

# Deka-Institutionell Stiftungen I (A)

Institutionelle Fondskonzepte Stiftungen

| WKN: DK2J6B | ISIN: DE000DK2J6B1

Ausgabepreis

**108,77** EUR

Veränderung Vortag

▼ -0,25% / -0,27 EUR

Rücknahmepreis

**107,16** EUR

Aktuelle Fondsdaten vom 18.12.2025

## Produkt für institutionelle Anleger.

Institutionelle Anleger sind Anleger aus dem Finanzsektor, z.B. Kreditinstitute, Versicherungen, Asset-Manager, und andere Anleger, die in nennenswertem Umfang Finanzanlagen tätigen. In dem Sinne gelten als institutionelle Anleger alle nicht-natürlichen Personen wie Aktiengesellschaften (AG), Gesellschaften mit beschränkter Haftung (GmbH), offene Handelsgesellschaften (OHG), Kommanditgesellschaften (KG), Kommanditgesellschaften auf Aktien (KGaA), Vereine, Stiftungen, Anstalten und Körperschaften öffentlichen Rechts und entsprechende Rechtsformen anderer Rechtsordnungen sowie sonstige juristische Personen und in öffentliche Register eingetragene Gesellschaften. Als institutionelle Anleger gelten auch andere Investmentvermögen.

## Risiko



Morningstar Rating<sup>1</sup>



Scope Funds Rating<sup>2</sup> **(A)**

Order-Annahmeschluss: 17:00 Uhr, Abrechnung: Folgetag

<sup>1</sup> Rating vom 30.11.2025; Nähere Informationen unter [www.morningstar.de](http://www.morningstar.de)

<sup>2</sup> Rating vom 30.11.2025; Nähere Informationen unter [www.scopeexplorer.com](http://www.scopeexplorer.com)

# Ziele und Anlagepolitik

---

- Anlageziel des Fonds ist es, langfristig eine höchstmögliche Rendite zu erzielen, unter Berücksichtigung von definierten Risikovorgaben. In Kombination mit einer dynamischen Risikosteuerung strebt das Fondsmanagement zudem an, das angelegte Kapital mit hoher Wahrscheinlichkeit auf mittlere Frist mindestens zu erhalten (keine Garantie).
- Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.
- Um dies zu erreichen, legt der Fonds mit dem Ziel einer langfristig möglichst breiten Diversifikation weltweit in verschiedene Assetklassen, wie z.B. in Aktien, Renten und Währungen, an. Die maximale Aktienquote beträgt 40%. Darin dürfen bis zu 5% Aktien aus Schwellenländern enthalten sein. Darüber hinaus dürfen maximal 10% Anleihen aus Schwellenländern erworben werden. Zur Steuerung der Anlagerisiken dieses Fonds mit ausgewogenem Verlustprofil erfolgt eine laufende Anpassung der Gewichtung der Anlageklassen. Sollte zu einem Zeitpunkt keine der Investitionsmöglichkeiten den Erwartungen des Fondsmanagements entsprechen, kann zum beträchtlichen Teil in kurzfristige Geldanlagen angelegt werden. Das Sondervermögen darf vollständig in Investmentanteile, vollständig in Geldmarktinstrumente und vollständig in Bankguthaben investieren.
- Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess erfolgt im Rahmen der quantitativen Anlagestrategie "Sigma Plus". Bei dieser werden auf monatlicher Basis die erwarteten Erträge aller relevanten Anlageklassen und Märkte prognostiziert sowie die aktuelle Prognosegüte bewertet. Beides fließt anschließend in einen robustes Optimierungsverfahren ein, worüber die optimale Zusammensetzung des Portfolios auf Ebene der verschiedenen Kategorien von Vermögensgegenständen bestimmt wird. Für die Kategorien Aktien und Unternehmensanleihen folgt danach üblicherweise eine auf einer großen Anzahl von Faktoren basierende Einzeltitelauswahl sowie im Rentenportfolio eine aktive Durationssteuerung. Das Konzept strebt dabei die Erzielung einer stabilen Wertentwicklung mit kontrolliertem Risiko bei gleichzeitigem Fokus auf absoluten Ertrag an. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

- Dieser Investmentfonds darf mehr als 35 % des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland, der deutschen Bundesländer, der Europäischen Union (EU) der Mitgliedstaaten der EU sowie der OECD investieren.
- Es können Derivate zu Investitions- und/oder Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert - nicht notwendig 1:1 - von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.
- Die Ermittlung der Rendite erfolgt auf Basis der täglich berechneten Anteilpreise, welche auf Grundlage der im Fonds enthaltenen Vermögenswerte berechnet werden.
- Die Mindesteinlagensumme beträgt 20.000 Euro.

## Fondspolitik

---

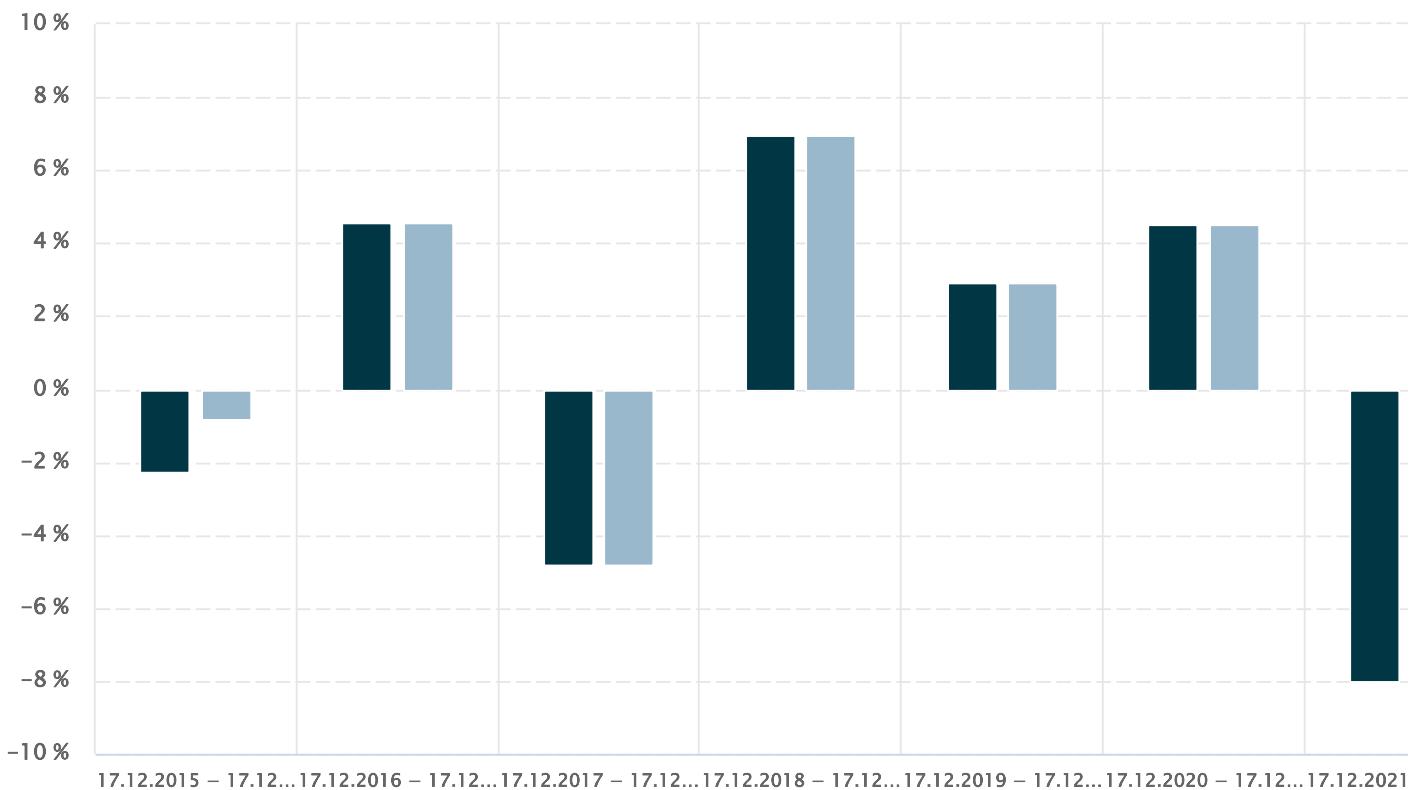
Im Berichtsmonat waren leicht bessere erwartete Unternehmensgewinne je Aktie erkennbar sowie eine Entspannung des Inflationsdrucks. Die Stimmung in der Wirtschaft erholte sich leicht auf niedrigem Niveau und die Volatilität von US-Staatsanleihen ging etwas zurück. Daher haben sich die Prognosen für Aktien und für Unternehmensanleihen im Vergleich zum Vormonat leicht verbessert, während die Aussichten für Staatsanleihen etwas schwächer wurden. Das Exposure in Aktien und Unternehmensanleihen wurde leicht erhöht. Die Duration blieb weitgehend unverändert. Der Deka-Institutionell Stiftungen wies im November per saldo eine neutrale Wertentwicklung auf.

## Marktentwicklung

---

Im November präsentierten sich die globalen Aktienmärkte nach einer zuvor starken Rallye uneinheitlich. Zweifel an der Nachhaltigkeit des KI-Booms sowie die vorübergehende Rücknahme der Erwartung einer Zinssenkung durch die US-Notenbank im Dezember führten zeitweise zu Gewinnmitnahmen, insbesondere bei hoch bewerteten Technologieaktien. Gleichzeitig verlief die Berichtssaison zum dritten Quartal, insbesondere in den USA, erfreulich: Eine deutliche Mehrheit der Unternehmen übertraf die Umsatz- und Gewinnerwartungen. Diese positiven Ergebnisse, kombiniert mit einer weiterhin geringen Einschätzung des globalen Rezessionsrisikos, stützten die Märkte. Trotz erhöhter Volatilität zeigten sich die Börsen zum Monatsende insgesamt widerstandsfähig. Der S&P 500 (in USD) legte um 0,3 % zu, während der STOXX Europe 600 ein Plus von 1,0 % verzeichnete. In diesem Umfeld entwickelten sich die Kurse von Staatsanleihen der

wichtigsten Industrienationen im Betrachtungszeitraum uneinheitlich. Während deutsche Bundesanleihen mit einer zehnjährigen Restlaufzeit einen Renditeanstieg um 5 Basispunkte auf 2,69 % verzeichneten, notierten US-Staatsanleihen mit derselben Laufzeit per Monatsultimo bei 4,02 %, was einem Rückgang um 8 Basispunkte entspricht. Die enthaltenen Meinungsaussagen geben unsere aktuelle Einschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung wieder, die sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern kann.



Stand: 17.12.2025

Quelle: DekaBank

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung). Die Nettowertentwicklung berücksichtigt zusätzlich die auf Anlegerebene anfallenden Kosten, wie z.B. Depotkosten, die in der Darstellung nicht berücksichtigt werden. Bitte vergleichen Sie hierzu das Preisverzeichnis Ihrer depotführenden Stelle.

**Bitte beachten Sie: Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.**

Diese Kostendarstellung erfüllt nicht die Anforderungen an einen aufsichtsrechtlich vorgeschriebenen Kostenausweis, den Sie rechtzeitig vor Auftragsausführung erhalten werden.

## Aktuelle Daten

---

52-Wochen-Hoch	<b>108,51</b>
52-Wochen-Tief	<b>98,83</b>

## Risikobetrachtung

---

Kennzahlen	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität	5,44	4,88
Sharpe-Ratio	0,10	0,54

Stand: 12.12.2025

## Stammdaten

---

Fondswährung	<b>EUR</b>
Auflegungsdatum	<b>18.12.2014</b>
Fondsvermögen (EUR)	<b>53,65 Mio.</b>
Geschäftsjahresende	<b>31. Okt</b>
Ertragsverwendung	<b>Ausschüttung</b>
Mindestanlagebetrag	<b>25 EUR</b>
Erstanlagebetrag	<b>mind. 20000 EUR</b>
VL-fähig	<b>Nein</b>
Sparplanfähig	<b>Nein</b>
Nachhaltigkeitsausprägung	<b>Dieser Fonds berücksichtigt keine Nachhaltigkeitsmerkmale.</b>

## Konditionen<sup>1</sup>

---

### Einmalige Kosten bei Einstieg oder Ausstieg

Einstiegskosten	<b>1,50%</b>
Ausstiegskosten	<b>0,00%</b>

### Laufende Kosten pro Jahr

Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten	<b>1,05%</b>
Transaktionskosten	<b>0,22%</b>

<sup>1</sup> Zusätzliche Informationen zu den Kosten finden Sie im Basisinformationsblatt. Diese Kostendarstellung entspricht in der Art der Berechnung der Kostendarstellung der Basisinformationsblätter und erfüllt nicht die Anforderungen an einen aufsichtsrechtlich vorgeschriebenen Kostenausweis (nach MiFID II), den Sie rechtzeitig vor Auftragsausführung erhalten werden. Bei Fragen zu den Kosten wenden Sie sich bitte an Ihre Kundenberaterin / Ihren Kundenberater. Zusätzlich können im Falle von ETFs Handelskosten infolge von Kosten der Börse und/oder Ihrer Vertriebs- oder Depotstelle anfallen.

## Erträge / steuerliche Behandlung

---

Hat der Fonds keine Ausschüttung vorgenommen, wird dies in der nachfolgenden Tabelle nicht ausgewiesen.

Ertragsverwendung	<b>Ausschüttung</b>
Fondsart <sup>1</sup>	<b>Ohne Teilstellung</b>
Gültig ab	<b>01.01.2018</b>
Teilstellungssatz <sup>2</sup>	<b>0,00 %</b>

KJ <sup>3</sup>	Datum	Besteuerungsanlass <sup>4</sup>	Vor Teilstellung	Teilstellungsbetrag <sup>2</sup>	Steuerpflichtig
2024	02.01.2025	VP	0,00	0,00	0,00
2023/24	20.12.2024	A	3,51	0,00	3,51
2023	02.01.2024	VP	0,00	0,00	0,00

KJ <sup>3</sup>	Datum	Besteuerungsanlass <sup>4</sup>	Vor Teilfreistellung	Teilfreistellungsbetrag <sup>2</sup>	Steuerpfli
2022/23	15.12.2023	A	2,30	0,00	2,30
2022	02.01.2023	VP	0,00	0,00	0,00
2021/22	16.12.2022	A	1,00	0,00	1,00
2021	03.01.2022	VP	0,00	0,00	0,00
2020/21	17.12.2021	A	0,75	0,00	0,75
2020	04.01.2021	VP	0,00	0,00	0,00
2019/20	18.12.2020	A	0,88	0,00	0,88
2019	02.01.2020	VP	0,00	0,00	0,00
2018/19	20.12.2019	A	1,00	0,00	1,00
2018	02.01.2019	VP	0,00	0,00	0,00
2017/18	21.12.2018	A	0,61	0,00	0,61

<sup>1</sup> Fondstyp für die Teilfreistellung

<sup>2</sup> In der Darstellung werden die Teilfreistellungssätze für Privatanleger berücksichtigt, für institutionelle Anleger gelten abweichende Sätze

<sup>3</sup> KJ = Kalenderjahr

<sup>4</sup> A = Ausschüttung, VP = Vorabpauschale

<sup>5</sup> FSA = Erforderlicher Freistellungsauftrag

<sup>6</sup> max. AGS/KeSt zzgl. Soli = maximal mögliche Abgeltungsteuer/Kapitalertragsteuer zzgl. Solidaritätszuschlag (ohne Berücksichtigung von Kirchensteuer)

## Erträge / steuerliche Behandlung bis 2018

Geschäftsjahr	Datum	EV <sup>1</sup>	Betrag	FSA <sup>2</sup>	AGS/ KeST <sup>3</sup>	Währung
2017	29.12.2017	T	0,16	0,23	0,24	EUR
2016/17	15.12.2017	A	1,40	1,46	1,61	EUR
2015/16	20.12.2016	A	0,80	1,22	1,32	EUR
2014/15	21.12.2015	A	1,32	1,24	1,33	EUR

<sup>1</sup> EV: Ertragsverwendung (A: ausschüttend, T: thesaurierend)<br />Die Klassifizierung in der Spalte "EV" erfolgt nach der tatsächlich Ertragsbuchung.<br />Somit erfordert die Kennzeichnung mit dem Merkmal "A", dass im jeweiligen Fondsgeschäftsjahr ordentliche Erträge zur Ausschüttung zur Verfügung standen und auch tatsächlich ausgeschüttet wurden. Werden für das Fondsgeschäftsjahr keine Erträge ausgeschüttet, werden diese zum Geschäftsjahresende thesauriert und erhalten das Merkmal "T", unabhängig davon ob es sich ggf. grundsätzlich um einen ausschüttenden Fonds handelt. <br />Bei ausschüttenden Fonds kann die Besonderheit auftreten, dass der Ausschüttungsbetrag nicht ausreichend ist, um die deutsche Abgeltungsteuer, die bei Depotführung in Deutschland einbehalten wird, abzudecken. In einem solchen Fall ist der Fonds nach deutschem Steuerrecht wie ein (voll-) thesaurierender Fonds zu behandeln. Das bedeutet, dass für das gleiche Fondsgeschäftsjahr nur ein Teil der Einkünfte des Fonds zum Ausschüttungstermin ausgeschüttet wurde, der verbleibende Teil gilt für deutsche steuerliche Zwecke zum Geschäftsjahresende als thesauriert. Deshalb kann es vorkommen, dass kurz hintereinander zwei Ertragstermine angezeigt werden.

<sup>2</sup> FSA = Erforderlicher Freistellungsauftrag

<sup>3</sup> AGS/KeSt Kapitalertragsteuerpflicht ohne Berücksichtigung der anrechenbaren bzw. fiktiven Quellensteuer. Grundlage für die steuerliche Behandlung von Fondserträgen sind die jährlichen Rechenschaftsberichte und die Jahressteuerbescheinigungen. Dargestellt werden die steuerlichen Erträge der letzten fünf Jahre. Bei ausländisch thesaurierenden Fonds stellen die angezeigten einzelnen Werte (zusammenaddiert) nicht in jedem Fall den vollständigen kapitalertragsteuerpflichtigen Betrag dar. Dieser kann, je nach Zeitpunkt der Fondauflegung, höher sein. Zusätzlich hängt die steuerliche Behandlung der Anlage von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein.

## Assetklassenstruktur (in %)

---

Renten

**66.9%**



Aktien

**32.1%**



Liquidität

**7.6%**



Rohstoffe

**2.4%**



Stand: 28.11.2025

# Top-Werte

---

<b>Wertpapier</b>	<b>Restlaufzeit (Jahre)</b>	<b>Anteil in %</b>
Republik Italien B.T.P. 99/31	5,4	<b>4,3</b>
Rep. Frankreich OAT 01/32	6,9	<b>3,7</b>
Republik Italien B.T.P. 96/26	0,9	<b>3,5</b>
Koenigreich Spanien Obl. 01/32	6,7	<b>3,3</b>
Republik Oesterreich Bundesanl. 97/27 6	1,6	<b>3,0</b>
Bundesrep.Deutschland Anl. 00/30	4,1	<b>2,7</b>
U.S. Treasury Bonds 97/27	1,2	<b>2,4</b>
Bundesrep.Deutschland Anl. 03/34	8,6	<b>2,2</b>
U.S. Treasury Notes 07/37	11,5	<b>1,7</b>
Königreich Spanien Bonos 11/26	0,7	<b>1,2</b>

Stand: 28.11.2025

Die Darstellung von Beständen/Positionen (z.B. Top Werte, größte Währungen), die nicht explizit als Asset-Struktur oder Anlageklassen ausgewiesen sind, berücksichtigen nicht die Wirkung von Derivaten/Absicherungsgeschäften. Das Risiko des Fonds im Hinblick auf diese Bestände/Positionen kann dementsprechend abweichen. Die Struktur entspricht der am Ende des Berichtsmonats vorgeschlagenen Allokation gemäß der Modelldaten des Fondsmanagements.

## → CHANCEN & RISIKEN

### Wesentliche Chancen

- Das Risikoprofil entspricht auf mittlere Sicht dem einer vergleichbaren Anlage in einem globalen Staatsanleihe-Portfolio. Anleger haben so die Möglichkeit, eine attraktive Rendite - bei vorgegebenem Risikoprofil - zu erzielen.

- Der Fonds bietet die Chance auf Kurssteigerungen durch die Anlage in den internationalen Renten- und Aktienmärkten.
- Der Fonds begrenzt Risiken durch die permanente Steuerung der Anlageklassen über ein mathematisches Modell.
- Die Allokationsentscheidungen basieren auf modernen Risikokontrollsystemen.
- Orientierung am Anforderungsprofil der Zielgruppe Stiftungen.

## Wesentliche Risiken

---

- Schwankungen an den Kapitalmärkten können sich negativ auf den Wert des Fondspreises auswirken.
- Es sind Kursverluste infolge von Veränderungen des Marktzinsniveaus möglich.
- Im Zeitablauf können sich einzelne Aussteller oder Geschäftspartner in ihrer Zahlungsfähigkeit verschlechtern, was zu Kursrückgängen oder Ausfällen führen kann.
- Durch Investition in Fremdwährungen sind Währungsverluste möglich.
- Dieser Investmentfonds darf mehr als 35 % des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der (Bundesländer der) BRD, (den Mitgliedsstaaten der) EU, der OECD investieren. Insofern kann die Streuung der Anlagen eingeschränkt sein (Konzentrationsrisiko).
- Konzentrationsrisiko: Der Fonds darf vollständig in Investmentanteile, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben investieren. Er darf mehr als 35% des Fondsvermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der (Bundesländer der) Bundesrepublik Deutschland, (den Mitgliedsstaaten der) EU, der OECD angelegen.

Neben den aufgeführten Publikationen halten wir für einige unserer Fonds zusätzliche Informationen, z.B. Berichte, die aufgrund von bank- oder versicherungsaufsichtsrechtlichen Vorgaben für institutionelle Kunden erstellt werden, bereit. Sollten Sie Interesse am Erhalt dieser Informationen haben, können Sie sich gerne an unser Service-Team unter [service@deka.de](mailto:service@deka.de) wenden. Bitte beachten Sie, dass wir Ihnen diese Informationen nur zur Verfügung stellen können, wenn Sie bereits Anteile an dem betreffenden Fonds halten. Hierfür geben Sie bitte die ISIN des Fonds sowie Ihre Depot-Nr. an, sofern Sie Kunde mit DekaBank Depot sind. Andernfalls

fügen Sie bitte einen Depotauszug bei, aus dem hervorgeht, dass Sie Anteile an dem betreffenden Fonds halten.

Zum Anzeigen der Publikationen benötigen Sie den kostenlosen [Adobe Reader](#).



Deka Investment GmbH  
Lyoner Straße 13, 60528 Frankfurt, DE

Diese Angaben wurden mit Sorgfalt zusammengestellt. Für die Richtigkeit kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Die hier veröffentlichten Steuerdaten unterliegen einer besonderen Sorgfalt; wir behalten uns aber vor, die steuerlichen Angaben - wenn notwendig - mit Wirkung für die Vergangenheit oder die Zukunft zu ändern. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Investmentfondsanteilen sind die jeweiligen Verkaufsprospekte und die jährlichen Rechenschaftsberichte. Die Rechenschaftsberichte und Jahressteuerbescheinigungen sind Grundlage für die steuerliche Behandlung der Fondserträge. Dort aufgeführte Vertriebsbeschränkungen- wie z.B. für US-Personen- sind zu beachten.