

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2025.

International Fund Portfolio:

Ein Investmentfonds mit Teilfonds gemäß Teil II
des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen (AIF).



.Deka
Investments

Bericht des Vorstands.

30. Juni 2025

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Umbrellafonds International Fund Portfolio: bestehend aus den fünf Teilfonds International Fund Portfolio: R/A, International Fund Portfolio: W/A, International Fund Portfolio: C/A, International Fund Portfolio: C Plus/A und International Fund Portfolio: C Plus/B für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025.

Spürbare Leitzinssenkungen in der Eurozone, gepaart mit rückläufigen Inflationsraten, unterstützten in der Berichtsperiode die Finanzmärkte und verliehen insbesondere den Aktienbörsen in Europa Rückenwind. Geopolitische Belastungsfaktoren wie der Ukraine-Krieg und der Nahost-Konflikt sowie die Folgen des Politikwechsels durch die neue US-Regierung sorgten jedoch wiederholt für Verunsicherung. Insbesondere die unter Donald Trump sprunghafte US-Zollpolitik belastete sowohl die Stimmung als auch die globalen Konjunkturaussichten und wurde an den Börsen im April mit einem deutlichen Rücksetzer quittiert, von dem sich die Märkte jedoch schnell wieder erholten.

Auf Seiten der Geldpolitik nahmen einige Zentralbanken den nachlassenden Inflationsdruck zum Anlass für weitere Leitzinssenkungen. So führte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz ab Januar 2025 in vier Schritten um jeweils 25 Basispunkte auf 2,15 Prozent im Juni zurück, während die US-Notenbank Fed angesichts gestiegener Unsicherheiten, wie etwa die Auswirkungen der Zollankündigungen, die Bandbreite der Fed Funds Rate von 4,25 Prozent bis 4,50 Prozent beibehielt und im Jahr 2025 keine weiteren Reduzierungen vornahm. Die Anleiherenditen wiesen in Europa eine überwiegend seitwärts verlaufende Entwicklung auf, während US-amerikanische Titel tendenziell rückläufige Renditen verzeichneten. Zuletzt rentierten US-Treasuries mit 10-jähriger Laufzeit mit 4,2 Prozent. Die Verzinsung vergleichbarer Euroland-Staatsanleihen lag zum Stichtag bei 2,6 Prozent.

Die gelockerte Geldpolitik der Notenbanken wirkte bis in den März unterstützend für die Kurse an den weltweiten Aktienmärkten. Dabei erreichten einige Börsenindizes neue Allzeithochs, die nach der Korrekturbewegung im April im Juni zum Teil nochmals übertroffen wurden. Auch die zunächst unter Abgabedruck stehenden Kurse im US-Technologiesektor konnten im zweiten Quartal 2025 neuerlich überzeugen. Der Goldpreis kletterte angesichts der erhöhten Unsicherheit an den Märkten auf einen neuen Rekordstand und lag zum Ende der Berichtsperiode bei 3.303 US-Dollar pro Feinunze. Am Devisenmarkt stieg der Kurs des Euro sukzessive bis Ende Juni auf 1,17 US-Dollar an. Rohöl verbilligte sich und lag nach einer volatilen Entwicklung zuletzt bei rund 68 US-Dollar pro Barrel (Brent Future).

Auskunft über die Wertentwicklung und die Anlagestrategie Ihres Fonds erhalten Sie im Abschnitt Anlagepolitik. Gerne nehmen wir die Gelegenheit zum Anlass, um Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen zu danken.

Mit freundlichen Grüßen

Deka International S.A.
Der Vorstand



Eugen Lehnertz



Bianca Werhan

Inhalt.

Anlagepolitik		Fondszusammensetzung	34
International Fund Portfolio: R/A	5		
International Fund Portfolio: W/A	6	Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	36
International Fund Portfolio: C/A	7		
International Fund Portfolio: C Plus/A	8		
International Fund Portfolio: C Plus/B	9		
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2025			
International Fund Portfolio: R/A	10		
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025			
International Fund Portfolio: R/A	11		
Anhang			
International Fund Portfolio: R/A	14		
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2025			
International Fund Portfolio: W/A	15		
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025			
International Fund Portfolio: W/A	16		
Anhang			
International Fund Portfolio: W/A	19		
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2025			
International Fund Portfolio: C/A	20		
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025			
International Fund Portfolio: C/A	21		
Anhang			
International Fund Portfolio: C/A	24		
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2025			
International Fund Portfolio: C Plus/A	25		
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025			
International Fund Portfolio: C Plus/A	26		
Anhang			
International Fund Portfolio: C Plus/A	29		
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2025			
International Fund Portfolio: C Plus/B	30		
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025			
International Fund Portfolio: C Plus/B	31		
Anhang			
International Fund Portfolio: C Plus/B	33		

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

International Fund Portfolio: R/A

Anlagepolitik.

Anlageziel des Teilfonds ist die Erzielung stetiger Erträge bei geringfügig erhöhtem Risiko. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Teilfonds hauptsächlich in Aktienfonds, Rentenfonds, Geldmarktfonds, geldmarktnahe Investmentfonds, sowie Fonds, die mittelbar (z.B. über Zertifikate oder Derivate) in Immobilien investieren, Wandelanleihefonds, Fonds, die in Zertifikate investieren, Exchange Traded Funds und Genussscheinfonds an. Des Weiteren kann der Teilfonds in Geldmarktinstrumente, in fest- und/oder variabel verzinsliche Wertpapiere sowie in Aktien und Zertifikate investieren.

Dem Teilfonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess basiert auf einer fundamental orientierten Kapitalmarkteinschätzung. Dabei werden die volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen bewertet. Weitere Auswahlkriterien (z.B. Bewertung, Liquidität, Gewinne, Sentiment) fließen in die Chance-Risiko-Analyse ein. Auch sind die Auswahlkriterien wie bspw. Bonität, Regionen und Sektoren bei der Portfoliokonstruktion maßgebend. Danach werden die erfolgversprechenden Zielfonds und Wertpapiere ausgewählt. Bei der Investition orientiert sich das Fondsmanagement hinsichtlich der Auswahl und Gewichtung an einem Musterportfolio. Dabei wird der Anlagebetrag auf die zulässigen Anlageklassen verteilt. Je nach Einschätzung der Entwicklungschancen einzelner Anlageklassen weicht das Management bei der Verteilung des Anlagebetrages auf die Anlageklassen von der Gewichtung des Musterportfolios ab. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Teilfondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

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

Der AIFM hat auf eigene Kosten und Kontrolle die Deka Vermögensmanagement GmbH in Frankfurt am Main mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds und somit auch der einzelnen Teilfonds im Rahmen der vom AIFM vorgegebenen Richtlinien beauftragt.

Wichtige Kennzahlen

International Fund Portfolio: R/A

Performance*	6 Monate
	0,4%
ISIN	LU0217893212
* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.	

International Fund Portfolio: W/A

Anlagepolitik.

Anlageziel des Teilfonds ist die Erzielung einer attraktiven Kapitalrendite bei überschaubarem Risiko. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Teilfonds hauptsächlich in Aktienfonds, Rentenfonds, Geldmarktfonds, geldmarktnahe Investmentfonds, Fonds, die mittelbar (z.B. über Zertifikate oder Derivate) in Immobilien investieren, Wandelanleihefonds, Fonds, die in Zertifikate investieren, Exchange Traded Funds und Genussscheinfonds an. Des Weiteren kann der Teilfonds in Geldmarktinstrumente, in fest- und/oder variabel verzinsliche Wertpapiere sowie in Aktien und Zertifikate investieren.

Dem Teilfonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess basiert auf einer fundamental orientierten Kapitalmarkteinschätzung. Dabei werden die volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen bewertet. Weitere Auswahlkriterien (z.B. Bewertung, Liquidität, Gewinne, Sentiment) fließen in die Chance-Risiko-Analyse ein. Auch sind die Auswahlkriterien wie bspw. Bonität, Regionen und Sektoren bei der Portfoliokonstruktion maßgebend. Danach werden die erfolgversprechenden Zielfonds und Wertpapiere ausgewählt. Bei der Investition orientiert sich das Fondsmanagement hinsichtlich der Auswahl und Gewichtung an einem Musterportfolio. Dabei wird der Anlagebetrag auf die zulässigen Anlageklassen verteilt. Je nach Einschätzung der Entwicklungschancen einzelner Anlageklassen weicht das Management bei der Verteilung des Anlagebetrages auf die Anlageklassen von der Gewichtung des Musterportfolios ab. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Teilfondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

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

Der AIFM hat auf eigene Kosten und Kontrolle die Deka Vermögensmanagement GmbH in Frankfurt am Main mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds und somit auch der einzelnen Teilfonds im Rahmen der vom AIFM vorgegebenen Richtlinien beauftragt.

Wichtige Kennzahlen

International Fund Portfolio: W/A

Performance*	6 Monate
	-0,6%
ISIN	LU0217893303
* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.	

International Fund Portfolio: C/A

Anlagepolitik.

Anlageziel des Teilfonds ist die Erzielung einer überdurchschnittlichen Kapitalrendite bei entsprechend erhöhtem Risiko. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Teilfonds hauptsächlich in Aktienfonds, Rentenfonds, Geldmarktfonds, geldmarktnahe Investmentfonds, Fonds, die mittelbar (z.B. über Zertifikate oder Derivate) in Immobilien investieren, Wandelanleihefonds, Fonds, die in Zertifikate investieren, Exchange Traded Funds und Genussscheinfonds an. Des Weiteren kann der Teilfonds in Geldmarktinstrumente, in fest- und/oder variabel verzinsliche Wertpapiere sowie in Aktien und Zertifikate investieren.

Dem Teilfonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess basiert auf einer fundamental orientierten Kapitalmarkteinschätzung. Dabei werden die volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen bewertet. Weitere Auswahlkriterien (z.B. Bewertung, Liquidität, Gewinne, Sentiment) fließen in die Chance-Risiko-Analyse ein. Auch sind die Auswahlkriterien wie bspw. Bonität, Regionen und Sektoren bei der Portfoliokonstruktion maßgebend. Danach werden die erfolgversprechenden Zielfonds und Wertpapiere ausgewählt. Bei der Investition orientiert sich das Fondsmanagement hinsichtlich der Auswahl und Gewichtung an einem Musterportfolio. Dabei wird der Anlagebetrag auf die zulässigen Anlageklassen verteilt. Je nach Einschätzung der Entwicklungschancen einzelner Anlageklassen weicht das Management bei der Verteilung des Anlagebetrages auf die Anlageklassen von der Gewichtung des Musterportfolios ab. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Teilfondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

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

Der AIFM hat auf eigene Kosten und Kontrolle die Deka Vermögensmanagement GmbH in Frankfurt am Main mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds und somit auch der einzelnen Teilfonds im Rahmen der vom AIFM vorgegebenen Richtlinien beauftragt.

Wichtige Kennzahlen

International Fund Portfolio: C/A

Performance*	6 Monate
	-0,7%
ISIN	LU0217893485
* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.	

International Fund Portfolio: C Plus/A

Anlagepolitik.

Anlageziel des Teilfonds ist die Erzielung einer deutlich überdurchschnittlichen Kapitalrendite durch Beteiligung an der Entwicklung in- und ausländischer Börsen bei dadurch erheblich erhöhtem Risiko. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Teilfonds hauptsächlich in Aktienfonds, Geldmarktfonds und geldmarktnahe Investmentfonds an. Weiter sind Anlagen möglich in Fonds, die in Zertifikate investieren, Exchange Traded Funds, Fonds, die mittelbar (z.B. durch Zertifikate oder Derivate) in Private Equity investieren, Fonds, die mittelbar (z.B. durch Zertifikate, Derivate oder Indizes) in Rohstoffe investieren, und Genussscheinfonds. Des Weiteren kann der Teilfonds in Geldmarktinstrumente sowie in Aktien und Zertifikate investieren.

Dem Teilfonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess basiert auf einer fundamental orientierten Kapitalmarkteinschätzung. Dabei werden die volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen bewertet. Weitere Auswahlkriterien (z.B. Bewertung, Liquidität, Gewinne, Sentiment) fließen in die Chance-Risiko-Analyse ein. Auch sind die Auswahlkriterien wie bspw. Bonität, Regionen und Sektoren bei der Portfoliokonstruktion maßgebend. Danach werden die erfolgversprechenden Zielfonds und Wertpapiere ausgewählt. Bei der Investition orientiert sich das Fondsmanagement hinsichtlich der Auswahl und Gewichtung an einem Musterportfolio. Dabei wird der Anlagebetrag auf die zulässigen Anlageklassen verteilt. Je nach Einschätzung der Entwicklungschancen einzelner Anlageklassen weicht das Management bei der Verteilung des Anlagebetrages auf die Anlageklassen von der Gewichtung des Musterportfolios ab. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Teilfondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

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

Der AIFM hat auf eigene Kosten und Kontrolle die Deka Vermögensmanagement GmbH in Frankfurt am Main mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds und somit auch der einzelnen Teilfonds im Rahmen der vom AIFM vorgegebenen Richtlinien beauftragt.

Wichtige Kennzahlen

International Fund Portfolio: C Plus/A

Performance*	6 Monate
	-1,2%
ISIN	LU0217893568
* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.	

International Fund Portfolio: C Plus/B

Anlagepolitik.

Anlageziel des Teilfonds ist die Erzielung einer deutlich überdurchschnittlichen Kapitalrendite durch Beteiligung an der Entwicklung in- und ausländischer Börsen bei dadurch erheblich erhöhtem Risiko. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Teilfonds hauptsächlich in Aktienfonds, Geldmarktfonds und geldmarktnahe Investmentfonds an. Weiter sind Anlagen möglich in Fonds, die in Zertifikate investieren, Exchange Traded Funds, Fonds, die mittelbar (z.B. durch Zertifikate oder Derivate) in Private Equity investieren, Fonds, die mittelbar (z.B. durch Zertifikate, Derivate oder Indizes) in Rohstoffe investieren, und Genussscheinfonds. Des Weiteren kann der Teilfonds in Geldmarktinstrumente, in fest- und/oder variabel verzinsliche Wertpapiere sowie in Aktien und Zertifikate investieren.

Dem Teilfonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess basiert auf einer fundamental orientierten Kapitalmarkteinschätzung. Dabei werden die volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen bewertet. Weitere Auswahlkriterien (z.B. Bewertung, Liquidität, Gewinne, Sentiment) fließen in die Chance-Risiko-Analyse ein. Auch sind die Auswahlkriterien wie bspw. Bonität, Regionen und Sektoren bei der Portfoliokonstruktion maßgebend. Danach werden die erfolgversprechenden Zielfonds und Wertpapiere ausgewählt. Bei der Investition orientiert sich das Fondsmanagement hinsichtlich der Auswahl und Gewichtung an einem Musterportfolio. Dabei wird der Anlagebetrag auf die zulässigen Anlageklassen verteilt. Je nach Einschätzung der Entwicklungschancen einzelner Anlageklassen weicht das Management bei der Verteilung des Anlagebetrages auf die Anlageklassen von der Gewichtung des Musterportfolios ab. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Teilfondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

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

Der AIFM hat auf eigene Kosten und Kontrolle die Deka Vermögensmanagement GmbH in Frankfurt am Main mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds und somit auch der einzelnen Teilfonds im Rahmen der vom AIFM vorgegebenen Richtlinien beauftragt.

Wichtige Kennzahlen

International Fund Portfolio: C Plus/B

Performance*	6 Monate
	-2,4%
ISIN	LU0329103278
* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.	

International Fund Portfolio: R/A

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2025.

Gliederung nach Anlageart - Land

I. Vermögensgegenstände

1. Investmentanteile

Deutschland

Irland

Luxemburg

Österreich

2. Derivate

3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

4. Sonstige Vermögensgegenstände

II. Verbindlichkeiten

III. Fondsvermögen

Kurswert
in EUR

% des Fonds-
vermögens *)

2.707.687,49	32,99
752.671,51	9,17
3.787.910,31	46,14
172.033,40	2,10
4.702,42	0,05
769.500,84	9,38
17.254,44	0,21
-3.162,78	-0,04
8.208.597,63	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

I. Vermögensgegenstände

1. Investmentanteile

EUR

JPY

USD

2. Derivate

3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

4. Sonstige Vermögensgegenstände

II. Verbindlichkeiten

III. Fondsvermögen

Kurswert
in EUR

% des Fonds-
vermögens *)

6.964.772,73	84,84
68.655,78	0,84
386.874,20	4,72
4.702,42	0,05
769.500,84	9,38
17.254,44	0,21
-3.162,78	-0,04
8.208.597,63	100,00

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

International Fund Portfolio: R/A

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Wertpapier-Investmentanteile								7.420.302,71	90,40
KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile								579.773,96	7,06
EUR								579.773,96	7,06
LU1117993268	DekaLux-Japan Flex Hedged Euro Inh.-Anteile E(A)	ANT		438	0	0	EUR 145,900	63.904,20	0,78
LU0230155797	Deka-Renten konservativ Inhaber-Anteile	ANT		10.336	0	1.000	EUR 49,910	515.869,76	6,28
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								4.577.783,65	55,76
EUR								4.577.783,65	55,76
DE000DK1CJZ4	Deka Bund + S Finanz: 7-15 Inhaber-Anteile I	ANT		6.695	280	580	EUR 88,430	592.038,85	7,21
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT		320	320	0	EUR 281,000	89.920,00	1,10
DE000ETFL284	Deka MSCI Europe UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT		20.001	2.241	7.030	EUR 18,376	367.538,38	4,48
DE0007019416	Deka-Instit. Renten Europa Inhaber-Anteile	ANT		9.971	590	1.060	EUR 62,900	627.175,90	7,64
DE000DK094E9	Deka-Multimanager Renten Inhaber-Anteile	ANT		10.448	0	900	EUR 71,970	751.942,56	9,16
AT0000A34MN2	Deka-SektorInvest Nam.-Ant. VTIA	ANT		1.540	230	360	EUR 111,710	172.033,40	2,10
LU0230856071	IFM-Invest: Renten Europa Inhaber-Anteile	ANT		15.784	590	2.110	EUR 75,860	1.197.374,24	14,58
LU0203963425	IFM-Invest: Vermögensma.Aktien Inhaber-Anteile	ANT		7.712	2.431	2.224	EUR 101,110	779.760,32	9,49
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								2.262.745,10	27,58
EUR								1.807.215,12	22,02
LU2613274492	AGIF-US Investment Gr. Cred. Act.Por. WT3(H2) Acc.	ANT		127	0	0	EUR 1.093,520	138.877,04	1,69
DE000A40HGY3	Berenberg Guardian Inhaber-Anteile I A	ANT		1.580	1.500	420	EUR 102,310	161.649,80	1,97
LU1170327958	BlueBay Fds-Inv.Gr.Euro Gov.Bd Namens-Anteile Q	ANT		1.578	0	200	EUR 107,550	169.713,90	2,07
DE000A407MK1	Defensive Portfolio Inhaber-Anteile X	ANT		1.100	0	0	EUR 97,910	107.701,00	1,31
DE000A407MQ8	Diversified Income Portfolio Inhaber-Anteile X	ANT		100	0	0	EUR 97,210	9.721,00	0,12
LU0957027591	Fidelity Fds-Eur.High Yield Fd Reg.Shares I Acc.	ANT		200	0	0	EUR 162,264	32.452,78	0,40
LU1004011935	Jan.Hend.Hor.-J.H.H.Eu.Co.Bd Actions Nom.G2 (Acc.)	ANT		1.317	0	150	EUR 121,440	159.936,48	1,95
LU1727354448	JPMorgan Fds-GI Corp. Bon. ANJPM GI Co.B.I2(acc)	ANT		1.080	0	0	EUR 103,520	111.801,60	1,36
IE00BWXC9Q59	Nomura Fds Ire-US Hi.Y.Bond Fd Reg.Shares ID Hdgd	ANT		1.050	1.050	0	EUR 80,863	84.905,63	1,03
IE000ORL48V7	PassIM-JPM Cross A.Carry Str. Reg.Shs I Acc.	ANT		90	0	0	EUR 98,930	8.903,70	0,11
IE00080C1355	PassIM-JPM Cross Asst Def.Str. Reg.Shs I Acc.	ANT		1.086	0	0	EUR 103,180	112.053,48	1,37
LU1602110832	Robeco Cap.Gr.F.-R.Dig.Innov. Act. Nom. I Acc.	ANT		170	0	0	EUR 248,990	42.328,30	0,52
LU1071420456	Robeco Cap.Gr.F.-R.Glob.Cred. Act. Nom. CLIH	ANT		550	0	0	EUR 120,280	66.154,00	0,81
LU0717821077	Robeco Global Consumer Trends Actions Nom. I	ANT		43	0	0	EUR 575,750	24.757,25	0,30
LU1078767826	Schroder ISF Euro Corp.Bond Namens-Anteile IZ Acc.	ANT		11.033	0	870	EUR 27,174	299.810,74	3,65
LU1496798478	Schroder ISF Euro High Yield Namensant. IZ Acc.	ANT		160	0	0	EUR 192,274	30.763,76	0,37
LU2094083099	UBS (Lux) BF-EO H. Yield (EUR) N.-Ant. I-A3-Acc 1	ANT		260	0	0	EUR 123,210	32.034,60	0,39
IE00BKLWXV65	Vangl.Inv.S.-Emerg.Mkts.Bd.Fd. Reg.Shs InstPh Acc.	ANT		2.065	0	200	EUR 103,463	213.650,06	2,60
JPY								68.655,78	0,84
LU0950671825	UBS LFS-UBS Co.MS.JP UCITS ETF Nam.-Anteile A Acc.	ANT		3.052	0	0	JPY 3.802,500	68.655,78	0,84
USD								386.874,20	4,72
LU0786609700	GS Fds-GS GI.Future Gener.Ptf Regist.Shs.I Acc.	ANT		775	0	0	USD 34,660	22.905,69	0,28
IE00BMTX1Y45	iShs VI-iSh.S&P 500 Swap U.E. Reg.Shares (Acc)	ANT		23.880	25.980	2.100	USD 10,190	207.493,52	2,53
IE00BJ5JPG56	iShsIV-MSCI China UCITS ETF Reg.Shares (Acc)	ANT		17.550	19.350	1.800	USD 5,557	83.158,60	1,01
IE00B3WJKG14	iShsV-S&P 500 Inf.Te.Sec.U.ETF Reg.Shares (Acc)	ANT		1.377	600	550	USD 36,200	42.506,52	0,52
LU2210346602	Schroder ISF-GI.Clim.Chan.Equ. Act. Nom. IZ Acc.	ANT		2.658	0	900	USD 13,593	30.809,87	0,38
Summe Wertpapiervermögen							EUR	7.420.302,71	90,40

International Fund Portfolio: R/A

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
	DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) Sep. 25	XEUR	EUR	Anzahl -2				-27,27	0,00
Summe der Aktienindex-Derivate								-27,27	0,00
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
	EURO Bobl Future (FGBM) Sep. 25	XEUR	EUR	100.000				4.729,69	0,05
	Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Sep. 25	XCBT	USD	400.000				-440,00	-0,01
Summe der Zins-Derivate								5.169,69	0,06
								4.729,69	0,05
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	659.918,43			% 100,000	659.918,43	8,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		JPY	1.906.714,00			% 100,000	11.280,00	0,14
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	115.279,24			% 100,000	98.302,41	1,20
Summe der Bankguthaben								EUR 769.500,84	9,38
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 769.500,84	9,38
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	8.229,40				8.229,40	0,10
	Einschüsse (Initial Margins)		USD	8.248,00				7.033,34	0,09
	Forderungen aus Bestandsprovisionen		EUR	1.991,70				1.991,70	0,02
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR 17.254,44	0,21
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-702,84				-702,84	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-2.459,94				-2.459,94	-0,03
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR -3.162,78	-0,04
Fondsvermögen									
Umlaufende Anteile								EUR 8.208.597,63	100,00
Anteilwert								STK 64.471,000	
								EUR 127,32	
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf									
	Anzahl des Anteilumlafs am Beginn des Berichtszeitraumes							70.037,000	
	Anzahl der ausgegebenen Anteile							70,000	
	Anzahl der zurückgezählten Anteile							5.636,000	
Anzahl des Anteilumlafs am Ende des Berichtszeitraumes								64.471,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									90,40
									0,05

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze
Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
In-/ ausländische Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 27.06.2025
Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2025

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2025
Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,17270 = 1 Euro (EUR)
Japan, Yen (JPY) 169,03500 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel
Terminbörsen
XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XCBT Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 30.06.2025 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Finanztermingeschäfte		
- gekaufte Terminkontrakte auf Renten	EUR	499.154,84
- verkaufte Terminkontrakte auf Indices	EUR	106.260,00

International Fund Portfolio: R/A

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE000A0D8QZ7	iShares STOXX Europe Small 200 UCITS ETF (DE)	ANT	0	3,100
IE00BMTX1Y45	iShs VI-iSh.S&P 500 Swap U.E. Reg.Shares (Acc.)	ANT	0	7,450
LU2018762653	MUL Amundi US Curve Ste 2-10Y UCITS ETF Inh.A. Acc	ANT	0	1,250
USD				
IE000MLMNYS0	iShs III-S&P 500 Equ.Weighted Reg.Shs () Acc.	ANT	22,500	37,595
IE00B2QWCY14	iShsIII -S&P Sm.Cap 600 U.ETF Reg.Shares	ANT	350	1,325

International Fund Portfolio: R/A

Anhang.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		90,40
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,05
Umlaufende Anteile	STK	64.471,000
Anteilwert	EUR	127,32

Angaben zu Bewertungsverfahren

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzvolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genussscheinen und Zertifikaten, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind, wird grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt. Renten, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit marktnahen Kursstellungen (in der Regel Brokerquotes, alternativ mit sonstigen Preisquellen) bewertet, welche auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden. Die Bewertung von Schuldscheindarlehen erfolgt in der Regel mit Modellbewertungen, die von externen Dienstleistern bezogen und auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden.

Investmentanteile

Investmentanteile werden zum letzten von der Investmentgesellschaft festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Börsenkurs bewertet.

Derivate

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit Verkehrswerten bewertet, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Black-Scholes-Merton) ermittelt werden. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

Sonstiges

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen (i.d.R. Reuters-Fixing) umgerechnet.

Für die Investmentanteile wurden von der verwaltenden Gesellschaft auf Basis des Zielfonds folgende Verwaltungsvergütungen in % p.a. erhoben:

AGIF-US Investment Gr. Cred. Act.Por. WT3(H2) Acc.	0,17
Berenberg Guardian Inhaber-Anteile I A	0,50
BlueBay Fds-Inv.Gr.Euro Gov.Bd Namens-Anteile Q	0,25
Defensive Portfolio Inhaber-Anteile X	0,15
Deka Bund + S Finanz: 7-15 Inhaber-Anteile I	0,52
Deka MDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,30
Deka MSCI Europe UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,30
Deka-Instit. Renten Europa Inhaber-Anteile	0,55
Deka-Multimanager Renten Inhaber-Anteile	0,60
Deka-Renten konservativ Inhaber-Anteile	0,18
Deka-SektorInvest Nam.-Ant. VTIA	0,40
DekaLux-Japan Flex Hedged Euro Inh.-Anteile E(A)	1,00
Diversified Income Portfolio Inhaber-Anteile X	0,08
Fidelity Fds-Eur.High Yield Fd Reg.Shares I Acc.	0,65
GS Fds-GS GIFuture Gener.Ptf Regist.Shs.I Acc.	0,75
IFM-Invest: Renten Europa Inhaber-Anteile	0,54
IFM-Invest: Vermögensma.Aktien Inhaber-Anteile	1,00
JPMorgan Fds-GI Corp. Bon. ANJPM GI Co.B.I2(acc)	0,32
Jan.Hend.Hor.-J.H.H.Eu.Co.Bd Actions Nom.G2 (Acc.)	0,40
Nomura Fds Ire-US Hi.Y.Bond Fd Reg.Shares ID Hdgd	0,50
PassIM-JPM Cross A.Carry Str. Reg.Shs I Acc.	0,15
PassIM-JPM Cross Asst Def.Str. Reg.Shs I Acc.	0,15
Robeco Cap.Gr.F.-R.Dig.Innov. Act. Nom. I Acc.	0,80
Robeco Cap.Gr.F.-R.Glob.Cred. Act. Nom. C.I.H	0,40
Robeco Global Consumer Trends Actions Nom. I	0,80
Schroder ISF Euro Corp.Bond Namens-Anteile IZ Acc.	0,45
Schroder ISF Euro High Yield Namensant. IZ Acc.	0,50
Schroder ISF-GI.Clim.Chan.Equ. Act. Nom. IZ Acc.	0,75
UBS (Lux) BF-EO H. Yield (EUR) N.-Ant. I-A3-Acc 1	0,42
UBS LFS-UBS Co.MS.JP UCITS ETF Nam-Anteile A Acc.	0,12
Vang.Inv.S.-Emerg.Mkts.Bd.Fd. Reg.Shs InstPh Acc.	0,45
iShs VI-iSh.S&P 500 Swap U.E. Reg.Shares (Acc.)	0,07
iShsIV-MSCI China UCITS ETF Reg.Shares (Acc)	0,28
iShsV-S&P 500 Inf.Te.Sec.U.ETF Reg.Shares (Acc)	0,15

International Fund Portfolio: W/A

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2025.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
Deutschland	5.682.871,34	28,21
Irland	1.427.471,72	7,09
Luxemburg	11.596.587,71	57,57
Österreich	837.825,00	4,16
2. Derivate	19.859,98	0,10
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	504.153,99	2,50
4. Sonstige Vermögensgegenstände	82.772,97	0,41
II. Verbindlichkeiten	-8.659,33	-0,04
III. Fondsvermögen	20.142.883,38	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
EUR	17.917.693,03	88,94
JPY	108.090,12	0,54
USD	1.518.972,62	7,55
2. Derivate	19.859,98	0,10
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	504.153,99	2,50
4. Sonstige Vermögensgegenstände	82.772,97	0,41
II. Verbindlichkeiten	-8.659,33	-0,04
III. Fondsvermögen	20.142.883,38	100,00

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

International Fund Portfolio: W/A

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Wertpapier-Investmentanteile								19.544.755,77	97,03
KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile								2.050.132,46	10,18
EUR								2.050.132,46	10,18
LU0368601893	Deka-Europa Aktien Spezial Inhaber-Anteile I(A)		ANT	3.179	120	713	EUR 258,850	822.884,15	4,09
LU1117993268	DekaLux-Japan Flex Hedged Euro Inh.-Anteile E(A)		ANT	2.890	0	140	EUR 145,900	421.651,00	2,09
LU0230155797	Deka-Renten konservativ Inhaber-Anteile		ANT	16.141	0	2.500	EUR 49,910	805.597,31	4,00
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								12.227.283,12	60,69
EUR								12.227.283,12	60,69
DE000DK1CJZ4	Deka Bund + S Finanz: 7-15 Inhaber-Anteile I		ANT	11.460	450	1.649	EUR 88,430	1.013.407,80	5,03
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	1.520	1.730	210	EUR 281,000	427.120,00	2,12
DE000ETFL284	Deka MSCI Europe UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	72.933	16.014	14.940	EUR 18,376	1.340.216,81	6,65
DE000DK094E9	Deka-Multimanager Renten Inhaber-Anteile		ANT	25.815	740	3.184	EUR 71,970	1.857.905,55	9,22
AT0000A34MN2	Deka-SektorInvest Nam.-Ant. VTIA		ANT	7.500	850	1.430	EUR 111,710	837.825,00	4,16
LU0230856071	IFM-Invest: Renten Europa Inhaber-Anteile		ANT	32.309	2.270	5.244	EUR 75,860	2.450.960,74	12,17
LU0203963425	IFM-Invest: Vermögensma.Aktien Inhaber-Anteile		ANT	38.264	8.706	8.591	EUR 101,110	3.868.873,04	19,20
DE0008474537	RenditDeka Inhaber-Anteile CF		ANT	19.422	0	3.000	EUR 22,190	430.974,18	2,14
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								5.267.340,19	26,16
EUR								3.640.277,45	18,07
DE000A40HGY3	Berenberg Guardian Inhaber-Anteile I A		ANT	1.450	1.250	1.700	EUR 102,310	148.349,50	0,74
LU1170327958	BlueBay Fds-Inv.Gr.Euro Gov.Bd Namens-Anteile Q		ANT	12.814	712	1.822	EUR 107,550	1.378.145,70	6,84
DE000A407MK1	Defensive Portfolio Inhaber-Anteile X		ANT	4.500	0	500	EUR 97,910	440.595,00	2,19
DE000A407MQ8	Diversified Income Portfolio Inhaber-Anteile X		ANT	250	0	0	EUR 97,210	24.302,50	0,12
LU0957027591	Fidelity Fds-Eur.High Yield Fd Reg.Shares I Acc.		ANT	750	0	250	EUR 162,264	121.697,93	0,60
LU1004011935	Jan.Hend.Hor.-J.H.H.Eu.Co.Bd Actions Nom.G2 (Acc)		ANT	1.211	0	350	EUR 121,440	147.063,84	0,73
IE00BWX9Q59	Nomura Fds Ire-US Hi.Y.Bond Fd Reg.Shares ID Hdgd		ANT	2.540	2.540	0	EUR 80,863	205.390,75	1,02
LU1602110832	Robeco Cap.Gr.F.-R.Dig.Innov. Act. Nom. I Acc.		ANT	840	150	100	EUR 248,990	209.151,60	1,04
LU0717821077	Robeco Global Consumer Trends Actions Nom. I		ANT	217	0	40	EUR 575,750	124.937,75	0,62
LU1078767826	Schroder ISF Euro Corp.Bond Namens-Anteile IZ Acc.		ANT	12.712	0	1.900	EUR 27,174	345.435,89	1,71
LU1496798478	Schroder ISF Euro High Yield Namensant. IZ Acc.		ANT	1.292	0	150	EUR 192,274	248.417,36	1,23
LU2094083099	UBS (Lux) BF-EO H. Yield (EUR) N.-Ant. I-A3-Acc 1		ANT	2.003	0	250	EUR 123,210	246.789,63	1,23
JPY								108.090,12	0,54
LU0950671825	UBS LFS-UBS Co.MS.JP UCITS ETF Nam-Anteile A Acc.		ANT	4.805	0	5.095	JPY 3.802,500	108.090,12	0,54
USD								1.518.972,62	7,55
LU0786609700	GS Fds-GS Gl.Future Gener.Ptf Regist.Shs.I Acc.		ANT	4.280	0	0	USD 34,660	126.498,51	0,63
IE00BMTX1Y45	iShs VI-iSh.S&P 500 Swap U.E. Reg.Shares (Acc)		ANT	82.575	87.525	4.950	USD 10,190	717.494,86	3,56
IE00BJ5JPG56	iShsIV-MSCI China UCITS ETF Reg.Shares (Acc)		ANT	63.766	72.266	8.500	USD 5,557	302.147,63	1,50
IE00B3WJKG14	iShsV-S&P 500 Inf.Te.Sec.U.ETF Reg.Shares (Acc)		ANT	6.558	1.000	1.200	USD 36,200	202.438,48	1,01
LU2210346602	Schroder ISF-Gl.Clim.Chan.Equ. Act. Nom. IZ Acc.		ANT	14.700	0	0	USD 13,593	170.393,14	0,85
Summe Wertpapiervermögen								EUR 19.544.755,77	97,03
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) Sep. 25		XEUR	EUR	Anzahl -13				-177,27	0,00
Optionsrechte**)								13.865,44	0,07
Optionsrechte auf Aktienindices									
S & P 500 Index (S500) Put Dez. 25 5900		XCBO		Anzahl 1			USD 162,600	13.865,44	0,07
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR 13.688,17	0,07
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
EURO Bobl Future (FGBM) Sep. 25		XEUR	EUR	900.000				6.171,81	0,03
EURO Bund Future (FGBL) Sep. 25		XEUR	EUR	200.000				-3.960,00	-0,02
								-1.500,00	-0,01

International Fund Portfolio: W/A

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Sep. 25		XCBT	USD	900.000				11.631,81	0,06
Summe der Zins-Derivate								EUR 6.171,81	0,03
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	424.521,43			% 100,000	424.521,43	2,11
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			JPY	19.877,00			% 100,000	117,59	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	93.247,20			% 100,000	79.514,97	0,39
Summe der Bankguthaben								EUR 504.153,99	2,50
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 504.153,99	2,50
Sonstige Vermögensgegenstände									
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	60.269,00				60.269,00	0,30
Einschüsse (Initial Margins)			USD	18.558,00				15.825,02	0,08
Forderungen aus Bestandsprovisionen			EUR	6.678,95				6.678,95	0,03
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR 82.772,97	0,41
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.731,89				-1.731,89	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-6.927,44				-6.927,44	-0,03
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR -8.659,33	-0,04
Fondsvermögen								EUR 20.142.883,38	100,00
Umlaufende Anteile								STK 132.898,000	
Anteilwert								EUR 151,57	
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf									
Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Berichtszeitraumes								145.159,000	
Anzahl der ausgegebenen Anteile								356,000	
Anzahl der zurückgezahlten Anteile								12.617,000	
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Berichtszeitraumes								132.898,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									97,03
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,10

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

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
In-/ ausländische Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 27.06.2025
Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2025

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2025

Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,17270	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	169,03500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XCBO	Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)
XCBT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 30.06.2025 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Finanztermingeschäfte		
- gekaufte Terminkontrakte auf Renten	EUR	2.178.805,89
- verkaufte Terminkontrakte auf Indices	EUR	690.690,00

International Fund Portfolio: W/A

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE000A0D8QZ7	iShares STOXX Europe Small 200 UCITS ETF (DE)	ANT	0	14.200
USD				
IE000MLMNYS0	iShs III-S&P 500 Equ.Weighted Reg.Shs () Acc.	ANT	13.000	122.400
IE00B2QWCY14	iShsIII -S&P Sm.Cap 600 U.ETF Reg.Shares	ANT	0	4.700

International Fund Portfolio: W/A

Anhang.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,03
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,10
Umlaufende Anteile	STK	132.898,000
Anteilwert	EUR	151,57

Angaben zu Bewertungsverfahren
Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzvolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genussscheinen und Zertifikaten, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind, wird grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt. Renten, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit marktnahen Kursstellungen (in der Regel Brokerquotes, alternativ mit sonstigen Preisquellen) bewertet, welche auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden. Die Bewertung von Schuldscheindarlehen erfolgt in der Regel mit Modellbewertungen, die von externen Dienstleistern bezogen und auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden.

Investmentanteile

Investmentanteile werden zum letzten von der Investmentgesellschaft festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Börsenkurs bewertet.

Derivate

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit Verkehrswerten bewertet, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Black-Scholes-Merton) ermittelt werden. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

Sonstiges

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen (i.d.R. Reuters-Fixing) umgerechnet.

Für die Investmentanteile wurden von der verwaltenden Gesellschaft auf Basis des Zielfonds folgende Verwaltungsvergütungen in % p.a. erhoben:

Berenberg Guardian Inhaber-Anteile I A	0,50
BlueBay Fds-Inv.Gr.Euro Gov.Bd Namens-Anteile Q	0,25
Defensive Portfolio Inhaber-Anteile X	0,15
Deka Bund + S Finanz: 7-15 Inhaber-Anteile I	0,52
Deka MDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,30
Deka MSCI Europe UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,30
Deka-Europa Aktien Spezial Inhaber-Anteile I(A)	0,45
Deka-Multimanager Renten Inhaber-Anteile	0,60
Deka-Renten konservativ Inhaber-Anteile	0,18
Deka-SektorInvest Nam.-Ant. VTIA	0,40
DekaLux-Japan Flex Hedged Euro Inh.-Anteile E(A)	1,00
Diversified Income Portfolio Inhaber-Anteile X	0,08
Fidelity Fds-Eur.High Yield Fd Reg.Shares I Acc.	0,65
GS Fds-GS GIFuture Gener.Ptf Regist.Shs.I Acc.	0,75
IFM-Invest: Renten Europa Inhaber-Anteile	0,54
IFM-Invest: Vermögensma.Aktien Inhaber-Anteile	1,00
Jan.Hend.Hor.-J.H.H.Eu.Co.Bd Actions Nom.G2 (Acc.)	0,40
Nomura Fds Ire-US Hi.Y.Bond Fd Reg.Shares ID Hdgd	0,50
RenditDeka Inhaber-Anteile CF	0,65
Robeco Cap.Gr.F.-R.Dig.Innov. Act. Nom. I Acc.	0,80
Robeco Global Consumer Trends Actions Nom. I	0,80
Schroder ISF Euro Corp.Bond Namens-Anteile IZ Acc.	0,45
Schroder ISF Euro High Yield Namensant. IZ Acc.	0,50
Schroder ISF-Gl.Clim.Chan.Equ. Act. Nom. IZ Acc.	0,75
UBS (Lux) BF-EO H. Yield (EUR) N.-Ant. I-A3-Acc 1	0,42
UBS LFS-UBS Co.MS.JP UCITS ETF Nam-Anteile A Acc.	0,12
iShs VI-iSh.S&P 500 Swap U.E. Reg.Shares (Acc.)	0,07
iShsIV-MSCI China UCITS ETF Reg.Shares (Acc)	0,28
iShsV-S&P 500 Inf.Te.Sec.U.ETF Reg.Shares (Acc)	0,15

International Fund Portfolio: C/A

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2025.

Gliederung nach Anlageart - Land

I. Vermögensgegenstände

1. Investmentanteile

Deutschland

Irland

Luxemburg

Österreich

2. Derivate

3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

4. Sonstige Vermögensgegenstände

II. Verbindlichkeiten

III. Fondsvermögen

Kurswert
in EUR

% des Fonds-
vermögens *)

5.257.120,00	14,63
9.693.154,55	26,97
14.896.762,13	41,50
2.214.315,62	6,17
86.437,72	0,24
3.478.648,42	9,69
304.155,75	0,85
-16.853,26	-0,05
35.913.740,93	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

I. Vermögensgegenstände

1. Investmentanteile

EUR

JPY

USD

2. Derivate

3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

4. Sonstige Vermögensgegenstände

II. Verbindlichkeiten

III. Fondsvermögen

Kurswert
in EUR

% des Fonds-
vermögens *)

18.671.182,89	51,99
1.466.446,60	4,09
11.923.722,81	33,19
86.437,72	0,24
3.478.648,42	9,69
304.155,75	0,85
-16.853,26	-0,05
35.913.740,93	100,00

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

International Fund Portfolio: C/A

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Wertpapier-Investmentanteile								32.061.352,30	89,27
KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile								1.761.596,55	4,90
EUR								1.761.596,55	4,90
LU0230155797	Deka-Renten konservativ Inhaber-Anteile		ANT	20.959	5.000	8.000	EUR	49,910	2,91
LU2914006551	Deka-US Aktien Core Act.Port. I Dis.		ANT	7.738	8.188	450	EUR	92,470	1,99
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								5.971.254,92	16,63
EUR								5.971.254,92	16,63
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	3.950	4.500	550	EUR	281,000	3,09
DE000ETFL284	Deka MSCI Europe UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	144.046	65.263	94.200	EUR	18,376	7,37
AT0000A34MN2	Deka-SektorInvest Nam.-Ant. VTIA		ANT	19.822	1.650	3.307	EUR	111,710	6,17
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								24.328.500,83	67,74
EUR								10.938.331,42	30,46
DE000A40HGY3	Berenberg Guardian Inhaber-Anteile I A		ANT	3.450	2.750	3.500	EUR	102,310	0,98
DE000A407MK1	Defensive Portfolio Inhaber-Anteile X		ANT	11.300	0	1.200	EUR	97,910	3,08
DE000A407MQ8	Diversified Income Portfolio Inhaber-Anteile X		ANT	420	0	0	EUR	97,210	0,11
LU2608816471	FF-Emerg.Mkts Equity ESG Fd Act.Nom. R Acc.		ANT	119.671	16.000	23.000	EUR	10,520	3,51
LU0957027591	Fidelity Fds-Eur.High Yield Fd Reg.Shares I Acc.		ANT	1.700	0	0	EUR	162,264	0,77
IE00BF4G6Z54	JPME.-G.EM R.E.I.E.AUE R.S.JPM G.EM R.E.I.EDL A		ANT	24.050	0	2.700	EUR	30,190	2,02
LU2040191186	JPMorgan-Eur. Equity Pl. Fd Act. Nom. I2 PERF Cap.		ANT	13.574	800	4.090	EUR	196,180	7,41
LU2553550745	MFS Mer.-Blend.Res.Europ.Eq.Fd Act.Nom. IFIEUR Acc		ANT	3.130	3.600	470	EUR	413,640	3,61
IE000ORL48V7	PassIM-JPM Cross A.Carry Str. Reg.Shs I Acc.		ANT	390	0	0	EUR	98,930	0,11
IE00080C1355	PassIM-JPM Cross Asst Def.Str. Reg.Shs I Acc.		ANT	10.960	0	800	EUR	103,180	3,15
LU1602110832	Robeco Cap.Gr.F.-R.Dig.Innov. Act. Nom. I Acc.		ANT	2.190	250	200	EUR	248,990	1,52
LU0717821077	Robeco Global Consumer Trends Actions Nom. I		ANT	530	0	80	EUR	575,750	0,85
LU1078767826	Schroder ISF Euro Corp.Bond Namens-Anteile IZ Acc.		ANT	7.413	0	0	EUR	27,174	0,56
LU1496798478	Schroder ISF Euro High Yield Namensant. IZ Acc.		ANT	3.143	0	400	EUR	192,274	1,68
LU2094083099	UBS (Lux) BF-EO H. Yield (EUR) N.-Ant. I-A3-Acc 1		ANT	3.198	0	700	EUR	123,210	1,10
JPY								1.466.446,60	4,09
LU0011963674	abrdn SICAV I-Japanese Sus.Eq. Actions Nom. CIA-2		ANT	189.488	0	26.000	JPY	815,540	2,55
LU0328437438	GS Fds-GS Japan Equity Ptf Reg.Shs I Acc.Snap		ANT	3.280	300	650	JPY	28.459,090	1,54
USD								11.923.722,81	33,19
LU0786609700	GS Fds-GS GI.Future Gener.Ptf Regist.Shs.I Acc.		ANT	11.500	1.500	1.000	USD	34,660	0,95
IE00BMTX1Y45	iShs VI-iSh.S&P 500 Swap U.E. Reg.Shares (Acc.)		ANT	377.871	336.040	189.800	USD	10,190	9,13
IE00BJ5JPG56	iShsIV-MSCI China UCITS ETF Reg.Shares (Acc)		ANT	265.506	336.178	70.672	USD	5,557	3,50
IE00B3WJKG14	iShsV-S&P 500 Inf.Te.Sec.U.ETF Reg.Shares (Acc)		ANT	17.556	2.236	2.850	USD	36,200	1,51
IE00B531PK96	Polar Capit.Fds-North American Reg.Shs I		ANT	64.710	7.300	7.783	USD	49,190	7,55
LU0746585719	Robeco CGF.-R.QI E.M.En.In.Eq. Act. Nominatives I		ANT	4.400	0	400	USD	195,880	2,05
LU0106261539	Schroder ISF US Large Cap Namensanteile C Acc		ANT	5.084	2.100	320	USD	468,652	5,66
LU2210346602	Schroder ISF-GI.Clim.Chan.Equ. Act. Nom. IZ Acc.		ANT	38.700	0	0	USD	13,593	1,25
LU2648078678	T. Rowe Price-US Stru.Res.Eq. Act.Nom. I Acc.		ANT	50.000	5.000	0	USD	13,390	1,59
Summe Wertpapiervermögen							EUR	32.061.352,30	89,27
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) Sep. 25		XEUR	EUR	Anzahl -30				16.979,93	0,05
E-Mini NASDAQ-100 Index Future (NQ) Sep. 25		XIOM	USD	Anzahl 4				-409,08	0,00
E-Mini S&P 500 Index Future (ES) Sep. 25		XCME	USD	Anzahl 1				11.650,12	0,03
Optionsrechte**)								5.738,89	0,02
Optionsrechte auf Aktienindices								55.461,75	0,15
S & P 500 Index (\$500) Put Dez. 25 5900		XCBO		Anzahl 4			USD	55.461,75	0,15
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	72.441,68	0,20

International Fund Portfolio: C/A

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte								13.996,04	0,04
	EURO Bobl Future (FGBM) Sep. 25	XEUR	EUR	2.400.000				-10.560,00	-0,03
	Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Sep. 25	XCBT	USD	1.900.000				24.556,04	0,07
Summe der Zins-Derivate								EUR 13.996,04	0,04
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	1.439.299,12			% 100,000	1.439.299,12	4,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		JPY	18.820.619,00			% 100,000	111.341,55	0,31
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	2.260.974,69			% 100,000	1.928.007,75	5,37
Summe der Bankguthaben								EUR 3.478.648,42	9,69
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 3.478.648,42	9,69
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	133.287,50				133.287,50	0,37
	Einschüsse (Initial Margins)		USD	193.306,00				164.838,41	0,46
	Forderungen aus Bestandsprovisionen		EUR	6.029,84				6.029,84	0,02
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR 304.155,75	0,85
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.064,24				-3.064,24	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-13.789,02				-13.789,02	-0,04
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR -16.853,26	-0,05
Fondsvermögen								EUR 35.913.740,93	100,00
Umlaufende Anteile								STK 119.463,000	
Anteilwert								EUR 300,63	
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf									
	Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Berichtszeitraumes							129.847,000	
	Anzahl der ausgegebenen Anteile							337,000	
	Anzahl der zurückgezählten Anteile							10.721,000	
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Berichtszeitraumes								119.463,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									89,27
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,24

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

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
In-/ ausländische Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 27.06.2025
Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2025

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2025			
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,17270	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	169,03500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel Terminbörsen

XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XIOM	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Option Market (IOM)
XCBO	Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)
XCME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)
XCBT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 30.06.2025 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Finanztermingeschäfte		
- gekaufte Terminkontrakte		
auf Indices	EUR	1.817.436,25
auf Renten	EUR	4.638.057,98
- verkaufte Terminkontrakte		
auf Indices	EUR	1.593.900,00

International Fund Portfolio: C/A

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
 - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile				
KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU1117993268	DekaLux-Japan Flex Hedged Euro Inh.-Anteile E(A)	ANT	0	8.170
LU1138302986	Deka-USA Aktien Spezial Inhaber-Anteile I	ANT	0	1.180
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE000ETFL573	Deka MSCI USA Cl.Ch.ESG UC.ETF Inhaber-Anteile	ANT	0	6.538
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
IE0032077012	InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Reg.Shares Dis	ANT	2.300	2.300
DE000A0D8QZ7	iShares STOXX Europe Small 200 UCITS ETF (DE)	ANT	0	36.665
LU1136954127	Jan.Hend.-J.H.Pan European Fd Actions Nomi. G2	ANT	95.000	318.130
LU2018762653	MUL Amundi US Curve Ste 2-10Y UCITS ETF Inh.A. Acc	ANT	0	4.400
JPY				
LU0950671825	UBS LFS-UBS Co.MS.JP UCITS ETF Nam-Anteile A Acc.	ANT	0	8.230
USD				
IE000MLMNY50	iShs III-S&P 500 Equ.We.ETF Reg.Shs () Acc.	ANT	20.300	313.300
IE00B2QWCY14	iShsIII -S&P Sm.Cap 600 U.ETF Reg.Shares	ANT	1.500	13.750

International Fund Portfolio: C/A

Anhang.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		89,27
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,24
Umlaufende Anteile	STK	119.463,000
Anteilwert	EUR	300,63

Angaben zu Bewertungsverfahren
Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzvolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genussscheinen und Zertifikaten, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind, wird grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt. Renten, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit marktnahen Kursstellungen (in der Regel Brokerquotes, alternativ mit sonstigen Preisquellen) bewertet, welche auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden. Die Bewertung von Schuldscheindarlehen erfolgt in der Regel mit Modellbewertungen, die von externen Dienstleistern bezogen und auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden.

Investmentanteile

Investmentanteile werden zum letzten von der Investmentgesellschaft festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Börsenkurs bewertet.

Derivate

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit Verkehrswerten bewertet, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Black-Scholes-Merton) ermittelt werden. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

Sonstiges

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen (i.d.R. Reuters-Fixing) umgerechnet.

Für die Investmentanteile wurden von der verwaltenden Gesellschaft auf Basis des Zielfonds folgende Verwaltungsvergütungen in % p.a. erhoben:

Berenberg Guardian Inhaber-Anteile I A	0,50
Defensive Portfolio Inhaber-Anteile X	0,15
Deka MDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,30
Deka MSCI Europe UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,30
Deka-Renten konservativ Inhaber-Anteile	0,18
Deka-SektorInvest Nam.-Ant. VTIA	0,40
Deka-US Aktien Core Act.Port. I Dis.	0,54
Diversified Income Portfolio Inhaber-Anteile X	0,08
FF-Emerg.Mkts Equity ESG Fd Act.Nom. R Acc.	0,64
Fidelity Fds-Eur.High Yield Fd Reg.Shares I Acc.	0,65
GS Fds-GS GlFuture Gener.Ptf Regist.Shs.I Acc.	0,75
GS Fds-GS Japan Equity Ptf Reg.Shs I Acc.Snap	0,65
JPME-GEM R.E.I.EAUE R.S.JPM GEM R.E.I.E.DL A	0,36
JPMorgan-Eur. Equity Pl. Fd Act. Nom. I2 PERF Cap.	0,65
MFS Mer.-Blend.Res.Europ.EqFd Act.Nom. IFIEUR Acc	0,45
PassIM-JPM Cross A.Carry Str. Reg.Shs I Acc.	0,15
PassIM-JPM Cross Asst Def.Str. Reg.Shs I Acc.	0,15
Polar Capit.Fds-North American Reg.Shs I	0,65
Robeco CGF.-R.QI E.M.En.In.Eq. Act. Nominatives I	0,35
Robeco Cap.Gr.F.-R.Dig.Innov. Act. Nom. I Acc.	0,80
Robeco Global Consumer Trends Actions Nom. I	0,80
Schroder ISF Euro Corp.Bond Namens-Anteile IZ Acc.	0,45
Schroder ISF Euro High Yield Namensant. IZ Acc.	0,50
Schroder ISF US Large Cap Namensanteile C Acc	0,55
Schroder ISF-Gl.Clim.Chan.Equ. Act. Nom. IZ Acc.	0,75
T. Rowe Price-US Stru.Res.Eq. Act.Nom. I Acc.	0,13
UBS (Lux) BF-EO H. Yield (EUR) N.-Ant. I-A3-Acc 1	0,42
abrdrn SICAV I-Japanese Sus.Eq. Actions Nom. Cl.A-2	1,50
iShs VI-iSh.S&P 500 Swap U.E. Reg.Shares (Acc.)	0,07
iShsIV-MSCI China UCITS ETF Reg.Shares (Acc)	0,28
iShsV-S&P 500 Inf.Te.Sec.U.ETF Reg.Shares (Acc)	0,15

International Fund Portfolio: C Plus/A

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2025.

Gliederung nach Anlageart - Land

I. Vermögensgegenstände

1. Investmentanteile

Deutschland

Irland

Luxemburg

Österreich

2. Derivate

3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

4. Sonstige Vermögensgegenstände

II. Verbindlichkeiten

III. Fondsvermögen

Kurswert
in EUR

% des Fonds-
vermögens *)

1.921.999,54	9,73
6.799.421,31	34,43
8.148.708,67	41,27
1.604.937,57	8,14
81.595,66	0,41
1.160.934,31	5,87
242.934,75	1,22
-212.522,69	-1,07
19.748.009,12	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

I. Vermögensgegenstände

1. Investmentanteile

EUR

JPY

USD

2. Derivate

3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

4. Sonstige Vermögensgegenstände

II. Verbindlichkeiten

III. Fondsvermögen

Kurswert
in EUR

% des Fonds-
vermögens *)

10.803.656,14	54,72
782.075,72	3,96
6.889.335,23	34,89
81.595,66	0,41
1.160.934,31	5,87
242.934,75	1,22
-212.522,69	-1,07
19.748.009,12	100,00

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

International Fund Portfolio: C Plus/A

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Wertpapier-Investmentanteile								18.475.067,09	93,57
KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile								1.329.391,61	6,73
EUR								1.329.391,61	6,73
LU1117993268	DekaLux-Japan Flex Hedged Euro Inh.-Anteile E(A)		ANT	2.043	320	3.762	EUR 145,900	298.073,70	1,51
LU2914006551	Deka-US Aktien Core Act.Port. I Dis.		ANT	11.153	11.503	350	EUR 92,470	1.031.317,91	5,22
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								3.526.937,11	17,87
EUR								3.526.937,11	17,87
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	2.595	3.080	485	EUR 281,000	729.195,00	3,69
DE000ETFL284	Deka MSCI Europe UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	64.911	121.200	60.700	EUR 18,376	1.192.804,54	6,04
AT0000A34MN2	Deka-SektorInvest Nam.-Ant. VTIA		ANT	14.367	700	2.231	EUR 111,710	1.604.937,57	8,14
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								13.618.738,37	68,97
EUR								5.947.327,42	30,12
IE00BDFD9C92	BlackRock I-BR Adv.Eu. Equ. Reg.Shs D Acc.		ANT	4.160	0	740	EUR 181,497	755.027,52	3,82
LU1140883403	Eleva UCITS Fd-Eleva Euro.Sel. Nam.-Ant. I2 acc.		ANT	328	8	50	EUR 2.325,970	762.918,16	3,86
LU2608816471	FF-Emerg.Mkts Equity ESG Fd Act.Nom. R Acc.		ANT	83.891	7.900	14.396	EUR 10,520	882.533,32	4,47
IE00BF4G7183	JPM ICAV-EU R.EIdx Eq.Act Reg.ShJ E.R.E.I.E.O A		ANT	16.447	500	2.935	EUR 45,595	749.900,97	3,80
IE00BF4G6Z54	JPME.-GEM R.E.I.E.AUE R.S.JPM GEM R.E.I.E.DL A		ANT	21.560	4.200	3.340	EUR 30,190	650.896,40	3,30
LU2040191186	JPMorgan-Eur. Equity Pl. Fd Act. Nom. I2 PERF Cap.		ANT	3.790	120	1.090	EUR 196,180	743.522,20	3,77
LU2553550745	MFS Mer.-Blend.Res.Europ.Eq.Fd Act.Nom. IF1EUR Acc		ANT	1.830	2.140	310	EUR 413,640	756.961,20	3,83
LU1602110832	Robeco Cap.Gr.F.-R.Dig.Innov. Act. Nom. I Acc.		ANT	1.610	130	70	EUR 248,990	400.873,90	2,03
LU0717821077	Robeco Global Consumer Trends Actions Nom. I		ANT	425	0	0	EUR 575,750	244.693,75	1,24
JPY								782.075,72	3,96
LU0011963674	abrdn SICAV I-Japanese Sus.Eq. Actions Nom. CIA-2		ANT	162.099	12.600	119.659	JPY 815,540	782.075,72	3,96
USD								6.889.335,23	34,89
IE00BFZP7V49	BlackRock I-BR Adv.US Equ.6 Reg.Shs D Acc.		ANT	4.764	430	423	USD 241,273	980.152,27	4,96
LU0786609700	GS Fds-GS Gl.Future Gener.Ptf Regist.Shs.I Acc.		ANT	8.550	900	650	USD 34,660	252.701,46	1,28
IE00BMTX1Y45	iShs VI-iSh.S&P 500 Swap U.E. Reg.Shares (Acc.)		ANT	112.223	363.908	350.385	USD 10,190	975.106,57	4,94
IE00BJ5JPG56	iShsIV-MSCI China UCITS ETF Reg.Shares (Acc)		ANT	159.348	182.377	23.029	USD 5,557	755.051,62	3,82
IE00B3WJKG14	iShsV-S&P 500 Inf.Te.Sec.U.ETF Reg.Shares (Acc)		ANT	13.500	2.000	2.000	USD 36,200	416.730,62	2,11
IE00B531PK96	Polar Capit.Fds-North American Reg.Shs I		ANT	36.155	3.700	4.795	USD 49,190	1.516.555,34	7,68
LU0746585719	Robeco CGF.-R.QI E.M.En.In.Eq. Act.		ANT	3.920	750	580	USD 195,880	654.770,70	3,32
LU2210346602	Nominatives I Schroder ISF-Gl.Clim.Chan.Equ. Act. Nom. IZ Acc.		ANT	27.200	0	1.800	USD 13,593	315.285,27	1,60
LU2648078678	T. Rowe Price-US Stru.Res.Eq. Act.Nom. I Acc.		ANT	89.593	10.800	8.907	USD 13,390	1.022.981,38	5,18
Summe Wertpapiervermögen								EUR 18.475.067,09	93,57
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte								39.999,34	0,20
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) Sep. 25		XEUR	EUR	Anzahl -19				-259,08	0,00
E-Mini NASDAQ-100 Index Future (NQ) Sep. 25		XIOM	USD	Anzahl 2				5.825,06	0,03
E-Mini S&P 500 Index Future (ES) Sep. 25		XCME	USD	Anzahl 6				34.433,36	0,17
Optionsrechte**)								41.596,32	0,21
Optionsrechte auf Aktienindices								41.596,32	0,21
S & P 500 Index (\$500) Put Dez. 25 5900		XCBO		Anzahl 3			USD 162,600	41.596,32	0,21
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR 81.595,66	0,41
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	222.029,94			% 100,000	222.029,94	1,12
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	0,01			% 100,000	0,01	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			JPY	8.703.235,00			% 100,000	51.487,77	0,26
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	1.040.673,43			% 100,000	887.416,59	4,49
Summe der Bankguthaben								EUR 1.160.934,31	5,87
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 1.160.934,31	5,87

International Fund Portfolio: C Plus/A

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	67.794,20				67.794,20	0,34
	Einschüsse (Initial Margins)		USD	200.000,00				170.546,60	0,86
	Forderungen aus Bestandsprovisionen		EUR	4.593,95				4.593,95	0,02
	Summe der sonstigen Vermögensgegenstände						EUR	242.934,75	1,22
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.702,59				-1.702,59	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-8.512,96				-8.512,96	-0,04
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-202.307,14				-202.307,14	-1,02
	Summe der sonstigen Verbindlichkeiten						EUR	-212.522,69	-1,07
Fondsvermögen									
	Umlaufende Anteile						EUR	19.748.009,12	100,00
	Anteilwert						STK	49.408,000	
							EUR	399,69	
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf									
	Anzahl des Anteilumlafs am Beginn des Berichtszeitraumes							53.780,000	
	Anzahl der ausgegebenen Anteile							197,000	
	Anzahl der zurückgezählten Anteile							4.569,000	
	Anzahl des Anteilumlafs am Ende des Berichtszeitraumes							49.408,000	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								93,57
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,41

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

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
In-/ ausländische Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 27.06.2025
Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2025

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2025

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,85568	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,17270	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	169,03500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XIOM	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Option Market (IOM)
XCBO	Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)
XCME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 30.06.2025 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Finanztermingeschäfte		
- gekaufte Terminkontrakte auf Indices	EUR	2.368.197,32
- verkaufte Terminkontrakte auf Indices	EUR	1.009.470,00

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile				
KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU1138302986	Deka-USA Aktien Spezial Inhaber-Anteile I	ANT	0	1.880
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE000ETF573	Deka MSCI USA Cl.Ch.ESG UC.ETF Inhaber-Anteile	ANT	0	9.859
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE000A0D8QZ7	iShares STOXX Europe Small 200 UCITS ETF (DE)	ANT	0	25.600
LU1136954127	Jan.Hend.-J.H.Pan European Fd Actions Nomi. G2	ANT	0	91.700
JPY				
LU0950671825	UBS LFS-UBS Co.MS.JP UCITS ETF Nam-Anteile A Acc.	ANT	0	6.100

International Fund Portfolio: C Plus/A

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
USD				
IE000MLMNYS0	iShs III-S&P 500 Equ.Weighted Reg.Shs () Acc.	ANT	6.700	223.500
IE00B2QWCY14	iShsIII -S&P Sm.Cap 600 U.ETF Reg.Shares	ANT	0	9.710

International Fund Portfolio: C Plus/A

Anhang.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		93,57
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,41
Umlaufende Anteile	STK	49.408,000
Anteilwert	EUR	399,69

Angaben zu Bewertungsverfahren
Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzvolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genussscheinen und Zertifikaten, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind, wird grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt. Renten, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit marktnahen Kursstellungen (in der Regel Brokerquotes, alternativ mit sonstigen Preisquellen) bewertet, welche auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden. Die Bewertung von Schuldscheindarlehen erfolgt in der Regel mit Modellbewertungen, die von externen Dienstleistern bezogen und auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden.

Investmentanteile

Investmentanteile werden zum letzten von der Investmentgesellschaft festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Börsenkurs bewertet.

Derivate

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit Verkehrswerten bewertet, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Black-Scholes-Merton) ermittelt werden. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

Sonstiges

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen (i.d.R. Reuters-Fixing) umgerechnet.

Für die Investmentanteile wurden von der verwaltenden Gesellschaft auf Basis des Zielfonds folgende Verwaltungsvergütungen in % p.a. erhoben:

BlackRock I-BR Adv.Eu. Equ. Reg.Shs D Acc.	0,35
BlackRock I-BR Adv.US Equ.6 Reg.Shs D Acc.	0,30
Deka MDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,30
Deka MSCI Europe UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,30
Deka-SektorInvest Nam.-Ant. VTIA	0,40
Deka-US Aktien Core Act.Port. I Dis.	0,54
DekaLux-Japan Flex Hedged Euro Inh.-Anteile E(A)	1,00
Eleva UCITS Fd-Eleva Euro.Sel. Nam.-Ant. I2 acc.	0,85
FF-Emerg.Mkts Equity ESG Fd Act.Nom. R Acc.	0,64
GS Fds-GS GIFuture Gener.Ptf Regist.Shs.I Acc.	0,75
JPM ICAV-EU R.E.Idx Eq.Act Reg.Sh.J E.R.E.I.EEO A	0,25
JPME-GEM R.E.I.E.AUE R.S.JPM GEM R.E.I.EDL A	0,36
JPMorgan-Eur. Equity Pl. Fd Act. Nom. I2 PERF Cap.	0,65
MFS Mer.-Blend.Res.Europ.Eq.Fd Act.Nom. IF1EUR Acc	0,45
Polar Capit.Fds-North American Reg.Shs I	0,65
Robeco CGF.-R.QI E.M.En.In.Eq. Act. Nominatives I	0,35
Robeco Cap.Gr.F.-R.Dig.Innov. Act. Nom. I Acc.	0,80
Robeco Global Consumer Trends Actions Nom. I	0,80
Schroder ISF-Gl.Clim.Chan.Equ. Act. Nom. I2 Acc.	0,75
T. Rowe Price-US Stru.Res.Eq. Act.Nom. I Acc.	0,13
abrdn SICAV I-Japanese Sus.Eq. Actions Nom. CIA-2	1,50
iShs VI-iSh.S&P 500 Swap U.E. Reg.Shares (Acc.)	0,07
iShsIV-MSCI China UCITS ETF Reg.Shares (Acc)	0,28
iShsV-S&P 500 Inf.Te.Sec.U.ETF Reg.Shares (Acc)	0,15

International Fund Portfolio: C Plus/B

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2025.

Gliederung nach Anlageart - Land

I. Vermögensgegenstände

1. Investmentanteile

Deutschland

Irland

Luxemburg

Österreich

2. Derivate

3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

4. Sonstige Vermögensgegenstände

II. Verbindlichkeiten

III. Fondsvermögen

Kurswert
in EUR

% des Fonds-
vermögens *)

8.677.056,68	37,34
8.077.845,03	34,77
4.113.682,43	17,71
1.844.555,52	7,94
75.473,33	0,33
1.405.398,03	6,05
193.771,60	0,83
-1.155.165,81	-4,97
23.232.616,81	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

I. Vermögensgegenstände

1. Investmentanteile

EUR

USD

2. Derivate

3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

4. Sonstige Vermögensgegenstände

II. Verbindlichkeiten

III. Fondsvermögen

Kurswert
in EUR

% des Fonds-
vermögens *)

16.859.804,51	72,56
5.853.335,15	25,20
75.473,33	0,33
1.405.398,03	6,05
193.771,60	0,83
-1.155.165,81	-4,97
23.232.616,81	100,00

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

International Fund Portfolio: C Plus/B

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Wertpapier-Investmentanteile								22.713.139,66	97,76
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								10.521.612,20	45,28
EUR								10.521.612,20	45,28
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	3.148	3.466	318	EUR 281,000	884.588,00	3,81
DE000ETFL565	Deka MSCI Europ.C.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile		ANT	178.102	74.101	70.557	EUR 16,516	2.941.532,63	12,66
DE000ETFL318	Deka MSCI Jap.Cl.Change ESG UE Inhaber-Anteile		ANT	101.555	0	0	EUR 9,323	946.797,27	4,08
DE000ETFL573	Deka MSCI USA Cl.Ch.ESG UC.ETF Inhaber-Anteile		ANT	76.838	59.161	31.694	EUR 50,810	3.904.138,78	16,79
AT0000A34MN2	Deka-SektorInvest Nam.-Ant. VTIA		ANT	16.512	582	1.608	EUR 111,710	1.844.555,52	7,94
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								12.191.527,46	52,48
EUR								6.338.192,31	27,28
IE00BKM4GZ66	iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Reg.Shares		ANT	62.816	6.307	3.095	EUR 33,562	2.108.230,59	9,07
IE00BYX8XC17	iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Reg.Shares		ANT	39.472	0	170.625	EUR 6,660	262.883,52	1,13
IE00BYVJRP78	iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Reg.Shares		ANT	54.015	0	5.000	EUR 7,166	387.071,49	1,67
IE00B1YZSC51	iShsII-Core MSCI Europe U.ETF Reg.Shares		ANT	83.133	23.915	16.764	EUR 33,950	2.822.365,35	12,15
LU1602110832	Robeco Cap.Gr.F.-R.Dig.Innov. Act. Nom. I Acc.		ANT	1.889	0	0	EUR 248,990	470.342,11	2,02
LU0717821077	Robeco Global Consumer Trends Actions Nom. I		ANT	499	0	0	EUR 575,750	287.299,25	1,24
USD								5.853.335,15	25,20
LU0786609700	GS Fds-GS GI.Future Gener.Ptf Regist.Shs.I Acc.		ANT	9.005	0	0	USD 34,660	266.149,31	1,15
IE0032077012	InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Reg.Shares Dis		ANT	2.424	2.424	0	USD 550,700	1.138.310,57	4,90
IE00BJ5JPG56	iShsIV-MSCI China UCITS ETF Reg.Shares (Acc)		ANT	189.331	207.665	18.334	USD 5,557	897.122,51	3,86
IE00B3WJKG14	iShsV-S&P 500 Inf.Te.Sec.U.ETF Reg.Shares (Acc)		ANT	14.962	0	0	USD 36,200	461.861,00	1,99
LU2210346602	Schroder ISF-GI.Clim.Chan.Equ. Act. Nom. IZ Acc.		ANT	32.095	0	0	USD 13,593	372.025,03	1,60
LU2009147757	Xtrackers S&P 500 Swap Act. au Port. 1D Dis.		ANT	236.197	99.580	134.140	USD 13,494	2.717.866,73	11,70
Summe Wertpapiervermögen								EUR 22.713.139,66	97,76
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte								33.877,01	0,15
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) Sep. 25		XEUR	EUR	Anzahl -22				-556,35	0,00
E-Mini S&P 500 Index Future (ES) Sep. 25		XCME	USD	Anzahl 6				34.433,36	0,15
Optionsrechte**)								41.596,32	0,18
Optionsrechte auf Aktienindices								41.596,32	0,18
S & P 500 Index (\$500) Put Dez. 25 5900		XCBO		Anzahl 3			USD 162,600	41.596,32	0,18
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR 75.473,33	0,33
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	723.811,74			% 100,000	723.811,74	3,12
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	12,57			% 100,000	14,69	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			JPY	1890,00			% 100,000	11,18	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	799.265,91			% 100,000	681.560,42	2,93
Summe der Bankguthaben								EUR 1.405.398,03	6,05
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 1.405.398,03	6,05
Sonstige Vermögensgegenstände									
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	78.498,80				78.498,80	0,34
Einschüsse (Initial Margins)			USD	134.112,00				114.361,73	0,49
Forderungen aus Bestandsprovisionen			EUR	911,07				911,07	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR 193.771,60	0,83
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung			EUR	-7.875,76				-7.875,76	-0,03
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften			EUR	-1.137.675,17				-1.137.675,17	-4,90
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften			EUR	-9.614,88				-9.614,88	-0,04
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR -1.155.165,81	-4,97

International Fund Portfolio: C Plus/B

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Fondsvermögen									
Umlaufende Anteile								23.232.616,81	100,00
Anteilwert								57.735,000	
								402,40	
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf									
Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Berichtszeitraumes								59.003,000	
Anzahl der ausgegebenen Anteile								380,000	
Anzahl der zurückgezählten Anteile								1.648,000	
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Berichtszeitraumes								57.735,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									97,76
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,33

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

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

In-/ ausländische Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 27.06.2025

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2025

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2025

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,85568	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,17270	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	169,03500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XCBO	Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)
XCME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 30.06.2025 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Finanztermingeschäfte

- gekaufte Terminkontrakte auf Indices	EUR	1.592.159,12
- verkaufte Terminkontrakte auf Indices	EUR	1.168.860,00

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE000A0D8QZ7	iShares STOXX Europe Small 200 UCITS ETF (DE)	ANT	0	28.508
USD				
IE000MLMNY50	iShs III-S&P 500 Equ.WeI.ETF Reg.Shs () Acc.	ANT	0	239.864
IE00B2QWCY14	iShsIII -S&P Sm.Cap 600 U.ETF Reg.Shares	ANT	0	10.543

International Fund Portfolio: C Plus/B

Anhang.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,76
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,33
Umlaufende Anteile	STK	57.735,000
Anteilwert	EUR	402,40

Angaben zu Bewertungsverfahren
Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzvolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genussscheinen und Zertifikaten, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind, wird grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt. Renten, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit marktnahen Kursstellungen (in der Regel Brokerquotes, alternativ mit sonstigen Preisquellen) bewertet, welche auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden. Die Bewertung von Schuldscheindarlehen erfolgt in der Regel mit Modellbewertungen, die von externen Dienstleistern bezogen und auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden.

Investmentanteile

Investmentanteile werden zum letzten von der Investmentgesellschaft festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Börsenkurs bewertet.

Derivate

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit Verkehrswerten bewertet, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Black-Scholes-Merton) ermittelt werden. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

Sonstiges

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen (i.d.R. Reuters-Fixing) umgerechnet.

Für die Investmentanteile wurden von der verwaltenden Gesellschaft auf Basis des Zielfonds folgende Verwaltungsvergütungen in % p.a. erhoben:

Deka MDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,30
Deka MSCI Europ.C.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile	0,25
Deka MSCI Jap.Ci.Change ESG UE Inhaber-Anteile	0,25
Deka MSCI USA Cl.Ch.ESG UC.ETF Inhaber-Anteile	0,25
Deka-SektorInvest Nam.-Ant. VTIA	0,40
GS Fds-GS GIFuture Gener.Ptf Regist.Shs.I Acc.	0,75
InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Reg.Shares Dis	0,30
Robeco Cap.Gr.F.-R.Dig.Innov. Act. Nom. I Acc.	0,80
Robeco Global Consumer Trends Actions Nom. I	0,80
Schroder ISF-Gl.Clim.Chan.Equ. Act. Nom. IZ Acc.	0,75
Xtrackers S&P 500 Swap Act. au Port. 1D Dis.	0,01
iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Reg.Shares	0,25
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Reg.Shares	0,25
iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Reg.Shares	0,20
iShsII-Core MSCI Europe U.ETF Reg.Shares	0,12
iShsIV-MSCI China UCITS ETF Reg.Shares (Acc)	0,28
iShsV-S&P 500 Inf.Te.Sec.U.ETF Reg.Shares (Acc)	0,15

Fondszusammensetzung.

	International Fund Portfolio: R/A in EUR	International Fund Portfolio: W/A in EUR	International Fund Portfolio: C/A in EUR	International Fund Portfolio: C Plus/A in EUR
Vermögensaufstellung				
Wertpapiervermögen	7.420.302,71	19.544.755,77	32.061.352,30	18.475.067,09
Derivate	4.702,42	19.859,98	86.437,72	81.595,66
Bankguthaben/Geldmarktfonds	769.500,84	504.153,99	3.478.648,42	1.160.934,31
Sonstige Vermögensgegenstände	17.254,44	82.772,97	304.155,75	242.934,75
Sonstige Verbindlichkeiten	-3.162,78	-8.659,33	-16.853,26	-212.522,69
Fondsvermögen	8.208.597,63	20.142.883,38	35.913.740,93	19.748.009,12

	International Fund Portfolio: C Plus/B in EUR	Gesamt in EUR
Vermögensaufstellung		
Wertpapiervermögen	22.713.139,66	100.214.617,53
Derivate	75.473,33	268.069,11
Bankguthaben/Geldmarktfonds	1.405.398,03	7.318.635,59
Sonstige Vermögensgegenstände	193.771,60	840.889,51
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.155.165,81	-1.396.363,87
Fondsvermögen	23.232.616,81	107.245.847,87

International Fund Portfolio:

Luxemburg, den 1. Juli 2025
Deka International S.A.
Der Vorstand

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

AIFM

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

Eigenmittel zum 31. Dezember 2024

gezeichnet und eingezahlt
haftend

EUR 10,4 Mio.
EUR 77,5 Mio.

Vorstand

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

Bianca Werhan
Direktorin der Deka International S.A., Luxemburg

Repräsentant, Zahl-, Informations- und Vertriebsstelle in der Bundesrepublik Deutschland sowie Global Distributor

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main
Deutschland

Stand: 30. Juni 2025

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

Aufsichtsrat des AIFM

Vorsitzender

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

Stellvertretender Vorsitzender

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

Unabhängiges Mitglied

Doris Marx, Luxemburg

Verwahr-, Zahl- und Transferstelle

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

Cabinet de révision agréé für den Fonds und den AIFM

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



Deka International S.A.

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

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