

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2025.

International Fund Portfolio:

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



iDeka
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 Allzeithöhe, 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
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 beigefügt sind, erfolgen.

International Fund Portfolio: R/A

Anlagepolitik.

Anlageziel des Teifonds 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 Teifonds 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 Teifonds in Geldmarktinstrumente, in fest- und/oder variabel verzinsliche Wertpapiere sowie in Aktien und Zertifikate investieren.

Dem Teifonds 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 Teifondsallokation/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 Teifonds 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 Teifonds 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 Teifonds 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 Teifonds in Geldmarktinstrumente, in fest- und/oder variabel verzinsliche Wertpapiere sowie in Aktien und Zertifikate investieren.

Dem Teifonds 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 Teifondsallokation/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 Teifonds 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 Teifonds 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 Teifonds 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 Teifonds in Geldmarktinstrumente, in fest- und/oder variabel verzinsliche Wertpapiere sowie in Aktien und Zertifikate investieren.

Dem Teifonds 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 Teifondsallokation/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 Teifonds 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 Teifonds 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 Teifonds 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 Teifonds in Geldmarktinstrumente sowie in Aktien und Zertifikate investieren.

Dem Teifonds 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 Teifondsallokation/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 Teifonds 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 Teifonds 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 Teifonds 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 Teifonds in Geldmarktinstrumente, in fest- und/oder variabel verzinsliche Wertpapiere sowie in Aktien und Zertifikate investieren.

Dem Teifonds 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 Teifondsallokation/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 Teifonds 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

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
Deutschland	2.707.687,49	32,99
Irland	752.671,51	9,17
Luxemburg	3.787.910,31	46,14
Österreich	172.033,40	2,10
2. Derivate	4.702,42	0,05
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	769.500,84	9,38
4. Sonstige Vermögensgegenstände	17.254,44	0,21
II. Verbindlichkeiten	-3.162,78	-0,04
III. Fondsvermögen	8.208.597,63	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
EUR	6.964.772,73	84,84
JPY	68.655,78	0,84
USD	386.874,20	4,72
2. Derivate	4.702,42	0,05
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	769.500,84	9,38
4. Sonstige Vermögensgegenstände	17.254,44	0,21
II. Verbindlichkeiten	-3.162,78	-0,04
III. Fondsvermögen	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	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Wertpapier-Investmentanteile									
KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile									
EUR									
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									
EUR									
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	1197.374,24	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									
EUR									
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	PasslM-JPM Cross A.Carry Str. Reg.Shs I Acc.	ANT	90	0	0	EUR	98,930	8.903,70	0,11
IE00080C1355	PasslM-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. CI.IH	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	Vang.Inv.S.-Emerg.Mkts.Bd.Fd. Reg.Shs InstPh Acc.	ANT	2.065	0	200	EUR	103,463	213.650,06	2,60
JPY									
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									
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	iShsV-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 Fondsver- mögens *)
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									
Summe der Aktienindex-Derivate									
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
EURO Bobl Future (FGBM) Sep. 25									
Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Sep. 25									
Summe der Zins-Derivate									
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale									
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale									
DekaBank Deutsche Girozentrale									
Summe der Bankguthaben									
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Sonstige Vermögensgegenstände									
Einschüsse (Initial Margins)									
Einschüsse (Initial Margins)									
Forderungen aus Bestandsprovisionen									
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände									
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung									
Verwaltungsvergütung									
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten									
Fondsvermögen									
Umlaufende Anteile									
Anteilwert									
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf									
Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Berichtszeitraumes									
Anzahl der ausgegebenen Anteile									
Anzahl der zurückgezahlten Anteile									
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Berichtszeitraumes									
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									

*) 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-Investitionanteile 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			
- verkaufte Terminkontrakte			
auf Indices			

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				
IE000MLMNY50	iShs III-S&P 500 Equ.Wei.ETF 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 Genusscheine / Beteiligungen

Aktien und aktienähnliche Genusscheine 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 Genusscheine 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 Genusscheine / Zertifikate / Schuldcheindarlehen

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genusscheinen 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 Genusscheine 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 Schuldcheindarlehen 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 GI.Future Gener.Ptf Regist.Shs.I Acc.	0,75
IFM-Invest: Renten Europa Inhaber-Anteile	0,54
IFM-Invest: VermögensmaAktien Inhaber-Anteile	1,00
JPMorgan Fds-GI Corp. Bon. ANJPM GI Co.B.I2(acc)	0,32
Jan.Hend.Hor.-J.I.H.Eu.Co.Bd Actions Nom.G2 (Acc.)	0,40
Nomura Fds Ire-US Hi.Y.Bond Fd Reg.Shares ID Hdgd	0,50
PassIIM-JPM Cross A.Carry Str. Reg.Shs I Acc.	0,15
PassIIM-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. Cl.IH	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-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.MSJP UCITS ETF Nam-Anteile A Acc.	0,12
Vang.Inv.S.-Emerg.Mkts.Bd.Fd. Reg.Shs InstPh Acc.	0,45
iShs VI-iShsS&P 500 Swap U.E. RegShares (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	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)				
Wertpapier-Investmentanteile													
KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile													
EUR													
LU0368601893	Deka-Europa Aktien Spezial Inhaber-Anteile (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													
EUR													
DE0000DK1CJZ4	Deka Bund + S Finanz: 7-15 Inhaber-Anteile I	ANT	11.460	450	1.649	EUR	88,430	1.013.407,80	5,03				
DE0000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT	1.520	1.730	210	EUR	281,000	427.120,00	2,12				
DE0000ETFL284	Deka MSCI Europe UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT	72.933	16.014	14.940	EUR	18,376	1.340.216,81	6,65				
DE0000DK094E9	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: VermögensmaAktien Inhaber-Anteile	ANT	38.264	8.706	8.591	EUR	101,110	3.868.873,04	19,20				
DE00008474537	RenditDeka Inhaber-Anteile CF	ANT	19.422	0	3.000	EUR	22,190	430.974,18	2,14				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile													
EUR													
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				
DE0000A407MK1	Defensive Portfolio Inhaber-Anteile X	ANT	4.500	0	500	EUR	97,910	440.595,00	2,19				
DE0000A407MQ8	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				
LU004011935	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				
IE000BWXC9Q59	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.MSJP 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 GI.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-GI.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 verkauft Positionen.)													
Aktienindex-Derivate													
Forderungen/ Verbindlichkeiten													
Aktienindex-Terminkontrakte													
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) Sep. 25		XEUR	EUR	Anzahl -13				-177,27	0,00				
Optionsrechte***)													
Optionsrechte auf Aktienindices													
S & P 500 Index (S500) Put Dez. 25 5900		XCBO		Anzahl 1				13.865,44	0,07				
Summe der Aktienindex-Derivate							USD	13.865,44	0,07				
							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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Sep. 25		XCBT	USD	900.000				11.631,81	0,06
Summe der Zins-Derivate								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						%	100,000	117,59	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		JPY		19.877,00		%	100,000	79.514,97	0,39
DekaBank Deutsche Girozentrale		USD		93.247,20		EUR		504.153,99	2,50
Summe der Bankguthaben						EUR		504.153,99	2,50
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
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									
Umlaufende Anteile							EUR	20.142.883,38	100,00
Anteilwert							STK	132.898,000	
							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 %)									
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									97,03
									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
- verkaufte Terminkontrakte			2.178.805,89
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 Schuldseindarlehen (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				
IE000MLMNYSO	iShs III-S&P 500 Equ.Wei.ETF 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 Genusscheine / Beteiligungen

Aktien und aktienähnliche Genusscheine 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 Genusscheine 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 Genusscheine / Zertifikate / Schulscheindarlehen

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genusscheinen 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 Genusscheine 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 Schulscheindarlehen 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 GI.Future 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.I.I.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.-RDig.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-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
iShs VI-iSh.S&P 500 Swap U.E. Reg.Shares (Acc.)	0,07
iShsV-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

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
Deutschland	5.257.120,00	14,63
Irland	9.693.154,55	26,97
Luxemburg	14.896.762,13	41,50
Österreich	2.214.315,62	6,17
2. Derivate	86.437,72	0,24
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	3.478.648,42	9,69
4. Sonstige Vermögensgegenstände	304.155,75	0,85
II. Verbindlichkeiten	-16.853,26	-0,05
III. Fondsvermögen	35.913.740,93	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
EUR	18.671.182,89	51,99
JPY	1.466.446,60	4,09
USD	11.923.722,81	33,19
2. Derivate	86.437,72	0,24
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	3.478.648,42	9,69
4. Sonstige Vermögensgegenstände	304.155,75	0,85
II. Verbindlichkeiten	-16.853,26	-0,05
III. Fondsvermögen	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	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Wertpapier-Investmentanteile									
KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile									
EUR									
LU0230155797	Deka-Renten konservativ Inhaber-Anteile	ANT	20.959	5.000	8.000	49,910	1.046.063,69	32.061.352,30	89,27
LU2914006551	Deka-US Aktien Core Act.Port. I Dis.	ANT	7.738	8.188	450	92,470	715.532,86	1.761.596,55	4,90
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile									
EUR									
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT	3.950	4.500	550	281,000	1.109.950,00	1.761.596,55	4,90
DE000ETFL284	Deka MSCI Europe UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT	144.046	65.263	94.200	18,376	2.646.989,30	5.971.254,92	16,63
AT0000A34MN2	Deka-SektorInvest Nam.-Ant. VTIA	ANT	19.822	1.650	3.307	111,710	2.214.315,62	24.328.500,83	6,17
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile									
EUR									
DE000A40HGY3	Berenberg Guardian Inhaber-Anteile I A	ANT	3.450	2.750	3.500	102,310	352.969,50	10.938.331,42	0,98
DE000A407MK1	Defensive Portfolio Inhaber-Anteile X	ANT	11.300	0	1.200	97,910	1.106.383,00	32.061.352,30	3,08
DE000A407MQ8	Diversified Income Portfolio Inhaber-Anteile X	ANT	420	0	0	97,210	40.828,20	5.971.254,92	0,11
LU2608816471	FF-Emerg.Mkts Equity ESG Fd Act.Nom. R Acc.	ANT	119.671	16.000	23.000	10,520	1.258.938,92	2.214.315,62	3,51
LU0957027591	Fidelity Fds-Eur.High Yield Fd Reg.Shares I Acc.	ANT	1.700	0	0	162,264	275.848,63	1.046.063,69	0,77
IE00BF4G6Z54	JPME-G.E.M R.E.I.E.AUE R.S.JPM G.E.M R.E.I.EDL A	ANT	24.050	0	2.700	30,190	726.069,50	715.532,86	2,02
LU2040191186	JPMorgan-Eur. Equity Pl. Fd Act. Nom. I2 PERF Cap.	ANT	13.574	800	4.090	196,180	2.662.947,32	1.109.950,00	7,41
LU2553550745	MFS Mer.-Blend.Res.Europ.Eq.Fd Act.Nom. IF1EUR Acc	ANT	3.130	3.600	470	413,640	1.294.693,20	2.646.989,30	3,61
IE0000ORL48V7	PassIM-JPM Cross A.Carry Str. Reg.Shs I Acc.	ANT	390	0	0	98,930	38.582,70	1.046.063,69	0,11
IE00080C13S5	PassIM-JPM Cross Asst Def.Str. Reg.Shs I Acc.	ANT	10.960	0	800	103,180	1.130.852,80	1.046.063,69	3,15
LU1602110832	Robeco Cap.Gr.F.-R.Dig.Innov. Act. Nom. I Acc.	ANT	2.190	250	200	248,990	545.288,10	1.046.063,69	1,52
LU0717821077	Robeco Global Consumer Trends Actions Nom. I	ANT	530	0	80	575,750	305.147,50	1.046.063,69	0,85
LU1078767826	Schroder ISF Euro Corp.Bond Namens-Anteile IZ Acc.	ANT	7.413	0	0	27,174	201.440,86	1.046.063,69	0,56
LU1496798478	Schroder ISF Euro High Yield Namensant. IZ Acc.	ANT	3.143	0	400	192,274	604.315,61	1.046.063,69	1,68
LU2094083099	UBS (Lux) BF-EO H. Yield (EUR) N.-Ant. I-A3-Acc 1	ANT	3.198	0	700	123,210	394.025,58	1.046.063,69	1,10
JPY									
LU00011963674	abrdn SICAV I-Japanese Sus.Eq. Actions Nom. Cl.A-2	ANT	189.488	0	26.000	815,540	1.466.446,60	914.218,87	4,09
LU0328437438	GS Fds-GS Japan Equity Ptf Reg.Shs I Acc.Snap	ANT	3.280	300	650	28.459,090	552.227,73	1.466.446,60	1,54
USD									
LU0786609700	GS Fds-GS GI.Future Gener.Ptf Regist.Shs.I Acc.	ANT	11.500	1.500	1.000	34,660	339.890,85	11.923.722,81	0,95
IE00BMTX1Y45	iShs VI-iSh.S&P 500 Swap UE. Reg.Shares (Acc.)	ANT	377.871	336.040	189.800	10,190	3.283.324,24	1.046.063,69	9,13
IE00BJ5JPG56	iShsIV-MSCI China UCITS ETF Reg.Shares (Acc.)	ANT	265.506	336.178	70.672	5,557	1.258.068,72	1.046.063,69	3,50
IE00B3WJKG14	iShsV-S&P 500 Inf.Te.Sec.U.ETF Reg.Shares (Acc.)	ANT	17.556	2.236	2.850	36,200	541.935,02	1.046.063,69	1,51
IE00B531PK96	Polar Capit.Fds-North American Reg.Shs I	ANT	64.710	7.300	7.783	49,190	2.714.321,57	1.046.063,69	7,55
LU0746585719	Robeco CGF-R.QI E.M.En.InEq. Act. Nominatives I	ANT	4.400	0	400	195,880	734.946,70	1.046.063,69	2,05
LU0106261539	Schroder ISF US Large Cap Namensanteile C Acc	ANT	5.084	2.100	320	468,652	2.031.744,93	1.046.063,69	5,66
LU2210346602	Schroder ISF-GI.Clim.Chan.Equ. Act. Nom. IZ Acc.	ANT	38.700	0	0	13,593	448.586,03	1.046.063,69	1,25
LU2648078678	T. Rowe Price-US Stru.Res.Eq. Act.Nom. I Acc.	ANT	50.000	5.000	0	13,390	570.904,75	1.046.063,69	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 **)									
Optionsrechte auf Aktienindices									
S & P 500 Index (\$500) Put Dez. 25 5900	XCBO		Anzahl 4				USD	55.461,75	0,15
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	162,600	55.461,75
									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 Fondsver- mögens *)
Zins-Derivate								13.996,04	0,04
Forderungen/ Verbindlichkeiten								-10.560,00	-0,03
Zinsterminkontrakte								24.556,04	0,07
EURO Bobl Future (FGBM) Sep. 25	XEUR	EUR	2.400.000						
Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Sep. 25	XCBT	USD	1.900.000						
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	4,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale		JPY	18.820.619,00				%	100,000	0,31
DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	2.260.974,69				%	100,000	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									
Umlaufende Anteile							EUR	35.913.740,93	100,00
Anteilwert							STK	119.463.000	
							EUR	300,63	
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf									
Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Berichtszeitraumes								129.847,000	
Anzahl der ausgegebenen Anteile									
Anzahl der zurückgezahlten Anteile								337,000	
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Berichtszeitraumes								107.721,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								119.463.000	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									89,27
									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				
auf Renten				
- verkaufta Terminkontrakte				
auf Indices				
			EUR	1.817.436,25
			EUR	4.638.057,98
			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					
IE000MLMNYS0	iShs III-S&P 500 Equ.Wei.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 Genusscheine / Beteiligungen

Aktien und aktienähnliche Genusscheine 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 Genusscheine 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 Genusscheine / Zertifikate / Schulscheindarlehen

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genusscheinen 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 Genusscheine 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 Schulscheindarlehen 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 GI.Future Gener.Ptf Regist.ShsI 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.Eq.Fd Act.Nom. IF1EUR 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 EM.Em.In.Eq. Act. Nominatives I	0,35
Robeco Cap.Gr.F.-RDig.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
abrdn SICAV I-Japanese Sus.Eq. Actions Nom. CIA-2	1,50
iShs VI-iShs.S&P 500 Swap U.E. Reg.Shares (Acc)	0,07
iShsV-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

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
Deutschland	192.1999,54	9,73
Irland	6.799.421,31	34,43
Luxemburg	8.148.708,67	41,27
Österreich	1.604.937,57	8,14
2. Derivate	81.595,66	0,41
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	1.160.934,31	5,87
4. Sonstige Vermögensgegenstände	242.934,75	1,22
II. Verbindlichkeiten	-212.522,69	-1,07
III. Fondsvermögen	19.748.009,12	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
EUR	10.803.656,14	54,72
JPY	782.075,72	3,96
USD	6.889.335,23	34,89
2. Derivate	81.595,66	0,41
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	1.160.934,31	5,87
4. Sonstige Vermögensgegenstände	242.934,75	1,22
II. Verbindlichkeiten	-212.522,69	-1,07
III. Fondsvermögen	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	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)							
Wertpapier-Investmentanteile																
KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile																
EUR																
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																
EUR																
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																
EUR																
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.E.Idx Eq.Act Reg.Sh.J E.R.E.I.EEO A	ANT	16.447	500	2.935	EUR	45,595	749.900,97	3,80							
IE00BF4G6Z54	JPME-G.E.M.R.E.I.E.AUE R.S.JPM G.EM R.E.I.EDL 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							
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							
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 GI.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. Nominatives I	ANT	3.920	750	580	USD	195,880	654.770,70	3,32							
LU2210346602	Schroder ISF-GI.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							
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 -19													
E-Mini NASDAQ-100 Index Future (NQ) Sep. 25	XIOM	USD	Anzahl 2													
E-Mini S&P 500 Index Future (ES) Sep. 25	XCME	USD	Anzahl 6													
Optionsrechte**)																
Optionsrechte auf Aktienindices																
S & P 500 Index (S500) Put Dez. 25 5900	XCBO	Anzahl 3		USD		162,600	EUR		41.596,32							
Summe der Aktienindex-Derivate																
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																
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds																

International Fund Portfolio: C Plus/A

*) 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 Geschäftsausschluss. 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
- verkauftte 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 Schuldcheindarlehen (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				
DE000ETFL573	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 LES-UBS Co.MS IP 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 IE000MLMNY50 IE00B2QWCY14	iShs III-S&P 500 Equ.Wei.ETF Reg.Shs () Acc. iShsIII -S&P Sm.Cap 600 U.ETF Reg.Shares	ANT ANT	6.700 0	223.500 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 Genusscheine / Beteiligungen

Aktien und aktienähnliche Genusscheine 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 Genusscheine 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 Genusscheine / Zertifikate / Schulscheindarlehen

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genusscheinen 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 Genusscheine 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 Schulscheindarlehen 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 GI.Future Gener.Ptf Regist.Shs.I Acc.	0,75
JPM ICAV-EU R.E.Idx Eq.Act Reg.Shi E.R.E.I.E.O A	0,25
JPME.-GEM R.E.I.E.AUE R.S.JPM G.E.M 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.Eq.Fd Act.Nom. IF1EUR Acc	0,45
Polar Capit.Fds-North American Reg.Shs I	0,65
Robeco CGF.-R.Q! 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. IZ Acc.	0,75
T. Rowe Price-US Stru.Res.Eq. Act.Nom. I Acc.	0,13
abrdn SICAV I-Japanese Sus.Eq. Actions Nom. Cl.A-2	1,50
iShs VI-iShs.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

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
Deutschland	8.677.056,68	37,34
Irland	8.077.845,03	34,77
Luxemburg	4.113.682,43	17,71
Österreich	1.844.555,52	7,94
2. Derivate	75.473,33	0,33
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	1.405.398,03	6,05
4. Sonstige Vermögensgegenstände	193.771,60	0,83
II. Verbindlichkeiten	-1.155.165,81	-4,97
III. Fondsvermögen	23.232.616,81	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
EUR	16.859.804,51	72,56
USD	5.853.335,15	25,20
2. Derivate	75.473,33	0,33
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	1.405.398,03	6,05
4. Sonstige Vermögensgegenstände	193.771,60	0,83
II. Verbindlichkeiten	-1.155.165,81	-4,97
III. Fondsvermögen	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	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	
IE00BK4GZ66	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	
IE00BYX8X17	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	iShsL-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.J 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	iShsLV-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										
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) Sep. 25	XEUR	EUR	Anzahl -22					33.877,01	0,15	
E-Mini S&P 500 Index Future (ES) Sep. 25	XCME	USD	Anzahl 6					-556,35	0,00	
Optionsrechte**										
Optionsrechte auf Aktienindices										
S & P 500 Index (S500) Put Dez. 25 5900	XCBO		Anzahl 3			USD	162,600	41.596,32	0,18	
Summe der Aktienindex-Derivate										
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	1.890,00			%	100,000	11,18	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	799.265,91			%	100,000	681.560,42	2,93	
Summe der Bankguthaben										
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
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										
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 Anteilscheingeschäften		EUR	-9.614,88					-9.614,88	-0,04	
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten										

International Fund Portfolio: C Plus/B

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 *)
Fondsvermögen							EUR	23.232.616,81	100,00
Umlaufende Anteile							STK	57.735,000	
Anteilwert							EUR	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 zurückgezahlten Anteile								1.648,000	
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Berichtszeitraumes								57.735,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									97,76 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

Terminkbörsen

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 Schulscheindarlehen (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					
IE000MLMNYS0	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 Genusscheine / Beteiligungen

Aktien und aktienähnliche Genusscheine 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 Genusscheine 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 Genusscheine / Zertifikate / Schulscheindarlehen

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genusscheinen 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 Genusscheine 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 Schulscheindarlehen 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.Cl.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 GI.Future Gener.Ptf Regist.Shs.I Acc.	0,75
InvescoM13 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-GI.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	30.415,75	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
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
			Gesamt	
			Plus/B in EUR	in EUR

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.

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

Vorstand

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

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

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 Luxembourg



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

