank direkt oder indirekt die Mehrheit der Stimmrechte hält. Darüber hinaus umfasst der Konsolidierungskreis 1 strukturiertes Unternehmen (31.12.2024: 1).

Auf die Einbeziehung von 9 weiteren verbundenen Unternehmen (31.12.2024: 9), die von der Deka-Gruppe beherrscht werden, wurde verzichtet, da diese für die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gruppe sowohl einzeln als auch in ihrer Gesamtheit von untergeordneter Bedeutung sind. Die Anteile an diesen Tochtergesellschaften werden unter den zum Fair Value bewerteten Finanzaktiva ausgewiesen. Strukturierte Unternehmen werden bei untergeordneter Bedeutung für den Konzernzwischenabschluss ebenfalls nicht konsolidiert. Die Anteile von nicht konsolidierten Investmentfonds werden erfolgswirksam zum Fair Value bewertet. Der Ausweis erfolgt im Bilanzposten „Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva“.

Die in den Konsolidierungskreis einbezogenen Tochterunternehmen (verbundene und strukturierte Unternehmen), Gemeinschaftsunternehmen, assoziierten Unternehmen sowie die aufgrund untergeordneter Bedeutung nicht einbezogenen Unternehmen (verbundene und strukturierte) und Beteiligungen sind aus der Anteilsbesitzliste (Note [37] „Anteilsbesitzliste“) ersichtlich.

## Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung

### 6 Zinsergebnis

Der Posten enthält neben den Zinserträgen und -aufwendungen zeitanteilige Auflösungen von Agien und Disagien aus Finanzinstrumenten. Zinsergebnisse aus Positionen des Handelsbuchs sowie damit im Zusammenhang stehende Refinanzierungsaufwände sind hiervon ausgenommen, da sie im Handelsergebnis ausgewiesen werden.

| Mio. €   | 1. Hj. 2025    | 1. Hj. 2024    | Veränderung |
|--|----------------|----------------|-------------|
| <b>Zinserträge aus</b>   |                |                |             |
| <b>Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten finanziellen Vermögenswerten</b> | <b>743,3</b>   | <b>1.019,9</b> | -276,6      |
| davon Kredit- und Geldmarktgeschäfte   | 598,6          | 915,1          | -316,5      |
| davon festverzinsliche Wertpapiere   | 144,7          | 104,8          | 39,9        |
| <b>Erfolgsneutral zum Fair Value bewerteten finanziellen Vermögenswerten</b>       | <b>37,2</b>    | <b>29,1</b>    | 8,2         |
| davon festverzinsliche Wertpapiere   | 37,2           | 29,1           | 8,2         |
| <b>Erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten finanziellen Vermögenswerten</b>       | <b>161,3</b>   | <b>157,7</b>   | 3,6         |
| Handelsbestand   |                |                |             |
| davon Kredit- und Geldmarktgeschäfte   | 18,7           | 3,6            | 15,0        |
| davon Zinsderivate (ökonomische Sicherungsgeschäfte)                               | 114,3          | 131,4          | -17,1       |
| Verpflichtend zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte                  |                |                |             |
| davon Kredit- und Geldmarktgeschäfte   | 9,1            | 5,5            | 3,7         |
| davon festverzinsliche Wertpapiere   | 16,7           | 13,6           | 3,1         |
| davon laufende Erträge aus Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren | 0,6            | 2,2            | -1,6        |
| davon laufende Erträge aus Beteiligungen   | 1,8            | 1,4            | 0,5         |
| <b>Sicherungsderivate (Hedge Accounting)</b>                                       | <b>119,9</b>   | <b>226,1</b>   | -106,3      |
| <b>Negative Zinsen aus Verbindlichkeiten</b>                                       | <b>0,6</b>     | <b>0,1</b>     | 0,5         |
| <b>Zinserträge insgesamt</b>   | <b>1.062,4</b> | <b>1.432,9</b> | -370,6      |
| <b>Zinsaufwendungen für</b>  |                |                |             |
| <b>Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b> | <b>750,4</b>   | <b>958,7</b>   | -208,3      |
| davon Kredit- und Geldmarktgeschäfte   | 534,9          | 774,4          | -239,5      |
| davon verbrieftete Verbindlichkeiten   | 194,5          | 162,0          | 32,5        |
| davon nachrangige Verbindlichkeiten  | 21,0           | 22,2           | -1,2        |
| <b>Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Verpflichtungen</b>         | <b>198,1</b>   | <b>261,7</b>   | -63,5       |
| Handelsbestand   |                |                |             |
| davon Kredit- und Geldmarktgeschäfte   | 20,0           | 19,8           | 0,2         |
| davon Zinsderivate (ökonomische Sicherungsgeschäfte)                               | 175,6          | 239,3          | -63,6       |
| Zum Fair Value designierte finanzielle Verbindlichkeiten                           |                |                |             |
| davon Kredit- und Geldmarktgeschäfte   | 2,5            | 2,6            | -0,1        |
| davon verbrieftete Verbindlichkeiten   | -              | -              | -           |
| <b>Sicherungsderivate (Hedge Accounting)</b>                                       | <b>43,2</b>    | <b>58,2</b>    | -14,9       |
| <b>Negative Zinsen aus Geldmarktgeschäften und festverzinslichen Wertpapieren</b>  | <b>0,3</b>     | <b>0,2</b>     | 0,1         |
| <b>Zinsaufwendungen insgesamt</b>  | <b>992,1</b>   | <b>1.278,7</b> | -286,7      |
| <b>Zinsergebnis</b>  | <b>70,3</b>    | <b>154,2</b>   | -83,9       |

Der Rückgang des Zinsergebnisses ist überwiegend auf die geringeren Zinserträge aus der Liquiditätsanlage der Eigenmittel aufgrund der aktuellen Zinsentwicklung zurückzuführen.

## 7 Risikovorsorge im Kredit- und Wertpapiergeschäft

Dieser Posten enthält im Wesentlichen die Aufwendungen und Erträge aus der Veränderung der Risikovorsorge der Finanzinstrumente der Bewertungskategorien „Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte“ (AC) und „Erfolgsneutral zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte“ (FVOCI) sowie für Kreditzusagen und Finanzgarantien, sofern sich diese im Anwendungsbereich der Wertminderungsvorschriften des IFRS 9 befinden. Die Risikovorsorge im Kredit- und Wertpapiergeschäft ist in der Gesamtergebnisrechnung wie folgt dargestellt:

| Mio. €  | 1. Hj. 2025  | 1. Hj. 2024 | Veränderung  |
|---|--------------|-------------|--------------|
| Zuführung zur Risikovorsorge/zu Rückstellungen für Kreditrisiken      | -80,1        | -117,1      | 37,0         |
| Auflösung der Risikovorsorge/von Rückstellungen für Kreditrisiken     | 61,6         | 115,2       | -53,5        |
| Direktabschreibungen auf Forderungen                                  | -            | -           | -            |
| Eingänge auf abgeschriebene Forderungen                               | 0,3          | 0,6         | -0,3         |
| Ergebnis aus Modifikationen im Kreditgeschäft (Stufe 3 bzw. POCI)     | -            | -2,6        | 2,6          |
| <b>Risikovorsorge im Kreditgeschäft</b>                               | <b>-18,2</b> | <b>-4,0</b> | <b>-14,2</b> |
| Zuführung zur Risikovorsorge für Wertpapiere                          | -2,8         | -1,2        | -1,7         |
| Auflösung der Risikovorsorge für Wertpapiere                          | 2,6          | 1,7         | 0,9          |
| Direktabschreibungen auf Wertpapiere                                  | -            | -           | -            |
| Ergebnis aus Modifikationen im Wertpapiergeschäft (Stufe 3 bzw. POCI) | -            | -           | -            |
| <b>Risikovorsorge im Wertpapiergeschäft</b>                           | <b>-0,2</b>  | <b>0,6</b>  | <b>-0,8</b>  |
| <b>Risikovorsorge im Kredit- und Wertpapiergeschäft</b>               | <b>-18,4</b> | <b>-3,4</b> | <b>-15,0</b> |

Im 1. Halbjahr 2025 wurde Risikovorsorge im Kredit- und Wertpapiergeschäft in Höhe von netto 18,4 Mio. Euro (1. Halbjahr 2024: 3,4 Mio. Euro) zugeführt. Der Anstieg der Risikovorsorgeaufwendungen im Kreditgeschäft resultiert im Wesentlichen aus Zuführungen zu Einzelwertberichtigungen bei Immobilienfinanzierungen. Zudem ergab sich im 1. Halbjahr 2025 ein positiver Netto-Effekt aus der Anpassung des Post Model Adjustments bei Kreditnehmern des Immobiliensegments (siehe Note [21] „Risikovorsorge im Kredit- und Wertpapiergeschäft“).

## 8 Provisionsergebnis

Das Provisionsergebnis stellt sich nach den Arten von Dienstleistungen wie folgt dar:

| Mio. €                                  | 1. Hj. 2025    | 1. Hj. 2024    | Veränderung |
|---|----------------|----------------|-------------|
| <b>Provisionserträge aus</b>            |                |                |             |
| Fondsgeschäft                           | 1.704,0        | 1.528,9        | 175,1       |
| Wertpapiergeschäft                      | 212,2          | 171,7          | 40,5        |
| Kreditgeschäft                          | 7,3            | 13,0           | -5,7        |
| Sonstige                                | 12,4           | 10,4           | 2,0         |
| <b>Provisionserträge insgesamt</b>      | <b>1.935,9</b> | <b>1.724,0</b> | 211,9       |
| <b>Provisionsaufwendungen für</b>       |                |                |             |
| Fondsgeschäft                           | 943,1          | 824,0          | 119,0       |
| Wertpapiergeschäft                      | 126,1          | 107,4          | 18,7        |
| Kreditgeschäft                          | 0,9            | 5,3            | -4,4        |
| Sonstige                                | 3,1            | 1,7            | 1,4         |
| <b>Provisionsaufwendungen insgesamt</b> | <b>1.073,2</b> | <b>938,5</b>   | 134,7       |
| <b>Provisionsergebnis</b>               | <b>862,7</b>   | <b>785,5</b>   | 77,2        |

Im Rahmen ihrer Tätigkeit als Asset Manager erhält die Deka-Gruppe Provisionen aus Verträgen mit Kunden, die je nach Produktkategorie (zum Beispiel Publikums- oder Spezialfonds) und Vermögenskategorie (zum Beispiel Aktien, Renten oder Immobilien) variieren. Die Ermittlung und Vereinnahmung der Erträge erfolgt entsprechend den Beschreibungen in den Verkaufsprospekten und Anlagebedingungen der jeweiligen Investmentfondsvermögen. Im Nachfolgenden werden die wesentlichen Ertragsarten näher erläutert.

Im Fondsgeschäft resultieren Provisionserträge aus den Geschäftsfeldern Asset Management Wertpapiere und Asset Management Immobilien.

Im Geschäftsfeld Asset Management Wertpapiere erzielt die Deka-Gruppe Erträge aus Management- und Verwaltungstätigkeiten beziehungsweise aus der Vermögensverwaltung fondsbasierter Produkte. Für diese Dienstleistungen erhält die Deka-Gruppe Verwaltungs-/Vermögensmanagementgebühren, Vertriebsprovisionen, erfolgsbezogene Vergütungen sowie Erträge aus Kostenpauschalen. Weitere Provisionserträge aus dem Fondsgeschäft entfallen auf im Leistungszeitraum erbrachte Vermittlerleistungen. Die Leistungsverpflichtung wird fortlaufend erbracht und die Gegenleistung wird monatlich ertragswirksam vereinnahmt. Neben den bestandsbezogenen Provisionen vereinnahmt die Deka-Gruppe zum Zeitpunkt der Ausgabe von Investmentfondsanteilen gegebenenfalls absatzbezogene Provisionen (Ausgabeaufschläge). Die Höhe der Ausgabeaufschläge bemisst sich hierbei am Anteilswert im Ausgabezeitpunkt.

Im Geschäftsfeld Asset Management Immobilien werden für die fortlaufend erbrachte Managementtätigkeit Verwaltungsgebühren bezogen auf den durchschnittlichen Bestand des Sondervermögens vereinnahmt. Bei Retailprodukten variiert die Höhe der Verwaltungsvergütung innerhalb festgelegter Bandbreiten abhängig von der Anteilswertentwicklung des Sondervermögens im Fondsgeschäftsjahr. Die Abrechnung erfolgt auf monatlicher Basis. Für die fortlaufend erbrachte Verwaltungstätigkeit der Immobilienondervermögen werden Gebühren aus der Bewirtschaftung der Immobilienobjekte in den Immobilienondervermögen vereinnahmt. Die Abrechnung erfolgt auf monatlicher Basis. Daneben werden auch im Geschäftsfeld Asset Management Immobilien Ausgabeaufschläge bei der Ausgabe von bestimmten Investmentfondsanteilen vereinnahmt. Darüber hinaus vereinnahmt die Deka-Gruppe Ankaufs- und Verkaufsgebühren bei Investmentvermögen, die

in Immobilien investieren. Die Leistung gilt als erbracht, wenn die entsprechende Immobilie dem Sondervermögen zugeht beziehungsweise aus dem Sondervermögen abgeht. Es handelt sich hierbei um eine einmalig zu entrichtende Zahlung, die sich im Regelfall an dem zugrunde liegenden Transaktionsvolumen bemisst.

Ein Teil der Provisionserträge aus dem Fondsgeschäft wird unter Berücksichtigung der regulatorischen Anforderungen an die Vertriebspartner weitergegeben. Der entsprechende Aufwand wird unter den Provisionsaufwendungen für das Fondsgeschäft ausgewiesen.

Im Geschäftsfeld Asset Management Services erbringt die Deka-Gruppe verschiedene Leistungen, für die Erträge in den Provisionserträgen aus Wertpapiergeschäften ausgewiesen werden. Diese umfassen zum Beispiel die Übernahme der Verwahrstellenfunktion und die Verwahrung der Wertpapiere in den Depots. Als Verwahrstelle erhält die Deka-Gruppe für ihre fortlaufende Tätigkeit eine Verwahrstellenvergütung und für die Verwahrung der Wertpapiere eine Depotgebühr. Die Verwahrstellenvergütung wird überwiegend monatlich gezahlt und vereinnahmt und basiert auf den Durchschnittswerten der Fondsvermögen. Bei der Depotgebühr handelt es sich ebenfalls um eine zeitraumbezogene Leistung. Die jährlich zu zahlende Gebühr ist eine Fixgebühr je Depot.

Im Rahmen der Vermögensbewirtschaftung für Sparkassen und institutionelle Kunden erhält die Deka-Gruppe Kommissionsgebühren für ihre Unterstützungsleistungen bei der Beschaffung und Abwicklung von Wertpapieren und Finanzderivaten. Die Höhe der Gebühr wird bei Wertpapieren als Prozentsatz des Transaktionspreises und bei Finanzderivaten in Abhängigkeit von der Kontraktanzahl ermittelt. Die Leistungserbringung und -abrechnung erfolgt zum Zeitpunkt der Lieferung der Wertpapiere (Valutatag). Diese Gebühren werden dem Geschäftsfeld Kapitalmarkt zugeordnet und ebenfalls unter den Provisionserträgen im Wertpapiergeschäft ausgewiesen.

Provisionserträge aus dem Kreditgeschäft entfallen fast ausschließlich auf Leistungen im Zusammenhang mit der Verwaltung von Krediten und stehen nicht im direkten Zusammenhang mit der Kreditvergabe. Die Gebühren werden laufzeitunabhängig erhoben und fallen grundsätzlich zu Beginn des Kreditverhältnisses als Einmalbetrag an. Provisionserträge aus dem Kreditgeschäft werden dem Geschäftsfeld Finanzierungen zugeordnet. Provisionserträge aus Syndizierungen werden anteilig dem Geschäftsfeld Kapitalmarktgeschäft zugeordnet.

In der Segmentberichterstattung Note [1] wird das Provisionsergebnis je Geschäftsfeld gemäß IFRS 8 dargestellt. Provisionserträge und -aufwendungen werden dabei saldiert ausgewiesen und enthalten somit die erfassten Erlöse aus Verträgen mit Kunden gemäß IFRS 15.

## 9 Ergebnis aus dem Abgang von zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten finanziellen Vermögenswerten

Dieser Posten umfasst das Ergebnis aus dem vorzeitigen Abgang von zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten finanziellen Vermögenswerten. Im ersten Halbjahr 2025 wurden Forderungen und Kredite aufgrund vorzeitiger Rückzahlungen durch Schuldern ausgebucht.

| Mio. €   | 1. Hj. 2025 | 1. Hj. 2024 | Veränderung |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Gewinne aus von zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten finanziellen Vermögenswerten                    | 2,9         | 2,8         | 0,1         |
| Verluste aus von zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten finanziellen Vermögenswerten                   | 0,5         | 4,0         | -3,5        |
| <b>Ergebnis aus dem Abgang von zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten finanziellen Vermögenswerten</b> | <b>2,5</b>  | <b>-1,2</b> | <b>3,6</b>  |

## 10 Handelsergebnis

Dieser Posten umfasst Veräußerungs- und Bewertungsergebnisse, Dividenden sowie Provisionen aus Finanzinstrumenten, die der Subkategorie Handelsbestand zugeordnet sind. Ebenfalls enthalten sind sämtliche Ergebnisse aus der Währungsumrechnung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, unabhängig von ihrer Bewertungskategorie. Grundsätzlich werden die Zinsergebnisse aus derivativen und nicht derivativen Finanzinstrumenten dieser Subkategorie einschließlich der hiermit im Zusammenhang stehenden Refinanzierungsaufwendungen ebenfalls hier ausgewiesen. Hingegen wird das Zinsergebnis aus ökonomischen Sicherungsderivaten (Bankbuch-Bestände) im Zinsergebnis gezeigt.

| Mio. €  | 1. Hj. 2025  | 1. Hj. 2024  | Veränderung |
|---|--------------|--------------|-------------|
| Veräußerungs-/Bewertungsergebnis                        | 151,9        | 73,4         | 78,5        |
| Zinsergebnis und laufende Erträge aus Handelsgeschäften | 160,3        | 162,8        | -2,5        |
| Devisenergebnis   | 1,2          | 2,7          | -1,5        |
| Provisionen   | -7,5         | -6,2         | -1,2        |
| <b>Handelsergebnis</b>                                  | <b>305,9</b> | <b>232,7</b> | <b>73,2</b> |

Das Handelsergebnis hat sich im Vergleich zum Vorjahreszeitraum erhöht. Dies ist im Wesentlichen auf ein weniger stark negatives bonitätsinduziertes Ergebnis aus eigenen Emissionen infolge der Spreadentwicklung zurückzuführen.

## 11 Ergebnis aus verpflichtend zum Fair Value bewerteten finanziellen Vermögenswerten

Dieser Posten enthält im Wesentlichen die Veräußerungs- und Bewertungsergebnisse von Finanzinstrumenten, die der Subkategorie „Verpflichtend zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte“ zugeordnet sind. Hingegen werden das Zinsergebnis und die Dividendenerträge aus Finanzinstrumenten dieser Subkategorie im Zinsergebnis ausgewiesen.

| Mio. €  | 1. Hj. 2025 | 1. Hj. 2024 | Veränderung |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Veräußerungs-/Bewertungsergebnis  | 7,0         | 7,5         | -0,5        |
| Provisionen   | 0,2         | 0,2         | 0,0         |
| <b>Ergebnis aus verpflichtend zum Fair Value bewerteten Vermögenswerten</b> | <b>7,2</b>  | <b>7,7</b>  | <b>-0,5</b> |

## 12 Ergebnis aus zum Fair Value designierten Finanzinstrumenten

Dieser Posten enthält im Wesentlichen die Veräußerungs- und Bewertungsergebnisse aus zum Fair Value designierten Finanzinstrumenten. Zinsaufwendungen und -erträge aus Finanzinstrumenten dieser Subkategorie hingegen werden im Zinsergebnis ausgewiesen.

| Mio. €   | 1. Hj. 2025 | 1. Hj. 2024 | Veränderung |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Veräußerungs-/Bewertungsergebnis                                   | 0,5         | 2,0         | -1,5        |
| Provisionen  | -           | -           | -           |
| <b>Ergebnis aus zum Fair Value designierten Finanzinstrumenten</b> | <b>0,5</b>  | <b>2,0</b>  | <b>-1,5</b> |

## 13 Ergebnis aus Fair Value Hedges

Das Netto-Bewertungsergebnis setzt sich gruppiert nach der Art des abgesicherten Risikos wie folgt zusammen:

| Mio. €  | 1. Hj. 2025 | 1. Hj. 2024 | Veränderung |
|---|-------------|-------------|-------------|
| <b>Zins-Fair-Value-Hedges</b>   |             |             |             |
| Netto-Bewertungsergebnis aus der Absicherung von finanziellen Vermögenswerten   | -0,4        | 4,2         | -4,6        |
| Netto-Bewertungsergebnis aus der Absicherung von finanziellen Verbindlichkeiten | -1,1        | 1,5         | -2,6        |
| <b>Währungs-Fair-Value-Hedges</b>   |             |             |             |
| Netto-Bewertungsergebnis aus der Absicherung von finanziellen Vermögenswerten   | 1,2         | -3,0        | 4,2         |
| <b>Ergebnis aus Fair Value Hedges</b>   | <b>-0,3</b> | <b>2,7</b>  | <b>-3,0</b> |

## 14 Ergebnis aus Finanzanlagen

Dieser Posten umfasst im Wesentlichen das Veräußerungsergebnis aus finanziellen Vermögenswerten, die erfolgsneutral zum Fair Value bewertet werden, sowie das anteilige Jahresergebnis von Anteilen an assoziierten Unternehmen beziehungsweise Gemeinschaftsunternehmen, die at-equity bewertet werden.

| Mio. €  | 1. Hj. 2025 | 1. Hj. 2024 | Veränderung |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Veräußerungsergebnis                          | 1,5         | 0,7         | 0,7         |
| Provisionen                                   | -           | -           | -           |
| Ergebnis aus at-equity bewerteten Unternehmen | -0,4        | -0,4        | 0,1         |
| <b>Ergebnis aus Finanzanlagen</b>             | <b>1,1</b>  | <b>0,3</b>  | <b>0,8</b>  |

## 15 Verwaltungsaufwand

Der Verwaltungsaufwand setzt sich aus dem Personalaufwand, dem Sachaufwand und den Abschreibungen zusammen:

| Mio. €                                  | 1. Hj. 2025  | 1. Hj. 2024  | Veränderung |
|---|--------------|--------------|-------------|
| Personalaufwand                         | 365,8        | 327,7        | 38,1        |
| Sachaufwand                             | 316,4        | 267,2        | 49,2        |
| Planmäßige Abschreibungen auf           | 28,3         | 31,7         | -3,4        |
| Sachanlagen                             | 4,7          | 3,5          | 1,2         |
| Immaterielle Vermögenswerte             | 8,5          | 6,1          | 2,4         |
| Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen | 15,2         | 22,1         | -7,0        |
| <b>Verwaltungsaufwand</b>               | <b>710,5</b> | <b>626,6</b> | <b>83,9</b> |

Der Anstieg des Personalaufwands ist im Wesentlichen auf tarifliche Lohn- und Gehaltssteigerungen sowie den Personalaufbau zurückzuführen. Der Anstieg des Sachaufwands resultiert vor allem aus gestiegenen Projektkosten aus dem Ausbau der Vertriebe, dem Multikanalmanagement sowie Digitalisierungsaktivitäten. Im Sachaufwand ist zudem der Jahresbeitrag zur Sicherungsreserve der Landesbanken und Girozentralen in Höhe von 40,0 Mio. Euro (1. Halbjahr 2024: 20,0 Mio. Euro) enthalten. 2025 fällt wie im Vorjahr keine Bankenabgabe an.

## 16 Sonstiges betriebliches Ergebnis

Das Sonstige betriebliche Ergebnis setzt sich wie folgt zusammen:

| Mio. €  | 1. Hj. 2025  | 1. Hj. 2024  | Veränderung |
|---|--------------|--------------|-------------|
| <b>Ergebnis aus zurückerworbenen Eigenen Emissionen</b> | <b>0,4</b>   | <b>2,6</b>   | <b>-2,1</b> |
| Sonstige betriebliche Erträge                           | 10,1         | 8,2          | 2,0         |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen                      | 21,6         | 49,9         | -28,3       |
| <b>Sonstiges betriebliches Ergebnis</b>                 | <b>-11,1</b> | <b>-39,2</b> | <b>28,1</b> |

Das Sonstige betriebliche Ergebnis war im Vergleichsjahr durch Belastungen aus im Januar 2024 gezahlten Zinsen infolge von Steuerbescheiden geprägt.

## 17 Ertragsteuern

Der anzuwendende kombinierte Steuersatz beträgt unverändert 31,9 Prozent (Gewerbesteuer zuzüglich 15,0 Prozent Körperschaftsteuer und 5,5 Prozent Solidaritätszuschlag).

## Erläuterungen zur Bilanz

### 18 Barreserve

| Mio. €                          | 30.06.2025   | 31.12.2024   | Veränderung |
|---------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| Kassenbestand                   | 0,0          | 0,0          | -0,0        |
| Guthaben bei Zentralnotenbanken | 387,1        | 378,2        | 9,0         |
| <b>Gesamt</b>                   | <b>387,1</b> | <b>378,2</b> | <b>9,0</b>  |

### 19 Forderungen an Kreditinstitute

Die Forderungen an Kreditinstitute gliedern sich nach Geschäftsarten wie folgt:

| Mio. €  | 30.06.2025      | 31.12.2024      | Veränderung    |
|---|-----------------|-----------------|----------------|
| Einlagefazilität bei der Deutschen Bundesbank                       | 9.477,5         | 5.640,6         | 3.836,9        |
| Kontokorrentforderungen   | 419,8           | 423,8           | -4,1           |
| Tages- und Termingelder   | 4.091,3         | 4.760,5         | -669,2         |
| Kreditgeschäft  | 4.300,3         | 4.545,5         | -245,2         |
| Wertpapierpensionsgeschäfte und besicherte Wertpapierleihegeschäfte | 14.310,7        | 15.066,8        | -756,1         |
| <b>Forderungen an Kreditinstitute vor Risikovorsorge</b>            | <b>32.599,6</b> | <b>30.437,3</b> | <b>2.162,4</b> |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft                                    | -0,2            | -0,3            | 0,0            |
| <b>Gesamt</b>   | <b>32.599,4</b> | <b>30.437,0</b> | <b>2.162,4</b> |

Die Forderungen an Kreditinstitute gliedern sich nach Regionen wie folgt:

| Mio. €   | 30.06.2025      | 31.12.2024      | Veränderung    |
|--|-----------------|-----------------|----------------|
| Inländische Kreditinstitute                              | 20.497,3        | 17.280,2        | 3.217,1        |
| Ausländische Kreditinstitute                             | 12.102,3        | 13.157,0        | -1.054,8       |
| <b>Forderungen an Kreditinstitute vor Risikovorsorge</b> | <b>32.599,6</b> | <b>30.437,3</b> | <b>2.162,4</b> |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft                         | -0,2            | -0,3            | 0,0            |
| <b>Gesamt</b>  | <b>32.599,4</b> | <b>30.437,0</b> | <b>2.162,4</b> |

## 20 Forderungen an Kunden

Die Forderungen an Kunden gliedern sich nach Geschäftsarten wie folgt:

| Mio. €  | 30.06.2025      | 31.12.2024      | Veränderung   |
|---|-----------------|-----------------|---------------|
| Kontokorrentforderungen   | 500,0           | 392,6           | 107,4         |
| Tages- und Termingelder   | 720,2           | 777,2           | -57,0         |
| Kreditgeschäft  | 18.696,9        | 20.031,5        | -1.334,6      |
| Wertpapierpensionsgeschäfte und besicherte Wertpapierleihegeschäfte | 4.254,9         | 3.869,2         | 385,7         |
| <b>Forderungen an Kunden vor Risikovorsorge</b>                     | <b>24.172,0</b> | <b>25.070,5</b> | <b>-898,6</b> |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft                                    | -370,1          | -363,2          | -6,9          |
| <b>Gesamt</b>   | <b>23.801,9</b> | <b>24.707,3</b> | <b>-905,4</b> |

Die Forderungen an Kunden gliedern sich nach Regionen wie folgt:

| Mio. €  | 30.06.2025      | 31.12.2024      | Veränderung   |
|---|-----------------|-----------------|---------------|
| Inländische Kreditnehmer                        | 6.986,9         | 6.917,8         | 69,1          |
| Ausländische Kreditnehmer                       | 17.185,1        | 18.152,7        | -967,6        |
| <b>Forderungen an Kunden vor Risikovorsorge</b> | <b>24.172,0</b> | <b>25.070,5</b> | <b>-898,6</b> |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft                | -370,1          | -363,2          | -6,9          |
| <b>Gesamt</b>                                   | <b>23.801,9</b> | <b>24.707,3</b> | <b>-905,4</b> |

## 21 Risikovorsorge im Kredit- und Wertpapiergeschäft

Ausfallrisiken im Kredit- und Wertpapiergeschäft wird durch die Bildung von Wertberichtigungen beziehungsweise durch die Bildung von Rückstellungen für außerbilanzielle Verpflichtungen Rechnung getragen. Die kumulierten Wertberichtigungen von Schuldinstrumenten der Bewertungskategorie AC werden aktivisch von den Bruttobuchwerten abgesetzt. Bei Schuldinstrumenten der Bewertungskategorie FVOCI dagegen erfolgt der Ausweis auf der Passivseite im sonstigen Ergebnis (OCI). Die Risikovorsorge für Kreditrisiken aus außerbilanziellen Verpflichtungen wird auf der Passivseite unter den Rückstellungen ausgewiesen. Die im 1. Halbjahr 2025 gebildete Risikovorsorge stellt sich wie folgt dar:

| Mio. €  | 30.06.2025   | 31.12.2024   | Veränderung |
|---|--------------|--------------|-------------|
| <b>Risikovorsorge im Kreditgeschäft</b>             | <b>375,2</b> | <b>381,4</b> | <b>-6,2</b> |
| Risikovorsorge für Forderungen an Kreditinstitute   | 0,2          | 0,3          | -0,0        |
| Risikovorsorge für Forderungen an Kunden            | 370,1        | 363,2        | 6,9         |
| Rückstellungen für außerbilanzielle Verpflichtungen | 4,9          | 17,9         | -13,1       |
| <b>Risikovorsorge im Wertpapiergeschäft</b>         | <b>15,2</b>  | <b>15,0</b>  | <b>0,2</b>  |
| Risikovorsorge für Finanzanlagen <sup>1)</sup>      | 15,2         | 15,0         | 0,2         |
| <b>Gesamt</b>                                       | <b>390,4</b> | <b>396,4</b> | <b>-6,0</b> |

<sup>1)</sup> Inklusive Risikovorsorge für erfolgsneutral zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte

Gegenüber dem 31. Dezember 2024 haben sich die Methoden und Prozesse zur Ermittlung der Risikovorsorge nicht geändert. Im Rahmen der Risikomanagementprozesse werden die für die Risikovorsorgeermittlung maßgeblichen Annahmen und Parameter regelmäßig überprüft und aktualisiert.

Die Ermittlung des Expected Credit Loss (ECL) erfolgt unter Einbezug zukunftsorientierter Informationen einschließlich der Verwendung makroökonomischer Faktoren. Die Ableitung makroökonomischer Prognosen basiert auf dem Prozess der Abteilung Makro Research zur Erstellung der offiziellen Research-Meinung (Basisszenario) der Deka-Gruppe, für den eine Vielzahl externer Informationen herangezogen wird. Die Aussagen beziehen sich auf die Analyse und Prognose von fundamentalen Wirtschaftsdaten und Finanzmarktindikatoren. Das Basisszenario stellt das wahrscheinlichste Ereignis dar und wird um ein Positiv- und ein Negativszenario ergänzt, um eine große Bandbreite möglicher Ausprägungen der Makroökonomie zu erfassen. Die Eintrittswahrscheinlichkeiten der zum Stichtag 30. Juni 2025 für die Risikovorsorgeermittlung genutzten Szenarien betragen: Basisszenario = 65 Prozent (31.12.2024: 65 Prozent), Negativszenario = 25 Prozent (31.12.2024: 25 Prozent) und Positivszenario = 10 Prozent (31.12.2024: 10 Prozent). Der Prognosehorizont beträgt drei Jahre (2025–2027), wobei die Prognose für diejenigen Länder erfolgt, auf die insgesamt die größten risikovorsorgerelevanten Bruttobuchwerte entfallen.

Das zum 31. Dezember 2024 gebildete Post Model Adjustment für ausgewählte Kreditnehmer des Immobiliensegments wurde dem Grunde nach bestätigt. Zum 30. Juni 2025 ergibt sich somit ein Post-Model-Adjustment-Bestand in Höhe von 13,9 Mio. Euro (31.12.2024: 32,2 Mio. Euro).

Die Entwicklung der gebildeten Risikovorsorge im 1. Halbjahr 2025 stellt sich wie folgt dar:

*Risikovorsorge für zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Vermögenswerte*

| Mio. €   | Stufe 1    | Stufe 2     | Stufe 3      | POCI       | Gesamt       |
|--|------------|-------------|--------------|------------|--------------|
| <b>Forderungen an Kreditinstitute</b>                      |            |             |              |            |              |
| <b>Bestand am 1. Januar 2025</b>                           | <b>0,3</b> | –           | –            | –          | <b>0,3</b>   |
| Stufentransfer Abgang                                      | –          | –           | –            | –          | –            |
| Stufentransfer Zugang                                      | –          | –           | –            | –          | –            |
| Abgänge  | –0,0       | –           | –            | –          | –0,0         |
| Neugeschäft  | 0,0        | –           | –            | –          | 0,0          |
| Zuführung  | 0,0        | –           | –            | –          | 0,0          |
| Auflösung  | –0,0       | –           | –            | –          | –0,0         |
| Verbrauch  | –          | –           | –            | –          | –            |
| Veränderungen aus Modelländerungen                         | –          | –           | –            | –          | –            |
| Veränderungen aufgrund nicht substanzieller Modifikationen | –          | –           | –            | –          | –            |
| Veränderungen im Konsolidierungskreis                      | –          | –           | –            | –          | –            |
| Währungseffekte und sonstige Änderungen                    | –0,0       | –           | –            | –          | –0,0         |
| <b>Bestand am 30. Juni 2025</b>                            | <b>0,2</b> | –           | –            | –          | <b>0,2</b>   |
| <b>Forderungen an Kunden</b>                               |            |             |              |            |              |
| <b>Bestand am 1. Januar 2025</b>                           | <b>5,8</b> | <b>85,6</b> | <b>265,4</b> | <b>6,5</b> | <b>363,2</b> |
| Stufentransfer Abgang                                      | –0,2       | –3,9        | –0,3         | –          | –4,4         |
| Stufentransfer Zugang                                      | 0,3        | 0,6         | 3,5          | –          | 4,4          |
| Abgänge  | –0,6       | –11,9       | –            | –          | –12,5        |
| Neugeschäft  | 2,2        | –           | –            | –          | 2,2          |
| Zuführung  | 1,0        | 15,4        | 60,8         | 0,3        | 77,4         |
| Auflösung  | –3,0       | –26,7       | –3,6         | –2,3       | –35,6        |
| Verbrauch  | –          | –           | –0,3         | –          | –0,3         |
| Veränderungen aus Modelländerungen                         | –          | –           | –            | –          | –            |
| Veränderungen aufgrund nicht substanzieller Modifikationen | –          | –           | –            | –          | –            |
| Veränderungen im Konsolidierungskreis                      | –          | –           | –            | –          | –            |
| Währungseffekte und sonstige Änderungen                    | –0,4       | –5,6        | –18,5        | 0,2        | –24,3        |
| <b>Bestand am 30. Juni 2025</b>                            | <b>5,1</b> | <b>53,5</b> | <b>306,9</b> | <b>4,6</b> | <b>370,1</b> |
| <b>Finanzanlagen</b>                                       |            |             |              |            |              |
| <b>Bestand am 1. Januar 2025</b>                           | <b>2,8</b> | <b>11,9</b> | –            | –          | <b>14,8</b>  |
| Stufentransfer Abgang                                      | –0,1       | –0,0        | –            | –          | –0,1         |
| Stufentransfer Zugang                                      | 0,0        | 0,1         | –            | –          | 0,1          |
| Abgänge  | –0,3       | –           | –            | –          | –0,3         |
| Neugeschäft  | 0,2        | –           | –            | –          | 0,2          |
| Zuführung  | 0,6        | 2,0         | –            | –          | 2,6          |
| Auflösung  | –0,2       | –2,1        | –            | –          | –2,3         |
| Verbrauch  | –          | –           | –            | –          | –            |
| Veränderungen aus Modelländerungen                         | –          | –           | –            | –          | –            |
| Veränderungen aufgrund nicht substanzieller Modifikationen | –          | –           | –            | –          | –            |
| Veränderungen im Konsolidierungskreis                      | –          | –           | –            | –          | –            |
| Währungseffekte und sonstige Änderungen                    | 0,0        | –0,0        | –            | –          | –0,0         |
| <b>Bestand am 30. Juni 2025</b>                            | <b>3,1</b> | <b>11,9</b> | –            | –          | <b>15,0</b>  |

| Mio. €   | Stufe 1     | Stufe 2      | Stufe 3      | POCI       | Gesamt       |
|--|-------------|--------------|--------------|------------|--------------|
| <b>Forderungen an Kreditinstitute</b>                      |             |              |              |            |              |
| <b>Bestand am 1. Januar 2024</b>                           | <b>0,3</b>  | –            | –            | –          | <b>0,3</b>   |
| Stufentransfer Abgang                                      | –           | –            | –            | –          | –            |
| Stufentransfer Zugang                                      | –           | –            | –            | –          | –            |
| Abgänge  | –0,0        | –            | –            | –          | –0,0         |
| Neugeschäft  | –           | –            | –            | –          | –            |
| Zuführung  | 0,0         | –            | –            | –          | 0,0          |
| Auflösung  | –0,0        | –            | –            | –          | –0,0         |
| Verbrauch  | –           | –            | –            | –          | –            |
| Veränderungen aus Modelländerungen                         | –           | –            | –            | –          | –            |
| Veränderungen aufgrund nicht substanzieller Modifikationen | –           | –            | –            | –          | –            |
| Veränderungen im Konsolidierungskreis                      | –           | –            | –            | –          | –            |
| Währungseffekte und sonstige Änderungen                    | –0,0        | –            | –            | –          | –0,0         |
| <b>Bestand am 30. Juni 2024</b>                            | <b>0,3</b>  | –            | –            | –          | <b>0,3</b>   |
| <b>Forderungen an Kunden</b>                               |             |              |              |            |              |
| <b>Bestand am 1. Januar 2024</b>                           | <b>10,2</b> | <b>161,6</b> | <b>167,8</b> | <b>0,1</b> | <b>339,6</b> |
| Stufentransfer Abgang                                      | –1,8        | –17,7        | –            | –          | –19,5        |
| Stufentransfer Zugang                                      | 1,4         | 1,8          | 16,3         | –          | 19,5         |
| Abgänge  | –0,1        | –15,0        | –2,8         | –          | –17,9        |
| Neugeschäft  | –           | –            | –            | –          | –            |
| Zuführung  | 0,9         | 43,4         | 58,2         | 4,7        | 107,0        |
| Auflösung  | –3,3        | –41,5        | –51,4        | –          | –96,1        |
| Verbrauch  | –           | –            | –0,0         | –          | –0,0         |
| Veränderungen aufgrund nicht substanzieller Modifikationen | 0,0         | 0,1          | –            | –          | 0,1          |
| Währungseffekte und sonstige Änderungen                    | 0,2         | 2,6          | 10,9         | 0,8        | 14,6         |
| <b>Bestand am 30. Juni 2024</b>                            | <b>7,5</b>  | <b>135,4</b> | <b>198,8</b> | <b>5,5</b> | <b>347,2</b> |
| <b>Finanzanlagen</b>                                       |             |              |              |            |              |
| <b>Bestand am 1. Januar 2024</b>                           | <b>2,3</b>  | <b>11,6</b>  | –            | –          | <b>13,8</b>  |
| Stufentransfer Abgang                                      | –           | –            | –            | –          | –            |
| Stufentransfer Zugang                                      | –           | –            | –            | –          | –            |
| Abgänge  | –0,1        | –            | –            | –          | –0,1         |
| Neugeschäft  | –           | –            | –            | –          | –            |
| Zuführung  | 0,7         | 0,3          | –            | –          | 1,0          |
| Auflösung  | –0,4        | –1,1         | –            | –          | –1,5         |
| Verbrauch  | –           | –            | –            | –          | –            |
| Veränderungen aus Modelländerungen                         | –           | –            | –            | –          | –            |
| Veränderungen aufgrund nicht substanzieller Modifikationen | –           | –            | –            | –          | –            |
| Währungseffekte und sonstige Änderungen                    | 0,0         | –            | –            | –          | 0,0          |
| <b>Bestand am 30. Juni 2024</b>                            | <b>2,6</b>  | <b>10,7</b>  | –            | –          | <b>13,2</b>  |

*Risikovorsorge für erfolgsneutral zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte*

| Mio. €   | Stufe 1    | Stufe 2 | Stufe 3 | POCI | Gesamt     |
|--|------------|---------|---------|------|------------|
| <b>Finanzanlagen</b>                                       |            |         |         |      |            |
| <b>Bestand am 1. Januar 2025</b>                           | <b>0,2</b> | –       | –       | –    | <b>0,2</b> |
| Stufentransfer Abgang                                      | –          | –       | –       | –    | –          |
| Stufentransfer Zugang                                      | –          | –       | –       | –    | –          |
| Abgänge  | –0,0       | –       | –       | –    | –0,0       |
| Neugeschäft  | 0,0        | –       | –       | –    | 0,0        |
| Zuführung  | 0,0        | –       | –       | –    | 0,0        |
| Auflösung  | –0,0       | –       | –       | –    | –0,0       |
| Verbrauch  | –          | –       | –       | –    | –          |
| Veränderungen aus Modelländerungen                         | –          | –       | –       | –    | –          |
| Veränderungen aufgrund nicht substantieller Modifikationen | –          | –       | –       | –    | –          |
| Veränderungen im Konsolidierungskreis                      | –          | –       | –       | –    | –          |
| Währungseffekte und sonstige Änderungen                    | –          | –       | –       | –    | –          |
| <b>Bestand am 30. Juni 2025</b>                            | <b>0,2</b> | –       | –       | –    | <b>0,2</b> |

  

| Mio. €   | Stufe 1    | Stufe 2 | Stufe 3 | POCI | Gesamt     |
|--|------------|---------|---------|------|------------|
| <b>Finanzanlagen</b>                                       |            |         |         |      |            |
| <b>Bestand am 1. Januar 2024</b>                           | <b>0,2</b> | –       | –       | –    | <b>0,2</b> |
| Stufentransfer Abgang                                      | –          | –       | –       | –    | –          |
| Stufentransfer Zugang                                      | –          | –       | –       | –    | –          |
| Abgänge  | –0,0       | –       | –       | –    | –0,0       |
| Neugeschäft  | –          | –       | –       | –    | –          |
| Zuführung  | 0,0        | –       | –       | –    | 0,0        |
| Auflösung  | –0,0       | –       | –       | –    | –0,0       |
| Verbrauch  | –          | –       | –       | –    | –          |
| Veränderungen aus Modelländerungen                         | –          | –       | –       | –    | –          |
| Veränderungen aufgrund nicht substantieller Modifikationen | –          | –       | –       | –    | –          |
| Währungseffekte und sonstige Änderungen                    | –          | –       | –       | –    | –          |
| <b>Bestand am 30. Juni 2024</b>                            | <b>0,2</b> | –       | –       | –    | <b>0,2</b> |

## Rückstellungen für Kreditrisiken aus außerbilanziellen Verpflichtungen

| Mio. €   | Stufe 1    | Stufe 2    | Stufe 3     | POCI     | Gesamt      |
|--|------------|------------|-------------|----------|-------------|
| <b>Kreditzusagen und Finanzgarantien</b>                   |            |            |             |          |             |
| <b>Bestand am 1. Januar 2025</b>                           | <b>0,2</b> | <b>2,5</b> | <b>15,2</b> | <b>–</b> | <b>17,9</b> |
| Stufentransfer Abgang                                      | –0,0       | –0,0       | –           | –        | –0,0        |
| Stufentransfer Zugang                                      | 0,0        | 0,0        | –           | –        | 0,0         |
| Abgänge  | –0,1       | –          | –10,2       | –        | –10,3       |
| Neugeschäft  | 0,0        | –          | –           | –        | 0,0         |
| Zuführung  | 0,0        | 0,4        | –           | –        | 0,4         |
| Auflösung  | –0,1       | –0,2       | –2,9        | –        | –3,1        |
| Verbrauch  | –          | –          | –           | –        | –           |
| Veränderungen aus Modelländerungen                         | –          | –          | –           | –        | –           |
| Veränderungen aufgrund nicht substanzieller Modifikationen | –          | –          | –           | –        | –           |
| Veränderungen im Konsolidierungskreis                      | –          | –          | –           | –        | –           |
| Währungseffekte und sonstige Änderungen                    | –0,0       | –0,0       | –0,1        | –        | –0,1        |
| <b>Bestand am 30. Juni 2025</b>                            | <b>0,1</b> | <b>2,7</b> | <b>2,1</b>  | <b>–</b> | <b>4,9</b>  |
| <b>Kreditzusagen und Finanzgarantien</b>                   |            |            |             |          |             |
| <b>Bestand am 1. Januar 2024</b>                           | <b>0,4</b> | <b>5,1</b> | <b>3,2</b>  | <b>–</b> | <b>8,7</b>  |
| Stufentransfer Abgang                                      | –0,0       | –1,4       | –           | –        | –1,4        |
| Stufentransfer Zugang                                      | –          | 0,0        | 1,4         | –        | 1,4         |
| Abgänge  | –0,2       | –0,4       | –3,5        | –        | –4,1        |
| Neugeschäft  | –          | –          | –           | –        | –           |
| Zuführung  | 0,0        | 2,0        | 14,8        | –        | 16,8        |
| Auflösung  | –0,1       | –0,6       | –0,6        | –        | –1,3        |
| Verbrauch  | –          | –          | –           | –        | –           |
| Veränderungen aus Modelländerungen                         | –          | –          | –           | –        | –           |
| Veränderungen aufgrund nicht substanzieller Modifikationen | –          | –          | –           | –        | –           |
| Währungseffekte und sonstige Änderungen                    | 0,0        | 0,0        | 0,2         | –        | 0,2         |
| <b>Bestand am 30. Juni 2024</b>                            | <b>0,1</b> | <b>4,7</b> | <b>15,6</b> | <b>–</b> | <b>20,4</b> |

Um die Sensitivität des ECL-Modells auf mögliche zukünftige Entwicklungen hin zu untersuchen, hat die Bank weitere Berechnungen, bezogen auf die Veränderungen der Stufen 1 und 2 des Wertminderungsmodells, durchgeführt. Hierbei wurde eine Extremgewichtung von jeweils 100 Prozent der für die ECL-Plausibilisierung zugrunde liegenden Szenarien (Basis-, Negativ- und Positivszenario) angenommen. Bei diesen Simulationen werden die Post Model Adjustments nicht berücksichtigt und stattdessen die Szenario-spezifisch simulierten Ausfallwahrscheinlichkeitsprofile herangezogen. Im Basisszenario würde sich somit ein um 0,9 Prozent höherer, im Negativszenario ein um circa 1,3 Prozent höherer und im Positivszenario ein um 0,7 Prozent höherer Risikovorsorgebestand ergeben.

Kennziffern zur Risikovorsorge:

| %   | 30.06.2025 | 31.12.2024 |
|---|------------|------------|
| <b>Auflösungs-/Zuführungsquote zum Stichtag<sup>1)</sup></b>                                    |            |            |
| (Quotient aus Nettozuführung/-auflösung und risikovorsorgerelevanten Bruttobuchwerten)          | -0,04      | -0,05      |
| <b>Ausfallquote zum Stichtag</b>  |            |            |
| (Quotient aus Ausfällen und risikovorsorgerelevanten Bruttobuchwerten)                          | 0,00       | 0,05       |
| <b>Durchschnittliche Ausfallquote</b>   |            |            |
| (Quotient aus Ausfällen im 5-Jahres-Durchschnitt und risikovorsorgerelevanten Bruttobuchwerten) | 0,03       | 0,06       |
| <b>Bestandsquote zum Stichtag</b>   |            |            |
| (Quotient aus Risikovorsorgebestand und risikovorsorgerelevanten Bruttobuchwerten)              | 0,92       | 0,90       |

<sup>1)</sup> Auflösungsquote ohne Vorzeichen

Den Berechnungen der obigen Kennziffern liegt ein risikovorsorgerelevanter Bruttobuchwert in Höhe von 42,6 Mrd. Euro (31.12.2024: 44,0 Mrd. Euro) zugrunde.

## Risikovorsorge nach Risikosegmenten:

| Mio. €  | Wertberichtigungen und Rückstellungen im Kredit- und Wertpapiergeschäft |              | Ausfälle <sup>1)</sup> |             | Nettozuführungen <sup>2)/</sup> -auflösungen zu den/von Wertberichtigungen und Rückstellungen im Kredit- und Wertpapiergeschäft |             |
|---|---|--------------|------------------------|-------------|---|-------------|
|   | 30.06.2025  | 31.12.2024   | 1. Hj. 2025            | 1. Hj. 2024 | 1. Hj. 2025   | 1. Hj. 2024 |
| <b>Kunden</b>                                 |   |              |                        |             |   |             |
| Immobilien Sektor (inklusive Immobilienfonds) | 331,9   | 337,3        | 0,1                    | -0,5        | -19,2   | -20,0       |
| Transportsektor                               | 3,3   | 2,7          | -0,1                   | -0,1        | -0,7  | 13,3        |
| Erneuerbare Energien                          | 33,6  | 34,1         | -                      | -           | 0,7   | -9,2        |
| Konventionelle Energien und Infrastruktur     | 3,8   | 4,2          | -                      | -           | 0,4   | -1,9        |
| Öffentliche Hand                              | 0,3   | 0,4          | -                      | -           | 0,1   | 0,8         |
| Industriesektor                               | 1,2   | 1,5          | -                      | -           | 0,2   | 0,2         |
| Sonstige Finanzinstitutionen                  | 0,2   | 0,3          | -                      | -           | 0,1   | -0,0        |
| Dienstleistungssektor                         | 0,0   | 0,0          | -                      | -           | -0,0  | 0,0         |
| Sonstige                                      | 0,5   | 0,5          | -0,0                   | -0,0        | -0,0  | 14,8        |
| <b>Kunden insgesamt</b>                       | <b>374,9</b>  | <b>381,1</b> | <b>0,0</b>             | <b>-0,6</b> | <b>-18,5</b>  | <b>-2,0</b> |
| <b>Kreditinstitute</b>                        |   |              |                        |             |   |             |
| Geschäftsbanken                               | 0,0   | 0,0          | -                      | -           | -0,0  | 0,0         |
| Sparkassen                                    | 0,2   | 0,2          | -                      | -           | 0,0   | 0,0         |
| Sonstige Finanzinstitutionen                  | 0,0   | 0,0          | -                      | -           | 0,0   | 0,0         |
| <b>Kreditinstitute insgesamt</b>              | <b>0,2</b>  | <b>0,3</b>   | <b>-</b>               | <b>-</b>    | <b>0,0</b>  | <b>0,0</b>  |
| <b>Wertpapiere</b>                            |   |              |                        |             |   |             |
| Erneuerbare Energien                          | 0,1   | 0,0          | -                      | -           | -0,1  | -           |
| Konventionelle Energien und Infrastruktur     | 0,3   | 0,3          | -                      | -           | -0,0  | -0,0        |
| Industriesektor                               | 7,7   | 6,2          | -                      | -           | -1,5  | -0,3        |
| Dienstleistungssektor                         | 0,5   | 0,4          | -                      | -           | -0,0  | -0,1        |
| Geschäftsbanken                               | 5,9   | 7,5          | -                      | -           | 1,6   | 1,1         |
| Transportsektor                               | 0,2   | 0,2          | -                      | -           | -0,0  | -0,0        |
| Sonstige                                      | 0,4   | 0,4          | -                      | -           | -0,1  | -0,1        |
| <b>Wertpapiere insgesamt</b>                  | <b>15,2</b>   | <b>15,0</b>  | <b>-</b>               | <b>-</b>    | <b>-0,2</b>   | <b>0,6</b>  |
| <b>Gesamt</b>                                 | <b>390,4</b>  | <b>396,4</b> | <b>0,0</b>             | <b>-0,6</b> | <b>-18,7</b>  | <b>-1,4</b> |

<sup>1)</sup> Beinhaltet Verbräuche, Direktabschreibungen sowie Eingänge auf abgeschriebene Forderungen und Wertpapiere

<sup>2)</sup> Beinhaltet nicht das Ergebnis aus Modifikationen. In der Spalte negativ

## 22 Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva

Dieser Posten beinhaltet Schuldtitel, Aktien, Investmentfondsanteile und zu Handelszwecken gehaltene Derivate. Des Weiteren sind hier Derivate aus ökonomischen Sicherungsbeziehungen, die nicht die Voraussetzungen für das Hedge Accounting nach IFRS 9 (ökonomische Sicherungsderivate) erfüllen, ausgewiesen. Zudem enthält dieser Posten Anteile an nicht konsolidierten Tochterunternehmen, Gemeinschaftsunternehmen und assoziierten Unternehmen sowie sonstige Beteiligungen.

| Mio. €   | 30.06.2025      | 31.12.2024      | Veränderung  |
|--|-----------------|-----------------|--------------|
| <b>Handelsbestand</b>  |                 |                 |              |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere                      | 10.659,7        | 10.362,0        | 297,7        |
| Anleihen und Schuldverschreibungen   | 10.466,5        | 10.360,4        | 106,1        |
| Geldmarktpapiere   | 193,3           | 1,7             | 191,6        |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere                               | 1.331,2         | 1.184,5         | 146,8        |
| Aktien   | 1.189,4         | 1.060,6         | 128,8        |
| Investmentfondsanteile   | 141,8           | 123,8           | 18,0         |
| Positive Marktwerte derivativer Finanzinstrumente                                  | 7.547,7         | 7.318,9         | 228,9        |
| Positive Marktwerte derivativer Finanzinstrumente (Handel)                         | 7.522,8         | 7.268,7         | 254,0        |
| Positive Marktwerte derivativer Finanzinstrumente (ökonomische Sicherungsderivate) | 25,0            | 50,1            | -25,1        |
| Kreditforderungen  | 506,5           | 683,2           | -176,6       |
| <b>Handelsbestand insgesamt</b>  | <b>20.045,2</b> | <b>19.548,5</b> | <b>496,7</b> |
| <b>Verpflichtend zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>           |                 |                 |              |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere                      | 1.187,8         | 1.071,0         | 116,7        |
| Anleihen und Schuldverschreibungen   | 1.187,8         | 1.071,0         | 116,7        |
| Geldmarktpapiere   | -               | -               | -            |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere                               | 225,4           | 213,3           | 12,2         |
| Aktien   | 4,7             | 4,3             | 0,4          |
| Investmentfondsanteile   | 220,1           | 208,5           | 11,6         |
| Andere nicht festverzinsliche Wertpapiere  | 0,6             | 0,4             | 0,2          |
| Kreditforderungen  | 523,3           | 405,5           | 117,8        |
| Anteilsbesitz  | 35,9            | 33,3            | 2,6          |
| Beteiligungen  | 35,1            | 32,5            | 2,6          |
| Anteile an verbundenen Unternehmen   | 0,6             | 0,6             | -            |
| Anteile an Gemeinschaftsunternehmen  | -               | -               | -            |
| Anteile an assoziierten Unternehmen  | 0,2             | 0,2             | 0,0          |
| <b>Verpflichtend zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte insgesamt</b> | <b>1.972,4</b>  | <b>1.723,1</b>  | <b>249,2</b> |
| <b>Gesamt</b>  | <b>22.017,6</b> | <b>21.271,7</b> | <b>746,0</b> |

## 23 Finanzanlagen

| Mio. €  | 30.06.2025      | 31.12.2024      | Veränderung  |
|---|-----------------|-----------------|--------------|
| <b>Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte</b> |                 |                 |              |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere                   | 12.261,3        | 11.304,4        | 956,9        |
| <b>Erfolgsneutral zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>       |                 |                 |              |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere                   | 2.666,0         | 2.788,3         | -122,4       |
| Anteilsbesitz   |                 |                 |              |
| Anteile an at-equity bewerteten Unternehmen                                     | 19,6            | 19,0            | 0,6          |
| <b>Finanzanlagen vor Risikovorsorge</b>   | <b>14.946,9</b> | <b>14.111,7</b> | <b>835,2</b> |
| Risikovorsorge für Finanzanlagen (AC)   | -15,0           | -14,8           | -0,2         |
| <b>Gesamt</b>   | <b>14.931,9</b> | <b>14.097,0</b> | <b>834,9</b> |

## 24 Immaterielle Vermögenswerte und Geschäfts- und Firmenwerte

| Mio. €   | 30.06.2025   | 31.12.2024   | Veränderung |
|--|--------------|--------------|-------------|
| Erworbene Geschäfts- oder Firmenwerte (Goodwill) | 155,9        | 155,9        | -           |
| Software   | 143,6        | 114,3        | 29,3        |
| Erworben   | 80,5         | 63,6         | 16,9        |
| Selbst erstellt                                  | 63,1         | 50,7         | 12,4        |
| Sonstige immaterielle Vermögenswerte             | 12,9         | 14,2         | -1,3        |
| <b>Gesamt</b>                                    | <b>312,4</b> | <b>284,4</b> | <b>28,0</b> |

Der Posten „Erworbene Geschäfts- oder Firmenwerte“ enthält unverändert 95,0 Mio. Euro Goodwill aus dem Erwerb der Deka Vermögensmanagement GmbH, 53,1 Mio. Euro Goodwill aus dem Erwerb der WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH sowie 7,8 Mio. Euro Goodwill aus dem Erwerb der IQAM Invest GmbH und IQAM Partner GmbH.

## 25 Sachanlagen und Nutzungsrechte aus Leasingverträgen

| Mio. €  | 30.06.2025   | 31.12.2024   | Veränderung  |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Betriebs- und Geschäftsausstattung                              | 23,1         | 24,7         | -1,6         |
| Technische Anlagen und Maschinen                                | 10,6         | 12,5         | -1,9         |
| Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen (Leasingvermögenswerte) | 393,8        | 406,1        | -12,3        |
| <b>Gesamt</b>   | <b>427,6</b> | <b>443,3</b> | <b>-15,7</b> |

## 26 Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten gliedern sich nach Geschäftsarten wie folgt:

| Mio. €  | 30.06.2025     | 31.12.2024     | Veränderung  |
|---|----------------|----------------|--------------|
| Kontokorrentverbindlichkeiten                                       | 956,6          | 1.135,0        | -178,4       |
| Tages- und Termingelder   | 5.802,9        | 5.239,3        | 563,6        |
| Schuldscheindarlehen und Namensschuldverschreibungen                | 1.504,1        | 1.465,3        | 38,7         |
| Besicherte Namensschuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen     | 109,8          | 108,0          | 1,7          |
| Unbesicherte Namensschuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen   | 1.394,3        | 1.357,3        | 37,0         |
| Wertpapierpensionsgeschäfte und besicherte Wertpapierleihegeschäfte | 1.332,2        | 1.101,4        | 230,8        |
| Aufgenommene Darlehen   | 256,4          | 273,7          | -17,4        |
| <b>Gesamt</b>   | <b>9.852,2</b> | <b>9.214,8</b> | <b>637,4</b> |

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten gliedern sich nach Regionen wie folgt:

| Mio. €                       | 30.06.2025     | 31.12.2024     | Veränderung  |
|------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Inländische Kreditinstitute  | 8.500,2        | 7.867,4        | 632,8        |
| Ausländische Kreditinstitute | 1.352,0        | 1.347,4        | 4,6          |
| <b>Gesamt</b>                | <b>9.852,2</b> | <b>9.214,8</b> | <b>637,4</b> |

## 27 Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden gliedern sich nach Geschäftsarten wie folgt:

| Mio. €  | 30.06.2025      | 31.12.2024      | Veränderung    |
|---|-----------------|-----------------|----------------|
| Kontokorrentverbindlichkeiten                                       | 23.529,7        | 21.236,0        | 2.293,7        |
| Tages- und Termingelder   | 9.051,6         | 7.399,3         | 1.652,4        |
| Schuldscheindarlehen und Namensschuldverschreibungen                | 1.407,2         | 1.291,1         | 116,2          |
| Besicherte Namensschuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen     | 122,1           | 144,5           | -22,4          |
| Unbesicherte Namensschuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen   | 1.285,1         | 1.146,5         | 138,6          |
| Wertpapierpensionsgeschäfte und besicherte Wertpapierleihegeschäfte | 124,8           | 61,9            | 62,9           |
| Aufgenommene Darlehen   | 66,8            | 64,4            | 2,4            |
| <b>Gesamt</b>   | <b>34.180,1</b> | <b>30.052,6</b> | <b>4.127,5</b> |

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden gliedern sich nach Regionen wie folgt:

| Mio. €              | 30.06.2025      | 31.12.2024      | Veränderung |
|---------------------|-----------------|-----------------|-------------|
| Inländische Kunden  | 27.562,6        | 24.487,8        | 3.074,8     |
| Ausländische Kunden | 6.617,5         | 5.564,8         | 1.052,7     |
| <b>Gesamt</b>       | <b>34.180,1</b> | <b>30.052,6</b> | 4.127,5     |

## 28 Verbriefte Verbindlichkeiten

Die verbrieften Verbindlichkeiten umfassen Schuldverschreibungen und andere Verbindlichkeiten, für die übertragbare Urkunden ausgestellt sind. Gemäß IFRS 9 wurden die in der Deka-Gruppe gehaltenen eigenen Schuldverschreibungen in Höhe von nominal 397,2 Mio. Euro (31.12.2024: 153,4 Mio. Euro) von den ausgegebenen Schuldverschreibungen abgesetzt.

| Mio. €  | 30.06.2025      | 31.12.2024      | Veränderung |
|---|-----------------|-----------------|-------------|
| Nicht gedeckte begebene Schuldverschreibungen | 9.975,5         | 8.558,7         | 1.416,8     |
| Gedekte begebene Schuldverschreibungen        | 2.727,4         | 3.027,7         | -300,3      |
| Begebene Geldmarktpapiere                     | 2.838,9         | 5.298,2         | -2.459,3    |
| <b>Gesamt</b>                                 | <b>15.541,9</b> | <b>16.884,6</b> | -1.342,7    |

## 29 Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva

Die zum Fair Value bewerteten Finanzpassiva beinhalten Handelsemissionen und Verbindlichkeiten, die zum Fair Value designiert wurden. Des Weiteren werden in diesem Posten die negativen Marktwerte derivativer Finanzinstrumente des Handelsbestands sowie die negativen Marktwerte aus Sicherungsderivaten, die als Sicherungsinstrumente eingesetzt werden, jedoch nicht die Voraussetzungen für das Hedge Accounting nach IFRS 9 erfüllen (ökonomische Sicherungsderivate), ausgewiesen. Darüber hinaus werden hier Wertpapier-Shortbestände ausgewiesen.

| Mio. €   | 30.06.2025      | 31.12.2024      | Veränderung |
|--|-----------------|-----------------|-------------|
| <b>Handelsbestand</b>  |                 |                 |             |
| Handelsemissionen  | 17.180,7        | 17.347,4        | -166,7      |
| Wertpapier-Shortbestände   | 1.152,7         | 1.341,3         | -188,7      |
| Negative Marktwerte derivativer Finanzinstrumente (Handel)                         | 7.958,2         | 7.538,9         | 419,3       |
| Negative Marktwerte derivativer Finanzinstrumente (ökonomische Sicherungsderivate) | 53,0            | 39,0            | 14,0        |
| <b>Handelsbestand insgesamt</b>  | <b>26.344,5</b> | <b>26.266,6</b> | 78,0        |
| <b>Zum Fair Value designierte finanzielle Verbindlichkeiten</b>                    |                 |                 |             |
| Emissionen   | 127,9           | 130,7           | -2,7        |
| <b>Zum Fair Value designierte finanzielle Verbindlichkeiten insgesamt</b>          | <b>127,9</b>    | <b>130,7</b>    | -2,7        |
| <b>Gesamt</b>  | <b>26.472,5</b> | <b>26.397,2</b> | 75,2        |

Die Emissionen gliedern sich nach Produktarten wie folgt:

| Mio. €  | 30.06.2025      | 31.12.2024      | Veränderung   |
|---|-----------------|-----------------|---------------|
| <b>Handelsbestand</b>   |                 |                 |               |
| Nicht gedeckte Handelsemissionen                                |                 |                 |               |
| Begebene Inhaberschuldverschreibungen                           | 15.282,6        | 15.303,1        | -20,5         |
| Begebene Namensschuldverschreibungen                            | 706,6           | 761,4           | -54,8         |
| Aufgenommene Schuldscheindarlehen                               | 1.191,5         | 1.282,9         | -91,4         |
| <b>Gesamt</b>   | <b>17.180,7</b> | <b>17.347,4</b> | <b>-166,7</b> |
| <b>Zum Fair Value designierte finanzielle Verbindlichkeiten</b> |                 |                 |               |
| Nicht gedeckte Emissionen                                       |                 |                 |               |
| Begebene Namensschuldverschreibungen                            | 94,5            | 96,4            | -1,9          |
| Gedeckte Emissionen   | 33,5            | 34,3            | -0,8          |
| <b>Gesamt</b>   | <b>127,9</b>    | <b>130,7</b>    | <b>-2,7</b>   |

## 30 Rückstellungen

| Mio. €  | 30.06.2025   | 31.12.2024   | Veränderung  |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Rückstellungen im Fondsgeschäft                           | 98,0         | 102,1        | -4,2         |
| Rückstellungen für Kreditrisiken                          | 4,9          | 17,9         | -13,1        |
| Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | 17,2         | 15,7         | 1,4          |
| Rückstellungen für operationelle Risiken                  | 7,3          | 7,3          | -            |
| Rückstellungen für Rechtsrisiken                          | 15,1         | 15,0         | 0,0          |
| Rückstellungen im Personalbereich                         | 3,0          | 2,2          | 0,8          |
| Übrige sonstige Rückstellungen                            | 76,2         | 76,8         | -0,6         |
| <b>Gesamt</b>   | <b>221,6</b> | <b>237,1</b> | <b>-15,5</b> |

Rückstellungen im Fondsgeschäft wurden unter anderem für die nachfolgend beschriebenen Fonds mit formalen Garantien gebildet.

Die Produktpalette der Deka-Gruppe enthält unter anderem Investmentfonds mit Garantien unterschiedlicher Ausprägung. Für diese Fonds garantiert die Kapitalverwaltungsgesellschaft bereits zu Beginn des Investitionszeitraums einen festgelegten Kapital- oder Anteilwert zu einem bestimmten Zeitpunkt (in der Regel Ende des Investitionszeitraums oder festgelegtes Laufzeitende des Fonds). Die Höhe der Rückstellung ergibt sich aus dem prognostizierten Fehlbetrag zum Garantiezeitpunkt, der eine Differenz aus dem erwarteten und garantierten Anteilswert darstellt. Darüber hinaus ist ein kurzlaufender Rentenfonds enthalten, der eine halbjährlich erneuerte Kapitalgarantie zum Ende der Garantieperiode umfasst. Garantiert wird der Rücknahmepreis des jeweils letzten Handelstages der Monate Juni und Dezember. Zum Bilanzstichtag waren aufgrund der Entwicklung der jeweiligen Fondsvermögen 27,7 Mio. Euro (31.12.2024: 25,2 Mio. Euro) zurückgestellt. Durch die Garantien wurde zum Bilanzstichtag ein maximales Volumen von insgesamt 2,4 Mrd. Euro (31.12.2024: 2,4 Mrd. Euro) zu den jeweiligen Garantiezeitpunkten abgedeckt. Der Marktwert des korrespondierenden Fondsvermögens belief sich auf 2,7 Mrd. Euro (31.12.2024: 2,7 Mrd. Euro). Für die zur privaten Altersvorsorge angebotenen fondsbasierten Riesterprodukte gibt die DekaBank eine Kapitalgarantie zum Auszahlungsbeginn, hierfür wurde eine Rückstellung in Höhe von 52,5 Mio. Euro (31.12.2024: 59,0 Mio. Euro) gebildet.

Die potenziellen Verpflichtungen aus fondsbasierten Altersvorsorgeprodukten belaufen sich auf 6,5 Mrd. Euro (31.12.2024: 6,4 Mrd. Euro). Die Marktwerte der fondsbasierten Altersvorsorgeprodukte belaufen sich auf 9,4 Mrd. Euro (31.12.2024: 9,6 Mrd. Euro).

Der Rückgang der Rückstellungen für Kreditrisiken ist auf die Auflösung von Risikovorsorge für unwider-  
rufliche Kreditzusagen zurückzuführen.

Der bei der Bewertung der Pensionsrückstellungen zugrunde gelegte Rechnungszinssatz belief sich zum 30. Juni 2025 auf 3,95 Prozent und lag somit um 0,4 Prozentpunkte über dem Rechnungszinssatz zum 31. Dezember 2024. Anhand von versicherungsmathematischen Gutachten wurde im erfolgsneutralen Ergebnis ein Neubewertungsgewinn (vor Steuern) in Höhe von 9,8 Mio. Euro (31.12.2024: 11,5 Mio. Euro) berücksichtigt.

Die DekaBank hat freiwillige Untersuchungen durchgeführt, um zu beurteilen, ob sie durch ihre Involvierung Dritten die Ausführung von Wertpapiergeschäften um den Dividendenstichtag und missbräuchliche steuerliche Gestaltungen ermöglicht hat oder ob sie anderweitig in solche Gestaltungen involviert war. Eine diesbezügliche Inanspruchnahme der DekaBank aufgrund ihrer Funktion als depotführende Stelle in Höhe von 6,7 Mio. Euro kann nicht mit überwiegender Wahrscheinlichkeit ausgeschlossen werden. Daher wurde zum 31. Dezember 2020 in Höhe von 3,8 Mio. Euro eine Rückstellung für operationelle Risiken gebildet. Zum 31. Dezember 2022 wurde der Rückstellungsbetrag aufgrund weiterer Analysen um 2,9 Mio. Euro auf 6,7 Mio. Euro erhöht. Weitere diesbezügliche Risiken sind zum 30. Juni 2025 nicht ersichtlich.

Die Übrigen sonstigen Rückstellungen werden für Verpflichtungen gebildet, die aus unterschiedlichen Sachverhalten entstehen. Die Übrigen sonstigen Rückstellungen enthalten unverändert im Wesentlichen eine im Geschäftsjahr 2019 gebildete Rückstellung für eine Maßnahme zur Kapitalstärkung eines Unternehmens im Beteiligungsportfolio. Die Rückstellung beträgt zum Bilanzstichtag unverändert 71,2 Mio. Euro. Darüber hinaus besteht eine Eventualverbindlichkeit in Höhe von 14,4 Mio. Euro (31.12.2024: 14,4 Mio. Euro).

## 31 Eigenkapital

| Mio. €   | 30.06.2025     | 31.12.2024     | Veränderung |
|--|----------------|----------------|-------------|
| <b>Gezeichnetes Kapital</b>  | <b>286,3</b>   | <b>286,3</b>   | –           |
| <b>Eigene Anteile (Abzugsposten)</b>   | <b>–94,6</b>   | <b>–94,6</b>   | –           |
| <b>Zusätzliche Eigenkapitalbestandteile (AT1-Anleihe)</b>                                  | <b>598,6</b>   | <b>598,6</b>   | –           |
| <b>Kapitalrücklage</b>   | <b>239,5</b>   | <b>239,5</b>   | –           |
| <b>Gewinnrücklagen</b>   | <b>6.210,2</b> | <b>6.236,0</b> | –25,8       |
| Gesetzliche Rücklage   | 1,1            | 1,1            | –           |
| Andere Gewinnrücklagen   | 6.209,1        | 6.234,9        | –25,8       |
| <b>Neubewertungsrücklage</b>   | <b>45,0</b>    | <b>33,7</b>    | 11,3        |
| Für Pensionsrückstellungen   | 28,1           | 18,3           | 9,8         |
| Für das Währungsbasis-Element von Sicherungsinstrumenten                                   | –17,0          | –30,1          | 13,1        |
| Für finanzielle Vermögenswerte, die erfolgsneutral zum Fair Value bewertet werden          | 5,6            | 0,4            | 5,2         |
| Für das eigene Kreditrisiko von zum Fair Value designierten finanziellen Verbindlichkeiten | –0,7           | –0,4           | –0,3        |
| Rücklage aus der Währungsumrechnung  | 0,4            | 0,8            | –0,3        |
| Darauf entfallende latente Steuern   | 28,6           | 44,7           | –16,2       |
| <b>Bilanzgewinn (Konzernbilanzgewinn)</b>  | <b>350,8</b>   | <b>300,1</b>   | 50,7        |
| <b>Gesamt</b>  | <b>7.635,8</b> | <b>7.599,6</b> | 36,2        |

## Erläuterungen zu Finanzinstrumenten

### 32 Angaben zum beizulegenden Zeitwert (Fair Value) von Finanzinstrumenten

#### Klassen, Kategorien und Fair Values von Finanzinstrumenten

Als Fair Value wird der Betrag angesehen, den man in einer gewöhnlichen Transaktion zwischen Marktteilnehmern am Bewertungsstichtag beim Verkauf eines Vermögenswerts erhalten oder bei der Übertragung einer Schuld zahlen würde.

Die Ermittlung des Fair Values von Finanzinstrumenten erfolgt auf der Basis von Marktkursen beziehungsweise beobachtbaren Marktdaten des Stichtags und anerkannten Bewertungsmodellen.

In Fällen, in denen kein Preis von einem aktiven Markt verfügbar ist, wird auf Bewertungsmodelle zurückgegriffen, die für die jeweiligen Finanzinstrumente als angemessen erachtet werden. Sofern verfügbar, werden stets beobachtbare Marktdaten als Grundlage herangezogen. Die Verfügbarkeit von beobachtbaren Börsenkursen, validen Preisen oder Marktdaten variiert jedoch je nach Finanzinstrument und kann sich im Zeitverlauf ändern. Darüber hinaus werden die Bewertungsmodelle bei Bedarf periodisch neu ausgerichtet und validiert. Je nach Finanzinstrument und Marktsituation kann es erforderlich sein, dass Annahmen und Einschätzungen der Bank in die Bewertung mit einfließen. Auch die Auswahl passender Modellierungstechniken, geeigneter Parameter und Annahmen obliegt der Entscheidung der Bank. Die Ermittlung des Fair Values auf Basis finanzmathematischer Bewertungsmodelle kann erheblich durch die zugrunde gelegten Annahmen beeinflusst werden. Sofern keine Preise von aktiven Märkten vorliegen, ist der Fair Value daher als stichtagsbezogener Modellwert zu verstehen, der eine realistische Schätzung widerspiegelt, wie der Markt das Finanzinstrument voraussichtlich bewerten könnte.

Sofern für Vermögenswerte und Verbindlichkeiten Geld- und Briefkurse existieren, ist nach den Vorschriften des IFRS 13 der Preis für die Fair-Value-Ermittlung zu verwenden, der innerhalb der Geld-Brief-Spanne den Fair Value am besten widerspiegelt. Dabei stellt die Bewertung zu Mittelkursen eine zulässige Konvention dar. Die DekaBank bewertet Finanzinstrumente grundsätzlich zu Mittelkursen. Für illiquide Finanzinstrumente, die in der Fair-Value-Hierarchie dem Level 3 zugeordnet sind, wird eine Bewertungsanpassung für die Geld-Brief-Spanne (bid-ask-adjustment) berücksichtigt.

Zudem berücksichtigt die Bank bei der Bewertung von OTC-Derivaten Credit Valuation Adjustments (CVA) beziehungsweise Debit Valuation Adjustments (DVA), um dem Kreditrisiko des Kontrahenten beziehungsweise dem eigenen Kreditrisiko Rechnung zu tragen, sofern diese nicht bereits an anderer Stelle in das Bewertungsmodell einbezogen wurden. Soweit für Kontrahenten ein Netting-Agreement vorliegt, erfolgt die Berechnung auf Ebene des Kontrahenten auf Basis der Netto-Position, in den übrigen Fällen erfolgt die Berechnung anhand der Einzelpositionen. Die Deka-Gruppe berücksichtigt ein Funding Valuation Adjustment (FVA), welches die marktimplizierten Refinanzierungskosten für nicht besicherte derivative Positionen darstellt. Dabei wird die Fristigkeit der Finanzierung als wichtiger Bestandteil des beizulegenden Zeitwerts für nicht besicherte Derivate angesehen.

Die Deka-Gruppe berücksichtigt darüber hinaus ein Margin Valuation Adjustment (MVA) auf Kontrahentenebene bei der Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte von Derivaten. Mithilfe des MVA werden die erwarteten zukünftigen Fundingkosten aus Initial-Margin-Leistungen barwertig abgebildet. Das MVA wird im Pricing und somit auch in der handelsunabhängigen Bewertung berücksichtigt. Analog zum FVA hat das MVA den gleichen Charakter in Form von Besicherungskosten über die Gesamtlaufzeit des Derivats für die Initial Margin.

Die Klassifizierung von Finanzinstrumenten gemäß IFRS 7 erfolgt in der Deka-Gruppe nach IFRS-Bewertungskategorien beziehungsweise nach Bilanzposten. Die Buchwerte und Fair Values finanzieller Vermögenswerte und finanzieller Verbindlichkeiten verteilen sich wie folgt auf die nachfolgenden Bewertungskategorien beziehungsweise Klassen von Finanzinstrumenten:

| Mio. €   | 30.06.2025      |                 | 31.12.2024      |                 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|  | Fair Value      | Buchwert        | Fair Value      | Buchwert        |
| <b>Aktiva</b>  |                 |                 |                 |                 |
| <b>Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>    |                 |                 |                 |                 |
| Barreserve   | 387,1           | 387,1           | 378,2           | 378,2           |
| Forderungen an Kreditinstitute   | 32.610,7        | 32.599,4        | 30.424,6        | 30.437,0        |
| Forderungen an Kunden  | 23.637,7        | 23.801,9        | 24.473,0        | 24.707,3        |
| Finanzanlagen  | 12.167,2        | 12.246,4        | 11.142,0        | 11.289,7        |
| Sonstige Aktiva  | 234,3           | 234,3           | 255,2           | 255,2           |
| <b>Erfolgsneutral zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>          |                 |                 |                 |                 |
| Finanzanlagen  | 2.666,0         | 2.666,0         | 2.788,3         | 2.788,3         |
| <b>Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>          |                 |                 |                 |                 |
| Handelsbestand   |                 |                 |                 |                 |
| Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva  | 20.045,2        | 20.045,2        | 19.548,5        | 19.548,5        |
| Verpflichtend zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte                  |                 |                 |                 |                 |
| Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva  | 1.972,4         | 1.972,4         | 1.723,1         | 1.723,1         |
| Sonstige Aktiva  | 11,5            | 11,5            | 13,4            | 13,4            |
| <b>Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten</b>                  | 236,6           | 236,6           | 59,6            | 59,6            |
| <b>Gesamt Aktiva</b>   | <b>93.968,7</b> | <b>94.200,8</b> | <b>90.805,9</b> | <b>91.200,3</b> |
| <b>Passiva</b>   |                 |                 |                 |                 |
| <b>Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b> |                 |                 |                 |                 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten                                       | 9.843,9         | 9.852,2         | 9.199,4         | 9.214,8         |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden   | 34.135,9        | 34.180,1        | 30.014,7        | 30.052,6        |
| Verbriefte Verbindlichkeiten   | 15.343,8        | 15.541,9        | 16.597,8        | 16.884,6        |
| Nachrangkapital  | 1.001,2         | 987,9           | 1.144,0         | 1.134,3         |
| Sonstige Passiva   | 514,8           | 514,8           | 518,1           | 518,1           |
| <b>Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>       |                 |                 |                 |                 |
| Handelsbestand   |                 |                 |                 |                 |
| Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva   | 26.344,5        | 26.344,5        | 26.266,6        | 26.266,6        |
| Sonstige Passiva   | 8,5             | 8,5             | 13,6            | 13,6            |
| Zum Fair Value designierte finanzielle Verbindlichkeiten                           |                 |                 |                 |                 |
| Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva   | 127,9           | 127,9           | 130,7           | 130,7           |
| <b>Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten</b>                  | 59,2            | 59,2            | 362,4           | 362,4           |
| <b>Gesamt Passiva</b>  | <b>87.379,7</b> | <b>87.617,0</b> | <b>84.247,2</b> | <b>84.577,6</b> |

## Vermögenswerte und Schulden, die in der Bilanz zum Fair Value bewertet werden

### Fair-Value-Hierarchie

Die in der Bilanz zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten Finanzinstrumente sind in Abhängigkeit von den in ihre Bewertung einfließenden Inputfaktoren den nachfolgenden drei Fair-Value-Hierarchie-Stufen des IFRS 13 zuzuordnen:

- Level 1: (Notierte Preise auf aktiven Märkten): Dieser Stufe werden Finanzinstrumente zugeordnet, deren Fair Value direkt von Preisen an aktiven, liquiden Märkten abgeleitet werden kann.
- Level 2: (Bewertungsverfahren auf Basis beobachtbarer Marktdaten): Dieser Stufe werden Finanzinstrumente zugeordnet, deren Fair Value entweder aus gleichartigen an aktiven und liquiden Märkten gehandelten Finanzinstrumenten, aus gleichartigen oder identischen an weniger liquiden Märkten gehandelten Finanzinstrumenten oder auf Basis von Bewertungsverfahren, deren Inputfaktoren direkt oder indirekt beobachtbar sind, ermittelt werden kann.
- Level 3: (Bewertungsverfahren auf Basis nicht beobachtbarer Marktdaten): Dieser Stufe werden Finanzinstrumente zugeordnet, deren Fair Value auf Basis von Bewertungsmodellen – unter anderem unter Verwendung von am Markt nicht beobachtbaren Inputfaktoren – ermittelt wird, soweit diese für die Bewertung von Bedeutung sind.

Die nachfolgenden Tabellen zeigen die Fair Values der in der Bilanz zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumente, zugeordnet zu der jeweiligen Fair-Value-Hierarchie-Stufe:

| Mio. €   | Notierte Preise auf<br>aktiven Märkten<br>(Level 1) |                | Bewertungsverfahren<br>auf Basis<br>beobachtbarer<br>Marktdaten<br>(Level 2) |                 | Bewertungsverfahren<br>auf Basis nicht<br>beobachtbarer<br>Marktdaten<br>(Level 3) |                |
|--|---|----------------|--|-----------------|--|----------------|
|  | 30.06.2025  | 31.12.2024     | 30.06.2025   | 31.12.2024      | 30.06.2025   | 31.12.2024     |
| <b>Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete<br/>finanzielle Vermögenswerte</b>    |   |                |  |                 |  |                |
| Schuldverschreibungen, andere festverzinsliche Wertpapiere und Kreditforderungen | 7.194,9   | 5.821,1        | 4.915,1  | 5.482,8         | 767,3  | 1.217,9        |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere                             | 1.440,1   | 1.203,3        | 90,0   | 162,7           | 26,5   | 31,7           |
| Derivative Finanzinstrumente   | 463,2   | 79,0           | 6.502,4  | 7.137,3         | 582,1  | 102,5          |
| Zinsbezogene Derivate  | –   | –              | 3.807,7  | 3.997,2         | 43,8   | 69,1           |
| Währungsbezogene Derivate  | –   | –              | 245,9  | 173,1           | –  | –              |
| Aktien- und sonstige preisbezogene Derivate                                      | 463,2   | 79,0           | 2.448,8  | 2.967,0         | 538,3  | 33,4           |
| Anteilsbesitz  | –   | –              | –  | –               | 35,9   | 33,3           |
| <b>Positive Marktwerte aus derivativen<br/>Sicherungsinstrumenten</b>            | –   | –              | 236,6  | 59,6            | –  | –              |
| <b>Erfolgsneutral zum Fair Value bewertete<br/>finanzielle Vermögenswerte</b>    |   |                |  |                 |  |                |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere                    | 2.024,2   | 1.628,4        | 641,8  | 1.116,6         | –  | 43,4           |
| <b>Gesamt</b>  | <b>11.122,4</b>                                     | <b>8.731,8</b> | <b>12.385,9</b>  | <b>13.959,0</b> | <b>1.411,8</b>   | <b>1.428,8</b> |

| Mio. €  | Notierte Preise auf<br>aktiven Märkten<br>(Level 1) |              | Bewertungsverfahren<br>auf Basis<br>beobachtbarer<br>Marktdaten<br>(Level 2) |                 | Bewertungsverfahren<br>auf Basis nicht<br>beobachtbarer<br>Marktdaten<br>(Level 3) |             |
|---|---|--------------|--|-----------------|--|-------------|
|   | 30.06.2025  | 31.12.2024   | 30.06.2025   | 31.12.2024      | 30.06.2025   | 31.12.2024  |
| <b>Zum Fair Value bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>     |   |              |  |                 |  |             |
| Wertpapier-Shortbestände  | 815,8   | 875,7        | 336,9  | 465,6           | –  | –           |
| Derivative Finanzinstrumente                                      | 125,7   | 81,2         | 7.440,1  | 7.480,5         | 445,4  | 16,1        |
| Zinsbezogene Derivate   | –   | –            | 5.602,3  | 5.423,4         | 2,5  | 5,9         |
| Währungsbezogene Derivate   | –   | –            | 262,8  | 154,1           | –  | –           |
| Aktien- und sonstige preisbezogene Derivate                       | 125,7   | 81,2         | 1.575,0  | 1.903,0         | 442,9  | 10,2        |
| Emissionen  | –   | –            | 17.272,3   | 17.468,2        | 36,3   | 9,9         |
| <b>Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten</b> | –   | –            | 59,2   | 362,3           | –  | –           |
| <b>Gesamt</b>   | <b>941,5</b>  | <b>956,9</b> | <b>25.108,5</b>  | <b>25.776,6</b> | <b>481,7</b>   | <b>26,0</b> |

### Umgliederungen

Bei am Bilanzstichtag im Bestand gehaltenen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, fanden nachfolgende Umgliederungen zwischen Level 1 und Level 2 der Fair-Value-Hierarchie statt:

| Mio. €   | Umgliederungen<br>von Level 1 nach Level 2 |            | Umgliederungen<br>von Level 2 nach Level 1 |            |
|--|--|------------|--|------------|
|  | 30.06.2025                                 | 31.12.2024 | 30.06.2025                                 | 31.12.2024 |
| <b>Zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>                       |  |            |  |            |
| Schuldverschreibungen, andere festverzinsliche Wertpapiere und Kreditforderungen | 660,2                                      | 1.003,2    | 1.847,2                                    | 674,5      |
| Derivative Finanzinstrumente   | 17,1                                       | 24,9       | 410,1                                      | 22,0       |
| Zinsbezogene Derivate  | –  | –          | –  | –          |
| Währungsbezogene Derivate  | –  | –          | –  | –          |
| Aktien- und sonstige preisbezogene Derivate                                      | 17,1                                       | 24,9       | 410,1                                      | 22,0       |
| <b>Zum Fair Value bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>                    |  |            |  |            |
| Wertpapier-Shortbestände   | 80,3                                       | 108,8      | 191,8                                      | 53,6       |
| Derivative Finanzinstrumente   | 4,9  | 2,7        | 50,1                                       | 17,8       |
| Zinsbezogene Derivate  | –  | –          | –  | –          |
| Währungsbezogene Derivate  | –  | –          | –  | –          |
| Aktien- und sonstige preisbezogene Derivate                                      | 4,9  | 2,7        | 50,1                                       | 17,8       |

Im Berichtszeitraum wurden Finanzinstrumente aus Level 1 in Level 2 transferiert, da für diese keine Preise an einem aktiven Markt mehr nachgewiesen werden konnten. Zudem wurden Finanzinstrumente aus Level 2 in Level 1 transferiert, da für diese Finanzinstrumente am Bilanzstichtag Preise an einem aktiven Markt verfügbar waren, welche unverändert für die Bewertung übernommen werden konnten.

Umgliederungen zwischen den einzelnen Stufen der Fair-Value-Hierarchie gelten in der Deka-Gruppe zum Ende der jeweiligen Berichtsperiode als erfolgt.

## Bewertungsmethoden und Inputparameter zur Ermittlung der Fair Values

### ***Fair-Value-Hierarchie-Stufe 1***

Sofern Wertpapiere und Derivate mit ausreichender Liquidität an aktiven Märkten gehandelt werden, demnach also Börsenkurse oder ausführbare Brokerquotierungen verfügbar sind, werden diese Kurse zur Bestimmung des Fair Value herangezogen.

Für die Ermittlung des Fair Value von Anteilen an nicht konsolidierten Investmentfonds wird grundsätzlich der von der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlichte Rücknahmepreis verwendet.

### ***Fair-Value-Hierarchie-Stufe 2***

Fair Values von nicht hinreichend liquiden Inhaberschuldverschreibungen werden auf Basis abgezinster zukünftiger Cashflows ermittelt (sogenanntes Discounted-Cashflow-Modell). Zur Abzinsung werden dabei instrumenten- und emittentenspezifische Zinssätze verwendet. Die Zinssätze werden aus den Marktpreisen liquider Vergleichspapiere ermittelt, deren Auswahl sich an den Kategorien Emittent, Sektor, Rating, Rang und Laufzeit orientiert.

Derivative Finanzinstrumente werden mit anerkannten Bewertungsmodellen wie dem Black-Scholes-Modell, dem Black76-Modell, dem SABR-Modell, dem Bachelier-Modell, dem G1PP-Modell, dem G2PP-Modell oder dem Local-Volatility-Modell bewertet. Die Modelle werden dabei stets mithilfe beobachtbarer Marktdaten kalibriert.

Zins- und Zins-Währungs-Swapvereinbarungen sowie nicht notierte Zinstermingeschäfte werden auf Basis des Discounted-Cashflow-Modells unter Verwendung der für die Restlaufzeit der Finanzinstrumente geltenden Marktzinssätze bewertet. Dabei werden die Tenorstrukturen der einzelnen Zinssätze durch separate Forward-Zinskurven berücksichtigt. Die Abzinsung von Zinsswaps erfolgt jeweils mit der währungsspezifischen Zinskurve. Diese findet beim entsprechenden Bootstrapping der Forward-Zinskurven Eingang. Für Fremdwährungscashflows in Zins-Währungs-Swaps erfolgt die Diskontierung unter Berücksichtigung der Cross-Currency-Basis.

Fair Values von Devisenterminkontrakten werden auf Basis der Terminkurse, die wiederum durch FX-Swap-Stellen im Markt quotiert werden, zum Stichtag bestimmt.

Zur Ermittlung der Fair Values von Single Name und Index Credit Default Swaps wird ein marktübliches Hazard-Rate-Modell verwendet, das an die jeweiligen Par-CDS-Spreads kalibriert wird.

Der Fair Value von Geldanlagen und Geldaufnahmen wird durch Abzinsung zukünftiger Cashflows unter Verwendung von Diskontsätzen, die für vergleichbare Geldgeschäfte mit ähnlichen Konditionen an liquiden oder weniger liquiden Märkten üblich sind, ermittelt.

Soweit für finanzielle Verbindlichkeiten aus dem Emissionsgeschäft kein Preis an einem aktiven Markt beobachtbar ist, wird der Fair Value durch Abzinsung der vertraglich vereinbarten Cashflows ermittelt. Hierbei erfolgt die Abzinsung mit einem der Haftungsklasse entsprechenden risikoadjustierten Marktzins. Dieser orientiert sich am Bonitätsrisiko der DekaBank und wird aus Marktinformationen abgeleitet. Dabei wird eine vorhandene Besicherungsstruktur, wie zum Beispiel bei Pfandbriefen, berücksichtigt.

### ***Fair-Value-Hierarchie-Stufe 3***

Die Ermittlung der Fair Values für Forderungen an Kreditinstitute beziehungsweise Forderungen an Kunden aus dem Kreditgeschäft erfolgt anhand der Barwertmethode. Die zukünftigen Cashflows der Forderungen werden mit einem risikoadjustierten Marktzins diskontiert, der sich an den Kategorien Kreditnehmer, Sektor, Rating, Rang und Laufzeit orientiert.

Werden Kreditforderungen zum Fair Value bilanziert, wird eine granulare Betrachtung bei der Ermittlung der ersten Spread-Komponente vorgenommen. Hierbei werden insbesondere auch Nebenabreden wie zum Beispiel Kündigungsrechte des Kreditnehmers oder Floors berücksichtigt. Diese Nebenabreden werden jeweils über geeignete anerkannte Bewertungsverfahren bewertet. Kredite werden unabhängig von der IFRS-Kategorie Level 3 zugeordnet.

Bei den im Posten „Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte“ ausgewiesenen Schuldverschreibungen, anderen festverzinslichen Wertpapieren und Kreditforderungen handelt es sich um Schuldverschreibungen, Schuldscheindarlehen und ausgereichte Kredite.

Die Fair-Value-Ermittlung der Schuldverschreibungen erfolgt entweder über das Discounted-Cashflow-Modell unter Verwendung nicht am Markt beobachtbarer Credit Spreads oder auf Basis indikativer Quotierungen, aus denen sich implizit ein Bewertungs-Spread ergibt. Die Schuldscheindarlehen werden ebenfalls über das Discounted-Cashflow-Modell unter Verwendung nicht am Markt beobachtbarer Credit Spreads bewertet. Unter Annahme einer durchschnittlichen Spreadunsicherheit von fünf Basispunkten hätte der Fair Value der Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen um 0,4 Mio. Euro niedriger oder höher liegen können.

Im Rahmen der Fair-Value-Ermittlung von Kreditforderungen werden ebenfalls nicht am Markt beobachtbare Spreads verwendet. Unter Annahme einer durchschnittlichen Spreadunsicherheit von 50 Basispunkten hätte der Fair Value der zum Fair Value bewerteten Kreditforderungen um 5,9 Mio. Euro niedriger oder höher liegen können.

Daneben ordnet die Bank in geringem Umfang Aktien-, Kredit- und Zinsderivate beziehungsweise Emissionen mit eingebetteten Aktien-, Kredit- und Zinsderivaten Level 3 zu, wenn unter anderem nicht beobachtbare Bewertungsparameter verwendet werden, die für deren Bewertung von Bedeutung sind. Für Aktien- und Zinsderivate, die in der Bewertung Korrelationen benötigen, verwendet die Bank typischerweise historische Korrelationen der jeweiligen Aktienkurse oder Zinsfestschreibungen beziehungsweise deren Änderungen. Die Sensitivität der betroffenen Aktienoptionspositionen beträgt zum 30. Juni 2025 circa –0,2 Mio. Euro. Für Zinsderivate, die auf einem Index-Spread beruhen, wird die Sensitivität bezüglich der Korrelation zwischen den beteiligten Referenzindizes über Shifts der Modellparameter abgebildet. Die sich daraus ergebende Änderung in der Korrelation beträgt circa +1,5 Prozent und führt zu einem Bewertungsunterschied von +0,04 Mio. Euro. Des Weiteren gibt es Aktienderivate, welche eine Laufzeit aufweisen, die länger ist als die der analogen (bezogen auf das Underlying) börsengehandelten Aktien(index)optionen. Die Extrapolationsunsicherheit zum 30. Juni 2025 in Zeitrichtung beträgt circa –1.423,2 Mio. Euro. Für Credit Default Swaps (CDS) und Credit Linked Notes mit einer längeren Laufzeit als am Markt quotierte CDS-Spreads wird die Extrapolationsunsicherheit in Zeitrichtung mit fünf Basispunkten angenommen. Zum Stichtag 30. Juni 2025 ergibt sich dafür ein Wert von 0,08 Mio. Euro.

Für die unter Anteilsbesitz aufgeführten Unternehmensanteile existieren keine öffentlich notierten Marktpreise. Die Ermittlung der Fair Values erfolgt für Unternehmensanteile, sofern diese Unternehmen nachhaltig Dividenden ausschütten, anhand der Anwendung des Ertragswertverfahrens (Dividend-Discount-Modell). Andere Unternehmensanteile werden auf Basis des Substanzwertverfahrens (Net-Asset-Value-Ansatz) bewertet.

Bei Transaktionen, die am Bilanzstichtag der Fair-Value-Hierarchiestufe 3 zugeordnet sind, wurde am Bilanzstichtag ein Day-One-Gewinn in Höhe von 2,1 Mio. Euro (1. Halbjahr 2024: Day-One-Verlust in Höhe von 1,9 Mio. Euro) abgegrenzt. Die Auflösung dieses Abgrenzungspostens erfolgt über die Restlaufzeit der betroffenen Finanzinstrumente in den kommenden Geschäftsjahren.

Von den Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren in Level 3, für die per 30. Juni 2025 ein externes Rating verfügbar war, wiesen 100,0 Prozent ein Rating im Investmentgrade-Bereich auf.

### Entwicklung der Finanzinstrumente in Fair-Value-Hierarchie-Level 3

Die Veränderung der zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten Vermögenswerte in Level 3 ist in der folgenden Tabelle dargestellt:

| Mio. €   | Schuldver-<br>schreibungen,<br>andere<br>festverzinsliche<br>Wertpapiere<br>und Kredit-<br>forderungen | Aktien und<br>andere<br>nicht fest-<br>verzinsliche<br>Wertpapiere | Zins-<br>bezogene<br>Derivate | Aktien- und<br>sonstige<br>preisbezogene<br>Derivate | Anteils-<br>besitz | Positive<br>Marktwerte<br>aus<br>derivativen<br>Sicherungs-<br>instrumenten | Gesamt         |
|--|--|--|-------------------------------|--|--------------------|---|----------------|
| <b>Stand 1. Januar 2024</b>  | <b>499,3</b>   | <b>51,8</b>  | <b>45,0</b>                   | <b>7,1</b>   | <b>29,5</b>        | –   | <b>632,7</b>   |
| Zugänge durch Käufe  | 2.989,0  | –  | –                             | 10,7   | 2,1                | –   | 3.001,8        |
| Abgänge durch Verkäufe   | 2.556,9  | 20,9   | 0,7                           | –9,5   | 2,3                | –   | 2.571,3        |
| Fälligkeiten/Tilgungen   | 65,5   | –  | –                             | 3,1  | –                  | –   | 68,6           |
| Transfers  |  |  |                               |  |                    |   |                |
| In Level 3   | 388,8  | –  | 37,2                          | –  | –                  | –   | 426,0          |
| Aus Level 3  | 26,0   | –  | 8,0                           | 1,3  | –                  | –   | 35,3           |
| Veränderungen aus der<br>Bewertung/Veräußerung   |  |  |                               |  |                    |   |                |
| Erfolgswirksam <sup>1)</sup>   | 32,6   | 0,8  | –4,4                          | 10,5   | 4,0                | –   | 43,5           |
| Erfolgsneutral <sup>2)</sup>   | –  | –  | –                             | –  | –                  | –   | –              |
| <b>Stand 31. Dezember 2024</b>   | <b>1.261,3</b>   | <b>31,7</b>  | <b>69,1</b>                   | <b>33,4</b>  | <b>33,3</b>        | –   | <b>1.428,8</b> |
| <b>Veränderung der unrealisierten<br/>Gewinne oder Verluste für am<br/>Bilanzstichtag im Bestand<br/>befindliche Vermögenswerte<sup>3)</sup></b> | <b>12,8</b>  | <b>0,3</b>   | <b>–4,4</b>                   | <b>22,2</b>  | <b>4,0</b>         | –   | <b>34,9</b>    |
| <b>Stand 1. Januar 2025</b>  | <b>1.261,3</b>   | <b>31,7</b>  | <b>69,1</b>                   | <b>33,4</b>  | <b>33,3</b>        | –   | <b>1.428,8</b> |
| Zugänge durch Käufe  | 1.555,9  | 2,8  | –                             | 58,8   | –                  | –   | 1.617,5        |
| Abgänge durch Verkäufe   | 1.378,5  | 8,5  | –                             | 0,1  | –                  | –   | 1.387,1        |
| Fälligkeiten/Tilgungen   | 209,8  | –  | 1,9                           | –0,2   | –                  | –   | 211,5          |
| Transfers  |  |  |                               |  |                    |   |                |
| In Level 3   | 26,0   | –  | –                             | 454,2  | –                  | –   | 480,2          |
| Aus Level 3  | 377,5  | –  | –                             | 6,4  | –                  | –   | 383,9          |
| Veränderungen aus der<br>Bewertung/Veräußerung   |  |  |                               |  |                    |   |                |
| Erfolgswirksam <sup>1)</sup>   | –110,1   | 0,5  | –23,4                         | –1,8   | 2,6                | –   | –132,2         |
| Erfolgsneutral <sup>2)</sup>   | –  | –  | –                             | –  | –                  | –   | –              |
| <b>Stand 30. Juni 2025</b>   | <b>767,3</b>   | <b>26,5</b>  | <b>43,8</b>                   | <b>538,3</b>   | <b>35,9</b>        | –   | <b>1.411,8</b> |
| <b>Veränderung der unrealisierten<br/>Gewinne oder Verluste für am<br/>Bilanzstichtag im Bestand<br/>befindliche Vermögenswerte<sup>3)</sup></b> | <b>–73,9</b>   | <b>0,5</b>   | <b>11,0</b>                   | <b>–1,6</b>  | <b>2,6</b>         | –   | <b>–61,4</b>   |

<sup>1)</sup> Die erfolgswirksamen Gewinne und Verluste aus der Bewertung/Veräußerung von Finanzinstrumenten der Stufe 3 sind im Zinsergebnis, Handelsergebnis, Ergebnis aus verpflichtend zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten sowie im Ergebnis aus zum Fair Value designierten Finanzinstrumenten enthalten.

<sup>2)</sup> Die erfolgsneutralen Gewinne und Verluste aus der Bewertung von Finanzinstrumenten der Stufe 3 sind in der Neubewertungsrücklage enthalten.

<sup>3)</sup> Das unrealisierte Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Stufe 3 ist im Zinsergebnis, Handelsergebnis, Ergebnis aus verpflichtend zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten, Ergebnis aus zum Fair Value designierten Finanzinstrumenten sowie in der Neubewertungsrücklage enthalten. Im Berichtszeitraum wurde der Spiegel „Entwicklung der Finanzinstrumente in Fair-Value-Hierarchie-Level 3“ bezüglich der Darstellung der unterschiedlichen Finanzinstrumente aus Gründen der besseren Lesbarkeit vereinheitlicht. Bei beispielsweise Abgängen von derivativen Finanzinstrumenten erfolgt nunmehr eine Aufteilung des im Anfangsbestand befindlichen Wertes in Abgangswert und in realisierter Perioden-GuV.

Die Veränderung der zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten Verbindlichkeiten in Level 3 ist in der folgenden Tabelle dargestellt:

| Mio. €  | Zinsbezogene<br>Derivate | Aktien- und<br>sonstige<br>preisbezogene<br>Derivate | Emissionen  | Gesamt       |
|---|--------------------------|--|-------------|--------------|
| <b>Stand 1. Januar 2024</b>   | –                        | <b>41,6</b>  | <b>13,5</b> | <b>55,1</b>  |
| Zugänge durch Käufe   | –                        | 4,6  | 5,2         | 9,8          |
| Abgänge durch Verkäufe  | –                        | –14,0  | –           | –14,0        |
| Zugänge durch Emissionen  | –                        | –  | –           | –            |
| Fälligkeiten/Tilgungen  | –                        | –0,3   | –           | –0,3         |
| Transfers   |                          |  |             |              |
| In Level 3  | 5,9                      | –  | –           | 5,9          |
| Aus Level 3   | –                        | 23,8   | 5,7         | 29,5         |
| Veränderungen aus der Bewertung/Veräußerung   |                          |  |             |              |
| Erfolgswirksam <sup>1)</sup>  | –                        | 26,5   | 3,1         | 29,6         |
| Erfolgsneutral <sup>2)</sup>  | –                        | –  | –           | –            |
| <b>Stand 31. Dezember 2024</b>  | <b>5,9</b>               | <b>10,2</b>  | <b>9,9</b>  | <b>26,0</b>  |
| <b>Veränderung der unrealisierten Gewinne oder Verluste für am Bilanzstichtag im Bestand befindliche Verbindlichkeiten<sup>3)</sup></b> | –                        | <b>3,5</b>   | –           | <b>3,5</b>   |
| <b>Stand 1. Januar 2025</b>   | <b>5,9</b>               | <b>10,2</b>  | <b>9,9</b>  | <b>26,0</b>  |
| Zugänge durch Käufe   | –                        | 164,4  | –           | 164,4        |
| Abgänge durch Verkäufe  | –                        | –3,5   | –           | –3,5         |
| Zugänge durch Emissionen  | –                        | –  | 5,7         | 5,7          |
| Fälligkeiten/Tilgungen  | –                        | 1,1  | 0,1         | 1,2          |
| Transfers   |                          |  |             |              |
| In Level 3  | –                        | 277,6  | 26,0        | 303,6        |
| Aus Level 3   | –                        | 1,6  | 5,1         | 6,7          |
| Veränderungen aus der Bewertung/Veräußerung   |                          |  |             |              |
| Erfolgswirksam <sup>1)</sup>  | 3,4                      | 10,1   | 0,1         | 13,6         |
| Erfolgsneutral <sup>2)</sup>  | –                        | –  | –           | –            |
| <b>Stand 30. Juni 2025</b>  | <b>2,5</b>               | <b>442,9</b>   | <b>36,3</b> | <b>481,7</b> |
| <b>Veränderung der unrealisierten Gewinne oder Verluste für am Bilanzstichtag im Bestand befindliche Verbindlichkeiten<sup>3)</sup></b> | <b>3,4</b>               | <b>7,0</b>   | <b>0,1</b>  | <b>10,5</b>  |

<sup>1)</sup> Die erfolgswirksamen Gewinne und Verluste aus der Bewertung/Veräußerung von Finanzinstrumenten der Stufe 3 sind im Zinsergebnis, Handelsergebnis, Ergebnis aus verpflichtend zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten sowie im Ergebnis aus zum Fair Value designierten Finanzinstrumenten enthalten.

<sup>2)</sup> Die erfolgsneutralen Gewinne und Verluste aus der Bewertung von Finanzinstrumenten der Stufe 3 sind in der Neubewertungsrücklage enthalten.

<sup>3)</sup> Das unrealisierte Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Stufe 3 ist im Zinsergebnis, Handelsergebnis, Ergebnis aus verpflichtend zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten, Ergebnis aus zum Fair Value designierten Finanzinstrumenten sowie in der Neubewertungsrücklage enthalten. Im Berichtszeitraum wurde der Spiegel „Entwicklung der Finanzinstrumente in Fair-Value-Hierarchie-Level 3“ bezüglich der Darstellung der unterschiedlichen Finanzinstrumente aus Gründen der besseren Lesbarkeit vereinheitlicht. Bei beispielsweise Abgängen von derivativen Finanzinstrumenten erfolgt nunmehr eine Aufteilung des im Anfangsbestand befindlichen Wertes in Abgangswert und in realisierter Perioden-GuV.

Im Berichtszeitraum wurden positive Marktwerte aus Schuldverschreibungen, anderen festverzinslichen Wertpapieren und Kreditforderungen in Höhe von 26,0 Mio. Euro in Level 3 sowie in Höhe von 377,5 Mio. Euro aus Level 3 transferiert. Positive Marktwerte aus Aktien- und sonstigen preisbezogenen Derivaten wurden in Höhe von 454,2 Mio. Euro in Level 3 sowie in Höhe von 6,4 Mio. Euro aus Level 3 transferiert. Darüber hinaus wurden negative Marktwerte aus Emissionen in Höhe von 5,1 Mio. Euro aus Level 3 sowie in Höhe von

26,0 Mio. Euro in Level 3 transferiert. Es wurden ebenfalls negative Marktwerte aus aktien- oder preisbezogenen Derivaten in Höhe von 277,6 Mio. Euro in Level 3 sowie 1,6 Mio. Euro aus Level 3 transferiert. Grund hierfür war eine detailliertere Analyse der für die Bewertung verwendeten Marktdaten.

Zum 30. Juni 2025 wurden Analysen für in Level 3 klassifizierte Finanzinstrumente in Bezug auf die Maßgeblichkeit von Spreadkurven, Korrelationsmatrizen, Volatilitätsflächen und Dividendenerwartungen durchgeführt. Im Fall von Spreadkurven erfolgt die Bewertung ohne Spread beziehungsweise mit Spread Null. Ist die daraus resultierende Barwertänderung unwesentlich, so kann das Produkt Level 2 zugeordnet werden. Bei Finanzinstrumenten, in deren Bewertung eine Korrelationsmatrix (historische 250-Tage-Korrelationen) einfließt, ist die Sensitivität gegenüber einer Veränderung der Korrelationsmatrix relevant. Für Zinskorrelationen wird die Sensitivität über Shifts der Modellparameter der beteiligten Referenzindizes abgebildet. Diese Sensitivität wird in Relation zum Barwert des Finanzinstruments gestellt. Ist die Sensitivität unwesentlich, so kann das Produkt Level 2 zugeordnet werden. Bei Volatilitätsflächen und Dividendenerwartungen wird die Wesentlichkeit des nicht beobachtbaren Bereichs über Shifts bestimmt. Ist die daraus resultierende Barwertänderung unwesentlich, so können die Produkte Level 2 zugeordnet werden. Bei Credit Default Swaps wird die Wesentlichkeit anhand verschiedener Extrapolationsmethoden bestimmt. Am Bilanzstichtag wurde demnach ein Volumen mit einem Marktwert in Höhe von –7.260,16 Mio. Euro aus Level 3 in Level 2 transferiert.

### **Bewertungsprozesse der Finanzinstrumente in Fair-Value-Hierarchie-Level 3**

Die DekaBank führt grundsätzlich für alle Geschäfte des Handels- und Bankbuchs täglich eine handelsunabhängige Bewertung durch. Diese bildet die Grundlage für die Ergebnisermittlung. Die Verantwortung für den Bewertungsprozess liegt im Risikocontrolling, in dem verschiedene Spezialistenteams mit den unterschiedlichen Aufgaben im Rahmen des Bewertungsprozesses betraut sind. Der Nutzung im Bewertungsprozess vorangestellt sind eine Validierung und initiale Abnahme der Modelle für die theoretische Bewertung von Geschäften. Im laufenden Betrieb erfolgt eine regelmäßige Adäquanzprüfung. Die wesentlichen Prozessschritte sind die Bereitstellung handelsunabhängiger Marktdaten sowie die Parametrisierung, die Durchführung und die Qualitätssicherung der Bewertung. Diese oben genannten Schritte und Prozesse werden jeweils von einem Team gestaltet und durchgeführt.

Auffällige Bewegungen der handelsunabhängigen Bewertung werden durch die Bereiche Finanzen und Risikocontrolling analysiert und kommentiert. Die auf Basis der handelsunabhängigen Bewertung ermittelten ökonomischen Gewinne und Verluste werden den Handelseinheiten für das Handelsbuch auf täglicher und für das Bankbuch mindestens auf wöchentlicher Basis zur Verfügung gestellt. Im Risikocontrolling wurde prozessbegleitend ein Gremium etabliert, das die mittel- bis langfristige Weiterentwicklung des Bewertungsprozesses plant und koordiniert.

Bewertungsmodelle kommen immer dann zum Einsatz, wenn keine verlässlichen externen Preise vorliegen. Externe Preisquotierungen werden von gängigen Anbietern, beispielsweise von Börsen und Brokern, bezogen. Jeder Preis unterliegt einem Überwachungsprozess, der seine Qualität festlegt und somit seine Verwendbarkeit im Rahmen des Bewertungsprozesses definiert. Sofern die Qualitätsstufe als nicht ausreichend beurteilt wird, wird eine theoretische Bewertung durchgeführt.

Bei Finanzinstrumenten, deren Barwert mithilfe eines Bewertungsmodells ermittelt wird, werden die für die Kalibrierung des Modells benötigten Kurse und Preise entweder direkt handelsunabhängig ermittelt oder durch einen handelsunabhängigen Preisverifizierungsprozess (Independent Price Verification) auf ihre Marktgerechtigkeit hin überprüft und gegebenenfalls korrigiert. Die verwendeten Bewertungsmodelle werden entweder durch das Risikocontrolling validiert oder handelsunabhängig im Risikocontrolling implementiert. Die Angemessenheit der Modelle wird regelmäßig mindestens einmal jährlich durch das Risikocontrolling überprüft. Die Ergebnisse der Überprüfung bilden die Grundlage für eine konsolidierte Empfehlung von Risikocontrolling, Finanzen und den Handelseinheiten zur Weiterverwendung oder Weiterentwicklung der Bewertungsmodelle.

Bei der Einführung neuer Finanzinstrumente wird geprüft, ob die bestehenden Bewertungsprozesse für das neue Instrument anwendbar sind. Bei Bedarf werden sie modifiziert oder erweitert. Mögliche Erweiterungen sind die Anbindung neuer Preisquellen oder die Implementierung neuer Bewertungsmodelle. Sofern neue Modelle eingeführt werden, überprüft das Risikocontrolling im Rahmen der Implementierung und Validierung, ob gegebenenfalls ein Modellrisiko besteht.

## 33 Angaben zur Qualität von finanziellen Vermögenswerten

### Non-Performing Exposures

Die Aufgliederung der Non-Performing Exposures nach Risikosegmenten kann der folgenden Aufstellung entnommen werden.

| Mio. €  | Transport-sektor | Erneuerbare Energien | Immobilien-sektor | Konventionelle Energien und Infrastruktur | Gesamt 30.06.2025 | Gesamt 31.12.2024 |
|---|------------------|----------------------|-------------------|---|-------------------|-------------------|
| Non-Performing Exposures <sup>1)</sup>                | 21,6             | 70,7                 | 949,1             | –   | 1.041,4           | 941,3             |
| Sicherheiten <sup>2)</sup>                            | 21,6             | –                    | 650,4             | –   | 672,0             | 596,2             |
| Risikovorsorge/bonitätsbedingte Fair-Value-Änderungen | –                | 18,3                 | 298,8             | –   | 317,0             | 289,6             |

<sup>1)</sup> Angegeben ist der Bruttobuchwert der jeweils als Non-Performing klassifizierten kreditrisikotragenden finanziellen Vermögenswerte.

<sup>2)</sup> Ansatz von bewertbaren Sicherheiten. Angabe des Markt- beziehungsweise Verkehrswerts maximal in Höhe des zugrunde liegenden Exposures

### Exposures mit Forbearance-Maßnahmen

Die Aufgliederung der Forborne Exposures nach Risikosegmenten ist aus der folgenden Aufstellung ersichtlich.

| Mio. €  | Transport-sektor | Erneuerbare Energien | Immobilien-sektor | Industrie-sektor | Gesamt 30.06.2025 | Gesamt 31.12.2024 |
|---|------------------|----------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Forborne Exposures <sup>1)</sup>                      | 159,6            | 227,6                | 914,1             | 67,4             | 1.368,8           | 1.604,4           |
| davon Performing                                      | 138,0            | 156,9                | 366,6             | 67,4             | 728,9             | 1.047,7           |
| davon Non-Performing                                  | 21,6             | 70,7                 | 547,5             | –                | 639,8             | 556,7             |
| Sicherheiten <sup>2)</sup>                            | 158,2            | –                    | 796,5             | 63,0             | 1.017,7           | 1.229,5           |
| Risikovorsorge/bonitätsbedingte Fair-Value-Änderungen | 0,8              | 22,9                 | 117,6             | 1,1              | 142,4             | 144,6             |

<sup>1)</sup> Angegeben ist der Bruttobuchwert der als Forborne klassifizierten kreditrisikotragenden finanziellen Vermögenswerte.

<sup>2)</sup> Ansatz von bewertbaren Sicherheiten. Angabe des Markt- beziehungsweise Verkehrswerts maximal in Höhe des zugrunde liegenden Exposures

Kennziffern zu Non-Performing und Forborne Exposures:

| %  | 30.06.2025 | 31.12.2024 |
|--|------------|------------|
| <b>NPE-Quote zum Stichtag</b>  |            |            |
| (Quotient aus Non-Performing Exposures und maximalem Kreditrisiko)                       | 1,12       | 1,04       |
| <b>NPE-Coverage-Ratio inklusive Sicherheiten zum Stichtag</b>                            |            |            |
| (Quotient aus Risikovorsorgebestand inklusive Sicherheiten und Non-Performing Exposures) | 94,97      | 94,10      |
| <b>NPE-Coverage-Ratio exklusive Sicherheiten zum Stichtag</b>                            |            |            |
| (Quotient aus Risikovorsorgebestand exklusive Sicherheiten und Non-Performing Exposures) | 30,44      | 30,76      |
| <b>Forborne-Exposure-Quote zum Stichtag</b>  |            |            |
| (Quotient aus Forborne Exposures und maximalem Kreditrisiko)                             | 1,47       | 1,78       |

Das maximale Kreditrisiko, das der Non-Performing- und der Forborne-Exposure-Quote zugrunde liegt, ermittelt sich in Anlehnung an IFRS 7.35K(a) beziehungsweise IFRS 7.36(a) aus den kreditrisikotragenden finanziellen Vermögenswerten sowie entsprechenden außerbilanziellen Verpflichtungen. Es beträgt zum Stichtag 93,1 Mrd. Euro (31.12.2024: 90,3 Mrd. Euro).

## 34 Derivative Geschäfte

Die in der Deka-Gruppe eingesetzten derivativen Finanzinstrumente lassen sich nach Art des abgesicherten Risikos wie folgt gliedern:

| Mio. €   | Nominalwerte       |                  | Positive Fair Values |                 | Negative Fair Values |                 |
|--|--------------------|------------------|----------------------|-----------------|----------------------|-----------------|
|  | 30.06.2025         | 31.12.2024       | 30.06.2025           | 31.12.2024      | 30.06.2025           | 31.12.2024      |
| Zinsrisiken                                    | 890.959,5          | 776.582,9        | 19.483,9             | 18.979,6        | 19.627,0             | 18.769,6        |
| Währungsrisiken                                | 31.807,5           | 29.062,7         | 510,3                | 207,7           | 339,7                | 532,3           |
| Aktien- und sonstige Preisrisiken              | 83.026,8           | 74.060,3         | 3.547,6              | 3.173,3         | 2.213,6              | 2.065,7         |
| <b>Gesamt</b>                                  | <b>1.005.793,8</b> | <b>879.705,9</b> | <b>23.541,8</b>      | <b>22.360,6</b> | <b>22.180,3</b>      | <b>21.367,6</b> |
| <b>Nettoausweis in der Bilanz<sup>1)</sup></b> |                    |                  | <b>7.784,3</b>       | <b>7.378,5</b>  | <b>8.070,4</b>       | <b>7.940,1</b>  |

<sup>1)</sup> Der im Vergleich zu den Fair Values niedrigere Bilanzausweis ergibt sich aus der Saldierung von Fair Values und dazugehörigen Forderungen beziehungsweise Verbindlichkeiten aus Variation Margins aus dem Geschäft mit Zentralen Kontrahenten.

## Sonstige Angaben

### 35 Aufsichtsrechtliche Eigenmittel

Zum 1. Januar 2025 trat die CRR III in Kraft. Die Eigenmittelausstattung der Deka-Gruppe wird mit und ohne Übergangsregelungen berichtet. Ohne Übergangsregelungen bezeichnet die vollständige Anwendung des CRR/CRD-Regelwerks, bei der sämtliche Übergangsregelungen außer Acht gelassen werden. Es handelt sich hierbei um den finalen Zielzustand der regulatorischen Anforderungen. Eine rückwirkende Offenlegung von neuen Anforderungen ist gemäß den Vorgaben der CRR nicht erforderlich, daher wurde hierauf verzichtet. Die Eigenmittel wurden auf Grundlage der Werte des IFRS-Konzernabschlusses ermittelt. Gemäß Artikel 26 Absatz 2 CRR wurde zum 31. Dezember 2024 der Jahresendgewinn phasengleich abzüglich vorhersehbarer Abgaben und Dividenden im harten Kernkapital angesetzt (dynamischer Ansatz).

Die Zusammensetzung der Eigenmittel ist in folgender Tabelle dargestellt:

| Mio. €                   | CRR III<br>(ohne Übergangsregelungen) | CRR III<br>(mit Übergangsregelungen) | CRR II       |
|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------|
|                          | 30.06.2025                            | 30.06.2025                           | 31.12.2024   |
| Hartes Kernkapital       | 6.102                                 | 6.102                                | 6.104        |
| Zusätzliches Kernkapital | 599                                   | 599                                  | 599          |
| <b>Kernkapital</b>       | <b>6.701</b>                          | <b>6.701</b>                         | <b>6.702</b> |
| Ergänzungskapital        | 711                                   | 711                                  | 746          |
| <b>Eigenmittel</b>       | <b>7.412</b>                          | <b>7.412</b>                         | <b>7.448</b> |

Die anrechnungspflichtigen Positionen ergeben sich aus der folgenden Tabelle:

| Mio. €  | CRR III<br>(ohne Übergangsregelungen) | CRR III<br>(mit Übergangsregelungen) | CRR II        |
|---|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------|
|   | 30.06.2025                            | 30.06.2025                           | 31.12.2024    |
| Adressrisiko  | 15.662                                | 15.196                               | 19.212        |
| Marktrisiko   | 6.041                                 | 6.041                                | 5.257         |
| Operationelles Risiko                               | 7.322                                 | 7.322                                | 5.969         |
| CVA-Risiko  | 407                                   | 407                                  | 375           |
| Output Floor-RWA                                    | 1.183                                 | –                                    | –             |
| <b>Risikogewichtete Aktiva (Gesamtrisikobetrag)</b> | <b>30.614</b>                         | <b>28.965</b>                        | <b>30.814</b> |

Zum Berichtsstichtag ergaben sich für die Deka-Gruppe folgende Kennziffern:

| %                      | CRR III<br>(ohne Übergangsregelungen) | CRR III<br>(mit Übergangsregelungen) | CRR II     |
|------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|------------|
|                        | 30.06.2025                            | 30.06.2025                           | 31.12.2024 |
| Harte Kernkapitalquote | 19,9                                  | 21,1                                 | 19,8       |
| Kernkapitalquote       | 21,9                                  | 23,1                                 | 21,7       |
| Gesamtkapitalquote     | 24,2                                  | 25,6                                 | 24,2       |

Die bankaufsichtsrechtlichen Eigenmittelanforderungen wurden im Berichtszeitraum jederzeit eingehalten.

## 36 Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen

| Mio. €                        | 30.06.2025   | 31.12.2024   | Veränderung   |
|-------------------------------|--------------|--------------|---------------|
| Unwiderrufliche Kreditzusagen | 267,7        | 384,7        | –117,0        |
| Sonstige Verpflichtungen      | 16,8         | 15,6         | 1,2           |
| <b>Gesamt</b>                 | <b>284,5</b> | <b>400,3</b> | <b>–115,8</b> |

Bei den durch die DekaBank abgegebenen Bürgschaften handelt es sich nach IFRS um Finanzgarantien, die netto bilanziert werden. Der Nominalbetrag der zum Bilanzstichtag bestehenden Bürgschaften beträgt 73,2 Mio. Euro (31.12.2024: 84,3 Mio. Euro).

Mit Schreiben vom 9. Juli 2021 hat das Bundesministerium der Finanzen (BMF) überarbeitete Grundsätze zur steuerlichen Behandlung von Aktienhandelsgeschäften um den Dividendenstichtag aufgestellt und dabei unter anderem festgehalten, dass bestimmte Transaktionstypen in den Anwendungsbereich des § 42 AO fallen können sowie dass unter bestimmten Voraussetzungen das wirtschaftliche Eigentum nach § 39 AO nicht auf den Empfänger der Aktien übergeht. Bis November 2024 hat die Finanzverwaltung Steuerbescheide für die Jahre 2013 bis 2018 erlassen, in welchen die Anrechnung der gesamten Kapitalertragsteuern mit Bezug zu Aktienhandelsgeschäften über den Dividendenstichtag betreffend diese Jahre versagt wurde. Im Rahmen dieser Bescheide hat die Finanzverwaltung darauf hingewiesen, dass eine inhaltliche Prüfung der Aktienhandelsgeschäfte nicht möglich war und es zukünftig zu Änderungen bei den Steueranrechnungsbeträgen kommen könnte (Vorbehalt der Nachprüfung). Gegen sämtliche Bescheide wurde Einspruch eingelegt. Sämtliche festgesetzten Beträge wurden im Jahr 2024 von der DekaBank einschließlich Zinsen gezahlt.

Die Risikoeinschätzung der DekaBank hat sich hinsichtlich des finalen Obsiegens in einem finanzgerichtlichen Verfahren in Übereinstimmung mit der Ansicht ihres steuerlichen Beraters nicht geändert. Vor diesem Hintergrund sieht die DekaBank daher unverändert keine überzeugenden Gründe dafür, dass die von ihr getätigten Aktienhandelsgeschäfte um den Dividendenstichtag unter den Anwendungsbereich des § 42 AO fallen. Auch geht die DekaBank von einem Übergang des wirtschaftlichen Eigentums aus und sieht dementsprechend eine finale Inanspruchnahme als nicht überwiegend wahrscheinlich an. Da die DekaBank weiterhin davon ausgeht, dass ihre Rechtsauffassung in einem finanzgerichtlichen Verfahren letztinstanzlich bestätigt werden wird, sind in diesem Zusammenhang unverändert zum 31. Dezember 2024 Erstattungsansprüche in Höhe von 478,0 Mio. Euro aktiviert (260,4 Mio. Euro ausgewiesen unter dem Posten Ertragsteueransprüche sowie 217,6 Mio. Euro unter dem Posten Sonstige Aktiva).

### 37 Anteilsbesitzliste

Die DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt/Berlin, ist im Handelsregister A des Amtsgerichts Frankfurt am Main unter der Nummer HRA 16068 eingetragen. Bei den Angaben zum Anteilsbesitz handelt es sich um eine Zusatzangabe nach § 315e HGB. Auf die Angabe der Vorjahreswerte wird daher verzichtet.

In den Konsolidierungskreis einbezogene Tochterunternehmen (verbundene Unternehmen):

| Name, Sitz  | Anteil am Kapital<br>in % |
|---|---------------------------|
|   | 30.06.2025                |
| bevestor GmbH, Frankfurt am Main                            | 100,00                    |
| Deka Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main                   | 100,00                    |
| Deka Far East Pte. Ltd., Singapur                           | 100,00                    |
| Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main          | 100,00                    |
| Deka International S.A., Luxemburg                          | 100,00                    |
| Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main                     | 100,00                    |
| Deka Real Estate International GmbH, Frankfurt am Main      | 100,00                    |
| Deka Real Estate Services USA Inc., New York                | 100,00                    |
| Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main            | 100,00                    |
| Deka Vermögensverwaltungs GmbH, Frankfurt am Main           | 100,00                    |
| Deka Verwaltungsgesellschaft Luxembourg S.A., Luxemburg     | 100,00                    |
| IQAM Invest GmbH, Salzburg                                  | 100,00 <sup>1)</sup>      |
| IQAM Partner GmbH, Wien                                     | 100,00                    |
| S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden                             | 100,00                    |
| S Broker Management AG, Wiesbaden                           | 100,00                    |
| WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf | 99,74 <sup>2)</sup>       |
| WIV GmbH & Co. Beteiligungs KG, Frankfurt am Main           | 94,90                     |

<sup>1)</sup> 25,5 Prozent werden von der IQAM Partner GmbH gehalten.

<sup>2)</sup> 5,1 Prozent werden von der WIV GmbH & Co. Beteiligungs KG gehalten.

In den Konsolidierungskreis einbezogene Tochterunternehmen (strukturierte Unternehmen):

| Name, Sitz                          | Anteil am<br>Fondsvermögen<br>in % |
|-------------------------------------|------------------------------------|
|                                     | 30.06.2025                         |
| S Broker 1 Fonds, Frankfurt am Main | 100,00                             |

At-equity einbezogene Gemeinschaftsunternehmen:

| Name, Sitz  | Anteil am Kapital<br>in % | Eigenkapital<br>in T€ | Jahresergebnis<br>in T€ |
|---|---------------------------|-----------------------|-------------------------|
|   | 30.06.2025                | 30.06.2025            | 2025                    |
| S-PensionsManagement GmbH, Köln <sup>1)</sup>                     | 50,00                     | 43.191,0              | 416,8                   |
| Dealis Fund Operations GmbH i.L., Frankfurt am Main <sup>2)</sup> | 50,00                     | 34.845,0              | 882,0                   |
| SWIAT GmbH, Frankfurt am Main <sup>2)</sup>                       | 30,50                     | 5.487,3               | -3.814,2                |

<sup>1)</sup> Werte des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2023

<sup>2)</sup> Werte des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2024

Nicht at-equity einbezogene assoziierte Unternehmen:

| Name, Sitz  | Anteil am Kapital<br>in % |
|---|---------------------------|
|   | 30.06.2025                |
| DPG Deutsche Performancemessungs-Gesellschaft für Wertpapierportfolios mbH, Frankfurt am Main | 22,20                     |
| Merry Hill NewCo Limited, Jersey  | 21,37                     |

Nicht in den Konsolidierungskreis einbezogene Tochterunternehmen (verbundene Unternehmen):

| Name, Sitz   | Anteil am Kapital<br>in % |
|--|---------------------------|
|  | 30.06.2025                |
| Deka Investors Spezial InvAG m.v.K. und TGV, Frankfurt am Main                 |                           |
| Teilgesellschaftsvermögen Deka Investors Unternehmensaktien, Frankfurt am Main | 100,00                    |
| Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main                       | 100,00                    |
| Deka Treuhand GmbH, Frankfurt am Main  | 100,00                    |
| Deka Vorratsgesellschaft 03 mbH, Frankfurt am Main                             | 100,00                    |
| Deka Vorratsgesellschaft 04 mbH, Frankfurt am Main                             | 100,00                    |
| Deka Vorratsgesellschaft 05 mbH, Frankfurt am Main                             | 100,00                    |
| LBG Leasing Beteiligungs-GmbH, Frankfurt am Main                               | 100,00                    |
| IQAM Research der DekaBank GmbH, Frankfurt am Main                             | 100,00                    |
| WIV Verwaltungs GmbH, Frankfurt am Main  | 94,90                     |

Nicht in den Konsolidierungskreis einbezogene strukturierte Unternehmen:

| Name, Sitz  | Fonds-<br>vermögen<br>in Mio. € | Anteil am<br>Kapital/Fonds-<br>vermögen<br>in % |
|---|---------------------------------|---|
|   | 30.06.2025                      | 30.06.2025                                      |
| Deka-FlexFonds Stabilität, Frankfurt am Main            | 4,99                            | 100,00%   |
| Deka-FlexFonds 35, Frankfurt am Main                    | 4,90                            | 99,87%  |
| Deka-FlexFonds 100, Frankfurt am Main                   | 4,64                            | 99,84%  |
| Deka-FlexFonds 65, Frankfurt am Main                    | 4,79                            | 99,56%  |
| Deka-MultiFactor Global Corporates, Luxemburg           | 31,36                           | 94,55%  |
| Deka-Globale Aktien Value, Luxemburg                    | 12,68                           | 76,53%  |
| Connect-Perspektive Aktien 3, Frankfurt am Main         | 1,60                            | 66,27%  |
| Connect-Perspektive Aktien 2, Frankfurt am Main         | 1,97                            | 66,04%  |
| Connect-Perspektive Aktien 1, Frankfurt am Main         | 1,42                            | 65,05%  |
| Connect-Aktien Globale Trends, Frankfurt am Main        | 1,99                            | 53,47%  |
| Connect-Aktien Gesundheit, Frankfurt am Main            | 2,17                            | 43,34%  |
| Connect-Aktien Technologie, Frankfurt am Main           | 3,19                            | 41,33%  |
| Deka-Lifestyle, Luxemburg                               | 7,68                            | 36,53%  |
| Deka-MultiFactor Global Corporates HY, Luxemburg        | 42,00                           | 33,77%  |
| Deka-MultiFactor Emerging Markets Corporates, Luxemburg | 38,49                           | 28,33%  |

### 38 Angaben über Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen

Die Deka-Gruppe unterhält geschäftliche Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen. Hierzu gehören die Anteilseigner der DekaBank, aus Gründen der Wesentlichkeit nicht konsolidierte Tochterunternehmen, Gemeinschaftsunternehmen, assoziierte Unternehmen und deren jeweilige Tochterunternehmen sowie Personen in Schlüsselpositionen und deren Angehörige sowie von diesen Personen beherrschte Unternehmen. Zu den Personen in Schlüsselpositionen zählen ausschließlich die Mitglieder des Vorstands und des Verwaltungsrats der DekaBank. Nicht konsolidierte eigene Publikums- und Spezialfonds, bei denen die Anteilsquote der Deka-Gruppe am Bilanzstichtag 10,0 Prozent übersteigt, werden entsprechend ihrer Anteilsquote als Tochterunternehmen, assoziierte Unternehmen beziehungsweise sonstige nahestehende Unternehmen ausgewiesen.

Im Rahmen ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit schließt die Deka-Gruppe Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen und Personen zu marktüblichen Bedingungen und Konditionen ab. Dabei handelt es sich unter anderem um Kredite, Tages- und Termingelder sowie Derivate. Die Verbindlichkeiten der Deka-Gruppe gegenüber den Publikums- und Spezialfonds sind im Wesentlichen Bankguthaben aus der vorübergehenden Anlage liquider Mittel. Der Umfang der Transaktionen ist den folgenden Aufstellungen zu entnehmen.

Geschäftsbeziehungen zu Anteilseignern der DekaBank und von nicht konsolidierten Tochterunternehmen:

| Mio. €                                 | Anteilseigner |              | Tochterunternehmen |            |
|--|---------------|--------------|--------------------|------------|
|  | 30.06.2025    | 31.12.2024   | 30.06.2025         | 31.12.2024 |
| <b>Aktivposten</b>                     |               |              |                    |            |
| Forderungen an Kunden                  | –             | –            | 0,0                | 0,0        |
| Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva  | –             | –            | –                  | –          |
| Sonstige Aktiva                        | –             | –            | 0,1                | 0,0        |
| <b>Summe Aktivposten</b>               | <b>–</b>      | <b>–</b>     | <b>0,1</b>         | <b>0,0</b> |
| <b>Passivposten</b>                    |               |              |                    |            |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden     | 369,6         | 239,0        | 3,4                | 2,3        |
| Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva | –             | –            | –                  | –          |
| Sonstige Passiva                       | –             | –            | –                  | 0,0        |
| <b>Summe Passivposten</b>              | <b>369,6</b>  | <b>239,0</b> | <b>3,4</b>         | <b>2,3</b> |

Geschäftsbeziehungen zu Gemeinschaftsunternehmen, assoziierten Unternehmen und sonstigen nahestehenden Unternehmen:

| Mio. €                                 | Gemeinschaftsunternehmen/<br>Assoziierte Unternehmen |              | Sonstige nahestehende<br>Unternehmen |             |
|--|--|--------------|--------------------------------------|-------------|
|  | 30.06.2025   | 31.12.2024   | 30.06.2025                           | 31.12.2024  |
| <b>Aktivposten</b>                     |  |              |                                      |             |
| Forderungen an Kunden                  | 119,0  | 121,2        | 5,3                                  | 0,6         |
| Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva  | 2,5  | 2,4          | 0,5                                  | 2,0         |
| Sonstige Aktiva                        | 0,0  | 0,0          | 0,0                                  | 0,0         |
| <b>Summe Aktivposten</b>               | <b>121,6</b>   | <b>123,6</b> | <b>5,8</b>                           | <b>2,6</b>  |
| <b>Passivposten</b>                    |  |              |                                      |             |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden     | 44,6   | 21,7         | 35,7                                 | 65,7        |
| Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva | 15,8   | 17,0         | 9,2                                  | 3,6         |
| Sonstige Passiva                       | –  | 0,6          | –                                    | 0,0         |
| <b>Summe Passivposten</b>              | <b>60,4</b>  | <b>39,4</b>  | <b>44,8</b>                          | <b>69,3</b> |

## 39 Übrige Sonstige Angaben

### Nachtragsbericht

Wesentliche Ereignisse von besonderer Bedeutung sind nach dem Stichtag 30. Juni 2025 bis zur Aufstellung des Zwischenabschlusses nicht eingetreten.

Der Zwischenabschluss wird am 13. August 2025 durch den Vorstand der DekaBank zur Veröffentlichung freigegeben.

## Versicherung des Vorstands

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen für die Halbjahresberichterstattung der Konzernhalbjahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernzwischenlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns im verbleibenden Geschäftsjahr beschrieben sind.

Frankfurt am Main, 13. August 2025

DekaBank  
Deutsche Girozentrale

Der Vorstand



Dr. Stocker



Dr. Danne



Dietl-Benzin



Kapffer



Knapmeyer



Müller

## Bescheinigung nach prüferischer Durchsicht

An die DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Berlin/Frankfurt am Main

Wir haben den verkürzten Konzernzwischenabschluss – bestehend aus der Bilanz, der Gesamtergebnisrechnung, der verkürzten Eigenkapitalveränderungsrechnung, der verkürzten Kapitalflussrechnung sowie ausgewählten erläuternden Anhangangaben – und den Konzernzwischenlagebericht der DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Berlin/Frankfurt am Main, für den Zeitraum vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2025, die Bestandteile des Halbjahresfinanzberichts nach § 115 WpHG sind, einer prüferischen Durchsicht unterzogen. Die Aufstellung des verkürzten Konzernzwischenabschlusses nach den vom International Accounting Standards Board (IASB) herausgegebenen IFRS® Accounting Standards (im Folgenden „IFRS Accounting Standards“) für Zwischenberichterstattung, wie sie in der EU anzuwenden sind, und des Konzernzwischenlageberichts nach den für Konzernzwischenlageberichte anwendbaren Vorschriften des WpHG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, eine Bescheinigung zu dem verkürzten Konzernzwischenabschluss und dem Konzernzwischenlagebericht auf der Grundlage unserer prüferischen Durchsicht abzugeben.

Wir haben die prüferische Durchsicht des verkürzten Konzernzwischenabschlusses und des Konzernzwischenlageberichts unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze für die prüferische Durchsicht von Abschlüssen vorgenommen. Danach haben wir die prüferische Durchsicht so zu planen und durchzuführen, dass wir bei kritischer Würdigung mit einer gewissen Sicherheit ausschließen können, dass der verkürzte Konzernzwischenabschluss in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den IFRS Accounting Standards für Zwischenberichterstattung, wie sie in der EU anzuwenden sind, oder der Konzernzwischenlagebericht in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den für Konzernzwischenlageberichte anwendbaren Vorschriften des WpHG aufgestellt worden ist. Eine prüferische Durchsicht beschränkt sich in erster Linie auf Befragungen von Mitarbeitern der Gesellschaft sowie auf analytische Beurteilungen und bietet deshalb nicht die durch eine Abschlussprüfung erreichbare Sicherheit. Da wir auftragsgemäß keine Abschlussprüfung vorgenommen haben, können wir einen Bestätigungsvermerk nicht erteilen.

Auf der Grundlage unserer prüferischen Durchsicht sind uns keine Sachverhalte bekannt geworden, die uns zu der Annahme veranlassen, dass der verkürzte Konzernzwischenabschluss der DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Berlin/Frankfurt am Main, in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den IFRS Accounting Standards für Zwischenberichterstattung, wie sie in der EU anzuwenden sind, oder dass der Konzernzwischenlagebericht in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den für Konzernzwischenlageberichte anwendbaren Vorschriften des WpHG aufgestellt worden ist.

Frankfurt am Main, den 13. August 2025

Deloitte GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Klaus Löffler  
Wirtschaftsprüfer

Stephanie Fischer  
Wirtschaftsprüferin