

Jahresbericht zum 30. Juni 2025. **Deka-ZielGarant**

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

The logo for Deka Investments is displayed on a red background with a subtle, wavy texture. The word "Deka" is in a large, white, sans-serif font, with a small square icon to its left. Below it, the word "Investments" is in a smaller, white, sans-serif font.

Deka
Investments

Bericht des Vorstands.

30. Juni 2025

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Umbrellafonds Deka-ZielGarant mit seinen Teilfonds für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025.

Sinkende Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie rückläufige Inflationsraten stabilisierten in der Berichtsperiode die Finanzmärkte und gaben insbesondere den Aktienbörsen Auftrieb. Während in Europa, bedingt unter anderem durch die enttäuschende Wirtschaftsentwicklung in Deutschland, nur eine moderate konjunkturelle Aktivität zu konstatieren war, präsentierte sich die Wirtschaft in den USA über weite Strecken in einer dynamischen Verfassung. Geopolitische Belastungsfaktoren wie der Ukraine-Krieg und der Nahost-Konflikt sowie der Politikwechsel durch die neue US-Regierung sorgten jedoch wiederholt für Verunsicherung.

Auf Seiten der Geldpolitik nahmen einige der bedeutenden Zentralbanken den nachlassenden Inflationsdruck zum Anlass für Leitzinssenkungen. So führte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz auf 2,15 Prozent im Juni 2025 zurück. Die US-Notenbank Fed läutete im September 2024 die Zinswende ein und verringerte die Bandbreite auf 4,25 Prozent bis 4,50 Prozent. An den Rentenmärkten zeigten sich auf Jahressicht per saldo relativ geringe Veränderungen. Bis in den September hinein war die Rendite 10-jähriger US-Treasuries zunächst rückläufig, bevor ab Oktober/ November 2024, begünstigt durch die erratische US-amerikanische Handels- und Zollpolitik, die Entwicklung der US-Renditen in eine volatile Seitwärtsbewegung überging. Zuletzt rentierten 10-jährige US-Staatsanleihen mit 4,2 Prozent. Die Rendite vergleichbarer Euroland-Staatsanleihen notierte zum Stichtag bei 2,6 Prozent.

Globale Zinssenkungen wirkten über weite Strecken unterstützend für die Kurse an den weltweiten Aktienmärkten. Dabei erreichten viele Börsenindizes wie DAX oder Dow Jones Industrial neue Allzeithochs. Ab Ende Februar trübte sich das Bild jedoch zusehends ein und die Zollankündigungen des US-Präsidenten Anfang April sorgten kurzzeitig für erhebliche Turbulenzen, bevor eine signifikante Aufwärtsbewegung einsetzte. Der Goldpreis kletterte angesichts der erhöhten Unsicherheit auf einen neuen Rekordstand und lag zum Ende der Berichtsperiode bei 3.303 US-Dollar pro Feinunze. Am Devisenmarkt kletterte der Euro nach volatiler Entwicklung bis Ende Juni auf 1,17 US-Dollar. Rohöl verbilligte sich merklich und lag zuletzt bei rund 68 US-Dollar pro Barrel (Brent Future).

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

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.deka.de bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

Deka International S.A.
Der Vorstand



Eugen Lehnertz



Bianca Werhan

Inhalt.

Tätigkeitsbericht	
Deka-ZielGarant 2022-2025	5
Deka-ZielGarant 2026-2029	7
Deka-ZielGarant 2030-2033	9
Deka-ZielGarant 2034-2037	11
Deka-ZielGarant 2038-2041	13
Deka-ZielGarant 2042-2045	16
Deka-ZielGarant 2046-2049	19
Deka-ZielGarant 2050-2053	22
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	
Deka-ZielGarant 2022-2025	25
Deka-ZielGarant 2026-2029	29
Deka-ZielGarant 2030-2033	34
Deka-ZielGarant 2034-2037	40
Deka-ZielGarant 2038-2041	45
Deka-ZielGarant 2042-2045	51
Deka-ZielGarant 2046-2049	57
Deka-ZielGarant 2050-2053	62
Fondszusammensetzung	68
Anhang	71
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	76
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	78

Jahresbericht 01.07.2024 bis 30.06.2025

Deka-ZielGarant 2022-2025

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Teilfonds Deka-ZielGarant 2022-2025 war der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Absicherung von 100 Prozent des Erstaussgabepreises abzüglich des Ausgabeaufschlags zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsnamen genannten Zeitspanne. Der Teilfonds endete am 30. Juni 2025. Dabei wurde die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legte der Teilfonds in Investmentfonds, Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben an. Abhängig von der jeweiligen Restlaufzeit und der Marktentwicklung wurde in ein effizientes Anlageportfolio investiert, welches bei vorgegebenem Risiko das damals beste Chance-Risiko-Verhältnis bot. Innerhalb der Anlageklassen erfolgte eine breite Streuung des Anlagevermögens. Das Sondervermögen bot einen Kapitalschutz in Höhe des Erstaussgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsnamen genannten Zeitspanne. Im Rahmen des Garantiekonzepts wurde (zusätzlich zur Garantie des Erstaussgabepreises) während der gesamten Laufzeit monatlich am ersten Bankarbeitstag (in Luxemburg und Frankfurt a.M.) geprüft, ob der aktuelle Rücknahmepreis seit Auflage einen neuen Höchststand erreicht hatte. Ein neuer Höchststand am Monatsanfang wurde auf Portfolioebene gesichert und für die Restlaufzeit für alle bisherigen und zukünftigen Einzahlungen zu den Garantiterminen garantiert.

Dem Teilfonds lag ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Teilfonds investierte in Investmentfondsanteile sowie Wertpapiere unter Berücksichtigung der Kapitalgarantie. Zur Einhaltung der Kapitalgarantie wurde der Grad der Investition im Kapitalmarkt (Investitionsquote) kontinuierlich überprüft und an den Kapitalmarktgegebenheiten angepasst. Die Höhe der Investitionsquote wurde durch den erzielbaren Kapitalmarktzins bis zur Garantiezusage und der Wertentwicklung der enthaltenen Investmentfonds und Wertpapiere im Zeitablauf bestimmt. Im Rahmen des Investmentansatzes wurde auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar war.

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

Die Verwaltungsgesellschaft hatte auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Teilfonds beauftragt.

Wichtige Kennzahlen

Deka-ZielGarant 2022-2025

Performance (in %)*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Deka-ZielGarant 2022-2025	2.2	2.1	1.4

ISIN

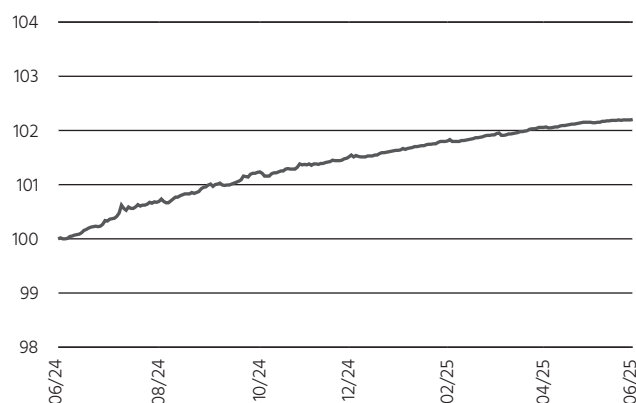
Deka-ZielGarant 2022-2025	LU0287948946
---------------------------	--------------

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

Deka-ZielGarant 2022-2025

Index: 30.06.2024 = 100



■ Deka-ZielGarant 2022-2025

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

Liquidation des Teilfonds

Angesichts sinkender Inflationsraten lockerten verschiedene Zentralbanken ihre Geldpolitik. Neben der EZB, die den Hauptrefinanzierungssatz auf 2,15 Prozent reduzierte, vollzog auch die US-amerikanische Notenbank die Zinswende mit einer Verringerung des Leitzinsintervalls. Ab Oktober zogen die Renditen in den USA, begünstigt durch die von Donald Trump angekündigten Handelszölle, zwischenzeitlich deutlich an. Aufgrund schwächerer US-Konjunkturdaten gaben die Renditen jedoch im Jahr 2025 wieder spürbar nach. In Euroland wiesen Staatsanleihen eine volatile Seitwärtsbewegung auf.

In der Portfoliozusammensetzung wurde die bisherige Struktur über weite Strecken beibehalten. Der Investitionsschwerpunkt lag weiterhin auf verzinslichen Wertpapieren. Im Fokus standen Staatsanleihen, dahinter folgten Anleihen halbstaatlicher Emitten-

Deka-ZielGarant 2022-2025

ten (Quasi-Staatsanleihen). Pfandbriefe ergänzten das Portfolio. In den letzten Wochen vor dem Stichtag wurden die Wertpapiere veräußert und der Teilfonds zum 30. Juni 2025 planmäßig liquidiert. Derivate kamen in der Berichtsperiode nicht zum Einsatz.

In der Berichtsperiode vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 verzeichnete der Deka-ZielGarant 2022-2025 eine Wertentwicklung von plus 2,2 Prozent.

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

PAI-Berücksichtigung

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

Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis hielt der Fonds keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben.

Darüber hinaus wurde auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Zielfonds, bei denen festgelegte Schwellenwerte für bestimmte PAI überschritten wurden, konnten nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren.

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

Jahresbericht 01.07.2024 bis 30.06.2025

Deka-ZielGarant 2026-2029

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Teilfonds Deka-ZielGarant 2026-2029 ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Absicherung von 100 Prozent des Erstaussgabepreises abzüglich des Ausgabeaufschlags zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsamen genannten Zeitspanne. Der Teilfonds endet am 30.06.2029. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Teilfonds in Investmentfonds, Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben an. Abhängig von der jeweiligen Restlaufzeit und der Marktentwicklung wird in ein effizientes Anlageportfolio investiert, welches bei vorgegebenem Risiko das aktuell beste Chance-Risiko-Verhältnis bietet. Innerhalb der Anlageklassen erfolgt eine breite Streuung des Anlagevermögens. Das Sondervermögen bietet einen Kapitalschutz in Höhe des Erstaussgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsamen genannten Zeitspanne. Im Rahmen des Garantiekonzepts wird (zusätzlich zur Garantie des Erstaussgabepreises) während der gesamten Laufzeit monatlich am ersten Bankarbeitstag (in Luxemburg und Frankfurt a.M.) geprüft, ob der aktuelle Rücknahmepreis seit Auflage einen neuen Höchststand erreicht hat. Ein neuer Höchststand am Monatsanfang wird auf Portfolioebene gesichert und für die Restlaufzeit für alle bisherigen und zukünftigen Einzahlungen zu den Garantiterminen garantiert.

Dem Teilfonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Teilfonds investiert in Investmentfondsanteile sowie Wertpapiere unter Berücksichtigung der Kapitalgarantie. Zur Einhaltung der Kapitalgarantie wird der Grad der Investition im Kapitalmarkt (Investitionsquote) kontinuierlich überprüft und an den Kapitalmarktgegebenheiten angepasst. Die Höhe der Investitionsquote wird durch den erzielbaren Kapitalmarktzins bis zur Garantiezusage und der Wertentwicklung der enthaltenen Investmentfonds und Wertpapiere im Zeitablauf bestimmt. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/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.

Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Teilfonds beauftragt.

Wichtige Kennzahlen

Deka-ZielGarant 2026-2029

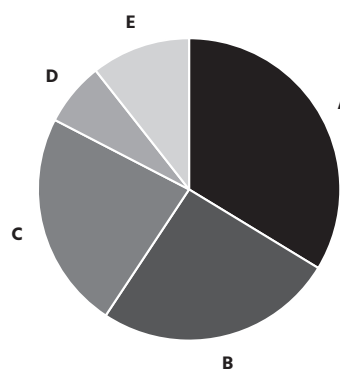
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	4,1%	1,6%	-0,7%

ISIN LU0287949084

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

Fondsstruktur

Deka-ZielGarant 2026-2029



A	Quasi-Staatsanleihen	33,7%
B	Pfandbriefe	25,6%
C	Staatsanleihen	23,3%
D	Wertpapiere mit besonderen Merkmalen	6,8%
E	Barreserve, Sonstiges	10,6%

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

Positive Wertentwicklung

Angesichts sinkender Inflationsraten lockerten verschiedene Zentralbanken ihre Geldpolitik. Neben der EZB, die den Hauptrefinanzierungssatz auf 2,15 Prozent reduzierte, vollzog auch die US-amerikanische Notenbank die Zinswende mit einer Verringerung des Leitzinsintervalls. Ab Oktober zogen die Renditen in den USA, begünstigt durch die von Donald Trump angekündigten Handelszölle, zwischenzeitlich deutlich an. Aufgrund schwächerer US-Konjunkturdaten gaben die Renditen jedoch im Jahr 2025 wieder spürbar nach. In Euroland wiesen Staatsanleihen eine volatile Seitwärtsbewegung auf.

In der Portfoliozusammensetzung ergaben sich im Stichtagsvergleich lediglich minimale Modifikationen. Das Rentensegment erfuhr eine leichte Reduzierung von 82,7 Prozent auf 82,5 Prozent, während die Kassenposition erhöht wurde. Mit Blick auf den angestrebten garantierten Anteilwert lag der Investitionsschwerpunkt weiterhin auf verzinslichen Wertpapieren. Im Fokus standen

Deka-ZielGarant 2026-2029

Quasi-Staatstitel, deren Anteil von 31,1 Prozent auf 33,7 Prozent erhöht wurde, gefolgt von besicherten Papieren (25,6 Prozent) und Euroland-Staatsanleihen (23,3 Prozent). Wertpapiere mit Bonitätskomponente dienten der Beimischung.

Die Restlaufzeit der Anlagen lag im kurzen Laufzeitbereich von 0 bis 3 Jahren. Darüber hinaus kamen Aktien- und Zins-Derivate (Optionen, Swaps) zum Einsatz.

Der Fonds Deka-ZielGarant 2026-2029 verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 4,1 Prozent.

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

PAI-Berücksichtigung

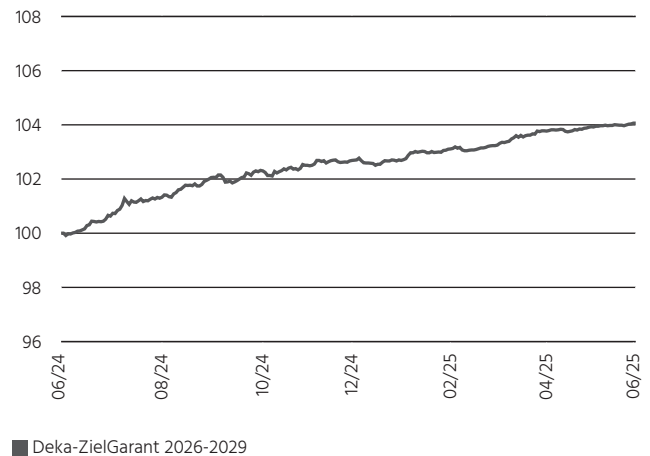
Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt. PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-) Tätigkeiten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

Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis hielt der Fonds keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen.

Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren eine Investition nur in begründeten Fällen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-ZielGarant 2026-2029

Index: 30.06.2024 = 100



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

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

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

Jahresbericht 01.07.2024 bis 30.06.2025

Deka-ZielGarant 2030-2033

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Teilfonds Deka-ZielGarant 2030-2033 ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Absicherung von 100 Prozent des Erstaussgabepreises abzüglich des Ausgabeaufschlags zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsamen genannten Zeitspanne. Der Teilfonds endet am 30.06.2033. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Teilfonds in Investmentfonds, Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben an. Abhängig von der jeweiligen Restlaufzeit und der Marktentwicklung wird in ein effizientes Anlageportfolio investiert, welches bei vorgegebenem Risiko das aktuell beste Chance-Risiko-Verhältnis bietet. Innerhalb der Anlageklassen erfolgt eine breite Streuung des Anlagevermögens. Das Sondervermögen bietet einen Kapitalschutz in Höhe des Erstaussgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsamen genannten Zeitspanne. Im Rahmen des Garantiekonzepts wird (zusätzlich zur Garantie des Erstaussgabepreises) während der gesamten Laufzeit monatlich am ersten Bankarbeitstag (in Luxemburg und Frankfurt a.M.) geprüft, ob der aktuelle Rücknahmepreis seit Auflage einen neuen Höchststand erreicht hat. Ein neuer Höchststand am Monatsanfang wird auf Portfolioebene gesichert und für die Restlaufzeit für alle bisherigen und zukünftigen Einzahlungen zu den Garantiterminen garantiert.

Dem Teilfonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Teilfonds investiert in Investmentfondsanteile sowie Wertpapiere unter Berücksichtigung der Kapitalgarantie. Zur Einhaltung der Kapitalgarantie wird der Grad der Investition im Kapitalmarkt (Investitionsquote) kontinuierlich überprüft und an den Kapitalmarktgegebenheiten angepasst. Die Höhe der Investitionsquote wird durch den erzielbaren Kapitalmarktzins bis zur Garantiezusage und der Wertentwicklung der enthaltenen Investmentfonds und Wertpapiere im Zeitablauf bestimmt. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/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.

Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Teilfonds beauftragt.

Wichtige Kennzahlen

Deka-ZielGarant 2030-2033

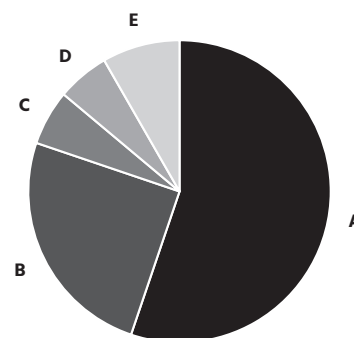
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	5,1%	1,6%	-2,1%

ISIN LU0287949324

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

Fondsstruktur

Deka-ZielGarant 2030-2033



A	Quasi-Staatsanleihen	55,2%
B	Staatsanleihen	25,0%
C	Pfandbriefe	5,9%
D	Wertpapiere mit bes. Merkmalen	5,6%
E	Barreserve, Sonstiges	8,3%

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

Aufstockung von Quasi-Staatsanleihen

Angesichts sinkender Inflationsraten lockerten verschiedene Zentralbanken ihre Geldpolitik. Neben der EZB, die den Hauptrefinanzierungssatz auf 2,15 Prozent reduzierte, vollzog auch die US-amerikanische Notenbank die Zinswende mit einer Verringerung des Leitzinsintervalls. Ab Oktober zogen die Renditen in den USA, begünstigt durch die von Donald Trump angekündigten Handelszölle, zwischenzeitlich deutlich an. Aufgrund schwächerer US-Konjunkturdaten gaben die Renditen jedoch im Jahr 2025 wieder spürbar nach. In Euroland wiesen Staatsanleihen eine volatile Seitwärtsbewegung auf.

Die Portfoliostruktur des Teilfonds Deka-ZielGarant 2030-2033 blieb gemäß dem Fondskonzept im Berichtszeitraum weitgehend konstant. Mit Blick auf den angestrebten garantierten Anteilwert lag der Investitionsschwerpunkt weiterhin auf verzinslichen Wertpapieren.

Deka-ZielGarant 2030-2033

Im Fokus standen Anleihen halbstaatlicher Emittenten (Quasi-Staatsanleihen), deren Anteil sich im Stichtagsvergleich von 50,2 Prozent auf 55,2 Prozent erhöhte. Staatsanleihen bildeten mit 25,0 Prozent einen weiteren Schwerpunkt. Daneben erfolgten die Investitionen in Anleihen mit Bonitätskomponente (Credit Linked Notes) sowie im Pfandbriefsektor.

Mit Blick auf die Laufzeitstruktur erfolgten die Investitionen ausschließlich in Anleihen mit mittleren Restlaufzeiten (3 bis 7 Jahre). Darüber hinaus kamen Aktien-, Kredit- und Zins-Derivate (Optionen, Swaps) zum Einsatz.

Im Berichtszeitraum verzeichnete der Deka-ZielGarant 2030-2033 eine Wertentwicklung von plus 5,1 Prozent.

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

PAI-Berücksichtigung

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

Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis hielt der Fonds keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen.

Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-ZielGarant 2030-2033

Index: 30.06.2024 = 100



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

Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Zielfonds, bei denen festgelegte Schwellenwerte für bestimmte PAI überschritten wurden, konnten nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren.

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

Jahresbericht 01.07.2024 bis 30.06.2025

Deka-ZielGarant 2034-2037

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Teilfonds Deka-ZielGarant 2034-2037 ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Absicherung von 100 Prozent des Erstaussgabepreises abzüglich des Ausgabeaufschlags zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsamen genannten Zeitspanne. Der Teilfonds endet am 30.06.2037. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Teilfonds in Investmentfonds, Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben an. Abhängig von der jeweiligen Restlaufzeit und der Marktentwicklung wird in ein effizientes Anlageportfolio investiert, welches bei vorgegebenem Risiko das aktuell beste Chance/Risiko-Verhältnis bietet. Innerhalb der Anlageklassen erfolgt eine breite Streuung des Anlagevermögens. Das Sondervermögen bietet einen Kapitalschutz in Höhe des Erstaussgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsamen genannten Zeitspanne. Im Rahmen des Garantiekonzepts wird (zusätzlich zur Garantie des Erstaussgabepreises) während der gesamten Laufzeit monatlich am ersten Bankarbeitstag (in Luxemburg und Frankfurt a.M.) geprüft, ob der aktuelle Rücknahmepreis seit Auflage einen neuen Höchststand erreicht hat. Ein neuer Höchststand am Monatsanfang wird auf Portfolioebene gesichert und für die Restlaufzeit für alle bisherigen und zukünftigen Einzahlungen zu den Garantiterminen garantiert.

Dem Teilfonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Teilfonds investiert in Investmentfondsanteile sowie Wertpapiere unter Berücksichtigung der Kapitalgarantie. Zur Einhaltung der Kapitalgarantie wird der Grad der Investition im Kapitalmarkt (Investitionsquote) kontinuierlich überprüft und an den Kapitalmarktgegebenheiten angepasst. Die Höhe der Investitionsquote wird durch den erzielbaren Kapitalmarktzins bis zur Garantiezusage und der Wertentwicklung der enthaltenen Investmentfonds und Wertpapiere im Zeitablauf bestimmt. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/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.

Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Teilfonds beauftragt.

Wichtige Kennzahlen

Deka-ZielGarant 2034-2037

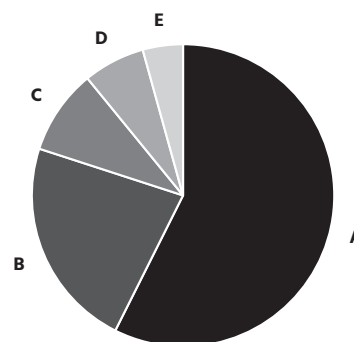
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	3,0%	-0,1%	-5,2%

ISIN LU0287949837

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

Fondsstruktur

Deka-ZielGarant 2034-2037



A	Staatsanleihen	57,4%
B	Quasi-Staatsanleihen	22,6%
C	Pfandbriefe	9,1%
D	Wertpapiere mit besonderen Merkmalen	6,6%
E	Barreserve, Sonstiges	4,3%

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

Staatsanleihenanteil leicht erhöht

Angesichts sinkender Inflationsraten lockerten verschiedene Zentralbanken ihre Geldpolitik. Neben der EZB, die den Hauptrefinanzierungssatz auf 2,15 Prozent reduzierte, vollzog auch die US-amerikanische Notenbank die Zinswende mit einer Verringerung des Leitzinsintervalls. Ab Oktober zogen die Renditen in den USA, begünstigt durch die von Donald Trump angekündigten Handelszölle, zwischenzeitlich deutlich an. Aufgrund schwächerer US-Konjunkturdaten gaben die Renditen jedoch im Jahr 2025 wieder spürbar nach. In Euroland wiesen Staatsanleihen eine volatile Seitwärtsbewegung auf.

Die Portfoliostruktur des Teilfonds Deka-ZielGarant 2034-2037 blieb gemäß dem Fonds-konzept im Berichtszeitraum weitgehend konstant. Zum Ende des Berichtszeitraums waren 95,6 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapieren investiert, gegenüber 96,0 Prozent zu Beginn des Berichtsjahres. Mit Blick auf den angestrebten

Deka-ZielGarant 2034-2037

garantierten Anteilwert lag der Investitionsschwerpunkt weiterhin auf verzinslichen Wertpapieren.

Im Fokus standen Staatsanleihen, deren Anteil im Stichtagsvergleich moderat von 55,6 Prozent auf 57,4 Prozent stieg. Daneben bildeten Anleihen halbstaatlicher Emittenten (Quasi-Staatsanleihen) einen weiteren Schwerpunkt (22,6 Prozent). Besicherte Papiere (Pfandbriefe) und Wertpapieren mit Bonitätskomponente (Credit Linked Notes) ergänzten den Wertpapierbestand. Sämtliche Investitionen verfügten über eine Restlaufzeit von 7 bis 10 Jahren.

Zur Steuerung des Portfolios kamen Aktien-, Kredit- und Zins-Derivate (Optionen, Swaps) zum Einsatz.

Der Fonds Deka-ZielGarant 2034-2037 verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 3,0 Prozent.

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

PAI-Berücksichtigung

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

Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis hielt der Fonds keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen.

Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-ZielGarant 2034-2037

Index: 30.06.2024 = 100



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

Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Zielfonds, bei denen festgelegte Schwellenwerte für bestimmte PAI überschritten wurden, konnten nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren.

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

Jahresbericht 01.07.2024 bis 30.06.2025

Deka-ZielGarant 2038-2041

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Teilfonds Deka-ZielGarant 2038-2041 ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Absicherung von 100 Prozent des Erstaussgabepreises abzüglich des Ausgabeaufschlags zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsamen genannten Zeitspanne. Der Teilfonds endet am 30.06.2041. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Teilfonds in Investmentfonds, Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben an. Abhängig von der jeweiligen Restlaufzeit und der Marktentwicklung wird in ein effizientes Anlageportfolio investiert, welches bei vorgegebenem Risiko das aktuell beste Chance-Risiko-Verhältnis bietet. Innerhalb der Anlageklassen erfolgt eine breite Streuung des Anlagevermögens. Das Sondervermögen bietet einen Kapitalschutz in Höhe des Erstaussgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsamen genannten Zeitspanne. Im Rahmen des Garantiekonzepts wird (zusätzlich zur Garantie des Erstaussgabepreises) während der gesamten Laufzeit monatlich am ersten Bankarbeitstag (in Luxemburg und Frankfurt a.M.) geprüft, ob der aktuelle Rücknahmepreis seit Auflage einen neuen Höchststand erreicht hat. Ein neuer Höchststand am Monatsanfang wird auf Portfolioebene gesichert und für die Restlaufzeit für alle bisherigen und zukünftigen Einzahlungen zu den Garantiterminen garantiert.

Dem Teilfonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Teilfonds investiert in Investmentfondsanteile sowie Wertpapiere unter Berücksichtigung der Kapitalgarantie. Zur Einhaltung der Kapitalgarantie wird der Grad der Investition im Kapitalmarkt (Investitionsquote) kontinuierlich überprüft und an den Kapitalmarktgegebenheiten angepasst. Die Höhe der Investitionsquote wird durch den erzielbaren Kapitalmarktzins bis zur Garantiezusage und der Wertentwicklung der enthaltenen Investmentfonds und Wertpapiere im Zeitablauf bestimmt. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/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.

Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Teilfonds beauftragt.

Wichtige Kennzahlen

Deka-ZielGarant 2038-2041

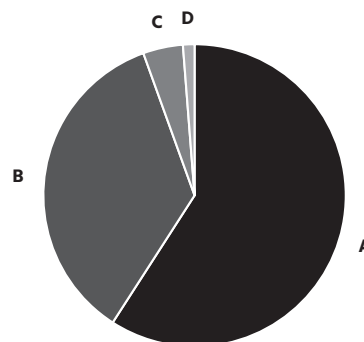
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	0,7%	-1,8%	-7,0%

ISIN LU0287949910

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

Fondsstruktur

Deka-ZielGarant 2038-2041



A	Staatsanleihen	62,3%
B	Quasi-Staatsanleihen	37,3%
C	Wertpapiere mit besonderen Merkmalen	4,5%
D	Aktienfonds	1,3%
	Wertpapiervermögen	105,4%
	Liquidität und Sonstiges	-5,4%

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

Erhöhung des Wertpapierbestands

Die globalen Zinssenkungen waren im Berichtszeitraum ein ausschlaggebender Antriebsfaktor für die Aktienmärkte. Trotz uneinheitlicher konjunktureller Signale weltweit zeigten sich die Börsen über weite Strecken in weitgehend freundlicher Verfassung. Unterstützt u.a. vom dynamischen US-Technologiesektor konnten viele Indizes deutlich zulegen. Geopolitische Belastungsfaktoren wie der Krieg in der Ukraine und im Nahen Osten sowie der Politikwechsel durch die neue US-Regierung sorgten jedoch wiederholt für Verunsicherung. Insbesondere die unter Donald Trump sprunghafte US-Zoll- und Handelspolitik belastete sowohl die Stimmung als auch die globalen Konjunkturaussichten und wurde an den Börsen im April mit einem deutlichen Rücksetzer quittiert. Trotzdem erreichten viele Börsenindizes im weiteren Verlauf neue Rekordmarken. Angesichts sinkender Inflationsraten lockerten verschiedene Zentralbanken ihre Geldpolitik. Neben der EZB, die den Hauptrefinanzierungssatz auf 2,15 Prozent reduzierte,

Deka-ZielGarant 2038-2041

vollzog auch die US-amerikanische Notenbank die Zinswende mit einer Verringerung des Leitzinsintervalls.

Ab Oktober zogen die Renditen in den USA, begünstigt durch die angekündigten Handelszölle, zwischenzeitlich deutlich an. Aufgrund schwächerer US-Konjunkturdaten gaben die Renditen jedoch im Jahr 2025 wieder spürbar nach. In Euroland wiesen Staatsanleihen eine volatile Seitwärtsbewegung auf.

Die Portfoliostruktur des Teilfonds Deka-ZielGarant 2038-2041 blieb gemäß dem Fondskonzept im Berichtszeitraum weitgehend konstant. Per 30. Juni 2025 waren 105,4 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapieren investiert, gegenüber 94,9 Prozent zu Beginn der Berichtsperiode.

Mit Blick auf den angestrebten garantierten Anteilwert lag der Investitionsschwerpunkt weiterhin auf verzinslichen Wertpapieren. Im Fokus standen Staatsanleihen, deren Anteil im Stichtagsvergleich von 59,1 Prozent auf 62,3 Prozent stieg. Einen weiteren Schwerpunkt bildeten Anleihen halbstaatlicher Emittenten (Quasi-Staatsanleihen) mit einem Umfang von 37,3 Prozent des Fondsvolumens. Ein Wertpapier mit Bonitätskomponente (Credit Linked Notes) rundete den verzinslichen Sektor ab. Die Restlaufzeit der Anlagen blieb der Laufzeit des Fonds entsprechend sehr lang (über 10 Jahre).

Der Aktienanteil des Fonds wurde dargestellt über diverse Aktienfonds mit unterschiedlichen regionalen Schwerpunkten. Der Anteil des Aktiensegments erfuhr mit zuletzt 1,3 Prozent im Stichtagsvergleich eine leichte Aufstockung. Darüber hinaus kamen Aktien-, Kredit- und Zins-Derivate (Optionen, Swaps) zum Einsatz.

Der Fonds Deka-ZielGarant 2038-2041 verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 0,7 Prozent.

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

PAI-Berücksichtigung

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-ZielGarant 2038-2041

Index: 30.06.2024 = 100



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

Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis hielt der Fonds keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Zielfonds, bei denen festgelegte Schwellenwerte für bestimmte PAI überschritten wurden, konnten nicht mehr für das Sondervermögen erworben

Deka-ZielGarant 2038-2041

werden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren.

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

Jahresbericht 01.07.2024 bis 30.06.2025

Deka-ZielGarant 2042-2045

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Teilfonds Deka-ZielGarant 2042-2045 ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Absicherung von 100 Prozent des Erstaussgabepreises abzüglich des Ausgabeaufschlags zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsamen genannten Zeitspanne. Der Teilfonds endet am 30.06.2045. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Teilfonds in Investmentfonds, Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben an. Abhängig von der jeweiligen Restlaufzeit und der Marktentwicklung wird in ein effizientes Anlageportfolio investiert, welches bei vorgegebenem Risiko das aktuell beste Chance-Risiko-Verhältnis bietet. Innerhalb der Anlageklassen erfolgt eine breite Streuung des Anlagevermögens. Das Sondervermögen bietet einen Kapitalschutz in Höhe des Erstaussgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsamen genannten Zeitspanne. Im Rahmen des Garantiekonzepts wird (zusätzlich zur Garantie des Erstaussgabepreises) während der gesamten Laufzeit monatlich am ersten Bankarbeitstag (in Luxemburg und Frankfurt a.M.) geprüft, ob der aktuelle Rücknahmepreis seit Auflage einen neuen Höchststand erreicht hat. Ein neuer Höchststand am Monatsanfang wird auf Portfolioebene gesichert und für die Restlaufzeit für alle bisherigen und zukünftigen Einzahlungen zu den Garantiterminen garantiert.

Dem Teilfonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Teilfonds investiert in Investmentfondsanteile sowie Wertpapiere unter Berücksichtigung der Kapitalgarantie. Zur Einhaltung der Kapitalgarantie wird der Grad der Investition im Kapitalmarkt (Investitionsquote) kontinuierlich überprüft und an den Kapitalmarktgegebenheiten angepasst. Die Höhe der Investitionsquote wird durch den erzielbaren Kapitalmarktzins bis zur Garantiezusage und der Wertentwicklung der enthaltenen Investmentfonds und Wertpapiere im Zeitablauf bestimmt. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/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.

Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Teilfonds beauftragt.

Wichtige Kennzahlen

Deka-ZielGarant 2042-2045

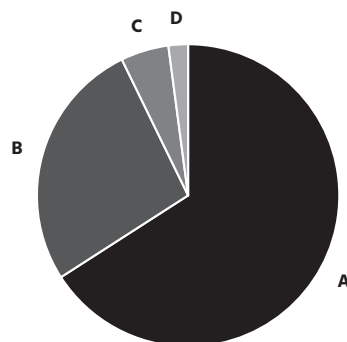
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	-1,2%	-3,0%	-7,4%

ISIN LU0287950256

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

Fondsstruktur

Deka-ZielGarant 2042-2045



A Staatsanleihen	69,4%
B Quasi-Staatsanleihen	28,3%
C Wertpapiere mit besonderen Merkmalen	5,4%
D Aktienfonds	2,2%
Wertpapiervermögen	105,3%
Liquidität und Sonstiges	-5,3%

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

Geopolitische Unsicherheiten belasten Performance

Die globalen Zinssenkungen waren im Berichtszeitraum ein ausschlaggebender Antriebsfaktor für die Aktienmärkte. Trotz uneinheitlicher konjunktureller Signale weltweit zeigten sich die Börsen über weite Strecken in weitgehend freundlicher Verfassung. Unterstützt u.a. vom dynamischen US-Technologiesektor konnten viele Indizes deutlich zulegen. Geopolitische Belastungsfaktoren wie der Krieg in der Ukraine und im Nahen Osten sowie der Politikwechsel durch die neue US-Regierung sorgten jedoch wiederholt für Verunsicherung. Insbesondere die unter Donald Trump sprunghafte US-Zoll- und Handelspolitik belastete sowohl die Stimmung als auch die globalen Konjunkturaussichten und wurde an den Börsen im April mit einem deutlichen Rücksetzer quittiert. Trotzdem erreichten viele Börsenindizes im weiteren Verlauf neue Rekordmarken. Angesichts sinkender Inflationsraten lockerten verschiedene Zentralbanken ihre Geldpolitik. Neben der

Deka-ZielGarant 2042-2045

EZB, die den Hauptrefinanzierungssatz auf 2,15 Prozent reduzierte, vollzog auch die US-amerikanische Notenbank die Zinswende mit einer Verringerung des Leitzinsintervalls. Ab Oktober zogen die Renditen in den USA, begünstigt durch die angekündigten Handelszölle, zwischenzeitlich deutlich an. Aufgrund schwächerer US-Konjunkturdaten gaben die Renditen jedoch im Jahr 2025 wieder spürbar nach. In Euroland wiesen Staatsanleihen eine volatile Seitwärtsbewegung auf.

Die Struktur des Teilfonds Deka-ZielGarant 2042-2045 blieb gemäß dem Fondskonzept im Berichtszeitraum weitgehend konstant. Zum Ende des Berichtszeitraums waren 105,2 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapieren investiert, gegenüber 92,9 Prozent zu Beginn der Berichtsperiode.

Mit Blick auf den angestrebten garantierten Anteilwert lag der Investitionsschwerpunkt weiterhin auf verzinslichen Wertpapieren. Im Fokus standen Staatsanleihen, deren Anteil am Fondsvolumen im Berichtszeitraum mit 69,4 Prozent relativ stabil blieb. Einen weiteren Schwerpunkt bildeten Anleihen halbstaatlicher Emittenten (Quasi-Staatsanleihen), die zuletzt 28,3 Prozent umfassten. Ein Wertpapier mit Bonitätskomponente (Credit Linked Notes) rundete das verzinsliche Anlagesegment ab.

Der Aktienanteil des Fonds wurde dargestellt über diverse Investmentfonds mit unterschiedlichen regionalen Schwerpunkten. Der Anteil des Segments lag zuletzt bei 2,2 Prozent.

Zur Steuerung des Portfolios kamen Renten- und Kredit-Derivate (Swaps) zum Einsatz.

Der Fonds Deka-ZielGarant 2042-2045 verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von minus 1,2 Prozent.

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

PAI-Berücksichtigung

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-ZielGarant 2042-2045

Index: 30.06.2024 = 100



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

Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis hielt der Fonds keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Zielfonds, bei denen festgelegte Schwellenwerte für bestimmte PAI überschritten wurden, konnten nicht mehr für das Sondervermögen erworben

Deka-ZielGarant 2042-2045

werden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren.

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

Jahresbericht 01.07.2024 bis 30.06.2025

Deka-ZielGarant 2046-2049

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Teilfonds Deka-ZielGarant 2046-2049 ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Absicherung von 100 Prozent des Erstaussgabepreises abzüglich des Ausgabeaufschlags zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsamen genannten Zeitspanne. Der Teilfonds endet am 30.06.2049. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Teilfonds in Investmentfonds, Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben an. Abhängig von der jeweiligen Restlaufzeit und der Marktentwicklung wird in ein effizientes Anlageportfolio investiert, welches bei vorgegebenem Risiko das aktuell beste Chance-Risiko-Verhältnis bietet. Innerhalb der Anlageklassen erfolgt eine breite Streuung des Anlagevermögens. Das Sondervermögen bietet einen Kapitalschutz in Höhe des Erstaussgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsamen genannten Zeitspanne. Im Rahmen des Garantiekonzepts wird (zusätzlich zur Garantie des Erstaussgabepreises) während der gesamten Laufzeit monatlich am ersten Bankarbeitstag (in Luxemburg und Frankfurt a.M.) geprüft, ob der aktuelle Rücknahmepreis seit Auflage einen neuen Höchststand erreicht hat. Ein neuer Höchststand am Monatsanfang wird auf Portfolioebene gesichert und für die Restlaufzeit für alle bisherigen und zukünftigen Einzahlungen zu den Garantiterminen garantiert.

Dem Teilfonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Teilfonds investiert in Investmentfondsanteile sowie Wertpapiere unter Berücksichtigung der Kapitalgarantie. Zur Einhaltung der Kapitalgarantie wird der Grad der Investition im Kapitalmarkt (Investitionsquote) kontinuierlich überprüft und an den Kapitalmarktgegebenheiten angepasst. Die Höhe der Investitionsquote wird durch den erzielbaren Kapitalmarktzins bis zur Garantiezusage und der Wertentwicklung der enthaltenen Investmentfonds und Wertpapiere im Zeitablauf bestimmt. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/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.

Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Teilfonds beauftragt.

Wichtige Kennzahlen

Deka-ZielGarant 2046-2049

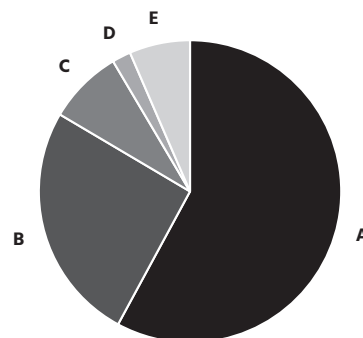
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	-2,7%	-4,3%	-9,3%

ISIN LU0287950413

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

Fondsstruktur

Deka-ZielGarant 2046-2049



A	Staatsanleihen	57,9%
B	Quasi-Staatsanleihen	25,6%
C	Wertpapiere mit besonderen Merkmalen	8,0%
D	Aktienfonds	2,0%
E	Barreserve, Sonstiges	6,5%

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

Fondsstruktur weitgehend konstant

Die globalen Zinssenkungen waren im Berichtszeitraum ein ausschlaggebender Antriebsfaktor für die Aktienmärkte. Trotz uneinheitlicher konjunktureller Signale weltweit zeigten sich die Börsen über weite Strecken in weitgehend freundlicher Verfassung. Unterstützt u.a. vom dynamischen US-Technologiesektor konnten viele Indizes deutlich zulegen. Geopolitische Belastungsfaktoren wie der Krieg in der Ukraine und im Nahen Osten sowie der Politikwechsel durch die neue US-Regierung sorgten jedoch wiederholt für Verunsicherung. Insbesondere die unter Donald Trump sprunghafte US-Zoll- und Handelspolitik belastete sowohl die Stimmung als auch die globalen Konjunkturaussichten und wurde an den Börsen im April mit einem deutlichen Rücksetzer quittiert. Trotzdem erreichten viele Börsenindizes im weiteren Verlauf neue Rekordmarken. Angesichts sinkender Inflationsraten lockerten verschiedene Zentralbanken ihre Geldpolitik. Neben der EZB, die den Hauptrefinanzierungssatz auf 2,15 Prozent reduzierte, vollzog auch die US-amerikanische Notenbank die Zinswende

Deka-ZielGarant 2046-2049

mit einer Verringerung des Leitzinsintervalls. Ab Oktober zogen die Renditen in den USA, begünstigt durch die angekündigten Handelszölle, zwischenzeitlich deutlich an. Aufgrund schwächerer US-Konjunkturdaten gaben die Renditen jedoch im Jahr 2025 wieder spürbar nach. In Euroland wiesen Staatsanleihen eine volatile Seitwärtsbewegung auf.

Die Struktur des Teilfonds Deka-ZielGarant 2046-2049 blieb gemäß dem Fondskonzept im Berichtszeitraum recht konstant. Zum Ende des Berichtsjahres waren 93,5 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapieren investiert, gegenüber 90,7 Prozent zu Beginn des Berichtszeitraums.

Mit Blick auf den angestrebten garantierten Anteilwert lag der Investitionsschwerpunkt weiterhin auf verzinslichen Wertpapieren, deren Anteil im Berichtszeitraum von 88,8 Prozent auf 91,5 Prozent stieg.

Im Fokus standen Staatsanleihen (57,9 Prozent), gefolgt von Anleihen halbstaatlicher Emittenten (Quasi-Staatsanleihen) und einem Wertpapier mit Bonitätskomponente. Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer (Duration) der Anlagen blieb der Laufzeit des Fonds entsprechend sehr lang. Darüber hinaus kam ein Renten-Derivat (Zinsswap) zum Einsatz.

Der Anteil an Aktienfonds wurde weitgehend beibehalten (2,0 Prozent).

Der Fonds Deka-ZielGarant 2046-2049 verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von minus 2,7 Prozent.

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

PAI-Berücksichtigung

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

Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-ZielGarant 2046-2049

Index: 30.06.2024 = 100



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

Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis hielt der Fonds keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Zielfonds, bei denen festgelegte Schwellenwerte für bestimmte PAI überschritten wurden, konnten nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren.

Durch das systematische, abgestufte Vorgehen wurden die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Fonds verbunden waren, begrenzt. Die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen von Unternehmen wurden auch

Deka-ZielGarant 2046-2049

im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt mit der Absicht auf eine Reduzierung der PAI der Emittenten im Anlageuniversum hinzuwirken. Die Ergebnisse der Mitwirkungspolitik sind im aktuellen Engagement-Bericht zu finden: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

Jahresbericht 01.07.2024 bis 30.06.2025

Deka-ZielGarant 2050-2053

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Teilfonds Deka-ZielGarant 2050-2053 ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Absicherung von 100 Prozent des Erstaussgabepreises abzüglich des Ausgabeaufschlags zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsamen genannten Zeitspanne. Der Teilfonds endet am 30.06.2053. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Teilfonds in Investmentfonds, Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben an. Abhängig von der jeweiligen Restlaufzeit und der Marktentwicklung wird in ein effizientes Anlageportfolio investiert, welches bei vorgegebenem Risiko das aktuell beste Chance-Risiko-Verhältnis bietet. Innerhalb der Anlageklassen erfolgt eine breite Streuung des Anlagevermögens. Das Sondervermögen bietet einen Kapitalschutz in Höhe des Erstaussgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsamen genannten Zeitspanne. Im Rahmen des Garantiekonzepts wird (zusätzlich zur Garantie des Erstaussgabepreises) während der gesamten Laufzeit monatlich am ersten Bankarbeitstag (in Luxemburg und Frankfurt a.M.) geprüft, ob der aktuelle Rücknahmepreis seit Auflage einen neuen Höchststand erreicht hat. Ein neuer Höchststand am Monatsanfang wird auf Portfolioebene gesichert und für die Restlaufzeit für alle bisherigen und zukünftigen Einzahlungen zu den Garantiterminen garantiert.

Dem Teilfonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Teilfonds investiert in Investmentfondsanteile sowie Wertpapiere unter Berücksichtigung der Kapitalgarantie. Zur Einhaltung der Kapitalgarantie wird der Grad der Investition im Kapitalmarkt (Investitionsquote) kontinuierlich überprüft und an den Kapitalmarktgegebenheiten angepasst. Die Höhe der Investitionsquote wird durch den erzielbaren Kapitalmarktzins bis zur Garantiezusage und der Wertentwicklung der enthaltenen Investmentfonds und Wertpapiere im Zeitablauf bestimmt. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/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.

Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Teilfonds beauftragt.

Wichtige Kennzahlen

Deka-ZielGarant 2050-2053

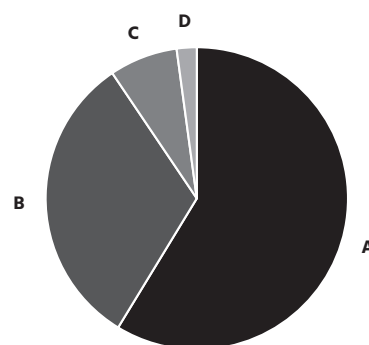
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	-5,3%	-6,2%	-11,4%

ISIN LU0287950686

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

Fondsstruktur

Deka-ZielGarant 2050-2053



A	Staatsanleihen	60,3%
B	Quasi-Staatsanleihen	32,7%
C	Wertpapiere mit besonderen Merkmalen	7,5%
D	Aktienfonds	2,2%
	Wertpapiervermögen	102,7%
	Liquidität und Sonstiges	-2,7%

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

Investmentquote deutlich erhöht

Die globalen Zinssenkungen waren im Berichtszeitraum ein ausschlaggebender Antriebsfaktor für die Aktienmärkte. Trotz uneinheitlicher konjunktureller Signale weltweit zeigten sich die Börsen über weite Strecken in weitgehend freundlicher Verfassung. Unterstützt u.a. vom dynamischen US-Technologiesektor konnten viele Indizes deutlich zulegen. Geopolitische Belastungsfaktoren wie der Krieg in der Ukraine und im Nahen Osten sowie der Politikwechsel durch die neue US-Regierung sorgten jedoch wiederholt für Verunsicherung. Insbesondere die unter Donald Trump sprunghafte US-Zoll- und Handelspolitik belastete sowohl die Stimmung als auch die globalen Konjunkturaussichten und wurde an den Börsen im April mit einem deutlichen Rücksetzer quittiert. Trotzdem erreichten viele Börsenindizes im weiteren Verlauf neue Rekordmarken. Angesichts sinkender Inflationsraten lockerten verschiedene Zentralbanken ihre Geldpolitik. Neben der EZB, die den Hauptrefinanzierungssatz auf 2,15 Prozent reduzierte,

Deka-ZielGarant 2050-2053

vollzog auch die US-amerikanische Notenbank die Zinswende mit einer Verringerung des Leitzinsintervalls. Ab Oktober zogen die Renditen in den USA, begünstigt durch die angekündigten Handelszölle, zwischenzeitlich deutlich an. Aufgrund schwächerer US-Konjunkturdaten gaben die Renditen jedoch im Jahr 2025 wieder spürbar nach. In Euroland wiesen Staatsanleihen eine volatile Seitwärtsbewegung auf.

Die Struktur des Teilfonds Deka-ZielGarant 2050-2053 blieb gemäß dem Fondskonzept im Berichtszeitraum recht konstant. Zum Ende des Berichtsjahres waren 102,7 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapieren investiert, gegenüber 92,8 Prozent zu Beginn des Berichtszeitraums.

Mit Blick auf den angestrebten garantierten Anteilwert lag der Investitionsschwerpunkt weiterhin auf verzinslichen Wertpapieren, deren Anteil sich im Berichtszeitraum von 90,7 Prozent auf 100,5 Prozent erhöhte.

Im Fokus standen Staatsanleihen (60,3 Prozent), gefolgt von Anleihen halbstaatlicher Emittenten (Quasi-Staatsanleihen). Zwei Unternehmensanleihen komplettieren das Segment. Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer (Duration) der Anlagen blieb der Laufzeit des Fonds entsprechend sehr lang. Darüber hinaus kamen Zins-Derivate (Swaps) zum Einsatz.

Der Anteil an Aktienfonds wurde weitgehend beibehalten (2,2 Prozent).

Der Fonds Deka-ZielGarant 2050-2053 verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von minus 5,3 Prozent.

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

PAI-Berücksichtigung

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

Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-ZielGarant 2050-2053

Index: 30.06.2024 = 100



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

Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis hielt der Fonds keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Zielfonds, bei denen festgelegte Schwellenwerte für bestimmte PAI überschritten wurden, konnten nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren.

Durch das systematische, abgestufte Vorgehen wurden die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Fonds verbunden waren, begrenzt. Die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen von Unternehmen wurden auch

Deka-ZielGarant 2050-2053

im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt mit der Absicht auf eine Reduzierung der PAI der Emittenten im Anlageuniversum hinzuwirken. Die Ergebnisse der Mitwirkungspolitik sind im aktuellen Engagement-Bericht zu finden: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

Deka-ZielGarant 2022-2025

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025.**)

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 *)
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	62.112.291,32			% 100,000	62.112.291,32	100,00
Summe der Bankguthaben								62.112.291,32	100,00
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								62.112.291,32	100,00
Fondsvermögen								EUR 62.112.291,32	100,00
Umlaufende Anteile								STK 525.125,000	
Anteilwert								EUR 118,28	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									0,00
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00
Die Angaben der Zu- und Abgänge in der Vermögensaufstellung sind ungeprüft.									

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

**) Dieser Teilfonds wurde zum 30. Juni 2025 liquidiert.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte per: 30.06.2025

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

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

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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
BE0000334434	0,8000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.74 15/25	EUR	15.000.000	15.000.000
XS1612940558	0,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 17/25	EUR	17.000.000	17.000.000
DE000A2TSTS8	0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 19/24	EUR	0	12.614.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE000A0Z1UH6	0,7500 % Bayer.Landesbodenkreditanstalt IHS 15/25	EUR	3.000.000	3.000.000
DE000CZ40MU7	0,6250 % Commerzbank AG MT Hyp.-Pfe. S.P23 18/25	EUR	3.000.000	3.000.000
DE000A1RQCP0	0,2500 % Land Hessen Schatzanw. S.1512 15/25	EUR	13.000.000	13.000.000
DE000A2LQ5H4	0,5000 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.881 18/25	EUR	13.000.000	13.000.000
XS2022037795	0,0000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN Hyp.-Pfe. SH335 19/24	EUR	0	3.000.000
DE000LFA2030	1,4000 % LfA Foerderbank Bayern IHS R.1203 22/25	EUR	1.000.000	1.000.000
Geldmarktpapiere				
EUR				
EU000A3JZSM1	0,0000 % Europaeischer Stabilitaets,(ESM) Zero Bills 24/24	EUR	0	25.500.000
NL0015002CO2	0,0000 % Koenigreich Niederlande Zero Treasury Bills 25/25	EUR	9.000.000	9.000.000
FR0128379387	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Treasury Bills 24/24	EUR	0	26.000.000
FR0128379502	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Treasury Bills 24/25	EUR	20.000.000	20.000.000
FR0128838440	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Treasury Bills 25/25	EUR	1.000.000	1.000.000

Deka-ZielGarant 2022-2025

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025 (Tag der Liquidation) (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	273.194,71
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	73.928,87
davon aus negativen Einlagezinsen	-0,12
davon aus positiven Einlagezinsen	73.928,99
Ordentlicher Ertragsausgleich	-48.055,64
Erträge insgesamt	299.067,94
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	433.350,06
Verwahrstellenvergütung**)	52.820,26
Vertriebsprovision	284.665,73
Taxe d'Abonnement	45.234,13
Zinsen aus Kreditaufnahmen	3.812,28
Sonstige Aufwendungen***)	18.123,01
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-117.375,58
Aufwendungen insgesamt	720.629,89
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-421.561,95
Netto realisiertes Ergebnis ¹⁾	2.252.839,97
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-120.691,26
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	2.132.148,71
Ertragsüberschuss	1.710.586,76
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ²⁾	-146.532,46
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.564.054,30

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,15%.

Bislang wurden die Effekte aus der Anwendung der Markttrenditemethode im Zeitpunkt des Verkaufs eines Wertpapiers im Zinsergebnis und somit im ordentlichen Nettoertrag ausgewiesen. Zur verbesserten Vermittlung der Ertragslage des Sondervermögens werden die Effekte aus Veräußerungsgeschäften im Berichtsjahr in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erstmals in der Position „Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)“ ausgewiesen.

Im Berichtszeitraum sind in diesem Zusammenhang EUR 622.111,25 im netto realisierten Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) enthalten.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 2.385,84 EUR

- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier- und Devisengeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapiergeschäften

**) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

***) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Prüfungskosten.

Deka-ZielGarant 2022-2025

Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		81.185.043,20
Mittelzuflüsse	10.003.262,67	
Mittelrückflüsse	-30.691.440,17	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		-20.688.177,50
Ertragsausgleich		51.371,32
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		-421.561,95
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich ^{*)})		2.132.148,71
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ^{*)}		-146.532,46
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		62.112.291,32

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	701.492,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	85.297,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	261.664,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	525.125,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	Anteilumlauf Stück
2022	102.049.869,60	111,20	917.693,000
2023	93.745.689,59	111,83	838.321,000
2024	81.185.043,20	115,73	701.492,000
2025	62.112.291,32	118,28	525.125,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-ZielGarant 2022-2025

Die Verwaltungsgesellschaft ermittelt das Gesamtrisiko des Fonds auf Grundlage des Commitment-Ansatzes.

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

Deka-ZielGarant 2026-2029

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 *)
Börsengehandelte Wertpapiere								86.354.213,11	77,99
Verzinsliche Wertpapiere								86.354.213,11	77,99
EUR								86.354.213,11	77,99
DE0001143295	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Kupons 97/26		EUR	7.000.000	2.000.000	0	% 98,131	6.869.170,00	6,20
DE000CZ40LG8	0,5000 % Commerzbank AG MT Hyp.-Pfe. S.P11 16/26		EUR	5.912.000	0	0	% 98,496	5.823.083,52	5,26
DE000A14KKM9	0,3750 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1187 16/26 [DG]		EUR	5.000.000	0	0	% 98,710	4.935.475,00	4,46
DE000A2BPJ78	0,5000 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.384 17/26 [WL]		EUR	5.400.000	1.000.000	0	% 98,451	5.316.327,00	4,80
DE000A2G9GL1	0,4000 % Freistaat Thüringen Landessch. S.2017/04 17/26		EUR	6.850.000	0	0	% 98,593	6.753.620,50	6,10
BE0000324336	4,5000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.64 11/26		EUR	7.000.000	0	0	% 101,865	7.130.550,00	6,44
DE000A3H3E76	0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 21/26		EUR	9.000.000	2.000.000	0	% 98,191	8.837.190,00	7,98
DE000A1RQD35	0,0000 % Land Hessen Schatzanw. S.2102 21/26		EUR	2.302.000	2.000.000	0	% 98,180	2.260.092,09	2,04
DE000A2AAWN1	0,5000 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.863 16/26		EUR	10.300.000	0	0	% 98,564	10.152.092,00	9,17
DE000NRW0JH2	0,5000 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1409 16/26		EUR	2.000.000	0	0	% 98,815	1.976.300,00	1,78
DE000A11P8T2	0,5000 % Land Saarland Landesschatz. R.3 16/26		EUR	5.000.000	0	0	% 98,693	4.934.650,00	4,46
DE000LB2CTH0	0,0100 % Ldsbk Baden-Württemb. MTN Öff.-Pfe. 20/26		EUR	12.500.000	3.000.000	0	% 98,044	12.255.500,00	11,08
DE000NBW0584	0,5000 % NRW.BANK MTN IHS Ausg.058 16/26		EUR	2.400.000	0	0	% 98,930	2.374.320,00	2,14
FR0010810127	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/26		EUR	5.800.000	0	7.000.000	% 98,536	5.715.088,00	5,16
AT0000A0DXC2	4,8500 % Republik Oesterreich MTN 09/26 144A		EUR	1.000.000	0	0	% 102,076	1.020.755,00	0,92
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								7.469.250,00	6,74
Verzinsliche Wertpapiere								7.469.250,00	6,74
EUR								7.469.250,00	6,74
DE000DK0B8R3	1,6500 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 14/26		EUR	5.000.000	0	0	% 99,900	4.995.000,00	4,51
DE000DK0D966	1,2500 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 16/26		EUR	2.500.000	0	0	% 98,970	2.474.250,00	2,23
Nichtnotierte Wertpapiere								4.923.125,00	4,45
Verzinsliche Wertpapiere								4.923.125,00	4,45
EUR								4.923.125,00	4,45
BE0008061104	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 04/26		EUR	3.500.000	0	0	% 98,593	3.450.755,00	3,12
BE0008513740	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 13/26		EUR	1.500.000	0	0	% 98,158	1.472.370,00	1,33
Summe Wertpapiervermögen							EUR	98.746.588,11	89,18
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsscheine									
Optionsscheine auf Aktienindices									
DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 13/26.06.26		O	STK	35.000	0	0	EUR 195,680	6.848.800,00	6,19
DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 16/30.06.26		O	STK	6.200	0	0	EUR 538,080	3.336.096,00	3,01
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	10.184.896,00	9,20
Swaps								10.184.896,00	9,20
Zinsswaps								-438.289,63	-0,39
(Erhalten / Zahlen)									
IRS 0,0500% EUR / 12-Monats-Euribor / DGZ_FRA 28.03.2026		OTC	EUR	2.000.000				-45.159,08	-0,04
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 15.03.2026		OTC	EUR	1.000.000				-23.892,20	-0,02
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 28.03.2026		OTC	EUR	5.000.000				-112.897,70	-0,10
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 24.06.2026		OTC	EUR	5.000.000				-100.409,10	-0,09
IRS 12-Monats-Euribor - 0,05% / 4,5000% EUR / DGZ_FRA 28.03.2026		OTC	EUR	2.000.000				-43.349,56	-0,04
IRS 1-Jahr Euribor - 0,05% / 4,8500% EUR / DGZ_FRA 15.03.2026		OTC	EUR	1.000.000				-23.839,49	-0,02
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 1,6500% EUR / DGZ_FRA 24.06.2026		OTC	EUR	5.000.000				19.631,40	0,02
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 4,5000% EUR / DGZ_FRA 28.03.2026		OTC	EUR	5.000.000				-108.373,90	-0,10
Summe der Swaps							EUR	-438.289,63	-0,39

Deka-ZielGarant 2026-2029

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 *)
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	2.084.053,45			% 100,000	2.084.053,45	1,88
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	627,00			% 100,000	669,04	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	444,30			% 100,000	378,87	0,00
Summe der Bankguthaben								2.085.101,36	1,88
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								2.085.101,36	1,88
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	131.911,16				131.911,16	0,12
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	30.034,24				30.034,24	0,03
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								161.945,40	0,15
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-6.659,81				-6.659,81	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-469,70				-469,70	0,00
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-8.723,18				-8.723,18	-0,01
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								-15.852,69	-0,02
Fondsvermögen								EUR 110.724.388,55	100,00
Umlaufende Anteile								STK 1.002.773,000	
Anteilwert								EUR 110,42	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									89,18
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									8,81

Die Angaben der Zu- und Abgänge in der Vermögensaufstellung sind ungeprüft.

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR

26.000.000,00

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

DekaBank Deutsche Girozentrale
Luxemburgische Zweigniederlassungen von DekaBank Deutsche Girozentrale

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten und Derivate per: 27.06.2025

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2025

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

Schweiz, Franken (CHF) 0,93717 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,17270 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

O Organisierter Markt

OTC Over-the-Counter

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

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.

Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

Deka-ZielGarant 2026-2029

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	615.289,96
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	109.385,00
davon aus negativen Einlagezinsen	-0,07
davon aus positiven Einlagezinsen	109.385,07
Ordentlicher Ertragsausgleich	10.274,79
Erträge insgesamt	734.949,75
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	5.408,08
Verwahrstellenvergütung**)	76.779,50
Taxe d'Abonnement	53.348,80
Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,01
Sonstige Aufwendungen***)	14.478,72
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	2.227,67
Aufwendungen insgesamt	152.242,78
Ordentlicher Ertragsüberschuss	582.706,97
Netto realisiertes Ergebnis ¹⁾	586.959,77
Außerordentlicher Ertragsausgleich	25.731,93
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	612.691,70
Ertragsüberschuss	1.195.398,67
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ²⁾	3.082.205,56
Ergebnis des Geschäftsjahres	4.277.604,23

Der Ertragsüberschuss wird der Wiederanlage zugeführt.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 0,14%.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 3.684,88 EUR

- davon aus EMIR-Kosten: 2.999,88 EUR

Bislang wurden die Effekte aus der Anwendung der Markttrenditemethode im Zeitpunkt des Verkaufs eines Wertpapiers im Zinsergebnis und somit im ordentlichen Nettoertrag ausgewiesen. Zur verbesserten Vermittlung der Ertragslage des Sondervermögens werden die Effekte aus Veräußerungsgeschäften im Berichtsjahr in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erstmals in der Position „Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)“ ausgewiesen.

Im Berichtszeitraum sind in diesem Zusammenhang EUR 1.064.834,31 im netto realisierten Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) enthalten.

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Devisen- und Swapgeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier-, Swap- und Optionsgeschäften

**) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

***) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Prüfungskosten.

Deka-ZielGarant 2026-2029

Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		103.387.321,14
Mittelzuflüsse	7.235.942,09	
Mittelrückflüsse	-4.142.699,86	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		3.093.242,23
Ertragsausgleich		-33.779,05
Ordentlicher Ertragsüberschuss		582.706,97
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich ^{*)})		612.691,70
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ^{*)}		3.082.205,56
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		110.724.388,55

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	974.335,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	66.590,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	38.152,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	1.002.773,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	Anteilumlauf Stück
2022	94.935.520,65	105,41	900.607,000
2023	97.040.653,60	102,45	947.190,000
2024	103.387.321,14	106,11	974.335,000
2025	110.724.388,55	110,42	1.002.773,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-ZielGarant 2026-2029

Die Verwaltungsgesellschaft ermittelt das Gesamtrisiko des Fonds auf Grundlage des Commitment-Ansatzes.

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

Deka-ZielGarant 2030-2033

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 *)
Börsengehandelte Wertpapiere								32.286.317,00	53,53
Verzinsliche Wertpapiere								32.286.317,00	53,53
EUR								32.286.317,00	53,53
DE000A3H2TK9	0,0100 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1234 21/30		EUR	3.000.000	2.000.000	0	% 88,800	2.663.985,00	4,42
DE000A2LQPC1	0,0100 % Freie u.Hansestadt Hamburg Landessch. Ausg.3 20/30		EUR	3.000.000	1.000.000	0	% 88,517	2.655.510,00	4,40
DE000A289NS4	0,0500 % Freistaat Thüringen Landessch. S.2020/02 20/30		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 88,868	888.680,00	1,47
LU2162831981	0,0000 % Großherzogtum Luxemburg Bonds 20/30		EUR	400.000	0	0	% 89,037	356.146,00	0,59
XS1218809389	0,5000 % International Bank Rec. Dev. MTN 15/30		EUR	3.000.000	0	0	% 91,129	2.733.855,00	4,53
XS2122894855	0,0000 % International Bank Rec. Dev. MTN 20/30		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 89,299	892.990,00	1,48
BE0000349580	0,1000 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. 20/30		EUR	1.000.000	0	0	% 89,111	891.105,00	1,48
DE000A11QTF7	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 15/30		EUR	1.500.000	0	0	% 91,032	1.365.480,00	2,26
DE000A289K63	0,0100 % Land Berlin Landessch. Ausg.520 20/30		EUR	500.000	0	0	% 88,395	441.975,00	0,73
DE000NRW0MA1	0,2000 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1498 20/30		EUR	250.000	0	0	% 89,811	224.527,50	0,37
DE000RLP1106	0,0100 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 19/30		EUR	5.000.000	0	0	% 87,929	4.396.425,00	7,29
DE000SHFM741	0,0100 % Land Schleswig-Holstein Landessch. Ausg.1 20/30		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 88,737	1.774.740,00	2,94
XS1192872866	0,6250 % Landwirtschaftl. Rentenbank MTN S.1113 15/30 Reg.S		EUR	1.000.000	0	0	% 92,205	922.050,00	1,53
DE000NWB1W10	0,1250 % NRW.BANK IHS Ausg.1W1 22/30		EUR	1.000.000	0	0	% 89,882	898.820,00	1,49
FR0010809277	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/30		EUR	10.000.000	0	4.000.000	% 88,504	8.850.400,00	14,68
IE00BJ38CR43	2,4000 % Republik Irland Treasury Bonds 14/30		EUR	1.000.000	0	0	% 100,440	1.004.400,00	1,67
AT0000A2CQD2	0,0000 % Republik Österreich MTN 20/30		EUR	1.475.000	0	0	% 89,846	1.325.228,50	2,20
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								20.371.750,04	33,77
Verzinsliche Wertpapiere								20.371.750,04	33,77
EUR								20.371.750,04	33,77
DE000DK0B8S1	1,9500 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 14/30		EUR	1.500.000	0	0	% 96,390	1.445.850,00	2,40
DE000DK0B6X5	1,8500 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. BA46 14/30		EUR	2.000.000	0	0	% 96,300	1.926.000,00	3,19
XS0109077486	0,0000 % European Investment Bank Zero MTN 00/30		EUR	18.042.000	0	0	% 89,262	16.104.650,04	26,70
DE000A254QV5	0,2500 % Kreissparkasse Ludwigsburg Hyp.-Pfe. P.38 20/30		EUR	1.000.000	0	0	% 89,525	895.250,00	1,48
Nichtnotierte Wertpapiere								2.663.530,00	4,42
Verzinsliche Wertpapiere								2.663.530,00	4,42
EUR								2.663.530,00	4,42
BE0008065147	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 13/30		EUR	1.000.000	0	0	% 89,096	890.960,00	1,48
BE0008517782	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 14/30		EUR	2.000.000	0	0	% 88,629	1.772.570,00	2,94
Summe Wertpapiervermögen								EUR 55.321.597,04	91,72
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsscheine									
Optionsscheine auf Aktienindices								3.518.478,00	5,83
DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 14/28.06.30								3.518.478,00	5,83
Summe der Aktienindex-Derivate								3.518.478,00	5,83
Swaps									
Zinsswaps									
(Erhalten / Zahlen)								-418.240,85	-0,68
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 25.06.2030	OTC	EUR		1.000.000				-104.914,00	-0,17
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 25.06.2030	OTC	EUR		1.000.000				-104.914,00	-0,17
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 25.06.2030	OTC	EUR		1.500.000				-157.371,00	-0,26
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 15.05.2030	OTC	EUR		1.000.000				-104.681,90	-0,17
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 1,8500% EUR / DGZ_FRA 25.06.2030	OTC	EUR		1.000.000				19.255,62	0,03
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 1,8500% EUR / DGZ_FRA 25.06.2030	OTC	EUR		1.000.000				19.255,62	0,03
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 1,9500% EUR / DGZ_FRA 25.06.2030	OTC	EUR		1.500.000				21.938,16	0,04

Deka-ZielGarant 2030-2033

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 2,4000% EUR / DGZ_FRA 15.05.2030		OTC	EUR	1.000.000				-6.809,35	-0,01
Credit Default Swaps (CDS)									
Protection Seller									
CDS Belgien, Konigreich623 BC236K / DGZ_FRA 20.06.2030		OTC	EUR	-2.000.000				78.602,10	0,13
CDS Belgien, Konigreich623 BC236K / DGZ_FRA 20.06.2030		OTC	EUR	-1.000.000				15.265,63	0,03
CDS Belgien, Konigreich623 BC236K / DGZ_FRA 20.06.2030		OTC	EUR	-2.000.000				54.566,68	0,09
CDS BELGIEN623 BC236K / DGZ_FRA 20.06.2030		OTC	EUR	-2.500.000				68.208,35	0,11
CDS Österreich, Republik117 0F77EA / DGZ_FRA 20.06.2030		OTC	EUR	-4.000.000				75.564,40	0,13
Summe der Swaps								EUR -126.033,69	-0,19
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	1.541.840,17			% 100,000	1.541.840,17	2,56
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	627,00			% 100,000	669,04	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	47.787,61			% 100,000	40.750,07	0,07
Summe der Bankguthaben								EUR 1.583.259,28	2,63
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 1.583.259,28	2,63
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	12.555,95				12.555,95	0,02
Forderungen aus Anteilscheingeschäften			EUR	7.107,80				7.107,80	0,01
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR 19.663,75	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.765,54				-3.765,54	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-255,34				-255,34	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften			EUR	-5.889,32				-5.889,32	-0,01
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR -9.910,20	-0,02
Fondsvermögen								EUR 60.307.054,18	100,00
Umlaufende Anteile								STK 594.183,000	
Anteilwert								EUR 101,50	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									91,72
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									5,64
Die Angaben der Zu- und Abgänge in der Vermögensaufstellung sind ungeprüft.									

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR 20.500.000,00

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

DekaBank Deutsche Girozentrale
Luxemburgische Zweigniederlassungen von DekaBank Deutsche Girozentrale

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

Schweiz, Franken (CHF) 0,93717 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,17270 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

O Organisierter Markt

OTC Over-the-Counter

Deka-ZielGarant 2030-2033

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

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

Deka-ZielGarant 2030-2033

Ertrags- und Aufwandsrechnung	
für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025 (inkl. Ertragsausgleich)	
	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	818.665,50
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	47.973,98
davon aus negativen Einlagezinsen	-0,07
davon aus positiven Einlagezinsen	47.974,05
Ordentlicher Ertragsausgleich	19.865,53
Erträge insgesamt	886.505,01
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	2.912,10
Verwahrstellenvergütung**)	43.083,77
Taxe d'Abonnement	28.612,40
Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,01
Sonstige Aufwendungen***)	9.506,28
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	1.966,03
Aufwendungen insgesamt	86.080,59
Ordentlicher Ertragsüberschuss	800.424,42
Netto realisiertes Ergebnis ¹⁾	680.170,71
Außerordentlicher Ertragsausgleich	33.063,09
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	713.233,80
Ertragsüberschuss	1.513.658,22
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ²⁾	1.398.913,93
Ergebnis des Geschäftsjahres	2.912.572,15

Der Ertragsüberschuss wird der Wiederanlage zugeführt.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 0,15%.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 3.772,74 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 2.999,88 EUR

Bislang wurden die Effekte aus der Anwendung der Marktrenditemethode im Zeitpunkt des Verkaufs eines Wertpapiers im Zinsergebnis und somit im ordentlichen Nettoertrag ausgewiesen. Zur verbesserten Vermittlung der Ertragslage des Sondervermögens werden die Effekte aus Veräußerungsgeschäften im Berichtsjahr in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erstmals in der Position „Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)“ ausgewiesen. Im Berichtszeitraum sind in diesem Zusammenhang EUR 729.318,19 im netto realisierten Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) enthalten.

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Devisen- und Swapgeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier-, Swap- und Optionsgeschäften

**) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

***) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Prüfungskosten.

Deka-ZielGarant 2030-2033

Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		54.841.493,25
Mittelzuflüsse	4.116.711,60	
Mittelrückflüsse	-1.512.760,23	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		2.603.951,37
Ertragsausgleich		-50.962,59
Ordentlicher Ertragsüberschuss		800.424,42
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich ^{*)})		713.233,80
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ^{*)}		1.398.913,93
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		60.307.054,18

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	568.144,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	41.243,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	15.204,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	594.183,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	Anteilumlauf Stück
2022	49.373.004,54	96,88	509.635,000
2023	50.319.947,80	93,38	538.859,000
2024	54.841.493,25	96,53	568.144,000
2025	60.307.054,18	101,50	594.183,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-ZielGarant 2030-2033

Die Verwaltungsgesellschaft ermittelt das Gesamtrisiko des Fonds auf Grundlage des Commitment-Ansatzes.

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

Deka-ZielGarant 2034-2037

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 *)
Börsengehandelte Wertpapiere								22.706.936,10	73,42
Verzinsliche Wertpapiere								22.706.936,10	73,42
EUR								22.706.936,10	73,42
DE0001142214	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Anl. o.Zinssch. 03/34		EUR	1.000.000	0	0	% 79,875	798.750,00	2,58
DE0001143378	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Kupons 03/34		EUR	1.000.000	0	0	% 79,809	798.090,00	2,58
DE000CZ40NP5	1,2500 % Commerzbank AG MT Hyp.-Pfe. S.P30 19/34		EUR	1.000.000	0	0	% 87,470	874.700,00	2,83
DE000A2NB841	0,8750 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.397 19/34 [DG]		EUR	2.290.000	0	0	% 83,904	1.921.401,60	6,21
DE000A2G8W40	1,2000 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg.215 19/34		EUR	1.000.000	0	0	% 87,069	870.685,00	2,82
DE000A168528	0,8000 % Freie u.Hansestadt Hamburg Landessch. Ausg.1 19/34		EUR	1.000.000	0	0	% 84,088	840.875,00	2,72
BE0000333428	3,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.73 14/34		EUR	3.000.000	0	0	% 100,084	3.002.520,00	9,71
DE000A2NB9R0	0,7500 % Land Berlin Landessch. Ausg.510 19/34		EUR	1.000.000	0	0	% 83,457	834.570,00	2,70
DE000A2TR6F7	0,7000 % Land Brandenburg Schatzanw. 19/34		EUR	3.000.000	0	0	% 82,710	2.481.300,00	8,02
DE000NWB18N5	0,8750 % NRW.BANK IHS Ausg.18N 19/34		EUR	2.300.000	0	0	% 84,419	1.941.637,00	6,28
FR0010809475	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/34		EUR	8.500.000	0	0	% 75,478	6.415.587,50	20,74
AT0000A10683	2,4000 % Republik Österreich Bundesanl. 13/34		EUR	2.000.000	0	0	% 96,341	1.926.820,00	6,23
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								2.030.350,00	6,56
Verzinsliche Wertpapiere								2.030.350,00	6,56
EUR								2.030.350,00	6,56
DE000DK0B622	2,0000 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 14/34		EUR	1.000.000	0	0	% 90,400	904.000,00	2,92
DE000DK0B8U7	0,1200 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 14/34		EUR	1.500.000	0	0	% 75,090	1.126.350,00	3,64
Nichtnotierte Wertpapiere								4.787.990,00	15,48
Verzinsliche Wertpapiere								4.787.990,00	15,48
EUR								4.787.990,00	15,48
BE0008069180	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 04/34		EUR	2.750.000	0	0	% 76,893	2.114.557,50	6,84
BE0008521826	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 13/34		EUR	1.500.000	0	0	% 76,358	1.145.362,50	3,70
ES0000012N19	0,0000 % Königreich Spanien Zero Principal 24/34		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 76,404	1.528.070,00	4,94
Summe Wertpapiervermögen							EUR	29.525.276,10	95,46
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsscheine									
Optionsscheine auf Aktienindizes									
DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 14/30.06.34		O	STK	7.500	0	0	EUR 225,260	1.689.450,00	5,46
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR 1.689.450,00	5,46
Swaps									
Zinsswaps									
(Erhalten / Zahlen)									
IRS 0,0500 % EUR / 1-Jahres-Euribor / DGZ_FRA 22.06.2034		OTC	EUR	500.000				-99.519,09	-0,32
IRS 0,0500% EUR / 12-Monats-Euribor / DGZ_FRA 22.06.2034		OTC	EUR	500.000				-99.519,09	-0,32
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 22.06.2034		OTC	EUR	1.000.000				-199.038,18	-0,64
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 23.06.2034		OTC	EUR	1.000.000				-199.104,62	-0,64
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 23.05.2034		OTC	EUR	1.000.000				-198.547,76	-0,64
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 22.06.2034		OTC	EUR	1.000.000				-199.038,18	-0,64
IRS 12-Monats-Euribor - 0,05% / 3,0000% EUR / DGZ_FRA 22.06.2034		OTC	EUR	500.000				-17.447,59	-0,06
IRS 1-Jahres-Euribor -0,05% / 3,000% EUR / DGZ_FRA 22.06.2034		OTC	EUR	500.000				-17.447,59	-0,06
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 1,9700% EUR / DGZ_FRA 23.06.2034		OTC	EUR	1.000.000				45.502,04	0,15
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 2,4000% EUR / DGZ_FRA 23.05.2034		OTC	EUR	1.000.000				10.896,44	0,04
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 3,0000% EUR / DGZ_FRA 22.06.2034		OTC	EUR	1.000.000				-34.895,18	-0,11
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 3,0000% EUR / DGZ_FRA 22.06.2034		OTC	EUR	1.000.000				-34.895,18	-0,11

Deka-ZielGarant 2034-2037

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Credit Default Swaps (CDS)								76.592,08	0,25
Protection Seller								76.592,08	0,25
CDS Finnland, Republik2460 348FFA / DGZ_FRA 20.06.2034		OTC	EUR	-3.000.000				4.798,11	0,02
CDS Frankreich, Republik622 3I68EE / DGZ_FRA 20.06.2034		OTC	EUR	-2.000.000				13.159,16	0,04
CDS Oesterreich, Republik117 0F77EA / DGZ_FRA 20.06.2034		OTC	EUR	-1.000.000				5.853,09	0,02
CDS Oesterreich, Republik117 0F77EA / DGZ_FRA 20.06.2034		OTC	EUR	-2.000.000				52.781,72	0,17
Summe der Swaps								EUR -966.461,90	-3,10
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	610.059,02			% 100,000	610.059,02	1,97
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	612,91			% 100,000	654,00	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	53.707,85			% 100,000	45.798,46	0,15
Summe der Bankguthaben								EUR 656.511,48	2,12
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 656.511,48	2,12
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	33.181,41				33.181,41	0,11
Forderungen aus Anteilsceingeschäften			EUR	2.584,80				2.584,80	0,01
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR 35.766,21	0,12
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1969,85				-1969,85	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-15.758,80				-15.758,80	-0,05
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR -17.728,65	-0,06
Fondsvermögen								EUR 30.922.813,24	100,00
Umlaufende Anteile								STK 359.326,000	
Anteilwert								EUR 86,06	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									95,46
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									2,36
Die Angaben der Zu- und Abgänge in der Vermögensaufstellung sind ungeprüft.									

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR

18.254.850,00

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

DekaBank Deutsche Girozentrale
Luxemburgische Zweigniederlassungen von DekaBank Deutsche Girozentrale

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

Schweiz, Franken (CHF) 0,93717 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,17270 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

O Organisierter Markt

OTC Over-the-Counter

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

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

Deka-ZielGarant 2034-2037

Ertrags- und Aufwandsrechnung	
für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025 (inkl. Ertragsausgleich)	
	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	290.393,65
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	31.300,03
davon aus negativen Einlagezinsen	-0,07
davon aus positiven Einlagezinsen	31.300,10
Ordentlicher Ertragsausgleich	9.135,71
Erträge insgesamt	330.829,39
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	180.879,37
Verwahrstellenvergütung**)	22.609,94
Vertriebsprovision	119.753,51
Taxe d'Abonnement	14.792,70
Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,01
Sonstige Aufwendungen***)	6.391,68
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	9.822,23
Aufwendungen insgesamt	354.249,44
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-23.420,05
Netto realisiertes Ergebnis ¹⁾	-110.646,12
Außerordentlicher Ertragsausgleich	317,46
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-110.328,66
Aufwandsüberschuss	-133.748,71
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ²⁾	977.851,08
Ergebnis des Geschäftsjahres	844.102,37

Der Aufwandsüberschuss wird der Wiederanlage zugeführt.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,15%.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 3.179,64 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 2.999,88 EUR

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Devisen- und Swapgeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier-, Swap- und Optionsgeschäften

**) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

***) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Prüfungskosten.

Deka-ZielGarant 2034-2037

Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		28.346.430,28
Mittelzuflüsse	2.278.484,47	
Mittelrückflüsse	-546.572,94	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		1.731.911,53
Ertragsausgleich		369,06
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		-23.420,05
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich ^{*)})		-110.328,66
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ^{*)}		977.851,08
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		30.922.813,24

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	339.106,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	26.550,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	6.330,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	359.326,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	Anteilumlauf Stück
2022	25.697.175,31	86,35	297.597,000
2023	26.215.326,49	82,22	318.828,000
2024	28.346.430,28	83,59	339.106,000
2025	30.922.813,24	86,06	359.326,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-ZielGarant 2034-2037

Die Verwaltungsgesellschaft ermittelt das Gesamtrisiko des Fonds auf Grundlage des Commitment-Ansatzes.

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

Deka-ZielGarant 2038-2041

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 *)
Börsengehandelte Wertpapiere								16.597.388,00	87,13
Verzinsliche Wertpapiere								16.597.388,00	87,13
EUR								16.597.388,00	87,13
DE0001143410	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Kupons 07/38		EUR	5.000.000	1.500.000	0	% 68,989	3.449.450,00	18,11
EU000A1G30R0	3,3750 % Europaeische Union MTN 12/38		EUR	2.350.000	0	0	% 101,346	2.381.631,00	12,50
EU000A3K4C42	0,4000 % Europaeische Union MTN 21/37		EUR	300.000	0	0	% 73,460	220.380,00	1,16
XS1500338618	0,5000 % European Investment Bank MTN 16/37		EUR	500.000	0	0	% 73,089	365.445,00	1,92
XS0219724878	4,0000 % European Investment Bank MTN Intl 05/37		EUR	1.000.000	0	0	% 109,026	1.090.260,00	5,72
XS2611177382	3,1000 % International Bank Rec. Dev. MTN 23/38		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 98,235	1.473.525,00	7,74
BE0000336454	1,9000 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. S.76 15/38		EUR	400.000	0	0	% 84,387	337.548,00	1,77
NL0015000B11	0,0000 % Koenigreich Niederlande Anl. 21/38		EUR	1.000.000	0	0	% 69,074	690.735,00	3,63
NL0011614078	0,0000 % Koenigreich Niederlande Zero Coupons 16/38		EUR	500.000	0	0	% 68,829	344.145,00	1,81
DE000NRWOKZ2	1,6500 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1455 18/38		EUR	1.800.000	0	0	% 83,908	1.510.344,00	7,93
FR0010809715	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/31		EUR	7.500.000	0	0	% 63,119	4.733.925,00	24,84
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								852.200,00	4,47
Verzinsliche Wertpapiere								852.200,00	4,47
EUR								852.200,00	4,47
DE000DK0B671	2,0200 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 14/38		EUR	1.000.000	0	0	% 85,220	852.200,00	4,47
Nichtnotierte Wertpapiere								2.307.406,00	12,11
Verzinsliche Wertpapiere								2.307.406,00	12,11
EUR								2.307.406,00	12,11
BE0008074230	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 10/38		EUR	2.200.000	0	0	% 64,025	1.408.550,00	7,39
BE0008525868	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 13/38		EUR	1.400.000	0	0	% 64,204	898.856,00	4,72
Wertpapier-Investmentanteile								243.712,49	1,28
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								46.475,00	0,24
EUR								46.475,00	0,24
DE000ETFL284	Deka MSCI Europe UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	950	870	90	EUR 18,376	17.457,20	0,09
DE000DK2J845	DekaSpezial Inhaber-Anteile AV		ANT	140	110	0	EUR 207,270	29.017,80	0,15
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								197.237,49	1,04
EUR								105.868,20	0,55
LU1061991912	AGIF-Allianz Best Sty.GLEq. Inhaber Anteile P		ANT	10	10	0	EUR 2.847,340	28.473,40	0,15
IE00BDFD9C92	BlackRock I-BR Adv.Eu. Equ. Reg.Shs D Acc.		ANT	100	110	10	EUR 181,497	18.149,70	0,10
IE00BF4G7183	JPM ICAV-EU R.EIdx Eq.Act Reg.ShJ E.R.E.I.EEO A		ANT	380	350	40	EUR 45,595	17.326,10	0,09
IE00BF4G6Z54	JPME.-GEM R.E.I.EAUE R.S.JPM G.EM R.E.I.EDL A		ANT	270	280	10	EUR 30,190	8.151,30	0,04
LU2589321376	JPMorgan-Eur. Equity Pl. Fd Act. Nom. JI2 Acc.		ANT	130	130	20	EUR 135,590	17.626,70	0,09
LU0328683049	Pictet - Europe Index Namens-Anteile IS		ANT	50	50	10	EUR 322,820	16.141,00	0,08
USD								91.369,29	0,49
IE00B62WG306	BRISF-iShs De.World Ind.Fd(IE) Reg.Acc.Shs Inst.		ANT	830	660	40	USD 39,144	27.704,89	0,15
LU0236212311	G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs.I Acc.Close		ANT	730	580	40	USD 44,460	27.676,13	0,15
LU0106255481	Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc		ANT	480	380	20	USD 68,379	27.988,25	0,15
LU1875387349	Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile IZ Acc.		ANT	290	230	0	USD 32,350	8.000,02	0,04
Summe Wertpapiervermögen							EUR	20.000.706,49	104,99
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsscheine								965.220,00	5,07
Optionsscheine auf Aktienindices								965.220,00	5,07
DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 14/30.06.38		O	STK	3.000	0	0	EUR 321,740	965.220,00	5,07
Summe der Aktienindex-Derivate								965.220,00	5,07

Deka-ZielGarant 2038-2041

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 *)
Swaps									
Zinsswaps									
(Erhalten / Zahlen)								-2.325.834,16	-12,21
IRS 0,0500 % EUR / 1-Jahres-Euribor / DGZ_FRA 15.10.2037		OTC	EUR	400.000				-118.188,86	-0,62
IRS 0,0500 % EUR / 1-Jahres-Euribor / DGZ_FRA 15.10.2037		OTC	EUR	600.000				-177.283,30	-0,93
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 04.04.2038		OTC	EUR	1.000.000				-295.147,98	-1,55
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 04.04.2038		OTC	EUR	850.000				-250.875,78	-1,32
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 23.06.2038		OTC	EUR	1.000.000				-289.205,08	-1,52
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 04.04.2038		OTC	EUR	500.000				-147.573,99	-0,77
IRS 0.01% EUR / EURIBORY01 EUR / DGZ_FRA 14.04.2038		OTC	EUR	1.500.000				-469.169,96	-2,46
IRS 0.01% EUR / EURIBORY01 EUR / DGZ_FRA 22.02.2038		OTC	EUR	1.800.000				-568.152,99	-2,98
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 2,000% EUR / DGZ_FRA 23.06.2038		OTC	EUR	1.000.000				78.999,87	0,41
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 3,3750% EUR / DGZ_FRA 04.04.2038		OTC	EUR	1.000.000				-62.249,20	-0,33
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 3,3750% EUR / DGZ_FRA 04.04.2038		OTC	EUR	850.000				-52.911,82	-0,28
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 3,3750% EUR / DGZ_FRA 04.04.2038		OTC	EUR	500.000				-31.124,60	-0,16
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 4,0000% EUR / DGZ_FRA 15.10.2037		OTC	EUR	400.000				-53.973,69	-0,28
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 4,0000% EUR / DGZ_FRA 15.10.2037		OTC	EUR	600.000				-80.960,53	-0,43
IRS EURIBORY01 -0,01% EUR / 1,65% EUR / DGZ_FRA 22.02.2038		OTC	EUR	1.800.000				237.911,04	1,25
IRS EURIBORY01 -0,01% EUR / 3,1% EUR / DGZ_FRA 14.04.2038		OTC	EUR	1.500.000				-45.927,29	-0,24
Credit Default Swaps (CDS)								79.934,78	0,43
Protection Seller								79.934,78	0,43
CDS Finnland, Republik2460 348FFA / DGZ_FRA 20.06.2038		OTC	EUR	-2.000.000				50.947,36	0,27
CDS Niederlande, Koenigreich NRCDE0 / DGZ_FRA 20.06.2038		OTC	EUR	-2.000.000				20.076,32	0,11
CDS Oesterreich, Republik117 0F77EA / DGZ_FRA 20.06.2038		OTC	EUR	-2.000.000				8.911,10	0,05
Summe der Swaps								EUR -2.245.899,38	-11,78
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	267.593,76			% 100,000	267.593,76	1,40
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	612,91			% 100,000	654,00	0,00
Summe der Bankguthaben								EUR 268.247,76	1,40
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 268.247,76	1,40
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	70.572,61				70.572,61	0,37
Forderungen aus Anteilsceingeschäften			EUR	1.174,50				1.174,50	0,01
Forderungen aus Bestandsprovisionen			EUR	48,13				48,13	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR 71.795,24	0,38
Kurzfristige Verbindlichkeiten									
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	-146,46			% 100,000	-124,89	0,00
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten								EUR -124,89	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.216,77				-1.216,77	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-9.734,21				-9.734,21	-0,05
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften			EUR	-78,30				-78,30	0,00
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR -11.029,28	-0,06
Fondsvermögen								EUR 19.048.915,94	100,00
Umlaufende Anteile								STK 244.076,000	
Anteilwert								EUR 78,05	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									104,99
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-6,71
Die Angaben der Zu- und Abgänge in der Vermögensaufstellung sind ungeprüft.									

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR	21.300.000,00
--	---------------

Deka-ZielGarant 2038-2041

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

DekaBank Deutsche Girozentrale
Luxemburgische Zweigniederlassungen von DekaBank Deutsche Girozentrale

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
In-/ ausländische Renten, 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

Schweiz, Franken	(CHF)	0,93717	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,17270	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel	
O	Organisierter Markt

OTC	Over-the-Counter
------------	------------------

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

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

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				
LU1559747883	BGF - Emerging Markets Fund Act. Nom. Classe I2	ANT	0	110
LU0201075453	Jan.Hend.-J.H.Pan European Fd Actions Nomi. A2	ANT	0	270

Deka-ZielGarant 2038-2041

Ertrags- und Aufwandsrechnung		EUR
für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025 (inkl. Ertragsausgleich)		
Erträge		
Wertpapierzinsen		222.786,99
Zinsen aus Liquiditätsanlagen		36.602,27
davon aus negativen Einlagezinsen		-0,07
davon aus positiven Einlagezinsen		36.602,34
Erträge aus Investmentanteilen		1.178,60
Bestandsprovisionen		141,66
Ordentlicher Ertragsausgleich		4.740,79
Erträge insgesamt		265.450,31
Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung		114.232,11
Verwahrstellenvergütung**)		14.278,94
Vertriebsprovision		75.766,43
Taxe d'Abonnement		9.354,91
Zinsen aus Kreditaufnahmen		131,61
Sonstige Aufwendungen***)		5.207,89
davon aus EMIR-Kosten		58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich		4.045,66
Aufwendungen insgesamt		223.017,55
Ordentlicher Ertragsüberschuss		42.432,76
Netto realisiertes Ergebnis ¹⁾		-110.787,88
Außerordentlicher Ertragsausgleich		-778,69
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)		-111.566,57
Aufwandsüberschuss		-69.133,81
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ²⁾		168.276,37
Ergebnis des Geschäftsjahres		99.142,56

Der Aufwandsüberschuss wird der Wiederanlage zugeführt.

Die vorgenannten Aufwendungen betrugen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,16%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 4.252,40 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 3.194,88 EUR

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen- und Swapgeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier-, Swap- und Optionsgeschäften

**) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

***) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Aufsichtsbehördengebühren.

Deka-ZielGarant 2038-2041

Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		18.088.262,15
Mittelzuflüsse	1.469.839,77	
Mittelrückflüsse	-608.412,10	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		861.427,67
Ertragsausgleich		83,56
Ordentlicher Ertragsüberschuss		42.432,76
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich ^{*)})		-111.566,57
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ^{*)}		168.276,37
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		19.048.915,94

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	233.307,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	18.526,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	7.757,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	244.076,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	Anteilumlauf Stück
2022	16.666.581,42	82,38	202.319,000
2023	16.685.982,36	77,52	215.257,000
2024	18.088.262,15	77,53	233.307,000
2025	19.048.915,94	78,05	244.076,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-ZielGarant 2038-2041

Die Verwaltungsgesellschaft ermittelt das Gesamtrisiko des Fonds auf Grundlage des Commitment-Ansatzes.

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

Deka-ZielGarant 2042-2045

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 *)
Börsengehandelte Wertpapiere								10.092.138,25	72,08
Verzinsliche Wertpapiere								10.092.138,25	72,08
EUR								10.092.138,25	72,08
DE000A161RP2	1,8750 % Bayer.Landesbodenkreditanstalt IHS 22/42		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 83,823	838.225,00	5,99
DE0001108595	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Anl. o.Zinssch. 10/42		EUR	3.000.000	0	0	% 60,449	1.813.470,00	12,95
EU000A1GY6W8	3,7500 % Europaeische Union MTN 12/42		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 101,302	1.013.020,00	7,23
XS2432629504	0,7000 % Intl Development Association MTN 22/42		EUR	1.000.000	0	0	% 65,502	655.020,00	4,68
NL0011614110	0,0000 % Koenigreich Niederlande Zero Coupons 16/42		EUR	1.000.000	700.000	0	% 59,666	596.660,00	4,26
ES00000126R8	0,0000 % Koenigreich Spanien Zero Coupon 14/41		EUR	500.000	500.000	0	% 53,709	268.542,50	1,92
DE000NRW0JV3	0,7500 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1421 16/41		EUR	1.000.000	0	0	% 66,801	668.010,00	4,77
DE000RLP1288	0,3750 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 21/41		EUR	500.000	0	0	% 63,228	316.140,00	2,26
DE000NWB0AM9	0,5000 % NRW.BANK MTN IHS Ausg.0AM 21/41		EUR	700.000	0	0	% 63,784	446.488,00	3,19
FR0010809830	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/42		EUR	5.450.000	0	0	% 52,720	2.873.212,75	20,53
FR0011461631	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 13/42		EUR	800.000	0	0	% 52,774	422.188,00	3,01
FI4000046545	2,6250 % Republik Finnland Bonds 12/42		EUR	200.000	0	300.000	% 90,581	181.162,00	1,29
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								759.000,00	5,42
Verzinsliche Wertpapiere								759.000,00	5,42
EUR								759.000,00	5,42
DE000DK0B9P5	1,7300 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. OETC 15/42		EUR	1.000.000	0	0	% 75,900	759.000,00	5,42
Nichtnotierte Wertpapiere								3.557.317,89	25,41
Verzinsliche Wertpapiere								3.557.317,89	25,41
EUR								3.557.317,89	25,41
BE0008077266	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 10/41		EUR	5.400.000	0	0	% 56,064	3.027.457,89	21,63
BE0008529902	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 13/42		EUR	1.000.000	0	0	% 52,986	529.860,00	3,78
Wertpapier-Investmentanteile								303.048,83	2,14
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								57.470,86	0,41
EUR								57.470,86	0,41
DE000ETFL284	Deka MSCI Europe UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	1.210	330	20	EUR 18,376	22.234,96	0,16
DE000DK2J845	DekaSpezial Inhaber-Anteile AV		ANT	170	30	20	EUR 207,270	35.235,90	0,25
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								245.577,97	1,73
EUR								128.506,89	0,91
LU1061991912	AGIF-Allianz Best Sty.GLEq. Inhaber Anteile P		ANT	10	0	0	EUR 2.847,340	28.473,40	0,20
IE00BDFD9C92	BlackRock I-BR Adv.Eu. Equ. Reg.Shs D Acc.		ANT	120	130	10	EUR 181,497	21.779,64	0,16
IE00BF4G7183	JPM ICAV-EU R.E.Idx Eq.Act Reg.Sh.J E.R.E.I.EEO A		ANT	490	140	20	EUR 45,595	22.341,55	0,16
IE00BF4G6Z54	JPME-GEM R.E.I.EAUE R.S.JPM GEM R.E.I.E.DL A		ANT	340	340	0	EUR 30,190	10.264,60	0,07
LU2589321376	JPMorgan-Eur. Equity Pl. Fd Act. Nom. JI2 Acc.		ANT	170	40	0	EUR 135,590	23.050,30	0,16
LU0328683049	Pictet - Europe Index Namens-Anteile IS		ANT	70	20	0	EUR 322,820	22.597,40	0,16
USD								117.071,08	0,82
IE00B62WG306	BRISF-iShs De.World Ind.Fd(IE) Reg.Acc.Shs Inst.		ANT	1.060	150	90	USD 39,144	35.382,14	0,25
LU0236212311	G.Sachs Fds-GS GI. Core Equity Reg.Shs.I Acc.Close		ANT	940	160	100	USD 44,460	35.637,76	0,25
LU0106255481	Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc		ANT	610	90	50	USD 68,379	35.568,41	0,25
LU1875387349	Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile IZ Acc.		ANT	380	80	20	USD 32,350	10.482,77	0,07
Summe Wertpapiervermögen								EUR 14.711.504,97	105,05
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Swaps									
Zinsswaps								-1.002.456,63	-7,15
(Erhalten / Zahlen)									
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 30.06.2042	OTC	EUR	1.000.000					-400.923,99	-2,86
IRS 0.01% EUR / EURIBORY01 EUR / DGZ_FRA 02.06.2042	OTC	EUR	1.000.000					-400.559,83	-2,86
IRS 0.01% EUR / EURIBORY01 EUR / DGZ_FRA 04.04.2042	OTC	EUR	1.000.000					-404.535,60	-2,89
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 1,7000% EUR / DGZ_FRA 30.06.2042	OTC	EUR	1.000.000					165.980,77	1,19

Deka-ZielGarant 2042-2045

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
IRS EURIBORY01 +0,01 EUR / 1,875% EUR / DGZ_FRA 02.06.2042		OTC	EUR	1.000.000				147.391,51	1,05
IRS EURIBORY01 -0,01% EUR / 3,75% EUR / DGZ_FRA 04.04.2042		OTC	EUR	1.000.000				-109.809,49	-0,78
Credit Default Swaps (CDS)								12.182,59	0,08
Protection Seller								12.182,59	0,08
CDS Finnland, Republik2460 348FFA / DGZ_FRA 20.06.2038		OTC	EUR	-1.000.000				-2.311,12	-0,02
CDS Niederlande, Koenigreich NRCDE0 / DGZ_FRA 20.06.2038		OTC	EUR	-1.000.000				10.038,16	0,07
CDS Oesterreich, Republik117 0F77EA / DGZ_FRA 20.06.2038		OTC	EUR	-1.000.000				4.455,55	0,03
Summe der Swaps								EUR -990.274,04	-7,07
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	225.292,88			% 100,000	225.292,88	1,61
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	118,39			% 100,000	126,33	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	45.767,85			% 100,000	39.027,76	0,28
Summe der Bankguthaben								EUR 264.446,97	1,89
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 264.446,97	1,89
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	26.105,97				26.105,97	0,19
Forderungen aus Anteilschneidgeschäften			EUR	304,92				304,92	0,00
Forderungen aus Bestandsprovisionen			EUR	58,89				58,89	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR 26.469,78	0,19
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung			EUR	-897,87				-897,87	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-7.183,15				-7.183,15	-0,05
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR -8.081,02	-0,06
Fondsvermögen								EUR 14.004.066,66	100,00
Umlaufende Anteile								STK 184.388,000	
Anteilwert								EUR 75,95	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									105,05
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-7,07
Die Angaben der Zu- und Abgänge in der Vermögensaufstellung sind ungeprüft.									

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR

9.000.000,00

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

DekaBank Deutsche Girozentrale

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten, 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

Schweiz, Franken (CHF) 0,93717 = 1 Euro (EUR)

Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,17270 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

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

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.

Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

Deka-ZielGarant 2042-2045

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				
LU1559747883	BGF - Emerging Markets Fund Act. Nom. Classe I2	ANT	0	580
LU0201075453	Jan.Hend.-J.H.Pan European Fd Actions Nomi. A2	ANT	0	2.950

Deka-ZielGarant 2042-2045

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	96.939,23
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	21.071,25
davon aus negativen Einlagezinsen	-0,01
davon aus positiven Einlagezinsen	21.071,26
Erträge aus Investmentanteilen	1.477,40
Bestandsprovisionen	281,44
Ordentlicher Ertragsausgleich	3.039,84
Erträge insgesamt	122.809,16
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	84.729,98
Verwahrstellenvergütung**)	10.591,25
Vertriebsprovision	56.227,52
Taxe d'Abonnement	6.876,08
Sonstige Aufwendungen****)	4.676,00
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	4.136,38
Aufwendungen insgesamt	167.237,21
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-44.428,05
Netto realisiertes Ergebnis*)	-49.556,54
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-1.731,17
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-51.287,71
Aufwandsüberschuss	-95.715,76
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)	-92.764,99
Ergebnis des Geschäftsjahres	-188.480,75

Der Aufwandsüberschuss wird der Wiederanlage zugeführt.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,16%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 4.497,76 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 3.164,88 EUR

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen- und Swapgeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier- und Swapgeschäften

**) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

***) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Aufsichtsbehördegebühren.

Deka-ZielGarant 2042-2045

Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		13.475.227,73
Mittelzuflüsse	1.049.752,64	
Mittelrückflüsse	-335.260,67	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		714.491,97
Ertragsausgleich		2.827,71
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		-44.428,05
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich ^{*)})		-51.287,71
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ^{*)}		-92.764,99
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		14.004.066,66

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	175.261,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	13.409,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	4.282,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	184.388,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	Anteilumlauf Stück
2022	12.792.111,40	83,25	153.657,000
2023	12.743.881,39	77,67	164.081,000
2024	13.475.227,73	76,89	175.261,000
2025	14.004.066,66	75,95	184.388,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-ZielGarant 2042-2045

Die Verwaltungsgesellschaft ermittelt das Gesamtrisiko des Fonds auf Grundlage des Commitment-Ansatzes.

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

Deka-ZielGarant 2046-2049

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 *)
Börsengehandelte Wertpapiere								7.356.519,50	62,59
Verzinsliche Wertpapiere								7.356.519,50	62,59
EUR								7.356.519,50	62,59
DE0001108660	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Anl. o.Zinssch. 12/44		EUR	1.500.000	0	0	% 56,761	851.407,50	7,24
EU000A3KNYG5	0,4500 % Europaeische Union MTN 21/46		EUR	3.000.000	400.000	0	% 54,445	1.633.350,00	13,90
XS1107247725	1,7500 % European Investment Bank MTN 14/45		EUR	400.000	0	0	% 75,635	302.538,00	2,57
ES00000128M5	0,0000 % Koenigreich Spanien Zero Coupon 16/45		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 45,447	681.705,00	5,80
DE000A289LF5	0,1250 % Land Berlin Landessch. Ausg.529 20/45		EUR	1.500.000	0	0	% 50,696	760.440,00	6,47
DE000A289NPO	0,1250 % Land Brandenburg Schatzanw. 21/46		EUR	600.000	0	0	% 49,894	299.361,00	2,55
FR0010809517	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 12/46		EUR	5.600.000	0	0	% 44,722	2.504.432,00	21,31
IE00BV8C9186	2,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 15/45		EUR	400.000	0	0	% 80,822	323.286,00	2,75
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								938.200,00	7,98
Verzinsliche Wertpapiere								938.200,00	7,98
EUR								938.200,00	7,98
DE000DK0EQY0	0,0100 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 16/46		EUR	2.000.000	0	0	% 46,910	938.200,00	7,98
Nichtnotierte Wertpapiere								2.445.990,00	20,82
Verzinsliche Wertpapiere								2.445.990,00	20,82
EUR								2.445.990,00	20,82
BE0008532930	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 13/45		EUR	2.400.000	0	0	% 46,463	1.115.100,00	9,49
BE0008533946	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 16/46		EUR	3.000.000	0	0	% 44,363	1.330.890,00	11,33
Wertpapier-Investmentanteile								232.421,73	1,99
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								43.483,50	0,37
EUR								43.483,50	0,37
DE000ETFL284	Deka MSCI Europe UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	900	230	90	EUR 18,376	16.538,40	0,14
DE000DK2J845	DekaSpezial Inhaber-Anteile AV		ANT	130	20	20	EUR 207,270	26.945,10	0,23
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								188.938,23	1,62
EUR								101.483,53	0,87
LU1061991912	AGIF-Allianz Best Sty.GlEq. Inhaber Anteile P		ANT	10	0	0	EUR 2.847,340	28.473,40	0,24
IE00BDFD9C92	BlackRock I-BR Adv.Eu. Equ. Reg.Shs D Acc.		ANT	90	100	10	EUR 181,497	16.334,73	0,14
IE00BF4G7183	JPM ICAV-EU R.EIdx Eq.Act Reg.Sh.J E.R.E.I.E.O A		ANT	360	100	50	EUR 45,595	16.414,20	0,14
IE00BF4G6Z54	JPME.-GEM R.E.I.EAUE R.S.JPM GEM R.E.I.EDL A		ANT	260	260	0	EUR 30,190	7.849,40	0,07
LU2589321376	JPMorgan-Eur. Equity Pl. Fd Act. Nom. JI2 Acc.		ANT	120	40	30	EUR 135,590	16.270,80	0,14
LU0328683049	Pictet - Europe Index Namens-Anteile IS		ANT	50	20	10	EUR 322,820	16.141,00	0,14
USD								87.454,70	0,75
IE00B62WG306	BRISF-iShs De.World Ind.Fd(IE) Reg.Acc.Shs Inst.		ANT	790	90	140	USD 39,144	26.369,71	0,22
LU0236212311	G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs.I Acc.Close		ANT	700	100	150	USD 44,460	26.538,76	0,23
LU0106255481	Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc		ANT	460	70	90	USD 68,379	26.822,08	0,23
LU1875387349	Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile IZ Acc.		ANT	280	30	20	USD 32,350	7.724,15	0,07
Summe Wertpapiervermögen							EUR	10.973.131,23	93,38
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Swaps									
Zinsswaps									
(Erhalten / Zahlen)									
IRS 0.0500% EUR / 12-Monats-Euribor EUR / DGZ_FRA 04.07.2046		OTC	EUR	1.500.000				-50.203,74	-0,43
Summe der Swaps							EUR	-50.203,74	-0,43

Deka-ZielGarant 2046-2049

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	788.369,67			% 100,000	788.369,67	6,71
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	118,39			% 100,000	126,33	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	40.689,62			% 100,000	34.697,38	0,30
Summe der Bankguthaben								823.193,38	7,01
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								823.193,38	7,01
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	12.123,37				12.123,37	0,10
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	295,40				295,40	0,00
	Forderungen aus Bestandsprovisionen		EUR	45,84				45,84	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								12.464,61	0,10
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-756,12				-756,12	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-6.048,91				-6.048,91	-0,05
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								-6.805,03	-0,06
Fondsvermögen								EUR 11.751.780,45	100,00
Umlaufende Anteile								STK 159.878,000	
Anteilwert								EUR 73,50	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									93,38
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-0,43
Die Angaben der Zu- und Abgänge in der Vermögensaufstellung sind ungeprüft.									

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR 1.500.000,00

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

DekaBank Deutsche Girozentrale

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten, 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

Schweiz, Franken (CHF) 0,93717 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

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

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

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				
LU1559747883	BGF - Emerging Markets Fund Act. Nom. Classe I2	ANT	0	490
LU0201075453	Jan.Hend.-J.H.Pan European Fd Actions Nomi. A2	ANT	0	1.210

Deka-ZielGarant 2046-2049

Ertrags- und Aufwandsrechnung	
für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025 (inkl. Ertragsausgleich)	
	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen****)	58.767,83
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	27.525,80
davon aus negativen Einlagezinsen	-0,01
davon aus positiven Einlagezinsen	27.525,81
Erträge aus Investmentanteilen	1.244,30
Bestandsprovisionen	218,99
Ordentlicher Ertragsausgleich	2.887,55
Erträge insgesamt	90.644,47
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	71.794,46
Verwahrstellenvergütung**)	8.974,33
Vertriebsprovision	47.684,07
Taxe d'Abonnement	5.827,05
Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,02
Sonstige Aufwendungen***)	4.481,47
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	4.108,20
Aufwendungen insgesamt	142.869,60
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-52.225,13
Netto realisiertes Ergebnis*) ****)	-284,23
Außerordentlicher Ertragsausgleich	131,18
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-153,05
Aufwandsüberschuss	-52.378,18
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*) ****)	-293.557,17
Ergebnis des Geschäftsjahres	-345.935,35

Der Aufwandsüberschuss wird der Wiederanlage zugeführt.

Die vorgenannten Aufwendungen betrugen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,17%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 4.152,16 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 2.999,88 EUR

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier- und Devisengeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier- und Swapgeschäften

**) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

***) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Aufsichtsbehördengebühren.

****) In dieser Position enthalten sind Korrekturbeträge aus Wertpapierumklassifizierungen.

Deka-ZielGarant 2046-2049

Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		11.357.876,63
Mittelzuflüsse	1.035.015,16	
Mittelrückflüsse	-296.265,46	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		738.749,70
Ertragsausgleich		1.089,47
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		-52.225,13
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich ^{*)})		-153,05
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ^{*)}		-293.557,17
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		11.751.780,45

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	150.381,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	13.379,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	3.882,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	159.878,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	Anteilumlauf Stück
2022	10.753.584,28	83,98	128.052,000
2023	10.644.274,61	76,90	138.423,000
2024	11.357.876,63	75,53	150.381,000
2025	11.751.780,45	73,50	159.878,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-ZielGarant 2046-2049

Die Verwaltungsgesellschaft ermittelt das Gesamtrisiko des Fonds auf Grundlage des Commitment-Ansatzes.

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

Deka-ZielGarant 2050-2053

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 *)
Börsengehandelte Wertpapiere								13.607.097,86	69,98
Verzinsliche Wertpapiere								13.607.097,86	69,98
EUR								13.607.097,86	69,98
DE0001108835	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Anl. o.Zinssch. 17/48	EUR		1.000.000	0	0	% 48,979	489.790,00	2,52
EU000A3K4EU0	3,2500 % Europaeische Union MTN 24/50	EUR		2.500.000	2.500.000	0	% 91,739	2.293.475,00	11,80
DE000A254YH8	0,5500 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg.232 20/50	EUR		2.546.000	0	0	% 49,679	1.264.827,34	6,51
DE000A2LQN79	0,2000 % Freie u.Hansestadt Hamburg Landessch. Ausg.3 19/49	EUR		700.000	0	0	% 45,638	319.466,00	1,64
XS2063423318	0,2500 % International Bank Rec. Dev. MTN 19/50	EUR		3.289.000	1.000.000	0	% 46,768	1.538.199,52	7,91
BE0000331406	3,7500 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. S.71 13/45	EUR		300.000	0	0	% 100,330	300.988,50	1,55
ES0000012C79	0,0000 % Koenigreich Spanien Zero Coupon 18/49	EUR		2.000.000	2.000.000	0	% 38,195	763.900,00	3,93
DE000A2TR6G5	0,3000 % Land Brandenburg Schatzanw. 19/49	EUR		200.000	0	0	% 46,699	93.397,00	0,48
DE000NRWOKF4	1,5500 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1439 17/48	EUR		900.000	0	0	% 68,745	618.705,00	3,18
DE000NWB18Q8	1,2500 % NRW.BANK IHS Ausg.18Q 19/49	EUR		300.000	0	500.000	% 61,010	183.030,00	0,94
FR0010809574	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/49	EUR		1.500.000	0	1.000.000	% 39,343	590.137,50	3,04
FR0010809608	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/50	EUR		9.300.000	0	0	% 37,252	3.464.436,00	17,81
FR0013154127	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 16/50	EUR		2.800.000	0	0	% 37,657	1.054.396,00	5,42
IE00BV8C9186	2,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 15/45	EUR		600.000	0	0	% 80,822	484.929,00	2,49
AT0000A2Y8G4	1,8500 % Republik Oesterreich MTN 22/49	EUR		200.000	0	0	% 73,711	147.421,00	0,76
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								1.463.800,00	7,53
Verzinsliche Wertpapiere								1.463.800,00	7,53
EUR								1.463.800,00	7,53
DE000DK0EAE6	0,0100 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 16/50	EUR		2.000.000	0	0	% 42,950	859.000,00	4,42
DE000DK0EQX2	0,0100 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 16/50	EUR		1.500.000	0	0	% 40,320	604.800,00	3,11
Nichtnotierte Wertpapiere								4.423.282,50	22,75
Verzinsliche Wertpapiere								4.423.282,50	22,75
EUR								4.423.282,50	22,75
BE0008532930	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 13/45	EUR		7.100.000	0	0	% 46,463	3.298.837,50	16,97
BE0008537012	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 16/50	EUR		3.000.000	0	0	% 37,482	1.124.445,00	5,78
Wertpapier-Investmentanteile								436.232,44	2,25
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								80.248,96	0,42
EUR								80.248,96	0,42
DE000ETFL284	Deka MSCI Europe UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT		1.660	370	140	EUR 18,376	30.504,16	0,16
DE000DK2J845	DekaSpezial Inhaber-Anteile AV	ANT		240	40	50	EUR 207,270	49.744,80	0,26
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								355.983,48	1,83
EUR								196.006,94	1,01
LU1061991912	AGIF-Allianz Best Sty.GlEq. Inhaber Anteile P	ANT		20	0	0	EUR 2.847,340	56.946,80	0,29
IE00BDFD9C92	BlackRock I-BR Adv.Eu. Equ. Reg.Shs D Acc.	ANT		170	180	10	EUR 181,497	30.854,49	0,16
IE00BF4G7183	JPM ICAV-EU R.E.Idx Eq.Act Reg.Sh.J E.R.E.I.EEO A	ANT		670	150	60	EUR 45,595	30.548,65	0,16
IE00BF4G6254	JPME-GEM R.E.I.EAUE R.S.JPM G.EM R.E.I.EDL A	ANT		470	470	0	EUR 30,190	14.189,30	0,07
LU2589321376	JPMorgan-Eur. Equity Pl. Fd Act. Nom. JI2 Acc.	ANT		230	50	20	EUR 135,590	31.185,70	0,16
LU0328683049	Pictet - Europe Index Namens-Anteile IS	ANT		100	20	0	EUR 322,820	32.282,00	0,17
USD								159.976,54	0,82
IE00B62WG306	BRISF-iShs De.World Ind.Fd(IE) Reg.Acc.Shs Inst.	ANT		1.450	140	270	USD 39,144	48.400,10	0,25
LU0236212311	G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs.I Acc.Close	ANT		1.280	170	280	USD 44,460	48.528,01	0,25
LU0106255481	Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc	ANT		840	100	160	USD 68,379	48.979,44	0,25
LU1875387349	Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile IZ Acc.	ANT		510	50	40	USD 32,350	14.068,99	0,07
Summe Wertpapiervermögen							EUR	19.930.412,80	102,51

Deka-ZielGarant 2050-2053

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Swaps									
Zinsswaps								-2.446.937,55	-12,58
(Erhalten / Zahlen)									
IRS 0.01% EUR / EURIBORY01 EUR / DGZ_FRA 04.02.2050	OTC	EUR	1.000.000					-539.938,32	-2,78
IRS 0.01% EUR / EURIBORY01 EUR / DGZ_FRA 16.06.2048	OTC	EUR	900.000					-454.300,90	-2,34
IRS 0.02% EUR / EURIBORY01 EUR / DGZ_FRA 04.02.2050	OTC	EUR	1.500.000					-807.136,34	-4,15
IRS 0.05% EUR / EURIBORY01 EUR / DGZ_FRA 18.02.2050	OTC	EUR	600.000					-314.515,21	-1,62
IRS 0.05% EUR / EURIBORY01 EUR / DGZ_FRA 22.06.2050	OTC	EUR	300.000					-155.611,63	-0,80
IRS 0.0500% EUR / 12-Monats-Euribor EUR / DGZ_FRA 22.06.2050	OTC	EUR	1.100.000					-81.379,24	-0,42
IRS 0.0500% EUR / 12-Monats-Euribor EUR / DGZ_FRA 22.06.2050	OTC	EUR	3.000.000					-221.943,39	-1,14
IRS EURIBORY01 -0,01% EUR / 1,55% EUR / DGZ_FRA 16.06.2048	OTC	EUR	900.000					216.927,23	1,12
IRS EURIBORY01 -0,01% EUR / 3,25% EUR / DGZ_FRA 04.02.2050	OTC	EUR	1.000.000					-51.857,72	-0,27
IRS EURIBORY01 -0,02% EUR / 3,25% EUR / DGZ_FRA 04.02.2050	OTC	EUR	1.500.000					-80.557,74	-0,41
IRS EURIBORY01 EUR / 2% EUR / DGZ_FRA 18.02.2045	OTC	EUR	600.000					83.075,36	0,43
IRS EURIBORY01 EUR / 3,75% EUR / DGZ_FRA 22.06.2045	OTC	EUR	300.000					-39.699,65	-0,20
Summe der Swaps								EUR -2.446.937,55	-12,58
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	1.851.309,43				% 100,000	1.851.309,43	9,52
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	118,39				% 100,000	126,33	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	79.918,67				% 100,000	68.149,29	0,35
Summe der Bankguthaben								EUR 1.919.585,05	9,87
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 1.919.585,05	9,87
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche		EUR	49.958,24					49.958,24	0,26
Forderungen aus Bestandsprovisionen		EUR	83,36					83,36	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR 50.041,60	0,26
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1253,46					-1253,46	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-10.027,54					-10.027,54	-0,05
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR -11.281,00	-0,06
Fondsvermögen								EUR 19.441.820,90	100,00
Umlaufende Anteile								STK 316.321,000	
Anteilwert								EUR 61,46	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									102,51
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-12,58
Die Angaben der Zu- und Abgänge in der Vermögensaufstellung sind ungeprüft.									

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR 12.700.000,00

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

DekaBank Deutsche Girozentrale

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten, 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

Schweiz, Franken (CHF) 0,93717 = 1 Euro (EUR)

Vereinigten Staaten, Dollar (USD) 1,17270 = 1 Euro (EUR)

Deka-ZielGarant 2050-2053

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

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

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

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				
LU1559747883	BGF - Emerging Markets Fund Act. Nom. Classe I2	ANT	0	910
LU0201075453	Jan.Hend.-J.H.Pan European Fd Actions Nomi. A2	ANT	0	2.270

Deka-ZielGarant 2050-2053

Ertrags- und Aufwandsrechnung	
für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025 (inkl. Ertragsausgleich)	
	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	185.772,20
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	51.548,45
davon aus negativen Einlagezinsen	-0,01
davon aus positiven Einlagezinsen	51.548,46
Erträge aus Investmentanteilen	2.307,30
Bestandsprovisionen	397,46
Ordentlicher Ertragsausgleich	7.773,63
Erträge insgesamt	247.799,04
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	120.728,96
Verwahrstellenvergütung**)	15.091,13
Vertriebsprovision	80.301,09
Taxe d'Abonnement	9.780,49
Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,01
Sonstige Aufwendungen***)	5.702,90
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	7.741,71
Aufwendungen insgesamt	239.346,29
Ordentlicher Ertragsüberschuss	8.452,75
Netto realisiertes Ergebnis ¹⁾	-324.806,40
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-18.909,60
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-343.716,00
Aufwandsüberschuss	-335.263,25
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ²⁾	-788.907,06
Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.124.170,31

Der Aufwandsüberschuss wird der Wiederanlage zugeführt.

Die vorgenannten Aufwendungen betrugen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,16%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 6.156,06 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 3.299,88 EUR

Bislang wurden die Effekte aus der Anwendung der Markttrenditemethode im Zeitpunkt des Verkaufs eines Wertpapiers im Zinsergebnis und somit im ordentlichen Nettoertrag ausgewiesen. Zur verbesserten Vermittlung der Ertragslage des Sondervermögens werden die Effekte aus Veräußerungsgeschäften im Berichtsjahr in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erstmals in der Position „Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)“ ausgewiesen.
Im Berichtszeitraum sind in diesem Zusammenhang EUR -228.511,21 im netto realisierten Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) enthalten.

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen- und Swapgeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier- und Swapgeschäften

**) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

***) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Aufsichtsbehördegebühren.

Deka-ZielGarant 2050-2053

Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		19.235.182,06
Mittelzuflüsse	1.919.441,95	
Mittelrückflüsse	-607.510,48	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		1.311.931,47
Ertragsausgleich		18.877,68
Ordentlicher Ertragsüberschuss		8.452,75
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich ^{*)})		-343.716,00
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ^{*)}		-788.907,06
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		19.441.820,90

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	296.329,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	29.310,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	9.318,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	316.321,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	Anteilumlauf Stück
2022	18.845.255,03	74,51	252.927,000
2023	18.518.129,34	67,03	276.281,000
2024	19.235.182,06	64,91	296.329,000
2025	19.441.820,90	61,46	316.321,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-ZielGarant 2050-2053

Die Verwaltungsgesellschaft ermittelt das Gesamtrisiko des Fonds auf Grundlage des Commitment-Ansatzes.

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

Fondszusammensetzung.

	Deka-ZielGarant 2022-2025 in EUR	Deka-ZielGarant 2026-2029 in EUR	Deka-ZielGarant 2030-2033 in EUR	Deka-ZielGarant 2034-2037 in EUR
Vermögensaufstellung				
Wertpapiervermögen	0,00	98.746.588,11	55.321.597,04	29.525.276,10
Derivate	0,00	9.746.606,37	3.392.444,31	722.988,10
Bankguthaben/Geldmarktfonds	62.112.291,32	2.085.101,36	1.583.259,28	656.511,48
Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	161.945,40	19.663,75	35.766,21
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	0,00	-15.852,69	-9.910,20	-17.728,65
Fondsvermögen	62.112.291,32	110.724.388,55	60.307.054,18	30.922.813,24
Ertrags- und Aufwandsrechnung				
Erträge				
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	0,00	0,00
Wertpapierzinsen	273.194,71	615.289,96	818.665,50	290.393,65
Bestandsprovisionen	0,00	0,00	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	73.928,87	109.385,00	47.973,98	31.300,03
Ordentlicher Ertragsausgleich	-48.055,64	10.274,79	19.865,53	9.135,71
Erträge insgesamt	299.067,94	734.949,75	886.505,01	330.829,39
Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung	433.350,06	5.408,08	2.912,10	180.879,37
Vertriebsprovision	284.665,73	0,00	0,00	119.753,51
Verwahrstellenvergütung	52.820,26	76.779,50	43.083,77	22.609,94
Taxe d'Abonnement	45.234,13	53.348,80	28.612,40	14.792,70
Zinsen aus Kreditaufnahmen	3.812,28	0,01	0,01	0,01
Sonstige Aufwendungen	18.123,01	14.478,72	9.506,28	6.391,68
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-117.375,58	2.227,67	1.966,03	9.822,23
Aufwendungen insgesamt	720.629,89	152.242,78	86.080,59	354.249,44
Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	-421.561,95	582.706,97	800.424,42	-23.420,05
Netto realisiertes Ergebnis	2.252.839,97	586.959,77	680.170,71	-110.646,12
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-120.691,26	25.731,93	33.063,09	317,46
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	2.132.148,71	612.691,70	713.233,80	-110.328,66
Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	1.710.586,76	1.195.398,67	1.513.658,22	-133.748,71
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	-146.532,46	3.082.205,56	1.398.913,93	977.851,08
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.564.054,30	4.277.604,23	2.912.572,15	844.102,37
Entwicklung des Fondsvermögens				
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	81.185.043,20	103.387.321,14	54.841.493,25	28.346.430,28
Mittelzuflüsse	10.003.262,67	7.235.942,09	4.116.711,60	2.278.484,47
Mittelrückflüsse	-30.691.440,17	-4.142.699,86	-1.512.760,23	-546.572,94
Mittelzuflüsse / -rückflüsse (netto)	-20.688.177,50	3.093.242,23	2.603.951,37	1.731.911,53
Ertragsausgleich	51.371,32	-33.779,05	-50.962,59	369,06
Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	-421.561,95	582.706,97	800.424,42	-23.420,05
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	2.132.148,71	612.691,70	713.233,80	-110.328,66
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	-146.532,46	3.082.205,56	1.398.913,93	977.851,08
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	62.112.291,32	110.724.388,55	60.307.054,18	30.922.813,24

Fondszusammensetzung.

	Deka-ZielGarant 2038-2041 in EUR	Deka-ZielGarant 2042-2045 in EUR	Deka-ZielGarant 2046-2049 in EUR	Deka-ZielGarant 2050-2053 in EUR
Vermögensaufstellung				
Wertpapiervermögen	20.000.706,49	14.711.504,97	10.973.131,23	19.930.412,80
Derivate	-1.280.679,38	-990.274,04	-50.203,74	-2.446.937,55
Bankguthaben/Geldmarktfonds	268.247,76	264.446,97	823.193,38	1.919.585,05
Sonstige Vermögensgegenstände	71.795,24	26.469,78	12.464,61	50.041,60
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-124,89	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-11.029,28	-8.081,02	-6.805,03	-11.281,00
Fondsvermögen	19.048.915,94	14.004.066,66	11.751.780,45	19.441.820,90
Ertrags- und Aufwandsrechnung				
Erträge				
Erträge aus Investmentanteilen	1.178,60	1.477,40	1.244,30	2.307,30
Wertpapierzinsen	222.786,99	96.939,23	58.767,83	185.772,20
Bestandsprovisionen	141,66	281,44	218,99	397,46
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	36.602,27	21.071,25	27.525,80	51.548,45
Ordentlicher Ertragsausgleich	4.740,79	3.039,84	2.887,55	7.773,63
Erträge insgesamt	265.450,31	122.809,16	90.644,47	247.799,04
Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung	114.232,11	84.729,98	71.794,46	120.728,96
Vertriebsprovision	75.766,43	56.227,52	47.684,07	80.301,09
Verwahrstellenvergütung	14.278,94	10.591,25	8.974,33	15.091,13
Taxe d'Abonnement	9.354,91	6.876,08	5.827,05	9.780,49
Zinsen aus Kreditaufnahmen	131,61	0,00	0,02	0,01
Sonstige Aufwendungen	5.207,89	4.676,00	4.481,47	5.702,90
Ordentlicher Aufwandsausgleich	4.045,66	4.136,38	4.108,20	7.741,71
Aufwendungen insgesamt	223.017,55	167.237,21	142.869,60	239.346,29
Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	42.432,76	-44.428,05	-52.225,13	8.452,75
Netto realisiertes Ergebnis	-110.787,88	-49.556,54	-284,23	-324.806,40
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-778,69	-1.731,17	131,18	-18.909,60
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-111.566,57	-51.287,71	-153,05	-343.716,00
Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	-69.133,81	-95.715,76	-52.378,18	-335.263,25
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	168.276,37	-92.764,99	-293.557,17	-788.907,06
Ergebnis des Geschäftsjahres	99.142,56	-188.480,75	-345.935,35	-1.124.170,31
Entwicklung des Fondsvermögens				
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	18.088.262,15	13.475.227,73	11.357.876,63	19.235.182,06
Mittelzuflüsse	1.469.839,77	1.049.752,64	1.035.015,16	1.919.441,95
Mittelrückflüsse	-608.412,10	-335.260,67	-296.265,46	-607.510,48
Mittelzuflüsse / -rückflüsse (netto)	861.427,67	714.491,97	738.749,70	1.311.931,47
Ertragsausgleich	83,56	2.827,71	1.089,47	18.877,68
Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	42.432,76	-44.428,05	-52.225,13	8.452,75
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-111.566,57	-51.287,71	-153,05	-343.716,00
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	168.276,37	-92.764,99	-293.557,17	-788.907,06
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	19.048.915,94	14.004.066,66	11.751.780,45	19.441.820,90

Fondszusammensetzung.

	Gesamt in EUR
Vermögensaufstellung	
Wertpapiervermögen	249.209.216,74
Derivate	9.093.944,07
Bankguthaben/Geldmarktfonds	69.712.636,60
Sonstige Vermögensgegenstände	378.146,59
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-124,89
Sonstige Verbindlichkeiten	-80.687,87
Fondsvermögen	328.313.131,24
Ertrags- und Aufwandsrechnung	
Erträge	
Erträge aus Investmentanteilen	6.207,60
Wertpapierzinsen	2.561.810,07
Bestandsprovisionen	1.039,55
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	399.335,65
Ordentlicher Ertragsausgleich	9.662,20
Erträge insgesamt	2.978.055,07
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	1.014.035,12
Vertriebsprovision	664.398,35
Verwahrstellenvergütung	244.229,12
Taxe d'Abonnement	173.826,56
Zinsen aus Kreditaufnahmen	3.943,95
Sonstige Aufwendungen	68.567,95
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-83.327,70
Aufwendungen insgesamt	2.085.673,35
Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	892.381,72
Netto realisiertes Ergebnis	2.923.889,28
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-82.867,06
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	2.841.022,22
Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	3.733.403,94
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	4.305.485,26
Ergebnis des Geschäftsjahres	8.038.889,20
Entwicklung des Fondsvermögens	
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	329.916.836,44
Mittelzuflüsse	29.108.450,35
Mittelrückflüsse	-38.740.921,91
Mittelzuflüsse / -rückflüsse (netto)	-9.632.471,56
Ertragsausgleich	-10.122,84
Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	892.381,72
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	2.841.022,22
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	4.305.485,26
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	328.313.131,24

Anhang.

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.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen für die Tätigkeit als Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf die Hauptverwaltung und die Anlagenverwaltung ein Entgelt („Verwaltungsvergütung“), das anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann dem Fondsvermögen bis zur Höhe von jährlich 0,10% des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens die an Dritte gezahlten Vergütungen und Entgelte belasten für

- die Verwaltung von Sicherheiten für Derivate-Geschäfte (sog. Collateral-Management), sowie
- Leistungen im Rahmen der Erfüllung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (europäische Marktinfrastrukturverordnung – sog. EMIR), unter anderem für das zentrale Clearing von OTC-Derivaten und Meldungen an Transaktionsregister einschließlich Kosten für Rechtsträger-Kennungen.

Die Verwahrstelle hat gegen das Fondsvermögen Anspruch auf die folgenden mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbarten Honorare:

a) ein Entgelt für die Tätigkeit als Verwahrstelle, das anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen des Fonds während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist;

b) Bearbeitungsgebühren für jede Transaktion für Rechnung des Fonds in Höhe der in Luxemburg banküblichen Gebühren.

Die maximal Höhe der Verwahrstellenvergütung beträgt 0,100% p.a. und gliedert sich derzeit wie folgt:

- 0,0750% für die ersten 50 Mio. Euro des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens,
- 0,0675% für die 50 Mio. übersteigenden Beträge bis zu einem durchschnittlichen Netto-Fondsvermögen von 250 Mio. Euro,
- 0,0625% für die 250 Mio. übersteigenden Beträge bis zu einem durchschnittlichen Netto-Fondsvermögen von 600 Mio. Euro,
- 0,0575% für die 600 Mio. Euro übersteigenden Beträge des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens.

Die Steuer auf das Fondsvermögen („Taxe d’abonnement“, derzeit 0,05% p.a.) ist vierteljährlich nachträglich auf das Fondsvermögen (soweit es nicht in Luxemburger Investmentfonds, die der „Taxe d’abonnement“ unterliegen, angelegt ist) zu berechnen und auszuzahlen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen des jeweiligen Fonds eine Vergütung zugunsten der Vertriebsstellen („Vertriebsprovision“), die anteilig monatlich nachträglich auf das Netto-Fondsvermögen zu berechnen und auszuzahlen.

Die Ertragsverwendung sowie weitere Modalitäten entnehmen Sie bitte der nachfolgenden Tabelle.

Deka-ZielGarant				
	Verwaltungsvergütung	Vertriebsprovision	Verwahrstellenvergütung	Ertragsverwendung
Deka-ZielGarant 2022-2025	bis zu 1,20% p.a., zuletzt 0,60% p.a.	bis zu 0,80% p.a., zuletzt 0,40% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe Text	Thesaurierung
Deka-ZielGarant 2026-2029	bis zu 1,20% p.a., derzeit 0,005% p.a.	keine	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe Text	Thesaurierung
Deka-ZielGarant 2030-2033	bis zu 1,20% p.a., derzeit 0,005% p.a.	keine	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe Text	Thesaurierung
Deka-ZielGarant 2034-2037	bis zu 1,20% p.a., derzeit 0,60% p.a.	bis zu 0,80% p.a., derzeit 0,40% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe Text	Thesaurierung
Deka-ZielGarant 2038-2041	bis zu 1,20% p.a., derzeit 0,60% p.a.	bis zu 0,80% p.a., derzeit 0,40% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe Text	Thesaurierung
Deka-ZielGarant 2042-2045	bis zu 1,20% p.a., derzeit 0,60% p.a.	bis zu 0,80% p.a., derzeit 0,40% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe Text	Thesaurierung
Deka-ZielGarant 2046-2049	bis zu 1,20% p.a., derzeit 0,60% p.a.	bis zu 0,80% p.a., derzeit 0,40% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe Text	Thesaurierung
Deka-ZielGarant 2050-2053	bis zu 1,20% p.a., derzeit 0,60% p.a.	bis zu 0,80% p.a., derzeit 0,40% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe Text	Thesaurierung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka International S.A. unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Zudem gilt die für alle Unternehmen der Deka-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die gruppenweite Standards für die Ausgestaltung der Vergütungssysteme definiert. Sie enthält die Grundsätze zur Vergütung und die maßgeblichen Vergütungsparameter.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch einen unabhängigen Vergütungsausschuss, das „Managementkomitee Vergütung“ (MKV) der Deka-Gruppe, auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft.

Vergütungskomponenten

Das Vergütungssystem der Deka International S.A. umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeitenden und den Vorstand der Deka International S.A. findet eine maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung in Höhe von 200 Prozent der fixen Vergütung Anwendung.

Weitere sonstige Zuwendungen im Sinne von Vergütung, wie z.B. Anlageerfolgsprämien, werden bei der Deka International S.A. nicht gewährt.

Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka International S.A. - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 10 KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.

Bei der Bemessung der variablen Vergütung sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Deka International S.A. bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeitenden werden sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien verwendet, wie z.B. Qualifikationen, Kundenzufriedenheit. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt.

Für Mitarbeitende im Unternehmenserfolgsmodell wird zur Bemessung der variablen Vergütung ausschließlich der Unterneh-

menserfolg der Deka-Gruppe (ohne individuelle Zielvorgaben) herangezogen.

Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeitenden erfolgt durch den Vorstand. Die Vergütung des Vorstands wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitenden

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

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeitenden ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für den Vorstand der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitenden unterhalb der Vorstands-Ebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.
- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeitende, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 100

TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka International S.A. war im Geschäftsjahr 2024 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2024 fand im

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten	
Mitarbeitervergütung	2.730.828,07 EUR
davon feste Vergütung	2.353.502,49 EUR
davon variable Vergütung	377.325,58 EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG	30
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**	
	<600.000,00 EUR
davon Vorstand	< 600.000,00 EUR
davon weitere Risktaker	0 EUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	0 EUR
davon Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risktaker	0 EUR
* Mitarbeiterwechsel innerhalb der Deka-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt	
** weitere Risktaker: alle sonstigen Risktaker, die nicht Vorstand oder Risktaker mit Kontrollfunktionen sind.	
Mitarbeiter in Kontrollfunktionen: Mitarbeiter in Kontrollfunktionen, die als Risktaker identifiziert wurden oder sich auf derselben Einkommensstufe wie Risktaker oder Vorstand befinden	

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Das Auslagerungsunternehmen (Deka Investment GmbH) hat folgende Informationen veröffentlicht:	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten	
Mitarbeitervergütung	68.358.156,61 EUR
davon feste Vergütung	51.663.593,44 EUR
davon variable Vergütung	16.694.563,17 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	504

Luxemburg, den 23. Oktober 2025
Deka International S.A.
Der Vorstand

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilhaber des
Deka-ZielGarant

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Deka-ZielGarant und seiner jeweiligen Teilfonds (der "Fonds") - bestehend aus der Vermögensaufstellung, die die Aufstellung des Wertpapierbestands sowie der sonstigen Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten beinhaltet, zum 30. Juni 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Deka-ZielGarant und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des “réviseur d’entreprises agréé” für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des “réviseur d’entreprises agréé” zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des "réviseur d'entreprises agréé" für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des "réviseur d'entreprises agréé", welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentlich falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des "réviseur d'entreprises agréé" auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des "réviseur d'entreprises agréé" erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 27. Oktober 2025

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée

Cabinet de revision agréé
20, Boulevard de Kockelscheuer
1821 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Jan van Delden, Réviseur d'entreprises agréé
Partner

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenmittel zum 31. Dezember 2024

gezeichnet und eingezahlt	EUR 10,4 Mio.
haftend	EUR 77,5 Mio.

Vorstand

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

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

Zahl- und Informationsstelle 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

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 die Verwaltungsgesellschaft

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