

Jahresbericht zum 30. Juni 2022. **Deka-ZielGarant**

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



.Deka
Investments

Bericht des Vorstands.

30. Juni 2022

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 2021 bis zum 30. Juni 2022.

Bis in den Februar 2022 hinein dominierte die Corona-Pandemie das Szenario an den weltweiten Finanzmärkten. Die Erholung der globalen Wirtschaft setzte sich fort und die Mischung aus voranschreitenden Impfkampagnen und hoher Liquidität am Markt auf der Suche nach auskömmlichen Renditen führte bis Ende 2021 trotz wechselhafter Konjunkturaussichten zu einer lebhaften Nachfrage an den Aktienmärkten. Den Wendepunkt markierte der völkerrechtswidrige Angriff Russlands auf die Ukraine Ende Februar, der die internationalen Kapitalmärkten in den Krisenmodus versetzte. Umfangreiche Sanktionsmaßnahmen des Westens wurden gegen den Aggressor auf den Weg gebracht. Russland seinerseits verhängte Gegenmaßnahmen und stoppte die Lieferung von Gas in mehrere europäische Länder oder reduzierte wahlweise die Liefermengen. Signifikante Preissteigerungen für Energie und Rohstoffe, Lieferkettenprobleme sowie Corona-Lockdowns in China belasteten das Marktumfeld.

Die Geld- und Fiskalpolitik war zunächst noch von Unterstützungsmaßnahmen hinsichtlich der Corona-Krise geprägt, bevor die rasante Inflationsentwicklung in den Vordergrund rückte. Sowohl die EZB als auch die Federal Reserve haben eine Drosselung ihrer Anleihekäufe eingeleitet. Darüber hinaus vollzog die US-Notenbank die Leitzinswende und erhöhte diesen im März 2022 um 25, Anfang Mai um 50 Basispunkte und Mitte Juni um weitere 75 Basispunkte. Dank einer stark expansiven Finanzpolitik haben sich die USA rascher als Europa von der Pandemie erholt. Zudem trifft der Krieg gegen die Ukraine die europäische Wirtschaft um ein Vielfaches stärker. Für die EZB ist daher eine Zinserhöhung problematischer. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen per saldo kräftig an. Zum Ende der Berichtsperiode rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei plus 1,3 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen bei plus 3,0 Prozent.

Nahezu sämtliche bedeutenderen Aktienmärkte weltweit rangierten per saldo auf negativem Terrain. Die Inflationsentwicklung, hohe Rohstoffpreise, gestörte Lieferketten sowie der Krieg in der Ukraine setzten die Kurse seit Jahresbeginn 2022 wiederholt unter Druck. Insbesondere Wachstumstitel – etwa aus dem Technologiebereich – waren hiervon überdurchschnittlich stark betroffen. In China sorgten stärkere regulatorische Eingriffe der Regierung schon im Vorfeld für deutlich nachgebende Notierungen.

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



Holger Hildebrandt



Eugen Lehnertz

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	15
Deka-ZielGarant 2046-2049	17
Deka-ZielGarant 2050-2053	19
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022	
Deka-ZielGarant 2022-2025	21
Deka-ZielGarant 2026-2029	26
Deka-ZielGarant 2030-2033	31
Deka-ZielGarant 2034-2037	37
Deka-ZielGarant 2038-2041	43
Deka-ZielGarant 2042-2045	49
Deka-ZielGarant 2046-2049	54
Deka-ZielGarant 2050-2053	59
Fondszusammensetzung	65
Anhang	68
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	73
Besteuerung der Erträge	75
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	80

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

Jahresbericht 01.07.2021 bis 30.06.2022

Deka-ZielGarant 2022-2025

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Deka-ZielGarant 2022-2025 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 Erstausgabepreises abzüglich des Ausgabeaufschlags zu den vier Garantieterminen am 30. Juni innerhalb der im Fondsnamen genannten Zeitspanne. Der Teilfonds endet am 30. Juni 2025.

Der laufzeitbegrenzte Teilfonds Deka-ZielGarant 2022-2025 legt in verzinsliche Wertpapiere, Geldmarktfonds und Liquidität 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 Erstausgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantieterminen am 30. Juni innerhalb der im Fondsnamen genannten Zeitspanne. Im Rahmen des Garantiekonzepts wird (zusätzlich zur Garantie des Erstausgabepreises) 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 Garantieterminen garantiert. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

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.

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.

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

Wichtige Kennzahlen

Deka-ZielGarant 2022-2025

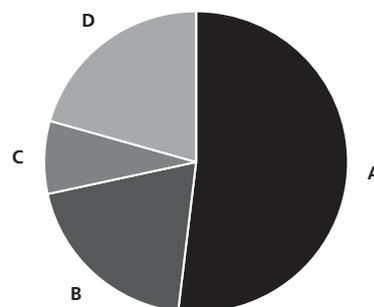
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	1,3%	0,2%	0,4%

ISIN LU0287948946

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

Fondsstruktur

Deka-ZielGarant 2022-2025



A	Staatsanleihen	51,9%
B	Quasi-Staatsanleihen	19,7%
C	Besicherte Papiere	7,8%
D	Barreserve, Sonstiges	20,6%

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

Deka-ZielGarant 2022-2025

Positive Wertentwicklung

Das Berichtsjahr war geprägt von der fortgesetzten dynamischen Erholung der Risikoanlagen von den Rückschlägen der Corona-Krise in der ersten Hälfte, sowie den in der zweiten Hälfte aufkommenden Inflationsrisiken. Letztere führten zu steigenden Zinsen, einer scharfen geldpolitischen Wende der Notenbanken und Turbulenzen in allen Assetklassen.

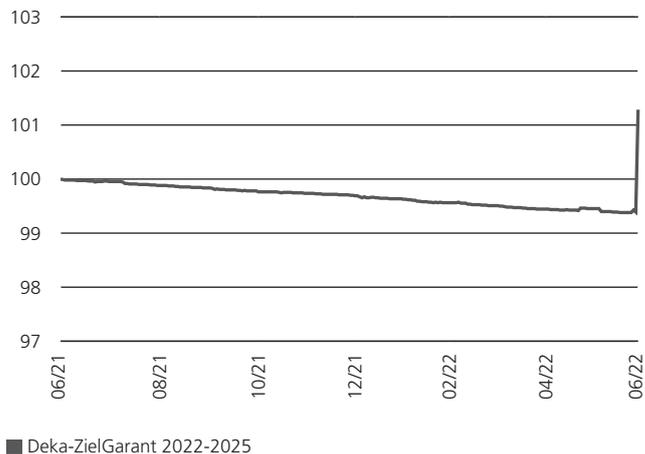
Die bestimmenden Faktoren waren zuletzt vor allem die Inflation, die sich in den letzten Monaten als persistenter als noch 2021 erwartet zeigte und zu einem raschen Wandel in der Geldpolitik führte, sowie seit Ende Februar der Ukraine-Krieg. Diese Kombination verunsicherte die Kapitalmärkte zunehmend.

In der Portfoliozusammensetzung ergaben sich im Stichtagsvergleich Modifikationen. Mit Blick auf den angestrebten garantierten Anteilwert lag der Investitionsschwerpunkt weiterhin auf verzinslichen Wertpapieren. Im Fokus standen zuletzt dabei vor allem Staatsanleihen (51,9 Prozent), gefolgt von Anleihen halbstaatlicher Emittenten, während besicherte Papiere merklich verringert wurden. Wertpapiere mit besonderen Ausstattungen und ein Aktienindex-Discount-Zertifikat wurden vollständig veräußert. Derivate (Optionen, Swaps) befanden sich zum Stichtag ebenfalls nicht mehr im Portfolio.

Zum Stichtag griff die im Fondskonzept festgelegte Garantie zur Höchststandsicherung. In der Berichtsperiode vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 verzeichnete der Deka-ZielGarant 2022-2025 vor diesem Hintergrund trotz der widrigen Marktfaktoren eine Wertentwicklung von plus 1,3 Prozent.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-ZielGarant 2022-2025

Index: 30.06.2021 = 100



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

Jahresbericht 01.07.2021 bis 30.06.2022

Deka-ZielGarant 2026-2029

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des 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 Erstausgabepreises abzüglich des Ausgabeaufschlags zu den vier Garantiterminen am 30. Juni innerhalb der im Fondsamen genannten Zeitspanne. Der Teilfonds endet am 30. Juni 2029.

Der laufzeitbegrenzte Teilfonds Deka-ZielGarant 2026-2029 legt in verzinsliche Wertpapiere, Geldmarktfonds und Liquidität 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 Erstausgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantiterminen am 30. Juni innerhalb der im Fondsamen genannten Zeitspanne. Im Rahmen des Garantiekonzepts wird (zusätzlich zur Garantie des Erstausgabepreises) 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. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

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.

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.

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

Wichtige Kennzahlen

Deka-ZielGarant 2026-2029

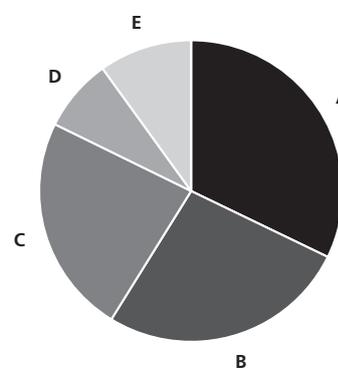
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	-7,8%	-2,9%	-0,7%

ISIN LU0287949084

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

Fondsstruktur

Deka-ZielGarant 2026-2029



A	Staatsanleihen	32,2%
B	Quasi-Staatsanleihen	26,6%
C	Besicherte Papiere	23,5%
D	Unternehmensanleihen	7,8%
E	Barreserve, Sonstiges	9,9%

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

Deka-ZielGarant 2026-2029

Negative Wertentwicklung

Das Berichtsjahr war geprägt von der fortgesetzten dynamischen Erholung der Risikoanlagen von den Rückschlägen der Corona-Krise in der ersten Hälfte, sowie den in der zweiten Hälfte aufkommenden Inflationsrisiken. Letztere führten zu steigenden Zinsen, einer scharfen geldpolitischen Wende der Notenbanken und Turbulenzen in allen Assetklassen.

Die bestimmenden Faktoren waren zuletzt vor allem die Inflation, die sich in den letzten Monaten als persistenter als noch 2021 erwartet zeigte und zu einem raschen Wandel in der Geldpolitik führte, sowie seit Ende Februar der Ukraine-Krieg. Diese Kombination verunsicherte die Kapitalmärkte zunehmend.

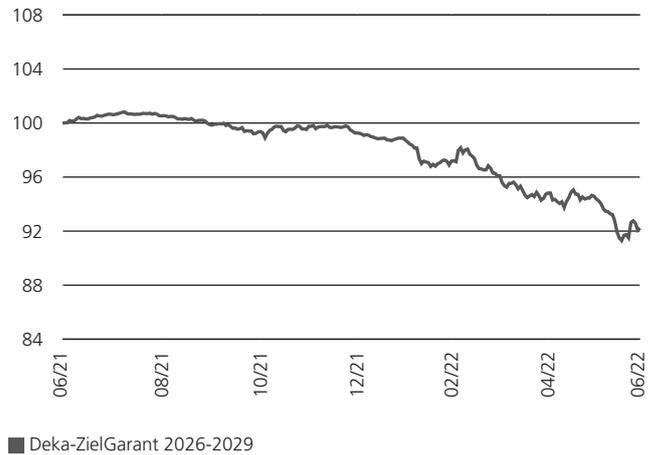
Der Teilfonds Deka-ZielGarant 2026-2029 blieb gemäß dem Fondskonzept im Berichtszeitraum nahezu unverändert.

In der Portfoliozusammensetzung ergaben sich im Stichtagsvergleich somit nur geringe Modifikationen. Mit Blick auf den angestrebten garantierten Anteilwert lag der Investitionsschwerpunkt weiterhin auf verzinslichen Wertpapieren. Im Fokus standen Staatsanleihen (32,2 Prozent), gefolgt von Anleihen halbstaatlicher Emittenten und besicherten Papieren. Wertpapiere mit Bonitätskomponente dienten der Beimischung. Darüber hinaus kamen Aktien- und Zins-Derivate (Optionen, Swaps) zum Einsatz.

Die Marktbelastungen hinterließen auch bei dem Sondervermögen Spuren. In der Berichtsperiode vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 verzeichnete der Deka-ZielGarant 2026-2029 eine Wertentwicklung von minus 7,8 Prozent.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-ZielGarant 2026-2029

Index: 30.06.2021 = 100



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

Jahresbericht 01.07.2021 bis 30.06.2022

Deka-ZielGarant 2030-2033

Tätigkeitsbericht.

Das 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 Erstausgabepreises abzüglich des Ausgabeaufschlags zu den vier Garantiterminen am 30. Juni innerhalb der im Fondsamen genannten Zeitspanne. Der Teilfonds endet am 30. Juni 2033.

Der laufzeitbegrenzte Teilfonds Deka-ZielGarant 2030-2033 legt in verzinsliche Wertpapiere, Geldmarktfonds und Liquidität 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 Erstausgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantiterminen am 30. Juni innerhalb der im Fondsamen genannten Zeitspanne. Im Rahmen des Garantiekonzepts wird (zusätzlich zur Garantie des Erstausgabepreises) 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. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

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.

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.

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

Wichtige Kennzahlen

Deka-ZielGarant 2030-2033

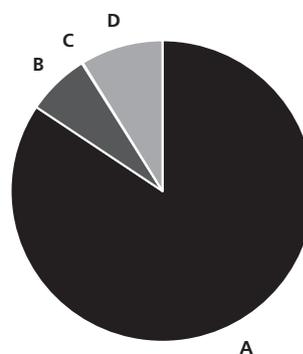
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	-14,7%	-5,2%	-1,6%

ISIN LU0287949324

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

Fondsstruktur

Deka-ZielGarant 2030-2033



A	Verzinsliche Wertpapiere	84,4%
B	Wertpapiere mit besonderen Merkmalen	6,7%
C	Aktienfonds	0,1%
D	Barreserve, Sonstiges	8,8%

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

Deka-ZielGarant 2030-2033

Konstante Portfoliostruktur

Das Berichtsjahr war geprägt von der fortgesetzten dynamischen Erholung der Risikoanlagen von den Rückschlägen der Corona-Krise in der ersten Hälfte, sowie den in der zweiten Hälfte aufkommenden Inflationsrisiken. Letztere führten zu steigenden Zinsen, einer scharfen geldpolitischen Wende der Notenbanken und Turbulenzen in allen Assetklassen.

Die bestimmenden Faktoren waren zuletzt vor allem die Inflation, die sich in den letzten Monaten als persistenter als noch 2021 erwartet zeigte und zu einem raschen Wandel in der Geldpolitik führte, sowie seit Ende Februar der Ukraine-Krieg. Diese Kombination verunsicherte die Kapitalmärkte zunehmend.

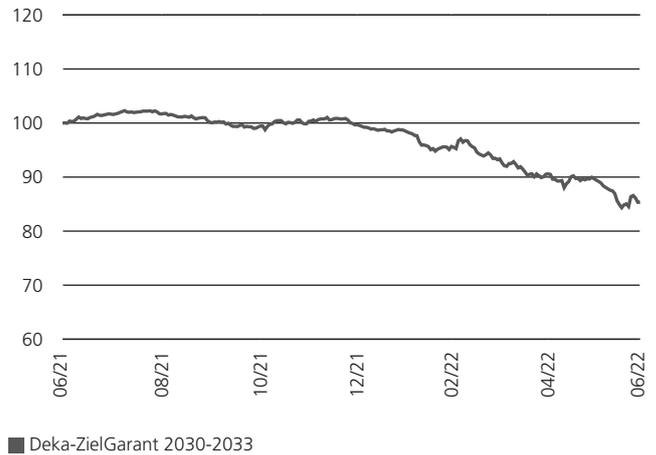
Die Struktur des Teilfonds Deka-ZielGarant 2030-2033 blieb gemäß dem Fondskonzept im Berichtszeitraum nahezu unverändert.

In der Portfoliozusammensetzung ergaben sich im Stichtagsvergleich somit nur geringe Modifikationen. Mit Blick auf den angestrebten garantierten Anteilwert lag der Investitionsschwerpunkt weiterhin auf verzinslichen Wertpapieren. Im Fokus standen Anleihen halbstaatlicher Emittenten (48,2 Prozent), gefolgt von Staatsanleihen und besicherten Papieren. Zwei Wertpapiere mit Bonitätskomponente sowie Anteile an Aktienfonds dienten der Beimischung. Darüber hinaus kamen Aktien-, Renten- und Kredit-Derivate (Optionen, Swaps) zum Einsatz.

Die Marktbelastungen hinterließen auch bei dem Sondervermögen deutliche Spuren. In der Berichtsperiode vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 verzeichnete der Deka-ZielGarant 2030-2033 eine Wertentwicklung von minus 14,7 Prozent.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-ZielGarant 2030-2033

Index: 30.06.2021 = 100



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

Jahresbericht 01.07.2021 bis 30.06.2022

Deka-ZielGarant 2034-2037

Tätigkeitsbericht.

Das 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 Erstausgabepreises abzüglich des Ausgabeaufschlags zu den vier Garantiterminen am 30. Juni innerhalb der im Fondsamen genannten Zeitspanne. Der Teilfonds endet am 30. Juni 2037.

Der laufzeitbegrenzte Teilfonds Deka-ZielGarant 2034-2037 erwirbt Anteile an aussichtsreichen Investmentfonds sowie verzinsliche Wertpapiere. 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 Erstausgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantiterminen am 30. Juni innerhalb der im Fondsamen genannten Zeitspanne. Im Rahmen des Garantiekonzepts wird (zusätzlich zur Garantie des Erstausgabepreises) 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. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

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.

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.

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

Wichtige Kennzahlen

Deka-ZielGarant 2034-2037

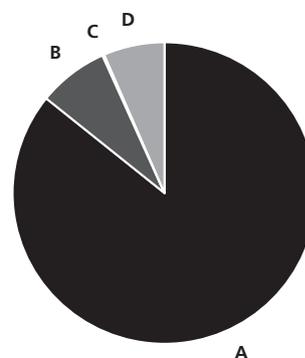
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	-21,5%	-8,6%	-3,2%

ISIN LU0287949837

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

Fondsstruktur

Deka-ZielGarant 2034-2037



A	Verzinsliche Wertpapiere	85,8%
B	Wertpapiere mit besonderen Merkmalen	7,5%
C	Aktienfonds	0,2%
D	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.

Deka-ZielGarant 2034-2037

Negativfaktoren belasten Wertentwicklung

Das Berichtsjahr war geprägt von der fortgesetzten dynamischen Erholung der Risikoanlagen von den Rückschlägen der Corona-Krise in der ersten Hälfte, sowie den in der zweiten Hälfte aufkommenden Inflationsrisiken. Letztere führten zu steigenden Zinsen, einer scharfen geldpolitischen Wende der Notenbanken und Turbulenzen in allen Assetklassen.

Die bestimmenden Faktoren waren zuletzt vor allem die Inflation, die sich in den letzten Monaten als persistenter als noch 2021 erwartet zeigte und zu einem raschen Wandel in der Geldpolitik führte, sowie seit Ende Februar der Ukraine-Krieg. Diese Kombination verunsicherte die Kapitalmärkte zunehmend.

Die Struktur des Teilfonds Deka-ZielGarant 2034-2037 blieb gemäß dem Fondskonzept im Berichtszeitraum nahezu unverändert.

In der Portfoliozusammensetzung ergaben sich im Stichtagsvergleich somit nur geringe Modifikationen. Mit Blick auf den angestrebten garantierten Anteilwert lag der Investitionsschwerpunkt weiterhin auf verzinslichen Wertpapieren.

Im Anlagefokus standen Staatsanleihen (55,6 Prozent), gefolgt von Anleihen halbstaatlicher Emittenten und besicherten Papieren. Wertpapiere mit Bonitätskomponente und Aktienfondsanteile dienten der Beimischung. Darüber hinaus kamen Aktien-, Renten- und Kredit-Derivate (Optionen, Swaps) zum Einsatz.

Die Marktbelastungen hinterließen auch bei dem Sondervermögen deutliche Spuren. In der Berichtsperiode vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 verzeichnete der Deka-ZielGarant 2034-2037 eine Wertentwicklung von minus 21,5 Prozent.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-ZielGarant 2034-2037

Index: 30.06.2021 = 100



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

Jahresbericht 01.07.2021 bis 30.06.2022

Deka-ZielGarant 2038-2041

Tätigkeitsbericht.

Das 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 Erstausgabepreises abzüglich des Ausgabeaufschlags zu den vier Garantiterminen am 30. Juni innerhalb der im Fondsnamen genannten Zeitspanne. Der Teilfonds endet am 30. Juni 2041.

Der laufzeitbegrenzte Teilfonds Deka-ZielGarant 2038-2041 erwirbt Anteile an aussichtsreichen Investmentfonds sowie verzinsliche Wertpapiere. 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 Erstausgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantiterminen am 30. Juni innerhalb der im Fondsnamen genannten Zeitspanne. Im Rahmen des Garantiekonzepts wird (zusätzlich zur Garantie des Erstausgabepreises) 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. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

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.

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.

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

Wichtige Kennzahlen

Deka-ZielGarant 2038-2041

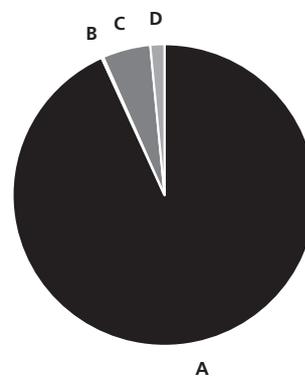
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	-24,8%	-10,1%	-3,6%

ISIN LU0287949910

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

Fondsstruktur

Deka-ZielGarant 2038-2041



A	Verzinsliche Wertpapiere	93,2%
B	Aktienfonds	0,2%
C	Wertpapiere mit besonderen Merkmalen	5,1%
D	Barreserve, Sonstiges	1,5%

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

Deka-ZielGarant 2038-2041

Schwieriges Marktumfeld

Das Berichtsjahr war geprägt von der fortgesetzten dynamischen Erholung der Risikoanlagen von den Rückschlägen der Corona-Krise in der ersten Hälfte, sowie den in der zweiten Hälfte aufkommenden Inflationsrisiken. Letztere führten zu steigenden Zinsen, einer scharfen geldpolitischen Wende der Notenbanken und Turbulenzen in allen Assetklassen.

Die bestimmenden Faktoren waren zuletzt vor allem die Inflation, die sich in den letzten Monaten als persistenter als noch 2021 erwartet zeigte und zu einem raschen Wandel in der Geldpolitik führte, sowie seit Ende Februar der Ukraine-Krieg. Diese Kombination verunsicherte die Kapitalmärkte zunehmend.

Die Struktur des Teilfonds Deka-ZielGarant 2038-2041 blieb gemäß dem Fondskonzept im Berichtszeitraum nahezu unverändert. Zum Ende des Berichtszeitraums waren 98,5 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapieren investiert.

In der Portfoliozusammensetzung ergaben sich im Stichtagsvergleich somit nur geringe Modifikationen. Mit Blick auf den angestrebten garantierten Anteilwert lag der Investitionsschwerpunkt weiterhin auf verzinslichen Wertpapieren.

Im Anlagefokus standen Staatsanleihen (61,2 Prozent), gefolgt von Anleihen halbstaatlicher Emittenten. Ein Wertpapier mit Bonitätskomponente und Aktienfondsanteile dienten der Beimischung. Darüber hinaus kamen Aktien-, Renten- und Kredit-Derivate (Optionen, Swaps) zum Einsatz.

Die Marktbelastungen hinterließen auch bei dem Sondervermögen deutliche Spuren. In der Berichtsperiode vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 verzeichnete der Deka-ZielGarant 2038-2041 eine Wertentwicklung von minus 24,8 Prozent.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-ZielGarant 2038-2041

Index: 30.06.2021 = 100



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

Jahresbericht 01.07.2021 bis 30.06.2022

Deka-ZielGarant 2042-2045

Tätigkeitsbericht.

Das 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 Erstausgabepreises abzüglich des Ausgabeaufschlags zu den vier Garantiterminen am 30. Juni innerhalb der im Fondsamen genannten Zeitspanne. Der Teilfonds endet am 30. Juni 2045.

Der laufzeitbegrenzte Teilfonds Deka-ZielGarant 2042-2045 erwirbt Anteile an aussichtsreichen Investmentfonds sowie verzinsliche Wertpapiere. 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 Erstausgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantiterminen am 30. Juni innerhalb der im Fondsamen genannten Zeitspanne. Im Rahmen des Garantiekonzepts wird (zusätzlich zur Garantie des Erstausgabepreises) 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. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

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.

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.

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

Wichtige Kennzahlen

Deka-ZielGarant 2042-2045

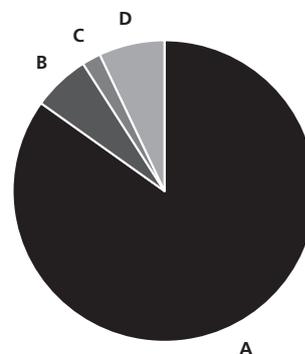
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	-25,4%	-10,1%	-3,3%

ISIN LU0287950256

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

Fondsstruktur

Deka-ZielGarant 2042-2045



A	Verzinsliche Wertpapiere	84,9%
B	Wertpapiere mit besonderen Merkmalen	6,1%
C	Aktienfonds	2,0%
D	Barreserve, Sonstiges	7,0%

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

Deka-ZielGarant 2042-2045

Belastungsfaktoren dominieren Berichtsperiode

Das Berichtsjahr war geprägt von der fortgesetzten dynamischen Erholung der Risikoanlagen von den Rückschlägen der Corona-Krise in der ersten Hälfte, sowie den in der zweiten Hälfte aufkommenden Inflationsrisiken. Letztere führten zu steigenden Zinsen, einer scharfen geldpolitischen Wende der Notenbanken und Turbulenzen in allen Assetklassen.

Die bestimmenden Faktoren waren zuletzt vor allem die Inflation, die sich in den letzten Monaten als persistenter als noch 2021 erwartet zeigte und zu einem raschen Wandel in der Geldpolitik führte, sowie seit Ende Februar der Ukraine-Krieg. Diese Kombination verunsicherte die Kapitalmärkte zunehmend.

Die Struktur des Teilfonds Deka-ZielGarant 2042-2045 blieb gemäß dem Fondskonzept im Berichtszeitraum nahezu unverändert. Zum Ende des Berichtszeitraums waren 93,0 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapieren investiert.

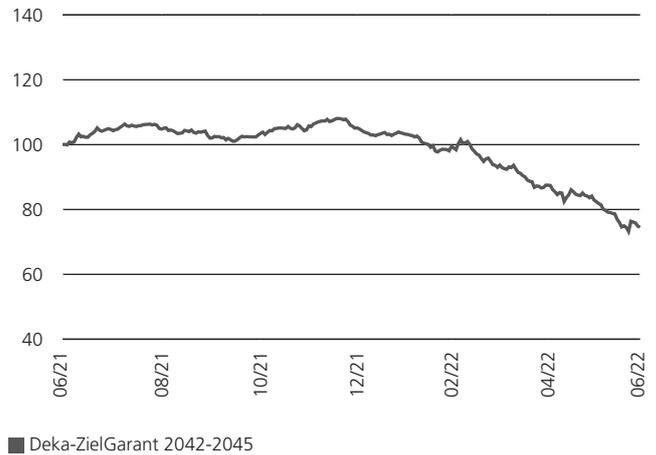
In der Portfoliozusammensetzung ergaben sich im Stichtagsvergleich somit nur geringe Modifikationen. Mit Blick auf den angestrebten garantierten Anteilwert lag der Investitionsschwerpunkt weiterhin auf verzinslichen Wertpapieren.

Im Anlagefokus standen weiterhin Staatsanleihen (72,8 Prozent), gefolgt von Anleihen halbstaatlicher Emittenten. Ein Wertpapier mit Bonitätskomponente und Aktienfondsanteile dienten der Beimischung, wobei der Anteil an Aktienfonds auf 2 Prozent angehoben wurde. Darüber hinaus kamen Renten-Swaps und Kreditderivate zum Einsatz.

Die Marktbelastungen hinterließen auch bei dem Sondervermögen deutliche Spuren. In der Berichtsperiode vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 verzeichnete der Deka-ZielGarant 2042-2045 eine Wertentwicklung von minus 25,4 Prozent.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-ZielGarant 2042-2045

Index: 30.06.2021 = 100



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

Jahresbericht 01.07.2021 bis 30.06.2022

Deka-ZielGarant 2046-2049

Tätigkeitsbericht.

Das 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 Erstausgabepreises abzüglich des Ausgabeaufschlags zu den vier Garantiterminen am 30. Juni innerhalb der im Fondsnamen genannten Zeitspanne. Der Teilfonds endet am 30. Juni 2049.

Der laufzeitbegrenzte Teilfonds Deka-ZielGarant 2046-2049 erwirbt Anteile an aussichtsreichen Investmentfonds sowie verzinsliche Wertpapiere. 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 Erstausgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantiterminen am 30. Juni innerhalb der im Fondsnamen genannten Zeitspanne. Im Rahmen des Garantiekonzepts wird (zusätzlich zur Garantie des Erstausgabepreises) 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. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

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.

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.

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

Wichtige Kennzahlen

Deka-ZielGarant 2046-2049

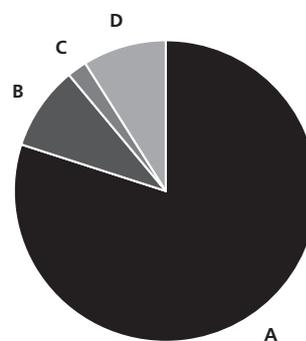
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	-28,5%	-11,4%	-3,5%

ISIN LU0287950413

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

Fondsstruktur

Deka-ZielGarant 2046-2049



A	Verzinsliche Wertpapiere	80,0%
B	Wertpapiere mit besonderen Merkmalen	9,0%
C	Aktienfonds	2,1%
D	Barreserve, Sonstiges	8,9%

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

Deka-ZielGarant 2046-2049

Kräftiges Minus

Das Berichtsjahr war geprägt von der fortgesetzten dynamischen Erholung der Risikoanlagen von den Rückschlägen der Corona-Krise in der ersten Hälfte, sowie den in der zweiten Hälfte aufkommenden Inflationsrisiken. Letztere führten zu steigenden Zinsen, einer scharfen geldpolitischen Wende der Notenbanken und Turbulenzen in allen Assetklassen.

Die bestimmenden Faktoren waren zuletzt vor allem die Inflation, die sich in den letzten Monaten als persistenter als noch 2021 erwartet zeigte und zu einem raschen Wandel in der Geldpolitik führte, sowie seit Ende Februar der Ukraine-Krieg. Diese Kombination verunsicherte die Kapitalmärkte zunehmend.

Die Struktur des Teilfonds Deka-ZielGarant 2046-2049 blieb gemäß dem Fondskonzept im Berichtszeitraum nahezu unverändert. Zum Ende des Berichtszeitraums waren 91,1 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapieren investiert.

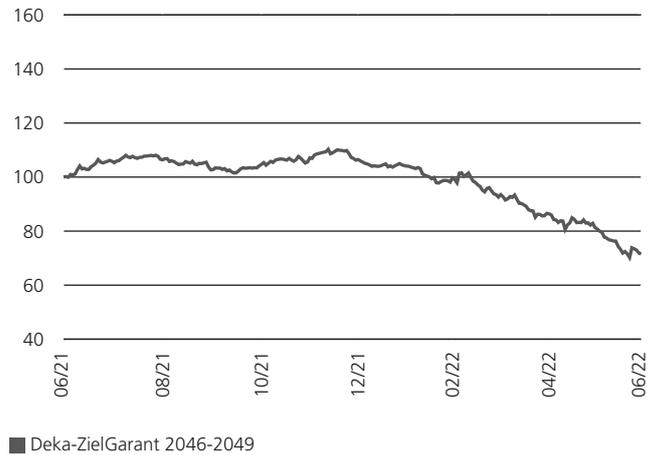
In der Portfoliozusammensetzung ergaben sich im Stichtagsvergleich somit nur geringe Modifikationen. Mit Blick auf den angestrebten garantierten Anteilwert lag der Investitionsschwerpunkt weiterhin auf verzinslichen Wertpapieren.

Im Anlagefokus standen Staatsanleihen (65,8 Prozent), gefolgt von Anleihen halbstaatlicher Emittenten. Ein Wertpapier mit Bonitätskomponente und Aktienfondsanteile dienten der Beimischung, wobei der Anteil an Aktienfonds angehoben wurde. Darüber hinaus kamen Renten-Swaps zum Einsatz.

Die Marktbelastungen hinterließen auch bei dem Sondervermögen deutliche Spuren. In der Berichtsperiode vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 verzeichnete der Deka-ZielGarant 2046-2049 eine Wertentwicklung von minus 28,5 Prozent.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-ZielGarant 2046-2049

Index: 30.06.2021 = 100



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

Jahresbericht 01.07.2021 bis 30.06.2022

Deka-ZielGarant 2050-2053

Tätigkeitsbericht.

Das 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 Erstausgabepreises abzüglich des Ausgabeaufschlags zu den vier Garantiterminen am 30. Juni innerhalb der im Fondsnamen genannten Zeitspanne. Der Teilfonds endet am 30. Juni 2053.

Der laufzeitbegrenzte Teilfonds Deka-ZielGarant 2050-2053 erwirbt Anteile an aussichtsreichen Investmentfonds sowie verzinsliche Wertpapiere. 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 Erstausgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantiterminen am 30. Juni innerhalb der im Fondsnamen genannten Zeitspanne. Im Rahmen des Garantiekonzepts wird (zusätzlich zur Garantie des Erstausgabepreises) 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. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

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.

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.

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

Wichtige Kennzahlen

Deka-ZielGarant 2050-2053

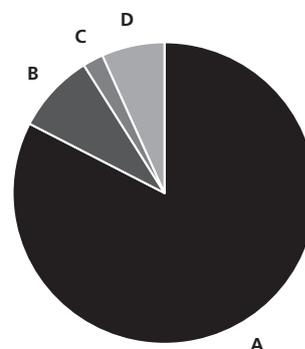
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	-31,8%	-12,2%	-2,9%

ISIN LU0287950686

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

Fondsstruktur

Deka-ZielGarant 2050-2053



A	Verzinsliche Wertpapiere	82,6%
B	Wertpapiere mit besonderen Merkmalen	8,5%
C	Aktienfonds	2,2%
D	Barreserve, Sonstiges	6,7%

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

Deka-ZielGarant 2050-2053

Deutlicher Wertrückgang

Das Berichtsjahr war geprägt von der fortgesetzten dynamischen Erholung der Risikoanlagen von den Rückschlägen der Corona-Krise in der ersten Hälfte, sowie den in der zweiten Hälfte aufkommenden Inflationsrisiken. Letztere führten zu steigenden Zinsen, einer scharfen geldpolitischen Wende der Notenbanken und Turbulenzen in allen Assetklassen.

Die bestimmenden Faktoren waren zuletzt vor allem die Inflation, die sich in den letzten Monaten als persistenter als noch 2021 erwartet zeigte und zu einem raschen Wandel in der Geldpolitik führte, sowie seit Ende Februar der Ukraine-Krieg. Diese Kombination verunsicherte die Kapitalmärkte zunehmend.

Die Struktur des Teilfonds Deka-ZielGarant 2050-2053 blieb gemäß dem Fondskonzept im Berichtszeitraum nahezu unverändert. Zum Ende des Berichtszeitraums waren 93,3 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapieren investiert.

In der Portfoliozusammensetzung ergaben sich im Stichtagsvergleich somit nur geringe Modifikationen. Mit Blick auf den angestrebten garantierten Anteilwert lag der Investitionsschwerpunkt weiterhin auf verzinslichen Wertpapieren.

Im Anlagefokus standen weiterhin Staatsanleihen (65,4 Prozent), gefolgt von Anleihen halbstaatlicher Emittenten. Wertpapiere mit Bonitätskomponente und Aktienfondsanteile dienten der Beimischung, wobei der Anteil an Aktienfonds auf rund 2 Prozent angehoben wurde. Darüber hinaus kamen Renten-Swaps zum Einsatz.

Die Marktbelastungen hinterließen auch bei dem Sondervermögen deutliche Spuren. In der Berichtsperiode vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 verzeichnete der Deka-ZielGarant 2050-2053 eine Wertentwicklung von minus 31,8 Prozent.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-ZielGarant 2050-2053

Index: 30.06.2021 = 100



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

Deka-ZielGarant 2022-2025

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								77.923.692,50	76,37
Verzinsliche Wertpapiere								77.923.692,50	76,37
EUR								77.923.692,50	76,37
DE000A2G9HC8	0,2500 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1203 18/23 [DG]	EUR		2.000.000	2.000.000	0	% 99,362	1.987.230,00	1,95
DE000A2LQ001	0,2000 % Hamburger Sparkasse AG Pfe. Ausg.34 18/23	EUR		500.000	500.000	0	% 99,373	496.865,00	0,49
BE0000328378	2,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.68 13/23	EUR		20.000.000	20.000.000	0	% 101,654	20.330.800,00	19,91
DE000A11QTG5	0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 15/22	EUR		2.200.000	2.200.000	0	% 100,011	2.200.231,00	2,16
DE000A289RC9	0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 20/23	EUR		15.000.000	15.000.000	0	% 99,435	14.915.175,00	14,62
DE000A14J0K3	0,3750 % NATIXIS Pfandbriefbank AG MTN Hyp.-Pfe. S.32 18/23	EUR		5.500.000	5.500.000	0	% 99,672	5.481.960,00	5,37
FR0011486067	1,7500 % Rep. Frankreich OAT 13/23	EUR		20.000.000	20.000.000	0	% 101,209	20.241.800,00	19,84
FI4000062625	1,5000 % Republik Finnland MTN 13/23	EUR		10.000.000	10.000.000	0	% 100,893	10.089.250,00	9,89
AT0000384128	0,0000 % Republik Österreich Zero Coupons 97/22	EUR		2.180.000	0	0	% 100,018	2.180.381,50	2,14
Nichtnotierte Wertpapiere								3.000.030,00	2,94
Verzinsliche Wertpapiere								3.000.030,00	2,94
EUR								3.000.030,00	2,94
DE000A1RQCT2	0,3750 % Land Hessen Schatzanw. S.1515 15/22	EUR		3.000.000	3.000.000	0	% 100,001	3.000.030,00	2,94
Summe Wertpapiervermögen								EUR 80.923.722,50	79,31
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
	DekaBank Deutsche Girozentrale	EUR		21.041.767,48			% 100,000	21.041.767,48	20,61
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale	CHF		1.070,40			% 100,000	1.072,90	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale	USD		0,16			% 100,000	0,15	0,00
Summe der Bankguthaben								EUR 21.042.840,53	20,61
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 21.042.840,53	20,61
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche	EUR		108.913,35				108.913,35	0,11
	Forderungen aus Anteilschneidgeschäften	EUR		23.460,80				23.460,80	0,02
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR 132.374,15	0,13
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung	EUR		-7.408,55				-7.408,55	-0,01
	Verwaltungsvergütung	EUR		-411,67				-411,67	0,00
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften	EUR		-41.247,36				-41.247,36	-0,04
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR -49.067,58	-0,05
Fondsvermögen								EUR 102.049.869,60	100,00
Umlaufende Anteile								STK 917.693,000	
Anteilwert								EUR 111,20	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									79,31
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten per: 29.06.2022

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2022

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2022

Schweiz, Franken (CHF) 0,99767 = 1 Euro (EUR)
 Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,04435 = 1 Euro (EUR)

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 2022-2025

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				
DE000A2LQSS1	0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 19/22	EUR	5.500.000	5.500.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE000A1E88P3	0,0000 % Aareal Bank AG Zero Hyp.-Pfe. S.113 11/22	EUR	0	15.000.000
DE000BHY0GP5	0,1250 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfe. S.191 15/22	EUR	0	1.000.000
DE000A1PGZ58	1,7500 % Bundesländer Ländersch. Nr.40 12/22	EUR	0	2.000.000
DE000DK0D958	0,6750 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 16/22	EUR	0	2.000.000
DE000DK8PZ77	2,1800 % DekaBank Dt.Girozentrale CLN 12/22	EUR	0	1.000.000
BE0008509706	0,0000 % Koenigreich Belgien Zero Coupons 13/22	EUR	2.000.000	2.000.000
DE000A1TM482	0,3750 % Kreissparkasse Köln Hyp.-Pfe. Em.1077 15/22	EUR	0	500.000
DE000A1KQYN4	0,0000 % Kreissparkasse Köln Zero Hyp.-Pfe. Em.1046 11/22	EUR	0	8.650.000
DE000NRW23V4	1,3750 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1306 14/22	EUR	0	3.200.000
DE000NRW1006	4,3750 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.790 07/22	EUR	0	1.000.000
DE000HLB2CK6	2,0000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ Öff.-Pfe. E.0512B/002 12/22	EUR	1.000.000	1.000.000
DE000LFA1529	0,5000 % LfA Förderbank Bayern IHS R.1152 15/22	EUR	0	500.000
DE000MHB06J1	1,7500 % Münchener Hypothekenbank MTN Hyp.-Pfe.S.1546 12/22	EUR	0	15.000.000
DE000A14J0J5	0,0500 % NATIXIS Pfandbriefbank AG MTN Hyp.-Pfe. S.31 17/22	EUR	0	5.500.000
DE000NWB13U1	0,0000 % NRW.BANK Zero IHS 10/22	EUR	0	9.300.000
DE0005K003C7	0,3750 % Sparkasse KölnBonn MTN Hyp.-Pfe. S.024 15/22	EUR	0	1.000.000
DE000HV2ALH3	0,0200 % UniCredit Bank AG HVB MTN Hyp.-Pfe. S.1849 15/22	EUR	0	20.000.000
Zertifikate				
EUR				
DE000DK8AFN7	DekaBank Dt.Girozentrale AI-Disc.-Zert. SX5E 11/22	STK	0	167.000
Geldmarktpapiere				
EUR				
NL0015000QE7	0,0000 % Koenigreich Niederlande Zero Treasury Bills 22/22	EUR	7.000.000	7.000.000
FR0127034660	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Treasury Bills 22/22	EUR	10.000.000	10.000.000
Derivate				
Optionsscheine auf Aktienindices				
DE000DK9FRE8	DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 12/27.06.22	STK	0	40.000

Deka-ZielGarant 2022-2025

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	6.876.511,09	105.765.835,49
Mittelrückflüsse	-11.871.244,70	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		-4.994.733,61
Ertragsausgleich		28.903,15
Ordentlicher Ertragsüberschuss		4.617.517,22
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		1.224.433,87
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		-4.592.086,52
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		102.049.869,60

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	963.342,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	62.836,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	108.485,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	917.693,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres		
	EUR	EUR	Stück
2019	103.755.335,89	110,66	937.609,000
2020	104.650.442,29	110,09	950.615,000
2021	105.765.835,49	109,79	963.342,000
2022	102.049.869,60	111,20	917.693,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-ZielGarant 2022-2025

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2021 bis 30.06.2022 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	2.867.474,16
davon Gewinne und Verluste aus Markttrenditepapieren	1.450.388,05
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-4.480,12
davon aus negativen Einlagezinsen	-4.480,12
davon aus positiven Einlagezinsen	0,04
Sonstige Erträge***)	1.973.039,95
Ordentlicher Ertragsausgleich	-36.214,83
Erträge insgesamt	4.799.819,16
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	5.151,47
Verwahrstellenvergütung**)	92.423,78
Taxe d' Abonnement	51.916,69
Zinsen aus Kreditaufnahmen	18,05
Sonstige Aufwendungen****)	38.211,68
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-5.419,73
Aufwendungen insgesamt	182.301,94
Ordentlicher Ertragsüberschuss	4.617.517,22
Netto realisiertes Ergebnis ¹⁾	1.222.541,92
Außerordentlicher Ertragsausgleich	1.891,95
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	1.224.433,87
Ertragsüberschuss	5.841.951,09
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ¹⁾	-4.592.086,52
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.249.864,57

Der Ertragsüberschuss wird der Wiederanlage zugeführt.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 0,18%.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 2.082,30 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen-, Swap- und Optionsgeschäften
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 ist ausschließlich ein Einschuss der Verwaltungsgesellschaft zur Sicherung des garantierten Anteilwertes.

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

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 2022.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
Börsengehandelte Wertpapiere								73.368.459,44	77,28	
Verzinsliche Wertpapiere								73.368.459,44	77,28	
EUR								73.368.459,44	77,28	
DE0001143295	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Kupons 97/26		EUR	5.000.000	500.000	0	% 94,657	4.732.825,00	4,99	
DE000CZ40LG8	0,5000 % Commerzbank AG MT Hyp.-Pfe. S.P11 16/26		EUR	5.912.000	1.983.000	0	% 94,512	5.587.549,44	5,89	
DE000A14KKM9	0,3750 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1187 16/26 [DG]		EUR	5.000.000	0	0	% 94,477	4.723.850,00	4,98	
DE000A2BPJ78	0,5000 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.384 17/26 [WL]		EUR	4.400.000	200.000	0	% 94,531	4.159.364,00	4,38	
DE000A2G9GL1	0,4000 % Freistaat Thüringen Landessch. S.2017/04 17/26		EUR	6.850.000	0	0	% 94,890	6.499.965,00	6,85	
BE0000324336	4,5000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.64 11/26		EUR	7.000.000	0	0	% 111,368	7.795.760,00	8,21	
DE000A2AAWN1	0,5000 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.863 16/26		EUR	10.300.000	0	0	% 95,113	9.796.639,00	10,32	
DE000NRW0JH2	0,5000 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1409 16/26		EUR	2.000.000	0	0	% 95,480	1.909.590,00	2,01	
DE000A11P8T2	0,5000 % Land Saarland Landesschatz. R.3 16/26		EUR	5.000.000	0	0	% 95,175	4.758.725,00	5,01	
DE000LB2CTHO	0,0100 % Ldsbk Baden-Württemb. MTN Öff.-Pfe. 20/26		EUR	8.500.000	0	0	% 92,620	7.872.700,00	8,29	
DE000NWB0584	0,5000 % NRW.BANK MTN IHS Ausg.058 16/26		EUR	2.400.000	0	0	% 95,623	2.294.940,00	2,42	
FR0010810127	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/26		EUR	12.800.000	0	0	% 94,629	12.112.512,00	12,75	
AT0000A0DXC2	4,8500 % Republik Österreich MTN 09/26 144A		EUR	1.000.000	0	0	% 112,404	1.124.040,00	1,18	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								7.348.750,00	7,74	
Verzinsliche Wertpapiere								7.348.750,00	7,74	
EUR								7.348.750,00	7,74	
DE000DK088R3	1,6500 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 14/26		EUR	5.000.000	0	0	% 98,140	4.907.000,00	5,17	
DE000DK0D966	1,2500 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 16/26		EUR	2.500.000	0	0	% 97,670	2.441.750,00	2,57	
Nichtnotierte Wertpapiere								4.744.629,05	5,00	
Verzinsliche Wertpapiere								4.744.629,05	5,00	
EUR								4.744.629,05	5,00	
BE0008061104	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 04/26		EUR	3.500.000	1.000.000	0	% 95,109	3.328.809,05	3,51	
BE0008513740	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 13/26		EUR	1.500.000	500.000	0	% 94,388	1.415.820,00	1,49	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	85.461.838,49	90,02
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Optionsscheine										
Optionsscheine auf Aktienindices								9.565.220,23	10,08	
								9.565.220,23	10,08	
DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 13/23.06.26		O	STK	35.000	0	0	EUR 183,789	6.432.626,21	6,78	
DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 16/25.06.26		O	STK	6.200	0	0	EUR 505,257	3.132.594,02	3,30	
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR	9.565.220,23	10,08
Swaps										
Zinsswaps										
(Erhalten / Zahlen)										
IRS 0,0500% EUR / 12-Monats-Euribor / DGZ_FRA 28.03.2026		OTC	EUR	2.000.000				-126.389,72	-0,13	
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 15.03.2026		OTC	EUR	1.000.000				-62.688,92	-0,07	
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 28.03.2026		OTC	EUR	5.000.000				-315.016,80	-0,33	
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 24.06.2026		OTC	EUR	5.000.000				-383.839,30	-0,40	
IRS 12-Monats-Euribor - 0,05% / 4,5000% EUR / DGZ_FRA 28.03.2026		OTC	EUR	2.000.000				-219.049,90	-0,23	
IRS 1-Jahr Euribor - 0,05% / 4,8500% EUR / DGZ_FRA 15.03.2026		OTC	EUR	1.000.000				-123.742,06	-0,13	
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 1,6500% EUR / DGZ_FRA 24.06.2026		OTC	EUR	5.000.000				69.150,50	0,07	
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 4,5000% EUR / DGZ_FRA 28.03.2026		OTC	EUR	5.000.000				-549.060,30	-0,58	
Summe der Swaps								EUR	-1.710.636,50	-1,80

Deka-ZielGarant 2026-2029

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2022	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	1.408.466,67			% 100,000	1.408.466,67	1,48
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	609,98			% 100,000	611,40	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	86.099,71			% 100,000	82.443,35	0,09
	Summe der Bankguthaben						EUR	1.491.521,42	1,57
	Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds						EUR	1.491.521,42	1,57
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	131.690,33				131.690,33	0,14
	Forderungen aus Anteilschneingeschäften		EUR	8.628,86				8.628,86	0,01
	Summe der sonstigen Vermögensgegenstände						EUR	140.319,19	0,15
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-7.089,00				-7.089,00	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-391,68				-391,68	0,00
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften		EUR	-5.261,50				-5.261,50	-0,01
	Summe der sonstigen Verbindlichkeiten						EUR	-12.742,18	-0,02
Fondsvermögen									
	Umlaufende Anteile						EUR	94.935.520,65	100,00
	Anteilwert						STK	900.607,000	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)						EUR	105,41	90,02
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								8,28

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten (**)

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Optionsscheine auf Aktienindices	DekaBank Deutsche Girozentrale	9.565.220,23
Zinsswaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	-1.710.636,50

***) Zu diesen Geschäften wurden keine Sicherheiten hinterlegt

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
In-/ ausländische Renten und Derivate per: 29.06.2022
Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2022

Zum 30. Juni 2022 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Aufgrund der Marktbewegungen zwischen dem 29. und 30. Juni 2022 ergibt sich für den Teilfonds unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied von EUR 887.551,71 welcher einen signifikanten Einfluss i.H.v. 0,93 % auf das Nettofondsvermögen darstellt.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2022

Schweiz, Franken	(CHF)	0,99767 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,04435 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

O Organisierte 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

Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		99.173.076,95
Mittelzuflüsse	7.526.440,84	
Mittelrückflüsse	-3.829.467,77	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		3.696.973,07
Ertragsausgleich		-5.785,70
Ordentlicher Ertragsüberschuss		463.008,65
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		-436.151,30
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		-7.955.601,02
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		94.935.520,65

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	867.667,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	67.123,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	34.183,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	900.607,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres		
	EUR	EUR	Stück
2019	92.791.909,62	115,07	806.367,000
2020	95.436.994,58	114,11	836.395,000
2021	99.173.076,95	114,30	867.667,000
2022	94.935.520,65	105,41	900.607,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-ZielGarant 2026-2029

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2021 bis 30.06.2022 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	648.257,98
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-13.405,60
davon aus negativen Einlagezinsen	-13.547,39
davon aus positiven Einlagezinsen	141,79
Bestandsprovisionen	0,21
Ordentlicher Ertragsausgleich	12.725,60
Erträge insgesamt	647.578,19
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	4.941,41
Verwahrstellenvergütung**)	89.063,73
Taxe d'Abonnement	49.567,45
Sonstige Aufwendungen***)	36.753,89
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	4.243,06
Aufwendungen insgesamt	184.569,54
Ordentlicher Ertragsüberschuss	463.008,65
Netto realisiertes Ergebnis ^{*)}	-433.454,46
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-2.696,84
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-436.151,30
Ertragsüberschuss	26.857,35
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ^{*)}	-7.955.601,02
Ergebnis des Geschäftsjahres	-7.928.743,67

Der Ertragsüberschuss wird der Wiederanlage zugeführt.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 0,18%.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 3.605,82 EUR

- davon aus EMIR-Kosten: 2.999,88 EUR

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Devisen-, Swap- und Optionsgeschäften
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

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 2022.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								23.019.916,75	46,62
Verzinsliche Wertpapiere								23.019.916,75	46,62
EUR								23.019.916,75	46,62
DE000A3H2TK9	0,0100 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1234 21/30		EUR	1.000.000	0	0	% 83,641	836.405,00	1,69
LU2162831981	0,0000 % Großherzogtum Luxemburg Bonds 20/30		EUR	400.000	0	0	% 84,769	339.076,00	0,69
XS1218809389	0,5000 % International Bank Rec. Dev. MTN 15/30		EUR	2.000.000	0	0	% 87,702	1.754.030,00	3,55
DE000A11QTF7	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 15/30		EUR	800.000	0	0	% 87,498	699.984,00	1,42
DE000NRW0MA1	0,2000 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1498 20/30		EUR	250.000	0	0	% 86,048	215.118,75	0,44
DE000RLP1106	0,0100 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 19/30		EUR	5.000.000	0	0	% 83,275	4.163.750,00	8,43
XS1192872866	0,6250 % Landwirtschaftl. Rentenbank MTN S.1113 15/30 Reg.S		EUR	1.000.000	0	0	% 89,245	892.450,00	1,81
DE000NWB1W10	0,1250 % NRW.BANK IHS Ausg.1W1 22/30		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 85,511	855.105,00	1,73
FR0010809277	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/30		EUR	14.000.000	0	0	% 86,105	12.054.630,00	24,41
IE00B38CR43	2,4000 % Republik Irland Treasury Bonds 14/30		EUR	1.000.000	0	0	% 103,695	1.036.950,00	2,10
AT0000A2CQD2	0,0000 % Republik Österreich MTN 20/30		EUR	200.000	0	0	% 86,209	172.418,00	0,35
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								19.384.117,11	39,26
Verzinsliche Wertpapiere								19.384.117,11	39,26
EUR								19.384.117,11	39,26
DE000DK088S1	1,9500 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 14/30		EUR	1.500.000	0	0	% 94,110	1.411.650,00	2,86
DE000DK086X5	1,8500 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. BA46 14/30		EUR	2.000.000	0	0	% 94,190	1.883.800,00	3,82
XS0109077486	0,0000 % European Investment Bank Zero MTN 00/30		EUR	18.042.000	0	0	% 84,446	15.235.657,11	30,85
DE000A254QV5	0,2500 % Kreissparkasse Ludwigsburg Hyp.-Pfe. P.38 20/30		EUR	1.000.000	0	0	% 85,301	853.010,00	1,73
Nichtnotierte Wertpapiere								2.575.055,00	5,21
Verzinsliche Wertpapiere								2.575.055,00	5,21
EUR								2.575.055,00	5,21
BE0008065147	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 13/30		EUR	1.000.000	0	0	% 86,551	865.505,00	1,75
BE0008517782	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 14/30		EUR	2.000.000	0	0	% 85,478	1.709.550,00	3,46
Wertpapier-Investmentanteile								60.954,02	0,14
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								7.520,50	0,02
EUR								7.520,50	0,02
DE000DK2J845	DekaSpezial Inhaber-Anteile AV		ANT	50	0	0	EUR 150,410	7.520,50	0,02
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								53.433,52	0,12
EUR								27.841,00	0,06
LU1061991912	AGIF-Allianz Best Sty.Gl.Eq. Inhaber Anteile P		ANT	5	0	0	EUR 1.908,480	9.542,40	0,02
LU1559747883	BGF - Emerging Markets Fund Act. Nom. Classe I2		ANT	110	0	0	EUR 13,480	1.482,80	0,00
LU0048578792	Fidelity Fds-Euro. Growth F. (Gl.Ct.) Reg.Shares A		ANT	250	0	0	EUR 15,600	3.900,00	0,01
LU0234682044	G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg.Shs I Acc.		ANT	200	0	0	EUR 20,730	4.146,00	0,01
LU0210530746	JPMorgan-Europe Equity Fund A.N.JPM-Eop.Eq.A(acc)		ANT	190	0	0	EUR 21,840	4.149,60	0,01
LU0328683049	Pictet - Europe Index Namens-Anteile IS		ANT	20	0	0	EUR 231,010	4.620,20	0,01
USD								25.592,52	0,06
IE00B62WG306	BRISF-iShs De.World Ind.Fd(IE) Reg.Acc.Shs Inst.		ANT	350	0	0	USD 24,280	8.137,12	0,02
LU0236212311	G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs I Close		ANT	310	0	0	USD 26,680	7.919,57	0,02
LU1814670375	JPMorgan-Asia Growth Fund Act. Nom. I2 hgd Acc.		ANT	10	10	0	USD 113,740	1.089,10	0,00
LU0106255481	Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc		ANT	210	0	0	USD 42,006	8.446,73	0,02
Summe Wertpapiervermögen								EUR 45.040.042,88	91,23

Deka-ZielGarant 2030-2033

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2022	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.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsscheine									
Optionsscheine auf Aktienindices									
	DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 14/25.06.30	O	STK	8.100	0	0	EUR 403,276	3.266.537,01	6,62
Summe der Aktienindex-Derivate								3.266.537,01	6,62
Swaps									
Zinsswaps									
(Erhalten / Zahlen)									
	IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 25.06.2030	OTC	EUR	1.000.000				-171.929,60	-0,35
	IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 25.06.2030	OTC	EUR	1.000.000				-171.929,60	-0,35
	IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 25.06.2030	OTC	EUR	1.500.000				-257.704,77	-0,52
	IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 15.05.2030	OTC	EUR	1.000.000				-162.350,54	-0,33
	IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 1,8500% EUR / DGZ_FRA 25.06.2030	OTC	EUR	1.000.000				39.330,95	0,08
	IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 1,8500% EUR / DGZ_FRA 25.06.2030	OTC	EUR	1.000.000				39.330,95	0,08
	IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 1,9500% EUR / DGZ_FRA 25.06.2030	OTC	EUR	1.500.000				48.051,96	0,10
	IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 2,4000% EUR / DGZ_FRA 15.05.2030	OTC	EUR	1.000.000				-10.227,70	-0,02
Credit Default Swaps (CDS)								477.381,29	0,96
Protection Seller									
	CDS Belgien, Konigreich623 BC236K / DGZ_FRA 20.06.2030	OTC	EUR	-2.000.000				128.797,08	0,26
	CDS Belgien, Konigreich623 BC236K / DGZ_FRA 20.06.2030	OTC	EUR	-1.000.000				26.928,14	0,05
	CDS Belgien, Konigreich623 BC236K / DGZ_FRA 20.06.2030	OTC	EUR	-2.000.000				91.326,68	0,18
	CDS BELGIEN623 BC236K / DGZ_FRA 20.06.2030	OTC	EUR	-2.500.000				114.158,36	0,23
	CDS Osterreich, Republik117 0F77EA / DGZ_FRA 20.06.2030	OTC	EUR	-4.000.000				116.171,03	0,24
Summe der Swaps								EUR -170.047,06	-0,35
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	1.115.863,93			% 100,000	1.115.863,93	2,26
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	609,98			% 100,000	611,40	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	113.780,97			% 100,000	108.949,08	0,22
Summe der Bankguthaben								EUR 1.225.424,41	2,48
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 1.225.424,41	2,48
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	10.770,94				10.770,94	0,02
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	4.649,76				4.649,76	0,01
	Forderungen aus Bestandsprovisionen		EUR	42,23				42,23	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR 15.462,93	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.113,06				-4.113,06	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-205,70				-205,70	0,00
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-96,87				-96,87	0,00
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR -4.415,63	-0,01
Fondsvermögen									
Umlaufende Anteile									
Anteilwert									
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								EUR 49.373.004,54	100,00
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								STK 509.635,000	
								EUR 96,88	6,27

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

Deka-ZielGarant 2030-2033

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten**)

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Optionsscheine auf Aktienindices	DekaBank Deutsche Girozentrale	3.266.537,01
Zinsswaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	-647.428,35
Credit Default Swaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	477.381,29

***) Zu diesen Geschäften wurden keine Sicherheiten hinterlegt

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
In-/ ausländische Renten, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 28./29.06.2022
Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2022

Zum 30. Juni 2022 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Aufgrund der Marktbewegungen zwischen dem 28., 29. und 30. Juni 2022 ergibt sich für den Teilfonds unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied von EUR 747.267,83 welcher einen signifikanten Einfluss i.H.v. 1,51 % auf das Nettofondsvermögen darstellt.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2022

Schweiz, Franken	(CHF)	0,99767 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,04435 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

O Organisiertes 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 (Marktzugehörigkeit zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
USD				
LU1875387349	Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile IZ Acc.	ANT	0	60

Deka-ZielGarant 2030-2033

Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		56.113.092,64
Mittelzuflüsse	3.560.589,79	
Mittelrückflüsse	-1.859.393,91	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		1.701.195,88
Ertragsausgleich		-11.843,27
Ordentlicher Ertragsüberschuss		612.509,50
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		34.271,08
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		-9.076.221,29
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		49.373.004,54

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	494.243,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	32.163,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	16.771,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	509.635,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres		
	EUR	EUR	Stück
2019	52.494.658,06	113,31	463.264,000
2020	54.330.269,86	113,15	480.145,000
2021	56.113.092,64	113,53	494.243,000
2022	49.373.004,54	96,88	509.635,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-ZielGarant 2030-2033

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2021 bis 30.06.2022 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	712.529,56
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-3.901,75
davon aus negativen Einlagezinsen	-4.088,94
davon aus positiven Einlagezinsen	187,19
Erträge aus Investmentanteilen	86,43
Bestandsprovisionen	119,11
Ordentlicher Ertragsausgleich	12.069,51
Erträge insgesamt	720.902,86
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	2.751,57
Verwahrstellenvergütung**)	54.024,57
Taxe d' Abonnement	27.744,49
Sonstige Aufwendungen***)	21.691,94
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	2.180,79
Aufwendungen insgesamt	108.393,36
Ordentlicher Ertragsüberschuss	612.509,50
Netto realisiertes Ergebnis ¹⁾	32.316,53
Außerordentlicher Ertragsausgleich	1.954,55
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	34.271,08
Ertragsüberschuss	646.780,58
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ²⁾	-9.076.221,29
Ergebnis des Geschäftsjahres	-8.429.440,71

Der Ertragsüberschuss wird der Wiederanlage zugeführt.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 0,19%.

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: 3.099,98 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 2.999,88 EUR

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen-, Swap- und Optionsgeschäften
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

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 2022.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								19.193.985,00	74,68
Verzinsliche Wertpapiere								19.193.985,00	74,68
EUR								19.193.985,00	74,68
DE0001142214	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Anl. o.Zinssch. 03/34		EUR	1.000.000	0	0	% 81,252	812.520,00	3,16
DE000CZ40NP5	1,2500 % Commerzbank AG MT Hyp.-Pfe. S.P30 19/34		EUR	1.000.000	0	0	% 86,512	865.115,00	3,37
DE000A2NB841	0,8750 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.397 19/34 [DG]		EUR	2.000.000	0	0	% 82,435	1.648.700,00	6,42
DE000A2G8W40	1,2000 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg.215 19/34		EUR	1.000.000	0	0	% 86,907	869.070,00	3,38
DE000A168528	0,8000 % Freie u.Hansestadt Hamburg Landessch. Ausg.1 19/34		EUR	1.000.000	0	0	% 82,970	829.700,00	3,23
BE0000333428	3,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.73 14/34		EUR	3.000.000	0	0	% 106,371	3.191.115,00	12,41
DE000A2NB9R0	0,7500 % Land Berlin Landessch. Ausg.510 19/34		EUR	1.000.000	0	0	% 82,360	823.600,00	3,21
DE000A2TR6F7	0,7000 % Land Brandenburg Schatzanw. 19/34		EUR	2.000.000	0	0	% 81,606	1.632.120,00	6,35
DE000NWB18N5	0,8750 % NRW.BANK IHS Ausg.18N 19/34		EUR	1.300.000	800.000	0	% 83,288	1.082.737,50	4,21
FR0010809475	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/34		EUR	8.500.000	0	0	% 75,556	6.422.217,50	24,98
AT0000A10683	2,4000 % Republik Österreich Bundesanl. 13/34		EUR	1.000.000	0	0	% 101,709	1.017.090,00	3,96
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								1.916.600,00	7,45
Verzinsliche Wertpapiere								1.916.600,00	7,45
EUR								1.916.600,00	7,45
DE000DK0B622	2,0000 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 14/34		EUR	1.000.000	0	0	% 88,520	885.200,00	3,44
DE000DK0B8U7	0,1200 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 14/34		EUR	1.500.000	0	0	% 68,760	1.031.400,00	4,01
Nichtnotierte Wertpapiere								2.830.247,50	11,02
Verzinsliche Wertpapiere								2.830.247,50	11,02
EUR								2.830.247,50	11,02
BE0008069180	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 04/34		EUR	2.750.000	0	0	% 75,765	2.083.537,50	8,11
BE0008521826	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 13/34		EUR	1.000.000	0	0	% 74,671	746.710,00	2,91
Wertpapier-Investmentanteile								38.948,88	0,16
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								4.512,30	0,02
EUR								4.512,30	0,02
DE000DK2J845	DekaSpezial Inhaber-Anteile AV		ANT	30	0	0	EUR 150,410	4.512,30	0,02
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								34.436,58	0,14
EUR								19.528,00	0,08
LU1061991912	AGIF-Allianz Best Sty.Gl.Eq. Inhaber Anteile P		ANT	5	0	0	EUR 1.908,480	9.542,40	0,04
LU1559747883	BGF - Emerging Markets Fund Act. Nom. Classe I2		ANT	60	0	0	EUR 13,480	808,80	0,00
LU0048578792	Fidelity Fds-Euro. Growth F. (Gl.Ct.) Reg.Shares A		ANT	140	0	0	EUR 15,600	2.184,00	0,01
LU0234682044	G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg.Shs I Acc.		ANT	110	0	0	EUR 20,730	2.280,30	0,01
LU0210530746	JPMorgan-Europe Equity Fund A.N.JPM-Eop.Eq.A(acc)		ANT	110	0	0	EUR 21,840	2.402,40	0,01
LU0328683049	Pictet - Europe Index Namens-Anteile IS		ANT	10	0	0	EUR 231,010	2.310,10	0,01
USD								14.908,58	0,06
IE00B62WG306	BRISF-iShs De.World Ind.Fd(IE) Reg.Acc.Shs Inst.		ANT	200	0	0	USD 24,280	4.649,78	0,02
LU0236212311	G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs I Close		ANT	170	0	0	USD 26,680	4.342,99	0,02
LU1814670375	JPMorgan-Asia Growth Fund Act. Nom. I2 hgd Acc.		ANT	10	10	0	USD 113,740	1.089,10	0,00
LU0106255481	Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc		ANT	120	0	0	USD 42,006	4.826,71	0,02
Summe Wertpapiervermögen								EUR 23.979.781,38	93,31
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsscheine								1.561.326,55	6,08
Optionsscheine auf Aktienindices								1.561.326,55	6,08
DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 14/27.06.34		O	STK	7.500	0	0	EUR 208,177	1.561.326,55	6,08
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR 1.561.326,55	6,08

Deka-ZielGarant 2034-2037

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
Swaps										
Zinsswaps (Erhalten / Zahlen)								-1.344.666,64	-5,23	
	IRS 0,0500 % EUR / 1-Jahres-Euribor / DGZ_FRA 22.06.2034	OTC	EUR	500.000				-130.919,66	-0,51	
	IRS 0,0500% EUR / 12-Monats-Euribor / DGZ_FRA 22.06.2034	OTC	EUR	500.000				-130.919,66	-0,51	
	IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 22.06.2034	OTC	EUR	1.000.000				-261.839,33	-1,02	
	IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 23.06.2034	OTC	EUR	1.000.000				-265.531,94	-1,03	
	IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 23.05.2034	OTC	EUR	1.000.000				-256.376,52	-1,00	
	IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 22.06.2034	OTC	EUR	1.000.000				-261.851,33	-1,02	
	IRS 12-Monats-Euribor - 0,05% / 3,0000% EUR / DGZ_FRA 22.06.2034	OTC	EUR	500.000				-19.868,59	-0,08	
	IRS 1-Jahres-Euribor -0,05% / 3.000% EUR / DGZ_FRA 22.06.2034	OTC	EUR	500.000				-19.868,59	-0,08	
	IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 1,9700% EUR / DGZ_FRA 23.06.2034	OTC	EUR	1.000.000				67.510,91	0,26	
	IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 2,4000% EUR / DGZ_FRA 23.05.2034	OTC	EUR	1.000.000				14.473,79	0,06	
	IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 3,0000% EUR / DGZ_FRA 22.06.2034	OTC	EUR	1.000.000				-39.737,18	-0,15	
	IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 3,0000% EUR / DGZ_FRA 22.06.2034	OTC	EUR	1.000.000				-39.738,54	-0,15	
Credit Default Swaps (CDS)										
Protection Seller								129.076,77	0,50	
	CDS Finnland, Republik2460 348FFA / DGZ_FRA 20.06.2034	OTC	EUR	-3.000.000				-5.163,09	-0,02	
	CDS Frankreich, Republik622 3I68EE / DGZ_FRA 20.06.2034	OTC	EUR	-2.000.000				44.597,44	0,17	
	CDS Oesterreich, Republik117 0F77EA / DGZ_FRA 20.06.2034	OTC	EUR	-1.000.000				12.065,55	0,05	
	CDS Oesterreich, Republik117 0F77EA / DGZ_FRA 20.06.2034	OTC	EUR	-2.000.000				77.576,87	0,30	
Summe der Swaps								EUR	-1.215.589,87	-4,73
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	1.233.819,89			%	100,000	1.233.819,89	4,80
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	596,26			%	100,000	597,65	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	129.119,70			%	100,000	123.636,42	0,48
Summe der Bankguthaben								EUR	1.358.053,96	5,28
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	1.358.053,96	5,28
Sonstige Vermögensgegenstände										
	Zinsansprüche		EUR	27.410,69				27.410,69	0,11	
	Forderungen aus Anteilschneingeschäften		EUR	1.382,88				1.382,88	0,01	
	Forderungen aus Bestandsprovisionen		EUR	24,80				24,80	0,00	
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR	28.818,37	0,12
Sonstige Verbindlichkeiten										
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.161,26				-2.161,26	-0,01	
	Verwaltungsvergütung		EUR	-12.967,39				-12.967,39	-0,05	
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften		EUR	-86,43				-86,43	0,00	
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR	-15.215,08	-0,06
Fondsvermögen								EUR	25.697.175,31	100,00
Umlaufende Anteile								STK	297.597,000	
Anteilwert								EUR	86,35	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)										93,31
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)										1,35

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten**)

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Optionsscheine auf Aktienindizes	DekaBank Deutsche Girozentrale	1.561.326,55
Zinsswaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	-1.344.666,64
Credit Default Swaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	129.076,77

***) Zu diesen Geschäften wurden keine Sicherheiten hinterlegt

Deka-ZielGarant 2034-2037

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 28./29.06.2022

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2022

Zum 30. Juni 2022 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Aufgrund der Marktbewegungen zwischen dem 28., 29. und 30. Juni 2022 ergibt sich für den Teilfonds unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied von EUR 587.353,65 welcher einen signifikanten Einfluss i.H.v. 2,29 % auf das Nettofondsvermögen darstellt.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2022

Schweiz, Franken (CHF) 0,99767 = 1 Euro (EUR)

Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,04435 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

O Organisiertes 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				
USD				
LU1875387349	Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile IZ Acc.	ANT	0	30

Deka-ZielGarant 2034-2037

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
		31.362.184,27
Mittelzuflüsse	1.943.475,00	
Mittelrückflüsse	-624.471,12	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		1.319.003,88
Ertragsausgleich		2.578,24
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		-126.847,36
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		-72.327,87
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		-6.787.415,85
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		25.697.175,31

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	284.979,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	18.420,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	5.802,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	297.597,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres		
	EUR	EUR	Stück
2019	29.230.873,15	112,75	259.250,000
2020	30.544.893,70	112,32	271.953,000
2021	31.362.184,27	110,05	284.979,000
2022	25.697.175,31	86,35	297.597,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-ZielGarant 2034-2037

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2021 bis 30.06.2022 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	244.589,55
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-3.320,67
davon aus negativen Einlagezinsen	-3.533,52
davon aus positiven Einlagezinsen	212,85
Erträge aus Investmentanteilen	80,65
Bestandsprovisionen	71,24
Ordentlicher Ertragsausgleich	5.681,59
Erträge insgesamt	247.102,36
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	183.193,33
Verwahrstellenvergütung**)	30.532,35
Vertriebsprovision	123.128,20
Taxe d'Abonnement	15.476,53
Sonstige Aufwendungen***)	12.420,17
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	9.199,14
Aufwendungen insgesamt	373.949,72
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-126.847,36
Netto realisiertes Ergebnis ¹⁾	-73.267,18
Außerordentlicher Ertragsausgleich	939,31
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-72.327,87
Aufwandsüberschuss	-199.175,23
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ¹⁾	-6.787.415,85
Ergebnis des Geschäftsjahres	-6.986.591,08

Der Aufwandsüberschuss wird der Wiederanlage zugeführt.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,19%.

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: 3.099,98 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 2.999,88 EUR

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen-, Swap- und Optionsgeschäften
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

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 2022.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								13.096.727,50	78,56
Verzinsliche Wertpapiere								13.096.727,50	78,56
EUR								13.096.727,50	78,56
DE0001143410	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Kupons 07/38		EUR	3.300.000	0	0	% 74,376	2.454.391,50	14,73
EU000A1G30R0	3,3750 % Europäische Union MTN 12/38		EUR	2.350.000	0	0	% 109,361	2.569.983,50	15,41
XS1500338618	0,5000 % European Investment Bank MTN 16/37		EUR	300.000	0	0	% 73,527	220.581,00	1,32
XS0219724878	4,0000 % European Investment Bank MTN Intl 05/37		EUR	1.000.000	0	0	% 117,251	1.172.505,00	7,04
BE0000336454	1,9000 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. S.76 15/38		EUR	400.000	0	0	% 91,286	365.144,00	2,19
DE000NRWOKZ2	1,6500 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1455 18/38		EUR	1.500.000	900.000	0	% 87,587	1.313.797,50	7,88
FR0010809715	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/31		EUR	7.500.000	0	0	% 66,671	5.000.325,00	29,99
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								850.900,00	5,11
Verzinsliche Wertpapiere								850.900,00	5,11
EUR								850.900,00	5,11
DE000DK08671	2,0200 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 14/38		EUR	1.000.000	0	0	% 85,090	850.900,00	5,11
Nichtnotierte Wertpapiere								2.380.148,00	14,28
Verzinsliche Wertpapiere								2.380.148,00	14,28
EUR								2.380.148,00	14,28
BE0008074230	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 10/38		EUR	2.200.000	0	0	% 66,165	1.455.630,00	8,73
BE0008525868	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 13/38		EUR	1.400.000	0	0	% 66,037	924.518,00	5,55
Wertpapier-Investmentanteile								38.097,38	0,25
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								4.512,30	0,03
EUR								4.512,30	0,03
DE000DK2J845	DekaSpezial Inhaber-Anteile AV		ANT	30	0	20	EUR 150,410	4.512,30	0,03
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								33.585,08	0,22
EUR								19.566,70	0,13
LU1559747883	BGF - Emerging Markets Fund Act. Nom. Classe I2		ANT	110	10	0	EUR 13,480	1.482,80	0,01
LU0048578792	Fidelity Fds-Euro. Growth F. (Gl.Ct.) Reg.Shares A		ANT	290	120	40	EUR 15,600	4.524,00	0,03
LU0234682044	G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg.Shs I Acc.		ANT	210	80	40	EUR 20,730	4.353,30	0,03
LU0210530746	JPMorgan-Europe Equity Fund A.N.JPM-Eop.Eq.A(acc)		ANT	210	90	40	EUR 21,840	4.586,40	0,03
LU0328683049	Pictet - Europe Index Namens-Anteile IS		ANT	20	0	0	EUR 231,010	4.620,20	0,03
USD								14.018,38	0,09
IE00862WG306	BRISF-iShs De.World Ind.Fd(IE) Reg.Acc.Shs Inst.		ANT	190	0	110	USD 24,280	4.417,29	0,03
LU0236212311	G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs I Close		ANT	160	0	100	USD 26,680	4.087,52	0,02
LU1814670375	JPMorgan-Asia Growth Fund Act. Nom. I2 hgd Acc.		ANT	10	10	0	USD 113,740	1.089,10	0,01
LU0106255481	Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc		ANT	110	0	70	USD 42,006	4.424,47	0,03
Summe Wertpapiervermögen								EUR 16.365.872,88	98,20
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsscheine								906.900,57	5,44
Optionsscheine auf Aktienindices								906.900,57	5,44
DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 14/25.06.38		O	STK	3.000	0	0	EUR 302,300	906.900,57	5,44
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR 906.900,57	5,44
Swaps									
Zinsswaps								-1.767.203,54	-10,61
(Erhalten / Zahlen)									
IRS 0,0500 % EUR / 1-Jahres-Euribor / DGZ_FRA 15.10.2037		OTC	EUR	400.000				-125.379,88	-0,75
IRS 0,0500 % EUR / 1-Jahres-Euribor / DGZ_FRA 15.10.2037		OTC	EUR	600.000				-187.894,27	-1,13
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 04.04.2038		OTC	EUR	1.000.000				-326.508,20	-1,96
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 04.04.2038		OTC	EUR	850.000				-277.531,97	-1,67

Deka-ZielGarant 2038-2041

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 23.06.2038		OTC	EUR	1.000.000				-340.071,55	-2,04
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 04.04.2038		OTC	EUR	500.000				-160.760,16	-0,96
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 2,000% EUR / DGZ_FRA 23.06.2038		OTC	EUR	1.000.000				89.038,63	0,53
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 3,3750% EUR / DGZ_FRA 04.04.2038		OTC	EUR	1.000.000				-100.101,24	-0,60
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 3,3750% EUR / DGZ_FRA 04.04.2038		OTC	EUR	850.000				-85.086,05	-0,51
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 3,3750% EUR / DGZ_FRA 04.04.2038		OTC	EUR	500.000				-52.544,56	-0,32
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 4,0000% EUR / DGZ_FRA 15.10.2037		OTC	EUR	400.000				-80.145,72	-0,48
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 4,0000% EUR / DGZ_FRA 15.10.2037		OTC	EUR	600.000				-120.218,57	-0,72
Credit Default Swaps (CDS)								110.937,60	0,67
Protection Seller								110.937,60	0,67
CDS Finnland, Republik2460 348FFA / DGZ_FRA 20.06.2038		OTC	EUR	-2.000.000				58.690,68	0,35
CDS Niederlande, Koenigreich NRCDE0 / DGZ_FRA 20.06.2038		OTC	EUR	-2.000.000				26.180,68	0,16
CDS Oesterreich, Republik117 0F77EA / DGZ_FRA 20.06.2038		OTC	EUR	-2.000.000				26.066,24	0,16
Summe der Swaps							EUR	-1.656.265,94	-9,94
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	836.837,52			% 100,000	836.837,52	5,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	596,26			% 100,000	597,65	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	171.775,16			% 100,000	164.480,45	0,99
Summe der Bankguthaben							EUR	1.001.915,62	6,01
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	1.001.915,62	6,01
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	57.772,75				57.772,75	0,35
Forderungen aus Anteilsceingeschäften			EUR	577,22				577,22	0,00
Forderungen aus Bestandsprovisionen			EUR	38,40				38,40	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände							EUR	58.388,37	0,35
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.414,31				-1.414,31	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-8.485,93				-8.485,93	-0,05
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften			EUR	-329,84				-329,84	0,00
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten							EUR	-10.230,08	-0,06
Fondsvermögen							EUR	16.666.581,42	100,00
Umlaufende Anteile							STK	202.319,000	
Anteilwert							EUR	82,38	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									98,20
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-4,50

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten (**)

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Optionsscheine auf Aktienindices	DekaBank Deutsche Girozentrale	906.900,57
Zinsswaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	-1.767.203,54
Credit Default Swaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	110.937,60

**) Zu diesen Geschäften wurden keine Sicherheiten hinterlegt

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 28./29.06.2022

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2022

Zum 30. Juni 2022 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Aufgrund der Marktbewegungen zwischen dem 28., 29. und 30. Juni 2022 ergibt sich für den Teilfonds unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied von EUR 423.892,27 welcher einen signifikanten Einfluss i.H.v. 2,54 % auf das Nettofondsvermögen darstellt.

Deka-ZielGarant 2038-2041

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2022

Schweiz, Franken (CHF) 0,99767 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,04435 = 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) (Hinweis: Einfügen wenn Fonds im lfd. GJ keine WPL, PG oder TRS im Bestand hatte)

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 (Marktzurordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
	Wertpapier-Investmentanteile			
	Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile			
	USD			
LU1875387349	Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile IZ Acc.	ANT	10	70

Deka-ZielGarant 2038-2041

Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		21.192.502,13
Mittelzuflüsse	1.246.676,78	
Mittelrückflüsse	-297.022,76	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		949.654,02
Ertragsausgleich		-476,42
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		-97.028,06
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		95.872,22
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		-5.473.942,47
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		16.666.581,42

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	193.380,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	11.750,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	2.811,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	202.319,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres		
	EUR	EUR	Stück
2019	20.194.216,32	113,09	178.572,000
2020	20.938.418,22	112,40	186.283,000
2021	21.192.502,13	109,59	193.380,000
2022	16.666.581,42	82,38	202.319,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-ZielGarant 2038-2041

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2021 bis 30.06.2022 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	161.222,61
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-6.195,04
davon aus negativen Einlagezinsen	-6.470,58
davon aus positiven Einlagezinsen	275,54
Erträge aus Investmentanteilen	11,03
Bestandsprovisionen	111,35
Ordentlicher Ertragsausgleich	3.480,67
Erträge insgesamt	158.630,62
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	125.018,69
Verwahrstellenvergütung**)	20.836,48
Vertriebsprovision	84.121,32
Taxe d'Abonnement	10.554,03
Sonstige Aufwendungen***)	9.006,44
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	6.121,72
Aufwendungen insgesamt	255.658,68
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-97.028,06
Netto realisiertes Ergebnis ¹⁾	92.754,75
Außerordentlicher Ertragsausgleich	3.117,47
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	95.872,22
Aufwandsüberschuss	-1.155,84
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ¹⁾	-5.473.942,47
Ergebnis des Geschäftsjahres	-5.475.098,31

Der Aufwandsüberschuss wird der Wiederanlage zugeführt.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,20%.

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: 3.169,88 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 2.999,88 EUR

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen-, Swap- und Optionsgeschäften
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 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 2022.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								7.087.451,00	55,42
Verzinsliche Wertpapiere								7.087.451,00	55,42
EUR								7.087.451,00	55,42
DE0001108595	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Anl. o.Zinssch. 10/42		EUR	2.500.000	0	0	% 69,127	1.728.175,00	13,52
NL0011614110	0,0000 % Koenigreich Niederlande Zero Coupons 16/42		EUR	300.000	300.000	0	% 64,765	194.295,00	1,52
DE000NRW0JV3	0,7500 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1421 16/41		EUR	1.000.000	0	0	% 72,015	720.150,00	5,63
DE000RLP1288	0,3750 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 21/41		EUR	500.000	0	0	% 67,253	336.265,00	2,63
DE000NWB0AM9	0,5000 % NRW.BANK MTN IHS Ausg.OAM 21/41		EUR	700.000	700.000	0	% 68,730	481.110,00	3,76
FR0010809830	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/42		EUR	5.450.000	0	0	% 58,056	3.164.052,00	24,74
FR0011461631	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 13/42		EUR	800.000	0	0	% 57,926	463.404,00	3,62
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								781.600,00	6,11
Verzinsliche Wertpapiere								781.600,00	6,11
EUR								781.600,00	6,11
DE000DK0B9P5	1,7300 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. OETC 15/42		EUR	1.000.000	0	0	% 78,160	781.600,00	6,11
Nichtnotierte Wertpapiere								3.761.586,00	29,41
Verzinsliche Wertpapiere								3.761.586,00	29,41
EUR								3.761.586,00	29,41
BE0008077266	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 10/41		EUR	5.400.000	0	0	% 59,159	3.194.586,00	24,98
BE0008529902	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 13/42		EUR	1.000.000	0	0	% 56,700	567.000,00	4,43
Wertpapier-Investmentanteile								261.799,52	2,04
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								27.073,80	0,21
EUR								27.073,80	0,21
DE000DK2J845	DekaSpezial Inhaber-Anteile AV		ANT	180	210	70	EUR 150,410	27.073,80	0,21
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								234.725,72	1,83
EUR								143.167,70	1,11
LU1061991912	AGIF-Allianz Best Sty.Gl.Eq. Inhaber Anteile P		ANT	10	10	10	EUR 1.908,480	19.084,80	0,15
LU1559747883	BGF - Emerging Markets Fund Act. Nom. Classe I2		ANT	700	620	0	EUR 13,480	9.436,00	0,07
LU0048578792	Fidelity Fds-Euro. Growth F. (Gl.Ct.) Reg.Shares A		ANT	1.850	1.750	70	EUR 15,600	28.860,00	0,23
LU0234682044	G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg.Shs I Acc.		ANT	1.320	1.210	30	EUR 20,730	27.363,60	0,21
LU0210530746	JPMorgan-Europe Equity Fund A.N.JPM-Eop.Eq.A(acc)		ANT	1.300	1.210	40	EUR 21,840	28.392,00	0,22
LU0328683049	Pictet - Europe Index Namens-Anteile IS		ANT	130	130	10	EUR 231,010	30.031,30	0,23
USD								91.558,02	0,72
IE00862WG306	BRISF-iShs De.World Ind.Fd(IE) Reg.Acc.Shs Inst.		ANT	1.180	1.440	500	USD 24,280	27.433,71	0,21
LU0236212311	G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs I Close		ANT	1.040	1.270	440	USD 26,680	26.568,87	0,21
LU1814670375	JPMorgan-Asia Growth Fund Act. Nom. I2 hgd Acc.		ANT	90	90	0	USD 113,740	9.801,89	0,08
LU0106255481	Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc		ANT	690	840	300	USD 42,006	27.753,55	0,22
Summe Wertpapiervermögen							EUR	11.892.436,52	92,98
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Swaps									
Zinsswaps									
(Erhalten / Zahlen)								-268.222,71	-2,10
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 30.06.2042								-383.929,10	-3,00
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 1,7000% EUR / DGZ_FRA 30.06.2042								115.706,39	0,90
Credit Default Swaps (CDS)								22.197,63	0,17
Protection Seller								22.197,63	0,17
CDS Finnland, Republik2460 348FFA / DGZ_FRA 20.06.2038								-3.925,83	-0,03
CDS Niederlande, Koenigreich NRCDE0 / DGZ_FRA 20.06.2038								13.090,34	0,10
CDS Oesterreich, Republik117 0F77EA / DGZ_FRA 20.06.2038								13.033,12	0,10
Summe der Swaps							EUR	-246.025,08	-1,93

Deka-ZielGarant 2042-2045

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	1.018.583,01			% 100,000	1.018.583,01	7,96
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	115,16			% 100,000	115,43	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	131.438,17			% 100,000	125.856,44	0,98
	Summe der Bankguthaben						EUR	1.144.554,88	8,94
	Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds						EUR	1.144.554,88	8,94
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	7.203,91				7.203,91	0,06
	Forderungen aus Anteilschneidengeschäften		EUR	1.337,60				1.337,60	0,01
	Forderungen aus Bestandsprovisionen		EUR	231,54				231,54	0,00
	Summe der sonstigen Vermögensgegenstände						EUR	8.773,05	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.089,72				-1.089,72	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-6.538,25				-6.538,25	-0,05
	Summe der sonstigen Verbindlichkeiten						EUR	-7.627,97	-0,06
Fondsvermögen									
	Umlaufende Anteile						EUR	12.792.111,40	100,00
	Anteilwert						STK	153.657,000	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)						EUR	83,25	92,98
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-1,93

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten **)

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Zinsswaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	-268.222,71
Credit Default Swaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	22.197,63

**) Zu diesen Geschäften wurden keine Sicherheiten hinterlegt

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 28./29.06.2022

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2022

Zum 30. Juni 2022 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Aufgrund der Marktbewegungen zwischen dem 28., 29. und 30. Juni 2022 ergibt sich für den Teilfonds unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied von EUR 399.188,69 welcher einen signifikanten Einfluss i.H.v. 3,12 % auf das Nettofondsvermögen darstellt.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2022

Schweiz, Franken	(CHF)	0,99767 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,04435 = 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				
USD				
LU1875387349	Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile IZ Acc.	ANT	210	260

Deka-ZielGarant 2042-2045

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
		16.794.539,53
Mittelzuflüsse	838.722,68	
Mittelrückflüsse	-505.481,58	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		333.241,10
Ertragsausgleich		-14.431,90
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		-174.212,26
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		1.007.679,25
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		-5.154.704,32
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		12.792.111,40

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	150.398,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	7.673,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	4.414,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	153.657,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres		
	EUR	EUR	Stück
2019	15.694.549,98	114,41	137.174,000
2020	16.085.659,46	111,77	143.920,000
2021	16.794.539,53	111,67	150.398,000
2022	12.792.111,40	83,25	153.657,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-ZielGarant 2042-2045

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2021 bis 30.06.2022 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	30.328,53
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-3.580,13
davon aus negativen Einlagezinsen	-3.804,00
davon aus positiven Einlagezinsen	223,87
Erträge aus Investmentanteilen	155,53
Bestandsprovisionen	475,51
Ordentlicher Ertragsausgleich	469,81
Erträge insgesamt	27.849,25
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	99.402,51
Verwahrstellenvergütung**)	16.567,11
Vertriebsprovision	66.935,18
Taxe d'Abonnement	8.344,86
Sonstige Aufwendungen***)	7.302,28
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	3.509,57
Aufwendungen insgesamt	202.061,51
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-174.212,26
Netto realisiertes Ergebnis ¹⁾	990.207,59
Außerordentlicher Ertragsausgleich	17.471,66
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	1.007.679,25
Ertragsüberschuss	833.466,99
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ²⁾	-5.154.704,32
Ergebnis des Geschäftsjahres	-4.321.237,33

Der Ertragsüberschuss wird der Wiederanlage zugeführt.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,20%.

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: 3.204,34 EUR

- davon aus EMIR-Kosten: 3.029,88 EUR

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen-, Swap- und Optionsgeschäften
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 Prüfungskosten.

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 2022.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
Börsengehandelte Wertpapiere								5.844.591,50	54,34	
Verzinsliche Wertpapiere								5.844.591,50	54,34	
EUR								5.844.591,50	54,34	
DE0001108660	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Anl. o.Zinssch. 12/44	EUR		1.500.000	0	0	% 67,136	1.007.040,00	9,36	
EU000A3KNYG5	0,4500 % Europaeische Union MTN 21/46	EUR		500.000	500.000	0	% 62,519	312.592,50	2,91	
XS1107247725	1,7500 % European Investment Bank MTN 14/45	EUR		400.000	0	0	% 85,851	343.404,00	3,19	
DE000A289LF5	0,1250 % Land Berlin Landessch. Ausg.529 20/45	EUR		1.000.000	800.000	0	% 57,500	575.000,00	5,35	
DE000A289NPO	0,1250 % Land Brandenburg Schatzanw. 21/46	EUR		500.000	0	0	% 58,039	290.195,00	2,70	
FR0010809517	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 12/46	EUR		5.600.000	0	0	% 52,799	2.956.716,00	27,49	
IE00BV8C9186	2,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 15/45	EUR		400.000	0	0	% 89,911	359.644,00	3,34	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								968.600,00	9,01	
Verzinsliche Wertpapiere								968.600,00	9,01	
EUR								968.600,00	9,01	
DE000DK0EQY0	0,0100 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 16/46	EUR		2.000.000	0	0	% 48,430	968.600,00	9,01	
Nichtnotierte Wertpapiere								2.744.241,00	25,52	
Verzinsliche Wertpapiere								2.744.241,00	25,52	
EUR								2.744.241,00	25,52	
BE0008532930	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 13/45	EUR		2.400.000	0	0	% 51,839	1.244.136,00	11,57	
BE0008533946	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 16/46	EUR		3.000.000	0	0	% 50,004	1.500.105,00	13,95	
Wertpapier-Investmentanteile								225.755,72	2,11	
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								22.561,50	0,21	
EUR								22.561,50	0,21	
DE000DK2J845	DekaSpezial Inhaber-Anteile AV	ANT		150	250	130	EUR 150,410	22.561,50	0,21	
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								203.194,22	1,90	
EUR								124.764,40	1,17	
LU1061991912	AGIF-Allianz Best Sty.Gl.Eq. Inhaber Anteile P	ANT		10	20	10	EUR 1.908,480	19.084,80	0,18	
LU1559747883	BGF - Emerging Markets Fund Act. Nom. Classe I2	ANT		590	700	180	EUR 13,480	7.953,20	0,07	
LU0048578792	Fidelity Fds-Euro. Growth F. (Gl.Ct.) Reg.Shares A	ANT		1.580	1.580	150	EUR 15,600	24.648,00	0,23	
LU0234682044	G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg.Shs I Acc.	ANT		1.130	1.190	180	EUR 20,730	23.424,90	0,22	
LU0210530746	JPMorgan-Europe Equity Fund A.N.JPM-Eop.Eq.A(acc)	ANT		1.110	1.150	150	EUR 21,840	24.242,40	0,23	
LU0328683049	Pictet - Europe Index Namens-Anteile IS	ANT		110	120	20	EUR 231,010	25.411,10	0,24	
USD								78.429,82	0,73	
IE00B62WG306	BRISF-iShs De.World Ind.Fd(IE) Reg.Acc.Shs Inst.	ANT		1.000	1.620	830	USD 24,280	23.248,91	0,22	
LU0236212311	G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs I Close	ANT		890	1.450	740	USD 26,680	22.736,82	0,21	
LU1814670375	JPMorgan-Asia Growth Fund Act. Nom. I2 hgd Acc.	ANT		80	100	20	USD 113,740	8.712,79	0,08	
LU0106255481	Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc	ANT		590	950	490	USD 42,006	23.731,30	0,22	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	9.783.188,22	90,98
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Swaps										
Zinsswaps								-25.676,76	-0,24	
(Erhalten / Zahlen)										
IRS 0.0500% EUR / 12-Monats-Euribor EUR / DGZ_FRA OTC 04.07.2046		EUR		1.500.000				-25.676,76	-0,24	
Summe der Swaps								EUR	-25.676,76	-0,24
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei										
DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR		833.302,48			% 100,000	833.302,48	7,75	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF		115,16			% 100,000	115,43	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale		USD		165.924,60			% 100,000	158.878,35	1,48	
Summe der Bankguthaben								EUR	992.296,26	9,23

Deka-ZielGarant 2046-2049

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	992.296,26	9,23
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	9.845,62				9.845,62	0,09
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	168,88				168,88	0,00
	Forderungen aus Bestandsprovisionen		EUR	229,90				229,90	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände							EUR	10.244,40	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-923,97				-923,97	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-5.543,87				-5.543,87	-0,05
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten							EUR	-6.467,84	-0,06
Fondsvermögen									
Umlaufende Anteile							EUR	10.753.584,28	100,00
Anteilwert							STK	128.052,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							EUR	83,98	90,98
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-0,24

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten **)

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Zinsswaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	-25.676,76

***) Zu diesen Geschäften wurden keine Sicherheiten hinterlegt

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 28./29.06.2022

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2022

Zum 30. Juni 2022 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Aufgrund der Marktbewegungen zwischen dem 28., 29. und 30. Juni 2022 ergibt sich für den Teilfonds unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied von EUR 346.124,30 welcher einen signifikanten Einfluss i.H.v. 3,22 % auf das Nettofondsvermögen darstellt.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2022

Schweiz, Franken	(CHF)	0,99767 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,04435 = 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				
USD				
LU1875387349	Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile IZ Acc.	ANT	180	220

Deka-ZielGarant 2046-2049

Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		14.364.028,51
Mittelzuflüsse	897.264,34	
Mittelrückflüsse	-249.596,27	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		647.668,07
Ertragsausgleich		-21.479,83
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		-136.196,40
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		926.831,82
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		-5.027.267,89
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		10.753.584,28

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	122.338,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	7.853,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	2.139,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	128.052,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres		
	EUR	EUR	Stück
2019	13.843.317,85	120,85	114.548,000
2020	13.891.221,39	119,86	115.894,000
2021	14.364.028,51	117,41	122.338,000
2022	10.753.584,28	83,98	128.052,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-ZielGarant 2046-2049

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2021 bis 30.06.2022 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	42.264,32
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-2.472,06
davon aus negativen Einlagezinsen	-2.738,50
davon aus positiven Einlagezinsen	266,44
Erträge aus Investmentanteilen	154,48
Bestandsprovisionen	443,19
Ordentlicher Ertragsausgleich	1.166,52
Erträge insgesamt	41.556,45
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	86.293,01
Verwahrstellenvergütung**)	14.382,13
Vertriebsprovision	58.120,31
Taxe d'Abonnement	7.230,05
Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,01
Sonstige Aufwendungen***)	6.393,56
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	5.333,78
Aufwendungen insgesamt	177.752,85
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-136.196,40
Netto realisiertes Ergebnis ¹⁾	901.184,73
Außerordentlicher Ertragsausgleich	25.647,09
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	926.831,82
Ertragsüberschuss	790.635,42
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ¹⁾	-5.027.267,89
Ergebnis des Geschäftsjahres	-4.236.632,47

Der Ertragsüberschuss wird der Wiederanlage zugeführt.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,20%.

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: 3.220,24 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 3.044,88 EUR

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen- und Optionsgeschäften
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 Prüfungskosten.

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 2022.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								10.823.364,59	57,43
Verzinsliche Wertpapiere								10.823.364,59	57,43
EUR								10.823.364,59	57,43
EU000A3KNYG5	0,4500 % Europaeische Union MTN 21/46		EUR	500.000	500.000	0	% 62,519	312.592,50	1,66
DE000A254YH8	0,5500 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg.232 20/50		EUR	2.000.000	1.000.000	0	% 61,489	1.229.780,00	6,53
DE000A2LQN79	0,2000 % Freie u.Hansestadt Hamburg Landessch. Ausg.3 19/49		EUR	200.000	0	0	% 55,091	110.182,00	0,58
XS2063423318	0,2500 % International Bank Rec. Dev. MTN 19/50		EUR	1.089.000	259.000	0	% 55,974	609.556,86	3,23
BE0000331406	3,7500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.71 13/45		EUR	300.000	0	0	% 116,776	350.326,50	1,86
DE000NRW0KF4	1,5500 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1439 17/48		EUR	900.000	0	0	% 81,669	735.021,00	3,90
DE000NWB18Q8	1,2500 % NRW.BANK IHS Ausg.18Q 19/49		EUR	300.000	0	0	% 77,297	231.889,50	1,23
FR0010809574	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/49		EUR	2.500.000	0	0	% 48,255	1.206.373,50	6,40
FR0010809608	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/50		EUR	9.300.000	0	0	% 46,575	4.331.437,43	22,99
FR0010809533	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 16/47		EUR	2.300.000	0	0	% 50,728	1.166.739,30	6,19
IE00BV8C9186	2,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 15/45		EUR	600.000	0	0	% 89,911	539.466,00	2,86
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								1.596.800,00	8,47
Verzinsliche Wertpapiere								1.596.800,00	8,47
EUR								1.596.800,00	8,47
DE000DK0EAE6	0,0100 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 16/50		EUR	2.000.000	0	0	% 46,630	932.600,00	4,95
DE000DK0EQX2	0,0100 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 16/50		EUR	1.500.000	0	0	% 44,280	664.200,00	3,52
Nichtnotierte Wertpapiere								4.730.151,00	25,11
Verzinsliche Wertpapiere								4.730.151,00	25,11
EUR								4.730.151,00	25,11
BE0008532930	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 13/45		EUR	7.100.000	0	0	% 51,839	3.680.569,00	19,54
BE0008537012	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 16/50		EUR	2.300.000	0	0	% 45,634	1.049.582,00	5,57
Wertpapier-Investmentanteile								406.735,18	2,16
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								40.610,70	0,22
EUR								40.610,70	0,22
DE000DK2J845	DekaSpezial Inhaber-Anteile AV		ANT	270	360	150	EUR 150,410	40.610,70	0,22
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								366.124,48	1,94
EUR								224.627,80	1,19
LU1061991912	AGIF-Allianz Best Sty.Gl.Eq. Inhaber Anteile P		ANT	20	30	10	EUR 1.908,480	38.169,60	0,20
LU1559747883	BGF - Emerging Markets Fund Act. Nom. Classe I2		ANT	1.050	1.010	90	EUR 13,480	14.154,00	0,08
LU0048578792	Fidelity Fds-Euro. Growth F. (Gl.Ct.) Reg.Shares A		ANT	2.790	3.020	510	EUR 15,600	43.524,00	0,23
LU0234682044	G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg.Shs I Acc.		ANT	2.030	2.170	360	EUR 20,730	42.081,90	0,22
LU0210530746	JPMorgan-Europe Equity Fund A.N.JPM-Eop.Eq.A(acc)		ANT	1.960	2.110	360	EUR 21,840	42.806,40	0,23
LU0328683049	Pictet - Europe Index Namens-Anteile IS		ANT	190	200	30	EUR 231,010	43.891,90	0,23
USD								141.496,68	0,75
IE00B62WG306	BRISF-iShs De.World Ind.Fd(IE) Reg.Acc.Shs Inst.		ANT	1.810	2.380	960	USD 24,280	42.080,53	0,22
LU0236212311	G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs I Close		ANT	1.610	2.090	820	USD 26,680	41.130,66	0,22
LU1814670375	JPMorgan-Asia Growth Fund Act. Nom. I2 hgd Acc.		ANT	140	150	10	USD 113,740	15.247,38	0,08
LU0106255481	Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc		ANT	1.070	1.430	590	USD 42,006	43.038,11	0,23
Summe Wertpapiervermögen								EUR 17.557.050,77	93,17
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Swaps									
Zinsswaps									
(Erhalten / Zahlen)								-604.590,32	-3,21
IRS 0.05% EUR / EURIBORY01 EUR / DGZ_FRA 18.02.2050		OTC	EUR	600.000				-281.148,84	-1,49

Deka-ZielGarant 2050-2053

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
IRS 0.05% EUR / EURIBORY01 22.06.2050	EUR / DGZ_FRA	OTC	EUR	300.000				-143.406,45	-0,76
IRS 0.0500% EUR / 12-Monats-Euribor 22.06.2050	EUR / DGZ_FRA	OTC	EUR	1.100.000				-42.536,88	-0,23
IRS 0.0500% EUR / 12-Monats-Euribor 22.06.2050	EUR / DGZ_FRA	OTC	EUR	3.000.000				-116.009,67	-0,62
IRS EURIBORY01 18.02.2045	EUR / 2% EUR / DGZ_FRA	OTC	EUR	600.000				44.649,81	0,24
IRS EURIBORY01 22.06.2045	EUR / 3.75% EUR / DGZ_FRA	OTC	EUR	300.000				-66.138,29	-0,35
Summe der Swaps							EUR	-604.590,32	-3,21
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	1.428.075,43			% 100,000	1.428.075,43	7,58
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	115,16			% 100,000	115,43	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	483.572,92			% 100,000	463.037,22	2,46
Summe der Bankguthaben							EUR	1.891.228,08	10,04
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	1.891.228,08	10,04
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	12.140,46				12.140,46	0,06
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	377,65				377,65	0,00
	Forderungen aus Bestandsprovisionen		EUR	378,48				378,48	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände							EUR	12.896,59	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.618,57				-1.618,57	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-9.711,52				-9.711,52	-0,05
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten							EUR	-11.330,09	-0,06
Fondsvermögen							EUR	18.845.255,03	100,00
Umlaufende Anteile							STK	252.927,000	
Anteilwert							EUR	74,51	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									93,17
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-3,21

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten**)

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Zinsswaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	-604.590,32

***) Zu diesen Geschäften wurden keine Sicherheiten hinterlegt

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
In-/ ausländische Renten, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 28./29.06.2022
Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2022

Zum 30. Juni 2022 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Aufgrund der Marktbewegungen zwischen dem 28., 29. und 30. Juni 2022 ergibt sich für den Teilfonds unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied von EUR 657.814,91 welcher einen signifikanten Einfluss i.H.v. 3,49 % auf das Nettofondsvermögen darstellt.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2022

Schweiz, Franken	(CHF)	0,99767 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,04435 = 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 2050-2053

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			
USD				
LU1875387349	Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile IZ Acc.	ANT	610	680

Deka-ZielGarant 2050-2053

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	1.316.091,64	26.781.620,24
Mittelrückflüsse	-546.605,72	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		769.485,92
Ertragsausgleich		-24.088,85
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		-230.361,41
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		1.464.426,45
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		-9.915.827,32
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		18.845.255,03

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	245.218,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	12.720,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	5.011,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	252.927,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres		
	EUR	EUR	Stück
2019	25.264.675,26	110,46	228.729,000
2020	26.345.827,73	112,42	234.358,000
2021	26.781.620,24	109,22	245.218,000
2022	18.845.255,03	74,51	252.927,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-ZielGarant 2050-2053

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2021 bis 30.06.2022 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	95.245,62
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-4.860,70
davon aus negativen Einlagezinsen	-5.625,97
davon aus positiven Einlagezinsen	765,27
Erträge aus Investmentanteilen	454,51
Bestandsprovisionen	964,15
Ordentlicher Ertragsausgleich	1.841,84
Erträge insgesamt	93.645,42
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	159.023,43
Verwahrstellenvergütung**)	26.503,94
Vertriebsprovision	107.332,39
Taxe d'Abonnement	13.324,40
Sonstige Aufwendungen***)	11.110,31
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	6.712,36
Aufwendungen insgesamt	324.006,83
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-230.361,41
Netto realisiertes Ergebnis ¹⁾	1.435.467,08
Außerordentlicher Ertragsausgleich	28.959,37
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	1.464.426,45
Ertragsüberschuss	1.234.065,04
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ¹⁾	-9.915.827,32
Ergebnis des Geschäftsjahres	-8.681.762,28

Der Ertragsüberschuss wird der Wiederanlage zugeführt.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,19%.

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: 5.324,13 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 3.209,88 EUR

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen-, Swap- und Optionsgeschäften
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 Prüfungskosten.

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	80.923.722,50	85.461.838,49	45.040.042,88	23.979.781,38
Derivate	0,00	7.854.583,73	3.096.489,95	345.736,68
Bankguthaben/Geldmarktfonds	21.042.840,53	1.491.521,42	1.225.424,41	1.358.053,96
Sonstige Vermögensgegenstände	132.374,15	140.319,19	15.462,93	28.818,37
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-49.067,58	-12.742,18	-4.415,63	-15.215,08
Fondsvermögen	102.049.869,60	94.935.520,65	49.373.004,54	25.697.175,31
Ertrags- und Aufwandsrechnung				
Erträge				
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	86,43	80,65
Wertpapierzinsen	2.867.474,16	648.257,98	712.529,56	244.589,55
Bestandsprovisionen	0,00	0,21	119,11	71,24
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-4.480,12	-13.405,60	-3.901,75	-3.320,67
Sonstige Erträge	1.973.039,95	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	-36.214,83	12.725,60	12.069,51	5.681,59
Erträge insgesamt	4.799.819,16	647.578,19	720.902,86	247.102,36
Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung	5.151,47	4.941,41	2.751,57	183.193,33
Vertriebsprovision	0,00	0,00	0,00	123.128,20
Verwahrstellenvergütung	92.423,78	89.063,73	54.024,57	30.532,35
Taxe d'Abonnement	51.916,69	49.567,45	27.744,49	15.476,53
Zinsen aus Kreditaufnahmen	18,05	0,00	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen	38.211,68	36.753,89	21.691,94	12.420,17
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-5.419,73	4.243,06	2.180,79	9.199,14
Aufwendungen insgesamt	182.301,94	184.569,54	108.393,36	373.949,72
Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	4.617.517,22	463.008,65	612.509,50	-126.847,36
Netto realisiertes Ergebnis	1.222.541,92	-433.454,46	32.316,53	-73.267,18
Außerordentlicher Ertragsausgleich	1.891,95	-2.696,84	1.954,55	939,31
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	1.224.433,87	-436.151,30	34.271,08	-72.327,87
Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	5.841.951,09	26.857,35	646.780,58	-199.175,23
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	-4.592.086,52	-7.955.601,02	-9.076.221,29	-6.787.415,85
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.249.864,57	-7.928.743,67	-8.429.440,71	-6.986.591,08
Entwicklung des Fondsvermögens				
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	105.765.835,49	99.173.076,95	56.113.092,64	31.362.184,27
Mittelzuflüsse	6.876.511,09	7.526.440,84	3.560.589,79	1.943.475,00
Mittelrückflüsse	-11.871.244,70	-3.829.467,77	-1.859.393,91	-624.471,12
Mittelzuflüsse / -rückflüsse (netto)	-4.994.733,61	3.696.973,07	1.701.195,88	1.319.003,88
Ertragsausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Ertragsausgleich	28.903,15	-5.785,70	-11.843,27	2.578,24
Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	4.617.517,22	463.008,65	612.509,50	-126.847,36
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	1.224.433,87	-436.151,30	34.271,08	-72.327,87
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	-4.592.086,52	-7.955.601,02	-9.076.221,29	-6.787.415,85
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	102.049.869,60	94.935.520,65	49.373.004,54	25.697.175,31

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	16.365.872,88	11.892.436,52	9.783.188,22	17.557.050,77
Derivate	-749.365,37	-246.025,08	-25.676,76	-604.590,32
Bankguthaben/Geldmarktfonds	1.001.915,62	1.144.554,88	992.296,26	1.891.228,08
Sonstige Vermögensgegenstände	58.388,37	8.773,05	10.244,40	12.896,59
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-10.230,08	-7.627,97	-6.467,84	-11.330,09
Fondsvermögen	16.666.581,42	12.792.111,40	10.753.584,28	18.845.255,03
Ertrags- und Aufwandsrechnung				
Erträge				
Erträge aus Investmentanteilen	11,03	155,53	154,48	454,51
Wertpapierzinsen	161.222,61	30.328,53	42.264,32	95.245,62
Bestandsprovisionen	111,35	475,51	443,19	964,15
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-6.195,04	-3.580,13	-2.472,06	-4.860,70
Sonstige Erträge	0,00	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	3.480,67	469,81	1.166,52	1.841,84
Erträge insgesamt	158.630,62	27.849,25	41.556,45	93.645,42
Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung	125.018,69	99.402,51	86.293,01	159.023,43
Vertriebsprovision	84.121,32	66.935,18	58.120,31	107.332,39
Verwahrstellenvergütung	20.836,48	16.567,11	14.382,13	26.503,94
Taxe d'Abonnement	10.554,03	8.344,86	7.230,05	13.324,40
Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00	0,00	0,01	0,00
Sonstige Aufwendungen	9.006,44	7.302,28	6.393,56	11.110,31
Ordentlicher Aufwandsausgleich	6.121,72	3.509,57	5.333,78	6.712,36
Aufwendungen insgesamt	255.658,68	202.061,51	177.752,85	324.006,83
Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	-97.028,06	-174.212,26	-136.196,40	-230.361,41
Netto realisiertes Ergebnis	92.754,75	990.207,59	901.184,73	1.435.467,08
Außerordentlicher Ertragsausgleich	3.117,47	17.471,66	25.647,09	28.959,37
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	95.872,22	1.007.679,25	926.831,82	1.464.426,45
Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	-1.155,84	833.466,99	790.635,42	1.234.065,04
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	-5.473.942,47	-5.154.704,32	-5.027.267,89	-9.915.827,32
Ergebnis des Geschäftsjahres	-5.475.098,31	-4.321.237,33	-4.236.632,47	-8.681.762,28
Entwicklung des Fondsvermögens				
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	21.192.502,13	16.794.539,53	14.364.028,51	26.781.620,24
Mittelzuflüsse	1.246.676,78	838.722,68	897.264,34	1.316.091,64
Mittelrückflüsse	-297.022,76	-505.481,58	-249.596,27	-546.605,72
Mittelzuflüsse / -rückflüsse (netto)	949.654,02	333.241,10	647.668,07	769.485,92
Ertragsausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Ertragsausgleich	-476,42	-14.431,90	-21.479,83	-24.088,85
Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	-97.028,06	-174.212,26	-136.196,40	-230.361,41
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	95.872,22	1.007.679,25	926.831,82	1.464.426,45
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	-5.473.942,47	-5.154.704,32	-5.027.267,89	-9.915.827,32
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	16.666.581,42	12.792.111,40	10.753.584,28	18.845.255,03

Fondszusammensetzung.

	Gesamt in EUR
Vermögensaufstellung	
Wertpapiervermögen	291.003.933,64
Derivate	9.671.152,83
Bankguthaben/Geldmarktfonds	30.147.835,16
Sonstige Vermögensgegenstände	407.277,05
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-117.096,45
Fondsvermögen	331.113.102,23
Ertrags- und Aufwandsrechnung	
Erträge	
Erträge aus Investmentanteilen	942,63
Wertpapierzinsen	4.801.912,33
Bestandsprovisionen	2.184,76
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-42.216,07
Sonstige Erträge	1.973.039,95
Ordentlicher Ertragsausgleich	1.220,71
Erträge insgesamt	6.737.084,31
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	665.775,42
Vertriebsprovision	439.637,40
Verwahrstellenvergütung	344.334,09
Taxe d'Abonnement	184.158,50
Zinsen aus Kreditaufnahmen	18,06
Sonstige Aufwendungen	142.890,27
Ordentlicher Aufwandsausgleich	31.880,69
Aufwendungen insgesamt	1.808.694,43
Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	4.928.389,88
Netto realisiertes Ergebnis	4.167.750,96
Außerordentlicher Ertragsausgleich	77.284,56
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	4.245.035,52
Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	9.173.425,40
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	-53.983.066,68
Ergebnis des Geschäftsjahres	-44.809.641,28
Entwicklung des Fondsvermögens	
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	371.546.879,76
Mittelzuflüsse	24.205.772,16
Mittelrückflüsse	-19.783.283,83
Mittelzuflüsse / -rückflüsse (netto)	4.422.488,33
Ertragsausschüttung	0,00
Ertragsausgleich	-46.624,58
Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	4.928.389,88
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	4.245.035,52
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	-53.983.066,68
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	331.113.102,23

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 Höhe der Verwahrstellenvergütung wurde zum 1. Januar 2018 in eine gestaffelte Vergütungsstruktur überführt. Die maximal Höhe beträgt 0,100% p.a. und gliedert sich derzeit wie folgt:

- 0,100% für die ersten 50 Mio. Euro des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens,
- 0,080% für die 50 Mio. übersteigenden Beträge bis zu einem durchschnittlichen Netto-Fondsvermögen von 150 Mio. Euro,
- 0,065% für die 150 Mio. übersteigenden Beträge bis zu einem durchschnittlichen Netto-Fondsvermögen von 400 Mio. Euro,

- 0,060% für die 400 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., derzeit 0,005% p.a.	keine	ab dem 01.01.2018 gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Thesaurierung
Deka-ZielGarant 2026-2029	bis zu 1,20% p.a., derzeit 0,005% p.a.	keine	ab dem 01.01.2018 gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Thesaurierung
Deka-ZielGarant 2030-2033	bis zu 1,20% p.a., derzeit 0,005% p.a.	keine	ab dem 01.01.2018 gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	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.	ab dem 01.01.2018 gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	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.	ab dem 01.01.2018 gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	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.	ab dem 01.01.2018 gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	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.	ab dem 01.01.2018 gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	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.	ab dem 01.01.2018 gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	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 Mitarbeiter 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. 5a 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 Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeiters, 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 Mitarbeiters 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 Mitarbeiter 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 Mitarbeiter erfolgt durch den Vorstand. Die Vergütung des Vorstands wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

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

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeiter ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters 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 Mitarbeitern unterhalb der Vorstandsebene 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 Mitarbeiters, 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 Mitarbeiter, 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 2021 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 2021 fand im

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten	
Mitarbeitervergütung	1.715.311,36 EUR
davon feste Vergütung	1.508.936,81 EUR
davon variable Vergütung	206.374,55 EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG	22
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**	< 500.000,00 EUR
davon Vorstand	< 500.000,00 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	52.919.423,38 EUR
davon feste Vergütung	43.285.414,31 EUR
davon variable Vergütung	9.634.009,07 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	455

Luxemburg, den 7. Oktober 2022
Deka International S.A.
Der Vorstand

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilhaber des
Deka-ZielGarant

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Deka-ZielGarant und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 30. Juni 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang, 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 2022 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 auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), 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 und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand 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 und seiner jeweiligen Teilfonds 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 oder einzelne seiner

Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlussstellungsprozesses.

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 wesentliche 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 das 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 Anhangangaben.
- 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 oder einzelner seiner Teilfonds 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 Anhangangaben 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 oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschliesslich der Anhangangaben 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, 11. Oktober 2022

KPMG Luxembourg, Société anonyme

Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Monika Wirtz-Bach

Besteuerung der Erträge.

Der Fonds ist als Zweckvermögen grundsätzlich von der Körperschaft- und Gewerbesteuer befreit. Er ist jedoch partiell körperschaftsteuerpflichtig mit seinen inländischen Beteiligungseinnahmen und sonstigen inländischen Einkünften im Sinne der beschränkten Einkommensteuerpflicht mit Ausnahme von Gewinnen aus dem Verkauf von Anteilen an Kapitalgesellschaften. Der Steuersatz beträgt 15 Prozent. Soweit die steuerpflichtigen Einkünfte im Wege des Kapitalertragsteuerabzugs erhoben werden, umfasst der Steuersatz von 15 Prozent bereits den Solidaritätszuschlag.

Die Investorerträge werden jedoch beim Privatanleger als Einkünfte aus Kapitalvermögen der Einkommensteuer unterworfen, soweit diese zusammen mit sonstigen Kapitalerträgen den Sparer-Pauschbetrag von jährlich 801,- Euro (für Alleinstehende oder getrennt veranlagte Ehegatten) bzw. 1.602,- Euro (für zusammen veranlagte Ehegatten) übersteigen.

Einkünfte aus Kapitalvermögen unterliegen grundsätzlich einem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer). Zu den Einkünften aus Kapitalvermögen gehören auch die Erträge aus Investmentfonds (Investmenterträge), d.h. die Ausschüttungen des Fonds, die Vorabpauschalen und die Gewinne aus der Veräußerung der Anteile.

Der Steuerabzug hat für den Privatanleger grundsätzlich Abgeltungswirkung (sog. Abgeltungsteuer), sodass die Einkünfte aus Kapitalvermögen regelmäßig nicht in der Einkommensteuererklärung anzugeben sind. Bei der Vornahme des Steuerabzugs werden durch die depotführende Stelle grundsätzlich bereits Verlustverrechnungen vorgenommen und aus der Direktanlage stammende ausländische Quellensteuern angerechnet.

Der Steuerabzug hat u.a. aber dann keine Abgeltungswirkung, wenn der persönliche Steuersatz geringer ist als der Abgeltungssatz von 25 Prozent. In diesem Fall können die Einkünfte aus Kapitalvermögen in der Einkommensteuererklärung angegeben werden. Das Finanzamt setzt dann den niedrigeren persönlichen Steuersatz an und rechnet auf die persönliche Steuerschuld den vorgenommenen Steuerabzug an (sog. Günstigerprüfung).

Sofern Einkünfte aus Kapitalvermögen keinem Steuerabzug unterliegen haben (weil z.B. ein Gewinn aus der Veräußerung von Fondsanteilen in einem ausländischen Depot erzielt wird), sind diese in der Steuererklärung anzugeben. Im Rahmen der Veranlagung unterliegen die Einkünfte aus Kapitalvermögen dann ebenfalls dem Abgeltungssatz von 25 Prozent oder dem niedrigeren persönlichen Steuersatz.

Sofern sich die Anteile im Betriebsvermögen befinden, werden die Erträge als Betriebseinnahmen steuerlich erfasst.

Anteile im Privatvermögen (Steuerinländer)

Ausschüttungen

Ausschüttungen des Fonds sind grundsätzlich steuerpflichtig. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 30 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, dann sind 15 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei. Die steuerpflichtigen Ausschüttungen unterliegen i.d.R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer).

Vom Steuerabzug kann Abstand genommen werden, wenn der Anleger Steuerinländer ist und einen Freistellungsauftrag vorlegt, sofern die steuerpflichtigen Ertragsteile 801,- Euro bei Einzelveranlagung bzw. 1.602,- Euro bei Zusammenveranlagung von Ehegatten nicht übersteigen.

Entsprechendes gilt auch bei Vorlage einer Bescheinigung für Personen, die voraussichtlich nicht zur Einkommensteuer veranlagt werden (sogenannte Nichtveranlagungsbescheinigung, nachfolgend „NV-Bescheinigung“).

Verwahrt der inländische Anleger die Anteile in einem inländischen Depot, so nimmt die depotführende Stelle als Zahlstelle vom Steuerabzug Abstand, wenn ihr vor dem festgelegten Ausschüttungstermin ein in ausreichender Höhe ausgestellter Freistellungsauftrag nach amtlichem Muster oder eine NV-Bescheinigung, die vom Finanzamt für die Dauer von maximal drei Jahren erteilt wird, vorgelegt wird. In diesem Fall erhält der Anleger die gesamte Ausschüttung ungekürzt gutgeschrieben.

Vorabpauschalen

Die Vorabpauschale ist der Betrag, um den die Ausschüttungen des Fonds innerhalb eines Kalenderjahrs den Basisertrag für dieses Kalenderjahr unterschreiten. Der Basisertrag wird durch Multiplikation des Rücknahmepreises des Anteils zu Beginn eines Kalenderjahrs mit 70 Prozent des Basiszinses, der aus der langfristig erzielbaren Rendite öffentlicher Anleihen abgeleitet wird, ermittelt. Der Basisertrag ist auf den Mehrbetrag begrenzt, der sich zwischen dem ersten und dem letzten im Kalenderjahr festgesetzten Rücknahmepreis zuzüglich der Ausschüttungen innerhalb des Kalenderjahrs ergibt. Im Jahr des Erwerbs der Anteile vermindert sich die Vorabpauschale um ein Zwölftel für jeden vollen Monat, der dem Monat des Erwerbs vorangeht. Die Vorabpauschale gilt am ersten Werktag des folgenden Kalenderjahres als zugeflossen.

Vorabpauschalen sind grundsätzlich steuerpflichtig. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 30 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 15 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei. Die steuerpflichtigen Vorabpauschalen unterliegen i.d.R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer).

Vom Steuerabzug kann Abstand genommen werden, wenn der Anleger Steuerinländer ist und einen Freistellungsauftrag vorlegt, sofern die steuerpflichtigen Ertragsteile 801,- Euro bei Einzelveranlagung bzw. 1.602,- Euro bei Zusammenveranlagung von Ehegatten nicht übersteigen. Entsprechendes gilt auch bei Vorlage einer NV-Bescheinigung.

Verwahrt der inländische Anleger die Anteile in einem inländischen Depot, so nimmt die depotführende Stelle als Zahlstelle vom Steuerabzug Abstand, wenn ihr vor dem Zuflusszeitpunkt ein in ausreichender Höhe ausgestellter Freistellungsauftrag nach amtlichem Muster oder eine NV-Bescheinigung, die vom Finanzamt für die Dauer von maximal drei Jahren erteilt wird, vorgelegt wird. In diesem Fall wird keine Steuer abgeführt. Andernfalls hat der Anleger der inländischen depotführenden Stelle den Betrag der abzuführenden Steuer zur Verfügung zu stellen. Zu diesem Zweck darf die depotführende Stelle den Betrag der abzuführenden Steuer von einem bei ihr unterhaltenen und auf den Namen des Anlegers lautenden Konto ohne Einwilligung des Anlegers einziehen. Soweit der Anleger nicht vor Zufluss der Vorabpauschale widerspricht, darf die depotführende Stelle insoweit den Betrag der abzuführenden Steuer von einem auf den Namen des Anlegers lautenden Konto einziehen, wie ein mit dem Anleger vereinbarter Kontokorrentkredit für dieses Konto nicht in Anspruch genommen wurde. Soweit der Anleger seiner Verpflichtung, den Betrag der abzuführenden Steuer der inländischen depotführenden Stelle zur Verfügung zu stellen, nicht nachkommt, hat die depotführende Stelle dies dem für sie zuständigen Finanzamt anzuzeigen. Der Anleger muss in diesem Fall die Vorabpauschale insoweit in seiner Einkommensteuererklärung angeben.

Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene

Werden Anteile an dem Fonds nach dem 31. Dezember 2017 veräußert, unterliegt der Veräußerungsgewinn dem Abgeltungssatz von 25 Prozent. Dies gilt sowohl für Anteile, die vor dem 1. Januar 2018 erworben wurden und die zum 31. Dezember 2017 als veräußert und zum 1. Januar 2018 wieder als angeschafft gelten, als auch für nach dem 31. Dezember 2017 erworbene Anteile. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 30 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, dann sind 15 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei.

Bei Gewinnen aus dem Verkauf von Anteilen, die vor dem 1. Januar 2018 erworben wurden und die zum 31. Dezember 2017 als veräußert und zum 1. Januar 2018 wieder als angeschafft gelten, ist zu beachten, dass im Zeitpunkt der tatsächlichen Veräußerung auch die Gewinne aus der zum 31. Dezember 2017 erfolgten fiktiven Veräußerung zu versteuern sind, falls die Anteile tatsächlich nach dem 31. Dezember 2008 erworben worden sind.

Sofern die Anteile in einem inländischen Depot verwahrt werden, nimmt die depotführende Stelle den Steuerabzug unter Berücksichtigung etwaiger Teilfreistellungen vor. Der Steuerabzug von

25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer) kann durch die Vorlage eines ausreichenden Freistellungsauftrags bzw. einer NV-Bescheinigung vermieden werden. Werden solche Anteile von einem Privatanleger mit Verlust veräußert, dann ist der Verlust mit anderen positiven Einkünften aus Kapitalvermögen verrechenbar. Sofern die Anteile in einem inländischen Depot verwahrt werden und bei derselben depotführenden Stelle im selben Kalenderjahr positive Einkünfte aus Kapitalvermögen erzielt wurden, nimmt die depotführende Stelle die Verlustverrechnung vor.

Bei einer Veräußerung der vor dem 1. Januar 2009 erworbenen Fondsanteile nach dem 31. Dezember 2017 ist der Gewinn, der nach dem 31. Dezember 2017 entsteht, bei Privatanlegern grundsätzlich bis zu einem Betrag von 100.000 Euro steuerfrei. Dieser Freibetrag kann nur in Anspruch genommen werden, wenn diese Gewinne gegenüber dem für den Anleger zuständigen Finanzamt erklärt werden.

Bei der Ermittlung des Veräußerungsgewinns ist der Gewinn um die während der Besitzzeit angesetzten Vorabpauschalen zu mindern.

Anteile im Betriebsvermögen (Steuerinländer)

Erstattung der Körperschaftsteuer des Fonds

Ist der Anleger eine inländische Körperschaft, Personenvereinigung oder Vermögensmasse, die nach der Satzung, dem Stiftungsgeschäft oder der sonstigen Verfassung und nach der tatsächlichen Geschäftsführung ausschließlich und unmittelbar gemeinnützigen, mildtätigen oder kirchlichen Zwecken dient oder eine Stiftung des öffentlichen Rechts, die ausschließlich und unmittelbar gemeinnützigen oder mildtätigen Zwecken dient, oder eine juristische Person des öffentlichen Rechts, die ausschließlich und unmittelbar kirchlichen Zwecken dient, dann erhält er auf Antrag vom Fonds die auf der Fondsebene angefallene Körperschaftsteuer anteilig für seine Besitzzeit erstattet; dies gilt nicht, wenn die Anteile in einem wirtschaftlichen Geschäftsbetrieb gehalten werden. Dasselbe gilt für vergleichbare ausländische Anleger mit Sitz und Geschäftsleitung in einem Amts- und Beitreibungshilfe leistenden ausländischen Staat. Die Erstattung setzt voraus, dass der Anleger seit mindestens drei Monaten vor dem Zufluss der körperschaftsteuerpflichtigen Erträge des Fonds zivilrechtlicher und wirtschaftlicher Eigentümer der Anteile ist, ohne dass eine Verpflichtung zur Übertragung der Anteile auf eine andere Person besteht. Ferner setzt die Erstattung im Hinblick auf die auf der Fondsebene angefallene Körperschaftsteuer auf deutsche Dividenden und Erträge aus deutschen eigenkapitalähnlichen Genussrechten im Wesentlichen voraus, dass deutsche Aktien und deutsche eigenkapitalähnliche Genussrechte vom Fonds als wirtschaftlichem Eigentümer ununterbrochen 45 Tage innerhalb von 45 Tagen vor und nach dem Fälligkeitszeitpunkt der Kapitalerträge gehalten wurden und in diesen 45 Tagen ununterbrochen Mindestwertänderungsrisiken i.H.v. 70 Prozent bestanden.

Dem Antrag sind Nachweise über die Steuerbefreiung und ein von der depotführenden Stelle ausgestellter Investmentanteil-Bestandsnachweis beizufügen. Der Investmentanteil-Bestandsnachweis ist eine nach amtlichem Muster erstellte Bescheinigung über den Umfang der durchgehend während des Kalenderjahres vom Anleger gehaltenen Anteile sowie den Zeitpunkt und Umfang des Erwerbs und der Veräußerung von Anteilen während des Kalenderjahres.

Aufgrund der hohen Komplexität der Regelung erscheint die Hinzuziehung eines steuerlichen Beraters sinnvoll.

Ausschüttungen

Ausschüttungen des Fonds sind grundsätzlich einkommen- bzw. körperschaftsteuer- und gewerbsteuerpflichtig. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 60 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 30 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 80 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 40 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 30 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 30 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 40 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 20 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 15 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 7,5 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Die Ausschüttungen unterliegen i.d.R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag). Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 30 Prozent berücksichtigt. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 15 Prozent berücksichtigt.

Vorabpauschalen

Die Vorabpauschale ist der Betrag, um den die Ausschüttungen des Fonds innerhalb eines Kalenderjahrs den Basisertrag für dieses Kalenderjahr unterschreiten. Der Basisertrag wird durch Multiplikation des Rücknahmepreises des Anteils zu Beginn eines Kalenderjahrs mit 70 Prozent des Basiszinses, der aus der langfristig erzielbaren Rendite öffentlicher Anleihen abgeleitet wird, ermittelt. Der Basisertrag ist auf den Mehrbetrag begrenzt, der sich zwischen dem ersten und dem letzten im Kalenderjahr festgesetzten Rücknahmepreis zuzüglich der Ausschüttungen innerhalb des Kalenderjahrs ergibt. Im Jahr des Erwerbs der Anteile vermindert sich die Vorabpauschale um ein Zwölftel für jeden vollen Monat, der dem Monat des Erwerbs vorangeht. Die Vorabpauschale gilt am ersten Werktag des folgenden Kalenderjahres als zugeflossen.

Vorabpauschalen sind grundsätzlich einkommen- bzw. körperschaftsteuer- und gewerbsteuerpflichtig. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 60 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 30 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 80 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 40 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 30 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 30 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 40 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 20 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 15 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 7,5 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Die Vorabpauschalen unterliegen i.d.R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag). Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 30 Prozent berücksichtigt. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen

Mischfonds, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 15 Prozent berücksichtigt.

Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene

Gewinne aus der Veräußerung der Anteile unterliegen grundsätzlich der Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer und der Gewerbesteuer. Bei der Ermittlung des Veräußerungsgewinns ist der Gewinn um die während der Besitzzeit angesetzten Vorabpauschalen zu mindern.

Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 60 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 30 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 80 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 40 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 30 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 30 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 40 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 20 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 15 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 7,5 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Die Gewinne aus der Veräußerung der Anteile unterliegen i.d.R. keinem Steuerabzug.

Negative steuerliche Erträge

Eine direkte Zurechnung der negativen steuerlichen Erträge auf den Anleger ist nicht möglich.

Abwicklungsbesteuerung

Während der Abwicklung des Fonds gelten Ausschüttungen nur insoweit als Ertrag, wie in ihnen der Wertzuwachs eines Kalenderjahres enthalten ist.

Steuerausländer

Verwahrt ein Steuerausländer die Fondsanteile im Depot bei einer inländischen depotführenden Stelle, wird vom Steuerabzug auf Ausschüttungen, Vorabpauschalen und Gewinne aus der Veräußerung der Anteile Abstand genommen, sofern er seine steuerliche Ausländereigenschaft nachweist. Sofern die Ausländereigenschaft der depotführenden Stelle nicht bekannt bzw. nicht rechtzeitig nachgewiesen wird, ist der ausländische Anleger gezwungen, die Erstattung des Steuerabzugs entsprechend der Abgabenordnung (§ 37 Abs. 2 AO) zu beantragen. Zuständig ist das für die depotführende Stelle zuständige Finanzamt.

Solidaritätszuschlag

Auf den auf Ausschüttungen, Vorabpauschalen und Gewinnen aus der Veräußerung von Anteilen abzuführenden Steuerabzug ist ein Solidaritätszuschlag in Höhe von 5,5 Prozent zu erheben. Der Solidaritätszuschlag ist bei der Einkommensteuer und Körperschaftsteuer anrechenbar.

Kirchensteuer

Soweit die Einkommensteuer bereits von einer inländischen depotführenden Stelle (Abzugsverpflichteter) durch den Steuerabzug erhoben wird, wird die darauf entfallende Kirchensteuer nach dem Kirchensteuersatz der Religionsgemeinschaft, der der Kirchensteuerpflichtige angehört, regelmäßig als Zuschlag zum Steuerabzug erhoben. Die Abzugsfähigkeit der Kirchensteuer als Sonderausgabe wird bereits beim Steuerabzug mindernd berücksichtigt.

Ausländische Quellensteuer

Auf die ausländischen Erträge des Fonds wird teilweise in den Herkunftsländern Quellensteuer einbehalten. Diese Quellensteuer kann bei den Anlegern nicht steuermindernd berücksichtigt werden.

Folgen der Verschmelzung von Sondervermögen

In den Fällen der Verschmelzung eines inländischen Sondervermögens auf ein anderes inländisches Sondervermögen kommt es weder auf der Ebene der Anleger noch auf der Ebene der beteiligten Sondervermögen zu einer Aufdeckung von stillen Reserven, d.h. dieser Vorgang ist steuerneutral. Das Gleiche gilt für die Übertragung aller Vermögensgegenstände eines inländischen Sondervermögens auf eine inländische Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital oder ein Teilgesellschaftsvermögen einer inländischen Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital. Erhalten die Anleger des

übertragenden Sondervermögens eine im Verschmelzungsplan vorgesehene Barzahlung (§ 190 Abs. 2 Nr. 2 KAGB), ist diese wie eine Ausschüttung zu behandeln.

Automatischer Informationsaustausch in Steuersachen

Die Bedeutung des automatischen Austauschs von Informationen zur Bekämpfung von grenzüberschreitendem Steuerbetrug und grenzüberschreitender Steuerhinterziehung hat auf internationaler Ebene in den letzten Jahren stark zugenommen. Die OECD hat daher im Auftrag der G20 in 2014 einen globalen Standard für den automatischen Informationsaustausch über Finanzkonten in Steuersachen veröffentlicht (Common Reporting Standard, im Folgenden „CRS“). Der CRS wurde von mehr als 90 Staaten (teilnehmende Staaten) im Wege eines multilateralen Abkommens vereinbart. Außerdem wurde er Ende 2014 mit der Richtlinie 2014/107/EU des Rates vom 9. Dezember 2014 in die Richtlinie 2011/16/EU bezüglich der Verpflichtung zum automatischen Austausch von Informationen im Bereich der Besteuerung integriert. Die teilnehmenden Staaten (alle Mitgliedstaaten der EU sowie etliche Drittstaaten) wenden den CRS grundsätzlich ab 2016 mit Meldepflichten ab 2017 an. Lediglich einzelnen Staaten (z.B. Österreich und der Schweiz) wird es gestattet, den CRS ein Jahr später anzuwenden. Deutschland hat den CRS mit dem Finanzkonten-Informationsaustauschgesetz vom 21. Dezember 2015 in deutsches Recht umgesetzt und wendet diesen ab 2016 an.

Mit dem CRS werden meldende Finanzinstitute (im Wesentlichen Kreditinstitute) dazu verpflichtet, bestimmte Informationen über ihre Kunden einzuholen. Handelt es sich bei den Kunden (natürliche Personen oder Rechtsträger) um in anderen teilnehmenden Staaten ansässige meldepflichtige Personen (dazu zählen nicht z.B. börsennotierte Kapitalgesellschaften oder Finanzinstitute), werden deren Konten und Depots als meldepflichtige Konten eingestuft. Die meldenden Finanzinstitute werden dann für jedes meldepflichtige Konto bestimmte Informationen an ihre Heimatsteuerbehörde übermitteln. Diese übermitteln die Informationen dann an die Heimatsteuerbehörde des Kunden.

Bei den zu übermittelnden Informationen handelt es sich im Wesentlichen um die persönlichen Daten des meldepflichtigen Kunden (Name; Anschrift; Steueridentifikationsnummer;

Geburtsdatum und Geburtsort (bei natürlichen Personen); Ansässigkeitsstaat) sowie um Informationen zu den Konten und Depots (z.B. Kontonummer; Kontosaldo oder Kontowert; Gesamtbruttobetrag der Erträge wie Zinsen, Dividenden oder Ausschüttungen von Investmentfonds; Gesamtbruttoerlöse aus der Veräußerung oder Rückgabe von Finanzvermögen (einschließlich Fondsanteilen)).

Konkret betroffen sind folglich meldepflichtige Anleger, die ein Konto und/oder Depot bei einem Kreditinstitut unterhalten, das in einem teilnehmenden Staat ansässig ist. Daher werden deutsche Kreditinstitute Informationen über Anleger, die in anderen teilnehmenden Staaten ansässig sind, an das Bundeszentralamt für Steuern melden, das die Informationen an die jeweiligen Steuerbehörden der Ansässigkeitsstaaten der Anleger weiterleitet. Entsprechend werden Kreditinstitute in anderen teilnehmenden Staaten Informationen über Anleger, die in Deutschland ansässig sind, an ihre jeweilige Heimatsteuerbehörde melden, die die Informationen an das Bundeszentralamt für Steuern weiterleitet. Zuletzt ist es denkbar, dass in anderen teilnehmenden Staaten ansässige Kreditinstitute Informationen über Anleger, die in wiederum anderen teilnehmenden Staaten ansässig sind, an ihre jeweilige Heimatsteuerbehörde melden, die die Informationen an die jeweiligen Steuerbehörden der Ansässigkeitsstaaten der Anleger weiterleitet.

Rechtliche Hinweise

Diese steuerlichen Hinweise sollen einen Überblick über die steuerlichen Folgen der Fondsanlage vermitteln. Sie können nicht alle steuerlichen Aspekte behandeln, die sich aus der individuellen Situation des Anlegers ergeben können. Interessierten Anlegern empfehlen wir, sich durch einen Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die steuerlichen Folgen des Fondsinvestments beraten zu lassen.

Die steuerlichen Ausführungen basieren auf der derzeit bekannten Rechtslage. Es kann keine Gewähr dafür übernommen werden, dass sich die steuerrechtliche Beurteilung durch Gesetzgebung, Rechtsprechung oder Erlasse der Finanzverwaltung nicht ändert. Solche Änderungen können auch rückwirkend eingeführt werden und die oben beschriebenen steuerrechtlichen Folgen nachteilig beeinflussen.

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka International S.A.
6, rue Lou Hemmer
1748 Luxembourg-Findel,
Luxemburg

Eigenmittel zum 31. Dezember 2021

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

Vorstand

Holger Hildebrandt

Eugen Lehnertz

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Thomas Schneider
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main
und der
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main;
Mitglied des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Stellvertretender Vorsitzender

Holger Knüppe
Leiter Beteiligungen der DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main

Unabhängiges Mitglied

Marie-Anne van den Berg, Luxemburg

Verwahr- und Zahlstelle

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

Cabinet de révision agréé für den Fonds und die Verwaltungsgesellschaft

KPMG Luxembourg
Société anonyme
39, avenue John F. Kennedy
1855 Luxembourg,
Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Stand: 30. Juni 2022

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



Deka International S.A.

6, rue Lou Hemmer
1748 Luxembourg-Findel,
Postfach 5 45
2015 Luxembourg
Luxemburg

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