Jahresbericht
zum 30. Juni 2026.

Deka-ZielGarant

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

Deka Investments

Deka International S.A.

Finanzgruppe

Bericht des Vorstands.

30. Juni 2026

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 2025 bis zum 30. Juni 2026.

Die weltwirtschaftliche Entwicklung befand sich über weite Strecken des Berichtszeitraums auf einem robusten Pfad, wobei die Konjunkturdynamik in den USA, angetrieben durch das Megathema Künstliche Intelligenz (KI), deutlich stärker als in Europa ausgeprägt war. Der Krieg im Mittleren Osten belastete jedoch ab März den wirtschaftlichen Ausblick maßgeblich und ließ Befürchtungen aufkommen, dass die Weltwirtschaft stärker beeinträchtigt werden könnte als zunächst angenommen. Nach einer Phase der Unsicherheit erholten sich die Märkte mit Inkrafttreten des USA-Iran-Abkommens im Juni, was sich auch in signifikant rückläufigen Rohölpreisen widerspiegelte. Die teils scharfen US-Zollankündigungen verloren hingegen im Verlauf an Bedeutung, zumal Verhandlungen und partiell die Verschiebung von Maßnahmen nach und nach wieder Zuversicht an den internationalen Märkten zurückkehren ließ.

Im Berichtszeitraum profitierten die Finanzmärkte zunächst noch von der Lockerung der Geldpolitik durch die US-Notenbank Fed und die Europäische Zentralbank (EZB) im Jahr 2025. Während die Fed die Leitzins-Spanne nach drei Senkungen im zweiten Halbjahr im weiteren Verlauf unverändert beließ, hob die EZB angesichts des anhaltenden Inflationsdrucks durch hohe Energiepreise im Juni 2026 ihren Leitzins zum ersten Mal seit September 2023 an. Der Krieg zwischen den USA und dem Iran sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen machten sich auch an den Rentenmärkten durch höhere Renditen bemerkbar. 10-Jährige US-Treasuries rentierten zum Stichtag mit 4,5 Prozent, während sich die Verzinsung deutscher Bundesanleihen mit gleicher Laufzeit bei 2,9 Prozent einpendelte.

Unterstützt von der Geldpolitik der Zentralbanken und der Euphorie rund um das Thema Künstliche Intelligenz entwickelten sich zahlreiche Aktienindizes während des Großteils des Berichtszeitraums sehr freundlich und erreichten teilweise neue Allzeithochs. Mit Beginn der US-Luftschläge gegen den Iran und der Blockade der Straße von Hormus gaben die globalen Aktienmärkte im März jedoch signifikant nach, ehe ab April eine dynamische Gegenbewegung einsetzte. Der Goldpreis vollzog bis Ende Januar einen steilen Anstieg, gab danach jedoch wieder einen Teil seines Wertzuwachses ab. Am Devisenmarkt tendierte der Euro gegenüber dem US-Dollar per saldo etwas schwächer und notierte zum Stichtag bei 1,14 US-Dollar. Der Rohölpreis reagierte infolge der militärischen Konfrontation am Persischen Golf sowie der daraus resultierenden Lieferbeeinträchtigungen mit einem drastischen Anstieg auf über 110 US-Dollar pro Barrel (Brent Future). Ende Juni führten das USA-Iran-Abkommen und die damit verbundenen Hoffnungen dazu, dass die Notierungen wieder auf 73 US-Dollar pro Barrel nachgaben.

Auskunft über die Wertentwicklung und die Anlagestrategie Ihres Fonds erhalten Sie im Tätigkeitsbericht. Gerne nehmen wir die Gelegenheit zum Anlass, um Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen zu danken. Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.deka.de bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds" sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

Deka International S.A.
Der Vorstand



Eugen Lehnertz



Bianca Werhan

Inhalt.

Tätigkeitsbericht
- Deka-ZielGarant 2026-2029 5
- Deka-ZielGarant 2030-2033 7
- Deka-ZielGarant 2034-2037 9
- Deka-ZielGarant 2038-2041 11
- Deka-ZielGarant 2042-2045 14
- Deka-ZielGarant 2046-2049 17
- Deka-ZielGarant 2050-2053 20

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026
- Deka-ZielGarant 2026-2029 23
- Deka-ZielGarant 2030-2033 28
- Deka-ZielGarant 2034-2037 34
- Deka-ZielGarant 2038-2041 40
- Deka-ZielGarant 2042-2045 46
- Deka-ZielGarant 2046-2049 52
- Deka-ZielGarant 2050-2053 57

Fondszusammensetzung 63

Anhang 65

BERICHT DES REVISEUR D´ENTREPRISES AGREE 70

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe 72

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

Jahresbericht 01.07.2025 bis 30.06.2026
Deka-ZielGarant 2026-2029
Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Teilfonds Deka-ZielGarant 2026-2029 ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Absicherung von 100 Prozent des Erstausgabepreises abzüglich des Ausgabeaufschlags zu den vier Garantieterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsnamen genannten Zeitspanne. Der Teilfonds endet am 30.06.2029.

Um dies zu erreichen, legt der Teilfonds in Investmentfonds, Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben an. Abhängig von der jeweiligen Restlaufzeit und der Marktentwicklung wird in ein effizientes Anlageportfolio investiert, welches bei vorgegebenem Risiko das aktuell beste Chance-Risiko-Verhältnis bietet. Innerhalb der Anlageklassen erfolgt eine breite Streuung des Anlagevermögens. Das Sondervermögen bietet einen Kapitalschutz in Höhe des Erstausgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantieterminen am 30.06. 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.

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

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

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

Staatsanleihen aufgestockt

Die Rentenmärkte wurden zunächst noch von der Geldpolitik der führenden Notenbanken unterstützt.

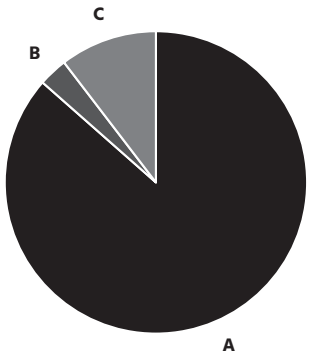
Wichtige Kennzahlen
Deka-ZielGarant 2026-2029

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

ISIN	LU0287949084

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

Fondsstruktur
Deka-ZielGarant 2026-2029



A	Renten und Geldmarktpapiere	86,5%
B	Aktienindexoptionen	3,1%
C	Barreserve, Sonstiges	10,4%

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

Vor allem US-amerikanische Staatsanleihen profitierten durch die Zinssenkungen der Fed im zweiten Halbjahr 2025 von dieser Entwicklung. Während die Fed im Jahr 2026 keine weiteren Anpassungen vornahm, erhöhte die EZB angesichts des Inflationsdrucks im Juni erstmals seit 2023 wieder den Leitzins und setzte den Hauptrefinanzierungssatz auf 2,40 Prozent fest. Ab März belastete die Eskalation der Lage am Persischen Golf die wirtschaftlichen Perspektiven zunehmend und führte an den Rentenmärkten zu steigenden Renditen. Per saldo erhöhte sich die Verzinsung 10-jähriger US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum leicht auf 4,5 Prozent, und auch in der Eurozone stieg die Rendite vergleichbarer Staatsanleihen auf einen Wert von 2,9 Prozent etwas an.

In der Portfoliozusammensetzung ergaben sich im Stichtagsvergleich einige Anpassungen. Dabei wurde der Anteil von Euroland-Staatsanleihen erhöht, während Besicherte Papiere und Unternehmensanleihen nicht mehr im Fonds vertreten waren. Quasi-Staatsanleihen (Titel der Europäischen Union sowie Länderschatzanweisungen) ergänzten die Struktur. Die Restlaufzeit der Anlagen lag im sehr kurzen Laufzeitbereich bis 1 Jahr. Darüber hinaus kamen Optionen auf Aktienindizes zum Einsatz.

Deka-ZielGarant 2026-2029

Zum Stichtag griff die im Fondskonzept festgelegte Garantie zur Höchststandsicherung. Der Teilfonds Deka-ZielGarant 2026-2029 verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 4,7 Prozent.

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

PAI-Berücksichtigung

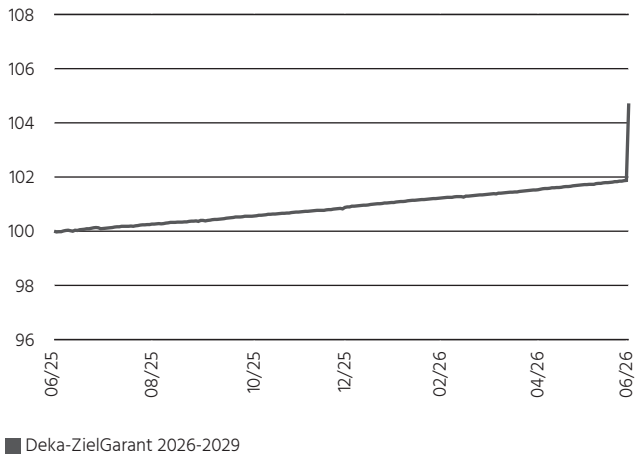
Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt. PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-) Tätigkeiten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

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

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum
Deka-ZielGarant 2026-2029

Index: 30.06.2025 = 100



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

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

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

Jahresbericht 01.07.2025 bis 30.06.2026
Deka-ZielGarant 2030-2033
Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Teilfonds Deka-ZielGarant 2030-2033 ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Absicherung von 100 Prozent des Erstausgabepreises abzüglich des Ausgabeaufschlags zu den vier Garantieterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsnamen genannten Zeitspanne. Der Teilfonds endet am 30.06.2033.

Um dies zu erreichen, legt der Teilfonds in Investmentfonds, Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben an. Abhängig von der jeweiligen Restlaufzeit und der Marktentwicklung wird in ein effizientes Anlageportfolio investiert, welches bei vorgegebenem Risiko das aktuell beste Chance-Risiko-Verhältnis bietet. Innerhalb der Anlageklassen erfolgt eine breite Streuung des Anlagevermögens. Das Sondervermögen bietet einen Kapitalschutz in Höhe des Erstausgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantieterminen am 30.06. 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.

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

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

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

Stabile Fondsstruktur

Die Rentenmärkte wurden zunächst noch von der Geldpolitik der führenden Notenbanken unterstützt.

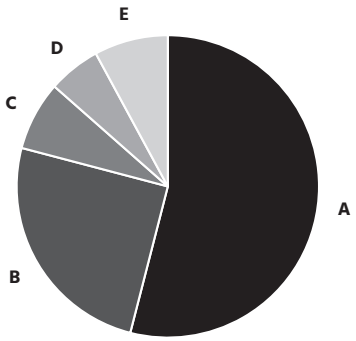
Wichtige Kennzahlen
Deka-ZielGarant 2030-2033

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

ISIN	LU0287949324

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

Fondsstruktur
Deka-ZielGarant 2030-2033



A	Quasi-Staatsanleihen	54,0%
B	Staatsanleihen	25,1%
C	Pfandbriefe	7,4%
D	Unternehmensanleihen	5,6%
E	Barreserve, Sonstiges	7,9%

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

Vor allem US-amerikanische Staatsanleihen profitierten durch die Zinssenkungen der Fed im zweiten Halbjahr 2025 von dieser Entwicklung. Während die Fed im Jahr 2026 keine weiteren Anpassungen vornahm, erhöhte die EZB angesichts des Inflationsdrucks im Juni erstmals seit 2023 wieder den Leitzins und setzte den Hauptrefinanzierungssatz auf 2,40 Prozent fest. Ab März belastete die Eskalation der Lage am Persischen Golf die wirtschaftlichen Perspektiven zunehmend und führte an den Rentenmärkten zu steigenden Renditen. Per saldo erhöhte sich die Verzinsung 10-jähriger US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum leicht auf 4,5 Prozent, und auch in der Eurozone stieg die Rendite vergleichbarer Staatsanleihen auf einen Wert von 2,9 Prozent etwas an.

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

Deka-ZielGarant 2030-2033

Im Fokus standen Anleihen halbstaatlicher Emittenten (Quasi-Staatsanleihen), deren Anteil sich im Stichtagsvergleich auf 54,0 Prozent leicht reduzierte. Staatsanleihen bildeten mit 25,1 Prozent einen weiteren Schwerpunkt. Daneben umfassten die Investitionen Anleihen mit Bonitätskomponente (Credit Linked Notes) sowie den Pfandbriefsektor.

Mit Blick auf die Laufzeitstruktur erfolgten die Investitionen ausschließlich in Anleihen mit mittleren Restlaufzeiten (rund 4 Jahre). Darüber hinaus kamen Aktien-, Kredit- und Zins-Derivate (Optionen, Swaps) zum Einsatz.

Im Berichtszeitraum verzeichnete der Deka-ZielGarant 2030-2033 eine Wertentwicklung von plus 1,4 Prozent.

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

PAI-Berücksichtigung

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

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-ZielGarant 2030-2033

Index: 30.06.2025 = 100



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

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

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

Jahresbericht 01.07.2025 bis 30.06.2026 Deka-ZielGarant 2034-2037 Tätigkeitsbericht.

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

Um dies zu erreichen, legt der Teilfonds in Investmentfonds, Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben an. Abhängig von der jeweiligen Restlaufzeit und der Marktentwicklung wird in ein effizientes Anlageportfolio investiert, welches bei vorgegebenem Risiko das aktuell beste Chance-Risiko-Verhältnis bietet. Innerhalb der Anlageklassen erfolgt eine breite Streuung des Anlagevermögens. Das Sondervermögen bietet einen Kapitalschutz in Höhe des Erstausgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantieterminen am 30.06. 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.

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

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

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

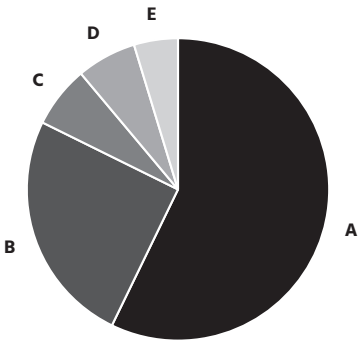
Wichtige Kennzahlen
Deka-ZielGarant 2034-2037

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	0,9%	1,8%	-4,6%

ISIN	LU0287949837

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

Fondsstruktur
Deka-ZielGarant 2034-2037



A	Staatsanleihen	57,2%
B	Quasi-Staatsanleihen	25,1%
C	Unternehmensanleihen	6,6%
D	Pfandbriefe	6,4%
E	Barreserve, Sonstiges	4,7%

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

Leichte Wertsteigerung

Die Rentenmärkte wurden zunächst noch von der Geldpolitik der führenden Notenbanken unterstützt. Vor allem US-amerikanische Staatsanleihen profitierten durch die Zinssenkungen der Fed im zweiten Halbjahr 2025 von dieser Entwicklung. Während die Fed im Jahr 2026 keine weiteren Anpassungen vornahm, erhöhte die EZB angesichts des Inflationsdrucks im Juni erstmals seit 2023 wieder den Leitzins und setzte den Hauptrefinanzierungssatz auf 2,40 Prozent fest. Ab März belastete die Eskalation der Lage am Persischen Golf die wirtschaftlichen Perspektiven zunehmend und führte an den Rentenmärkten zu steigenden Renditen. Per saldo erhöhte sich die Verzinsung 10-jähriger US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum leicht auf 4,5 Prozent, und auch in der Eurozone stieg die Rendite vergleichbarer Staatsanleihen auf einen Wert von 2,9 Prozent etwas an.

Deka-ZielGarant 2034-2037

Die Portfoliostruktur des Teilfonds Deka-ZielGarant 2034-2037 blieb gemäß dem Fondskonzept im Berichtszeitraum weitgehend konstant. Zum Ende des Berichtszeitraums waren 95,3 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapieren investiert, gegenüber 95,6 Prozent zu Beginn des Berichtsjahres. Mit Blick auf den angestrebten garantierten Anteilwert lag der Investitionsschwerpunkt weiterhin auf verzinslichen Wertpapieren.

Im Fokus standen Staatsanleihen, deren Anteil am Stichtag bei 57,2 Prozent lag. Daneben bildeten Anleihen halbstaatlicher Emittenten (Quasi-Staatsanleihen) einen weiteren Schwerpunkt (25,1 Prozent). Daneben umfassten die Investitionen Anleihen mit Bonitätskomponente (Credit Linked Notes) sowie den Pfandbriefsektor. Sämtliche Investitionen verfügten über eine Restlaufzeit von rund 8 Jahren.

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

Der Fonds Deka-ZielGarant 2034-2037 verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 0,9 Prozent.

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

PAI-Berücksichtigung

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

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-ZielGarant 2034-2037

Index: 30.06.2025 = 100



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

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

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

Jahresbericht 01.07.2025 bis 30.06.2026
Deka-ZielGarant 2038-2041
Tätigkeitsbericht.

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

Um dies zu erreichen, legt der Teilfonds in Investmentfonds, Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben an. Abhängig von der jeweiligen Restlaufzeit und der Marktentwicklung wird in ein effizientes Anlageportfolio investiert, welches bei vorgegebenem Risiko das aktuell beste Chance-Risiko-Verhältnis bietet. Innerhalb der Anlageklassen erfolgt eine breite Streuung des Anlagevermögens. Das Sondervermögen bietet einen Kapitalschutz in Höhe des Erstausgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantieterminen am 30.06. 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.

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

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

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

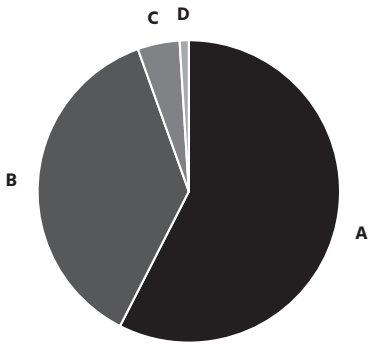
Wichtige Kennzahlen
Deka-ZielGarant 2038-2041

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

ISIN	LU0287949910

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

Fondsstruktur
Deka-ZielGarant 2038-2041



A	Staatsanleihen	58,9%
B	Quasi-Staatsanleihen	37,9%
C	Unternehmensanleihen	4,6%
D	Aktienfonds	1,0%
	Wertpapiervermögen	102,4%
	Liquidität und Sonstiges	-2,4%

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

Fokus auf langem Laufzeitenbereich

Im Verlauf des Berichtszeitraums führten sowohl die Europäische Zentralbank als auch die US-Notenbank Veränderungen an ihren Leitzinsen durch. Während die Fed die Bandbreite der Fed Funds Rate zuletzt im Dezember 2025 reduzierte und sie anschließend bis zum Stichtag unverändert beließ, erhöhte die EZB den Leitzins im Juni 2026. Leicht rückläufige Inflationsraten sorgten anfangs zusammen mit starken Unternehmensergebnissen für eine freundliche Grundstimmung an den internationalen Aktienmärkten, getrieben durch positive Unternehmensdaten und der anhaltenden globalen Wachstumsdynamik im Bereich Künstliche Intelligenz. Ab März belastete die Eskalation der Lage am Persischen Golf die wirtschaftlichen Perspektiven zunehmend, bevor das im Juni zwischen Iran und den USA unterzeichnete, wenn auch fragile Abkommen zu einer Beruhigung an den Aktienmärkten führte.

Deka-ZielGarant 2038-2041

Die Rentenmärkte wurden zunächst noch von der Geldpolitik der führenden Notenbanken unterstützt. Vor allem US-amerikanische Staatsanleihen profitierten durch die Zinssenkungen der Fed im zweiten Halbjahr 2025 von dieser Entwicklung. Jedoch sorgten die geopolitischen Spannungen ab dem Frühjahr für Verunsicherung und führten an den Rentenmärkten zu steigenden Renditen.

Die Portfoliostruktur des Teilfonds Deka-ZielGarant 2038-2041 blieb gemäß dem Fondskonzept im Berichtszeitraum weitgehend konstant. Per 30. Juni 2026 waren 102,4 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapieren investiert.

Mit Blick auf den angestrebten garantierten Anteilwert lag der Investitionsschwerpunkt weiterhin auf verzinslichen Wertpapieren. Im Fokus standen Staatsanleihen, deren Anteil im Stichtagsvergleich von 62,3 Prozent auf 58,9 Prozent leicht reduziert wurde. Einen weiteren Schwerpunkt bildeten Anleihen halbstaatlicher Emittenten (Quasi-Staatsanleihen) im Umfang von 37,9 Prozent des Fondsvolumens. Eine Anleihe mit Bonitätskomponente rundete den verzinslichen Sektor ab. Die Restlaufzeiten der Anlagen befanden sich ausschließlich im sehr langen Bereich (über 10 Jahre).

Der Aktienanteil des Fonds wurde über diverse Aktienfonds mit unterschiedlichen regionalen Schwerpunkten dargestellt und umfasste zuletzt 1,0 Prozent des Fondsvermögens. Darüber hinaus kamen Aktien-, Kredit- und Zins-Derivate (Optionen, Swaps) zum Einsatz.

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

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

PAI-Berücksichtigung

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

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-ZielGarant 2038-2041

Index: 30.06.2025 = 100



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

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

Durch das systematische, abgestufte Vorgehen wurden die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Fonds verbunden waren, begrenzt. Die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen von Unternehmen wurden auch im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt mit der Absicht auf eine Reduzierung der PAI der

Deka-ZielGarant 2038-2041

Emittenten im Anlageuniversum hinzuwirken. Die Ergebnisse der Mitwirkungspolitik sind im aktuellen Engagement-Bericht zu finden: https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-Investment/deka-investment-corp-governance.

Jahresbericht 01.07.2025 bis 30.06.2026
Deka-ZielGarant 2042-2045
Tätigkeitsbericht.

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

Um dies zu erreichen, legt der Teilfonds in Investmentfonds, Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben an. Abhängig von der jeweiligen Restlaufzeit und der Marktentwicklung wird in ein effizientes Anlageportfolio investiert, welches bei vorgegebenem Risiko das aktuell beste Chance-Risiko-Verhältnis bietet. Innerhalb der Anlageklassen erfolgt eine breite Streuung des Anlagevermögens. Das Sondervermögen bietet einen Kapitalschutz in Höhe des Erstausgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantieterminen am 30.06. 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.

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

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

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

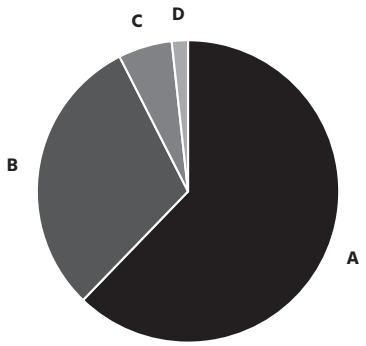
Wichtige Kennzahlen
Deka-ZielGarant 2042-2045

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	-0,1%	-0,8%	-7,4%

ISIN	LU0287950256

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

Fondsstruktur
Deka-ZielGarant 2042-2045



A	Staatsanleihen	64,9%
B	Quasi-Staatsanleihen	31,6%
C	Unternehmensanleihen	6,0%
D	Aktienfonds	1,8%
	Wertpapiervermögen	104,3%
	Liquidität und Sonstiges	-4,3%

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

Staatsanleihenquote reduziert

Im Verlauf des Berichtszeitraums führten sowohl die Europäische Zentralbank als auch die US-Notenbank Veränderungen an ihren Leitzinsen durch. Während die Fed die Bandbreite der Fed Funds Rate zuletzt im Dezember 2025 reduzierte und sie anschließend bis zum Stichtag unverändert beließ, erhöhte die EZB den Leitzins im Juni 2026. Leicht rückläufige Inflationsraten sorgten anfangs zusammen mit starken Unternehmensergebnissen für eine freundliche Grundstimmung an den internationalen Aktienmärkten, getrieben durch positive Unternehmensdaten und der anhaltenden globalen Wachstumsdynamik im Bereich Künstliche Intelligenz. Ab März belastete die Eskalation der Lage am Persischen Golf die wirtschaftlichen Perspektiven zunehmend, bevor das im Juni zwischen Iran und den USA unterzeichnete, wenn auch fragile Abkommen zu einer Beruhigung an den Aktienmärkten führte.

Deka-ZielGarant 2042-2045

Die Rentenmärkte wurden zunächst noch von der Geldpolitik der führenden Notenbanken unterstützt. Vor allem US-amerikanische Staatsanleihen profitierten durch die Zinssenkungen der Fed im zweiten Halbjahr 2025 von dieser Entwicklung. Jedoch sorgten die geopolitischen Spannungen ab dem Frühjahr für Verunsicherung und führten an den Rentenmärkten zu steigenden Renditen.

Die Struktur des Teilfonds Deka-ZielGarant 2042-2045 blieb gemäß dem Fondskonzept im Berichtszeitraum weitgehend konstant. Zum Ende des Berichtszeitraums waren 104,3 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapieren investiert, gegenüber 105,2 Prozent zu Beginn der Berichtsperiode.

Mit Blick auf den angestrebten garantierten Anteilwert lag der Investitionsschwerpunkt weiterhin auf verzinslichen Wertpapieren. Im Fokus standen Staatsanleihen, deren Anteil am Fondsvolumen im Berichtszeitraum etwas reduziert wurde und zuletzt bei 64,9 Prozent lag. Einen weiteren Schwerpunkt bildeten Anleihen halbstaatlicher Emittenten (Quasi-Staatsanleihen), die zuletzt 31,6 Prozent umfassten. Eine Anleihe mit Bonitätskomponente rundete das verzinsliche Anlagesegment ab. Die Restlaufzeiten der Anlagen befanden sich ausschließlich im sehr langen Bereich (über 14 Jahre). Zur Steuerung kamen zudem Renten- und Kredit-Derivate (Swaps) zum Einsatz.

Der Aktienanteil des Fonds wurde dargestellt über diverse Investmentfonds mit unterschiedlichen regionalen Schwerpunkten. Der Anteil des Segments lag zuletzt bei 1,8 Prozent.

Der Fonds Deka-ZielGarant 2042-2045 verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von minus 0,1 Prozent.

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

PAI-Berücksichtigung

Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt. PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-) Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-ZielGarant 2042-2045

Index: 30.06.2025 = 100



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

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

Deka-ZielGarant 2042-2045

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

Jahresbericht 01.07.2025 bis 30.06.2026
Deka-ZielGarant 2046-2049
Tätigkeitsbericht.

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

Um dies zu erreichen, legt der Teilfonds in Investmentfonds, Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben an. Abhängig von der jeweiligen Restlaufzeit und der Marktentwicklung wird in ein effizientes Anlageportfolio investiert, welches bei vorgegebenem Risiko das aktuell beste Chance-Risiko-Verhältnis bietet. Innerhalb der Anlageklassen erfolgt eine breite Streuung des Anlagevermögens. Das Sondervermögen bietet einen Kapitalschutz in Höhe des Erstausgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantieterminen am 30.06. 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.

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

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

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

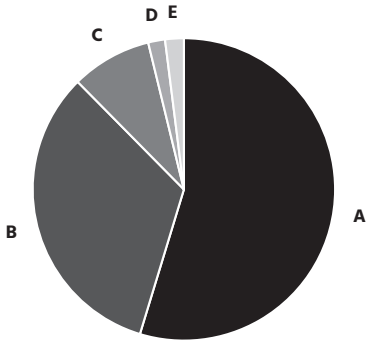
Wichtige Kennzahlen
Deka-ZielGarant 2046-2049

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	-1,4%	-2,0%	-9,2%

ISIN	LU0287950413

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

Fondsstruktur
Deka-ZielGarant 2046-2049



A	Staatsanleihen	54,7%
B	Quasi-Staatsanleihen	32,9%
C	Unternehmensanleihen	8,6%
D	Aktienfonds	1,8%
E	Barreserve, Sonstiges	2,0%

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

Relativ stabile Fondsstruktur

Im Verlauf des Berichtszeitraums führten sowohl die Europäische Zentralbank als auch die US-Notenbank Veränderungen an ihren Leitzinsen durch. Während die Fed die Bandbreite der Fed Funds Rate zuletzt im Dezember 2025 reduzierte und sie anschließend bis zum Stichtag unverändert beließ, erhöhte die EZB den Leitzins im Juni 2026. Leicht rückläufige Inflationsraten sorgten anfangs zusammen mit starken Unternehmensergebnissen für eine freundliche Grundstimmung an den internationalen Aktienmärkten, getrieben durch positive Unternehmensdaten und der anhaltenden globalen Wachstumsdynamik im Bereich Künstliche Intelligenz. Ab März belastete die Eskalation der Lage am Persischen Golf die wirtschaftlichen Perspektiven zunehmend, bevor das im Juni zwischen Iran und den USA unterzeichnete, wenn auch fragile Abkommen zu einer Beruhigung an den Aktienmärkten führte.

Deka-ZielGarant 2046-2049

Die Rentenmärkte wurden zunächst noch von der Geldpolitik der führenden Notenbanken unterstützt. Vor allem US-amerikanische Staatsanleihen profitierten durch die Zinssenkungen der Fed im zweiten Halbjahr 2025 von dieser Entwicklung. Jedoch sorgten die geopolitischen Spannungen ab dem Frühjahr für Verunsicherung und führten an den Rentenmärkten zu steigenden Renditen.

Die Struktur des Teilfonds Deka-ZielGarant 2046-2049 blieb gemäß dem Fondskonzept im Berichtszeitraum relativ stabil, die Wertpapierquote erhöhte sich leicht. Zum Ende des Berichtsjahres waren 98,0 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapieren investiert, gegenüber 93,5 Prozent zu Beginn des Berichtszeitraums.

Mit Blick auf den angestrebten garantierten Anteilwert lag der Investitionsschwerpunkt weiterhin auf verzinslichen Wertpapieren. Im Fokus standen Staatsanleihen (54,7 Prozent), gefolgt von Anleihen halbstaatlicher Emittenten (Quasi-Staatsanleihen) und einer Anleihen mit Bonitätskomponente. Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer (Duration) der Anlagen blieb der Laufzeit des Fonds entsprechend sehr lang. Zur Steuerung kamen zudem Renten- und Kredit-Derivate (Swaps) zum Einsatz.

Der Anteil an Aktienfonds wurde über diverse Investmentfonds mit unterschiedlichen regionalen Schwerpunkten weitgehend beibehalten (1,8 Prozent).

Der Fonds Deka-ZielGarant 2046-2049 verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von minus 1,4 Prozent.

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

PAI-Berücksichtigung

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

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-ZielGarant 2046-2049

Index: 30.06.2025 = 100



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

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

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

Deka-ZielGarant 2046-2049

Die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen von Unternehmen wurden auch im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt mit der Absicht auf eine Reduzierung der PAI der Emittenten im Anlageuniversum hinzuwirken. Die Ergebnisse der Mitwirkungspolitik sind im aktuellen Engagement-Bericht zu finden: https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-Investment/deka-investment-corp-governance.

Jahresbericht 01.07.2025 bis 30.06.2026
Deka-ZielGarant 2050-2053
Tätigkeitsbericht.

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

Um dies zu erreichen, legt der Teilfonds in Investmentfonds, Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben an. Abhängig von der jeweiligen Restlaufzeit und der Marktentwicklung wird in ein effizientes Anlageportfolio investiert, welches bei vorgegebenem Risiko das aktuell beste Chance-Risiko-Verhältnis bietet. Innerhalb der Anlageklassen erfolgt eine breite Streuung des Anlagevermögens. Das Sondervermögen bietet einen Kapitalschutz in Höhe des Erstausgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantieterminen am 30.06. 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.

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

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

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

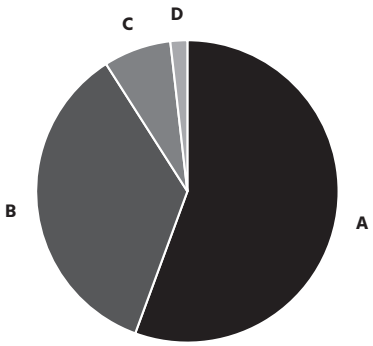
Wichtige Kennzahlen
Deka-ZielGarant 2050-2053

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	-1,9%	-3,5%	-11,2%

ISIN	LU0287950686

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

Fondsstruktur
Deka-ZielGarant 2050-2053



A	Staatsanleihen	61,5%
B	Quasi-Staatsanleihen	39,1%
C	Unternehmensanleihen	8,0%
D	Aktienfonds	2,0%
	Wertpapiervermögen	110,6%
	Liquidität und Sonstiges	-10,6%

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

Investmentquote erhöht

Im Verlauf des Berichtszeitraums führten sowohl die Europäische Zentralbank als auch die US-Notenbank Veränderungen an ihren Leitzinsen durch. Während die Fed die Bandbreite der Fed Funds Rate zuletzt im Dezember 2025 reduzierte und sie anschließend bis zum Stichtag unverändert beließ, erhöhte die EZB den Leitzins im Juni 2026. Leicht rückläufige Inflationsraten sorgten anfangs zusammen mit starken Unternehmensergebnissen für eine freundliche Grundstimmung an den internationalen Aktienmärkten, getrieben durch positive Unternehmensdaten und der anhaltenden globalen Wachstumsdynamik im Bereich Künstliche Intelligenz. Ab März belastete die Eskalation der Lage am Persischen Golf die wirtschaftlichen Perspektiven zunehmend, bevor das im Juni zwischen Iran und den USA unterzeichnete, wenn auch fragile Abkommen zu einer Beruhigung an den Aktienmärkten führte.

Deka-ZielGarant 2050-2053

Die Rentenmärkte wurden zunächst noch von der Geldpolitik der führenden Notenbanken unterstützt. Vor allem US-amerikanische Staatsanleihen profitierten durch die Zinssenkungen der Fed im zweiten Halbjahr 2025 von dieser Entwicklung. Jedoch sorgten die geopolitischen Spannungen ab dem Frühjahr für Verunsicherung und führten an den Rentenmärkten zu steigenden Renditen.

Die Struktur des Teilfonds Deka-ZielGarant 2050-2053 blieb gemäß dem Fondskonzept im Berichtszeitraum recht konstant. Zum Ende des Berichtsjahres waren 110,6 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapieren investiert, gegenüber 102,5 Prozent zu Beginn des Berichtszeitraums.

Mit Blick auf den angestrebten garantierten Anteilwert lag der Investitionsschwerpunkt weiterhin auf verzinslichen Wertpapieren, deren Anteil sich im Berichtszeitraum von 100,5 Prozent auf 108,6 Prozent erhöhte.

Im Fokus standen Staatsanleihen (61,5 Prozent), gefolgt von Anleihen halbstaatlicher Emittenten (Quasi-Staatsanleihen). Anleihen mit Bonitätskomponente komplettieren das Segment. Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer (Duration) der Anlagen blieb der Laufzeit des Fonds entsprechend sehr lang. Darüber hinaus kamen Zins-Derivate (Swaps) zum Einsatz.

Der Anteil an Aktienfonds wurde über diverse Investmentfonds mit unterschiedlichen regionalen Schwerpunkten weitgehend beibehalten (2,0 Prozent).

Der Fonds Deka-ZielGarant 2050-2053 verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von minus 1,9 Prozent.

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

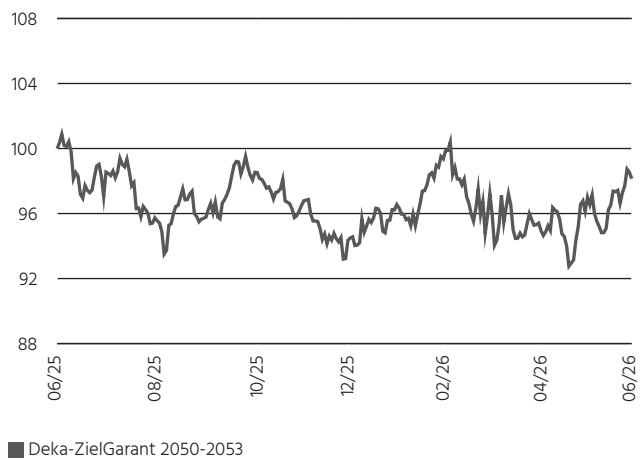
PAI-Berücksichtigung

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

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum
Deka-ZielGarant 2050-2053

Index: 30.06.2025 = 100



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

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

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

Deka-ZielGarant 2050-2053

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

Deka-ZielGarant 2026-2029
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere									**42.885.648,00**	**38,44**
Verzinsliche Wertpapiere									**42.885.648,00**	**38,44**
EUR									**42.885.648,00**	**38,44**
DE0001143295	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Kupons 97/26		EUR	15.000.000	8.000.000	0	%	99,971	14.995.650,00	13,44
EU000A3KTGV8	0,0000 % Europaeische Union MTN 21/26		EUR	20.900.000	20.900.000	0	%	99,970	20.893.625,50	18,72
ES0L02607106	0,0000 % Koenigreich Spanien Zero Letras d.Tesoro 25/26		EUR	5.500.000	5.500.000	0	%	99,944	5.496.892,50	4,93
DE000A1RQCY2	0,3750 % Land Hessen Schatzanw. S.1605 16/26		EUR	1.000.000	1.000.000	0	%	99,974	999.740,00	0,90
DE000A2YNW43	0,0000 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.889 19/26		EUR	500.000	500.000	0	%	99,948	499.740,00	0,45
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**42.885.648,00**	**38,44**
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um **verkaufte** Positionen.)										
Aktienindex-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Optionsscheine									**3.410.000,00**	**3,06**
Optionsscheine auf Aktienindices									**3.410.000,00**	**3,06**
DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 16/30.06.26		X	STK	6.200	0	0	EUR	550,000	3.410.000,00	3,06
Summe der Aktienindex-Derivate							**EUR**		**3.410.000,00**	**3,06**
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei										
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	11.655.680,01			%	100,000	11.655.680,01	10,44
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	626,59			%	100,000	679,23	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	461,61			%	100,000	404,99	0,00
Summe der Bankguthaben							**EUR**		**11.656.764,23**	**10,44**
Geldmarktpapiere										
EUR									**53.685.210,00**	**48,11**
EU000A4EDCQ2	0,0000 % Europaeische Union Zero Bills 25/26		EUR	10.400.000,00	10.400.000	0	%	99,987	10.398.648,00	9,32
BE0312814867	0,0000 % Koenigreich Belgien Zero Treasury Certs 25/26		EUR	13.000.000,00	13.000.000	0	%	99,951	12.993.630,00	11,64
FR0129287308	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Treasury Bills 25/26		EUR	16.300.000,00	16.300.000	0	%	99,994	16.299.022,00	14,61
FR0129437531	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Treasury Bills 26/26		EUR	14.000.000,00	14.000.000	0	%	99,957	13.993.910,00	12,54
Summe der Geldmarktpapiere							**EUR**		**53.685.210,00**	**48,11**
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							**EUR**		**65.341.974,23**	**58,55**
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	3.698,63					3.698,63	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften			EUR	4.837,07					4.837,07	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände							**EUR**		**8.535,70**	**0,00**
Sonstige Verbindlichkeiten										
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.748,40					-6.748,40	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-475,54					-475,54	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften			EUR	-44.883,51					-44.883,51	-0,04
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten							**EUR**		**-52.107,45**	**-0,05**
Fondsvermögen							**EUR**		**111.594.050,48**	**100,00**
Umlaufende Anteile							**STK**		**965.096,000**	
Anteilwert							**EUR**		**115,63**	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)										**38,44**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)										**3,06**

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

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR 38.550.422,00

Vertragspartner der derivativen Geschäfte
Luxemburgische Zweigniederlassungen von DekaBank Deutsche Girozentrale

Deka-ZielGarant 2026-2029

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze
Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
In-/ ausländische Renten und Derivate per: 29.06.2026
Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2026

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2026

Schweiz, Franken	(CHF)	0,92250	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,13980	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel
Wertpapierhandel
X Nichtnotierte Wertpapiere

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
BE0000324336	4,5000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.64 11/26	EUR	0	7.000.000
AT0000A0DXC2	4,8500 % Republik Oesterreich MTN 09/26 144A	EUR	0	1.000.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE000CZ40LG8	0,5000 % Commerzbank AG MT Hyp.-Pfe. S.P11 16/26	EUR	0	5.912.000
DE000DK0B8R3	1,6500 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 14/26	EUR	0	5.000.000
DE000DK0D966	1,2500 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 16/26	EUR	0	2.500.000
DE000A14KKM9	0,3750 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1187 16/26 [DG]	EUR	0	5.000.000
DE000A2BPJ78	0,5000 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.384 17/26 [WL]	EUR	0	5.400.000
DE000A2G9GL1	0,4000 % Freistaat Thüringen Landessch. S.2017/04 17/26	EUR	0	6.850.000
BE0008061104	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 04/26	EUR	0	3.500.000
BE0008513740	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 13/26	EUR	12.000.000	13.500.000
DE000A3H3E76	0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 21/26	EUR	0	9.000.000
DE000A1RQD35	0,0000 % Land Hessen Schatzanw. S.2102 21/26	EUR	0	2.302.000
DE000A2AAWN1	0,5000 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.863 16/26	EUR	0	10.300.000
DE000NRW0JH2	0,5000 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1409 16/26	EUR	0	2.000.000
DE000A11P8T2	0,5000 % Land Saarland Landesschatz. R.3 16/26	EUR	0	5.000.000
DE000LB2CTH0	0,0100 % Ldsbk Baden-Württemb. MTN Öff.-Pfe. 20/26	EUR	0	12.500.000
DE000NWB0584	0,5000 % NRW.BANK MTN IHS Ausg.058 16/26	EUR	0	2.400.000
FR0010810127	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/26	EUR	0	5.800.000
Derivate				
Optionsscheine auf Aktienindices				
DE000DK97N85	DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 13/26.06.26	STK	0	35.000

Deka-ZielGarant 2026-2029

Ertrags- und Aufwandsrechnung
für den Zeitraum vom 01.07.2025 bis 30.06.2026 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	479.538,29
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	39.397,31
davon aus negativen Einlagezinsen	0,07
davon aus positiven Einlagezinsen	39.397,24
Sonstige Erträge**)	3.025.970,28
Ordentlicher Ertragsausgleich	-14.309,36
Erträge insgesamt	**3.530.596,52**
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	5.503,56
Verwahrstellenvergütung	78.046,64
Taxe d'Abonnement	55.262,04
Zinsen aus Kreditaufnahmen	74,83
Sonstige Aufwendungen***)	15.866,26
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-3.959,65
Aufwendungen insgesamt	**150.793,68**
Ordentlicher Ertragsüberschuss	**3.379.802,84**
Netto realisiertes Ergebnis*)	776.759,58
Außerordentlicher Ertragsausgleich	16.019,05
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	**792.778,63**
Ertragsüberschuss	**4.172.581,47**
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)	909.255,75
Ergebnis des Geschäftsjahres	**5.081.837,22**

Der Ertragsüberschuss wird der Wiederanlage zugeführt.

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

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 4.905,97 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 2.749,89 EUR

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

**) 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 2026-2029

Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		110.724.388,55
Mittelzuflüsse	6.600.152,74	
Mittelrückflüsse	-10.806.658,69	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		-4.206.505,95
Ertragsausgleich		-5.669,34
Ordentlicher Ertragsüberschuss		3.379.802,84
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		792.778,63
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		909.255,75
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		**111.594.050,48**

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	1.002.773,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	59.228,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	96.905,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	**965.096,000**

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	**Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR**	**Anteilwert EUR**	**Anteilumlauf Stück**
2023	97.040.653,60	102,45	947.190,000
2024	103.387.321,14	106,11	974.335,000
2025	110.724.388,55	110,42	1.002.773,000
2026	111.594.050,48	115,63	965.096,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-ZielGarant 2026-2029

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

Deka-ZielGarant 2030-2033
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere									**32.656.803,13**	**53,71**
Verzinsliche Wertpapiere									**32.656.803,13**	**53,71**
EUR									**32.656.803,13**	**53,71**
DE000CZ45VS1	0,0100 % Commerzbank AG MT Hyp.-Pfe. S.P36 20/30		EUR	1.000.000	1.000.000	0	%	90,163	901.630,00	1,48
DE000A3H2TK9	0,0100 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1234 21/30		EUR	3.000.000	0	0	%	90,067	2.701.995,00	4,44
DE000A2LQPC1	0,0100 % Freie u.Hansestadt Hamburg Landessch. Ausg.3 20/30		EUR	3.000.000	0	0	%	89,756	2.692.680,00	4,43
DE000A289NS4	0,0500 % Freistaat Thüringen Landessch. S.2020/02 20/30		EUR	1.000.000	0	0	%	90,090	900.895,00	1,48
LU2162831981	0,0000 % Großherzogtum Luxemburg Bonds 20/30		EUR	400.000	0	0	%	90,223	360.892,00	0,59
XS1218809389	0,5000 % International Bank Rec. Dev. MTN 15/30		EUR	3.000.000	0	0	%	92,039	2.761.155,00	4,54
XS2122894855	0,0000 % International Bank Rec. Dev. MTN 20/30		EUR	1.000.000	0	0	%	90,636	906.355,00	1,49
BE0000349580	0,1000 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. 20/30		EUR	1.000.000	0	0	%	90,086	900.855,00	1,48
DE000A11QTF7	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 15/30		EUR	1.500.000	0	0	%	91,696	1.375.440,00	2,26
DE000A289K63	0,0100 % Land Berlin Landessch. Ausg.520 20/30		EUR	500.000	0	0	%	89,620	448.100,00	0,74
DE000NRW0MA1	0,2000 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1498 20/30		EUR	250.000	0	0	%	90,832	227.080,00	0,37
DE000RLP1106	0,0100 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 19/30		EUR	5.000.000	0	0	%	89,102	4.455.100,00	7,34
DE000SHFM741	0,0100 % Land Schleswig-Holstein Landessch. Ausg.1 20/30		EUR	2.000.000	0	0	%	89,852	1.797.040,00	2,96
XS1192872866	0,6250 % Landwirtschaftl. Rentenbank MTN S.1113 15/30 Reg.S		EUR	1.000.000	0	0	%	92,712	927.120,00	1,52
FR0010809277	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/30		EUR	10.000.000	0	0	%	89,681	8.968.050,00	14,76
IE00BJ38CR43	2,4000 % Republik Irland Treasury Bonds 14/30		EUR	1.000.000	0	0	%	99,215	992.150,00	1,63
AT0000A2CQD2	0,0000 % Republik Österreich MTN 20/30		EUR	1.475.000	0	0	%	90,866	1.340.266,13	2,20
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									**20.607.707,66**	**33,90**
Verzinsliche Wertpapiere									**20.607.707,66**	**33,90**
EUR									**20.607.707,66**	**33,90**
DE000DK0B8S1	1,9500 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 14/30		EUR	1.500.000	0	0	%	96,890	1.453.350,00	2,39
DE000DK0B6X5	1,8500 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. BA46 14/30		EUR	2.000.000	0	0	%	96,670	1.933.400,00	3,18
XS0109077486	0,0000 % European Investment Bank Zero MTN 00/30		EUR	18.042.000	0	0	%	90,423	16.314.117,66	26,84
DE000A254QV5	0,2500 % Kreissparkasse Ludwigsburg Hyp.-Pfe. P.38 20/30		EUR	1.000.000	0	0	%	90,684	906.840,00	1,49
Nichtnotierte Wertpapiere									**2.692.530,00**	**4,43**
Verzinsliche Wertpapiere									**2.692.530,00**	**4,43**
EUR									**2.692.530,00**	**4,43**
BE0008517782	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 14/30		EUR	3.000.000	1.000.000	0	%	89,751	2.692.530,00	4,43
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**55.957.040,79**	**92,04**
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um **verkaufte** Positionen.)										
Aktienindex-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Optionsscheine									**3.599.721,00**	**5,93**
Optionsscheine auf Aktienindices									**3.599.721,00**	**5,93**
DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 14/28.06.30		O	STK	8.100	0	0	EUR	444,410	3.599.721,00	5,93
Summe der Aktienindex-Derivate							**EUR**		**3.599.721,00**	**5,93**
Swaps										
Zinsswaps									**-335.929,21**	**-0,57**
(Erhalten / Zahlen)										
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 25.06.2030		OTC	EUR	1.000.000					-102.020,39	-0,17
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 25.06.2030		OTC	EUR	1.000.000					-102.020,39	-0,17
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 25.06.2030		OTC	EUR	1.500.000					-153.030,59	-0,25
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 15.05.2030		OTC	EUR	1.000.000					-102.783,07	-0,17
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 1,8500% EUR / DGZ_FRA 25.06.2030		OTC	EUR	1.000.000					33.222,66	0,05

Deka-ZielGarant 2030-2033

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum		Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 1,8500% EUR / DGZ_FRA 25.06.2030	OTC	EUR	1.000.000				33.222,66	0,05
	IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 1,9500% EUR / DGZ_FRA 25.06.2030	OTC	EUR	1.500.000				44.255,81	0,07
	IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 2,4000% EUR / DGZ_FRA 15.05.2030	OTC	EUR	1.000.000				13.224,10	0,02
	Credit Default Swaps (CDS)							**266.017,13**	**0,43**
	Protection Seller							**266.017,13**	**0,43**
	CDS Belgien, Konigreich623 BC236K / DGZ_FRA 20.06.2030	OTC	EUR	-2.000.000				69.150,24	0,11
	CDS Belgien, Konigreich623 BC236K / DGZ_FRA 20.06.2030	OTC	EUR	-1.000.000				15.341,75	0,03
	CDS Belgien, Konigreich623 BC236K / DGZ_FRA 20.06.2030	OTC	EUR	-2.000.000				49.916,88	0,08
	CDS BELGIEN623 BC236K / DGZ_FRA 20.06.2030	OTC	EUR	-2.500.000				62.396,10	0,10
	CDS Osterreich, Republik117 0F77EA / DGZ_FRA 20.06.2030	OTC	EUR	-4.000.000				69.212,16	0,11
	Summe der Swaps					**EUR**		**-69.912,08**	**-0,14**
	Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								
	Bankguthaben								
	EUR-Guthaben bei								
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	1.262.532,29		%	100,000	1.262.532,29	2,08
	Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	626,59		%	100,000	679,23	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	49.650,17		%	100,000	43.560,42	0,07
	Summe der Bankguthaben					**EUR**		**1.306.771,94**	**2,15**
	Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds					**EUR**		**1.306.771,94**	**2,15**
	Sonstige Vermögensgegenstände								
	Zinsansprüche		EUR	12.083,21				12.083,21	0,02
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	7.206,50				7.206,50	0,01
	Summe der sonstigen Vermögensgegenstände					**EUR**		**19.289,71**	**0,03**
	Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.910,26				-3.910,26	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-265,27				-265,27	0,00
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-2.573,75				-2.573,75	0,00
	Summe der sonstigen Verbindlichkeiten					**EUR**		**-6.749,28**	**-0,01**
	Fondsvermögen					**EUR**		**60.806.162,08**	**100,00**
	Umlaufende Anteile					**STK**		**590.928,000**	
	Anteilwert					**EUR**		**102,90**	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								**92,04**
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								**5,79**

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

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR 70.864.261,00

Vertragspartner der derivativen Geschäfte
DekaBank Deutsche Girozentrale
Luxemburgische Zweigniederlassungen von DekaBank Deutsche Girozentrale

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze
Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
In-/ ausländische Renten und Derivate per: 29.06.2026
Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2026

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2026

Schweiz, Franken	(CHF)	0,92250	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,13980	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel
Wertpapierhandel

O	Organisierter Markt
OTC	Over-the-Counter

Deka-ZielGarant 2030-2033

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

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

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				
DE000NWB1W10	0,1250 % NRW.BANK IHS Ausg.1W1 22/30	EUR	0	1.000.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
BE0008065147	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 13/30	EUR	0	1.000.000

Deka-ZielGarant 2030-2033

Ertrags- und Aufwandsrechnung
für den Zeitraum vom 01.07.2025 bis 30.06.2026 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	846.827,46
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	26.858,89
davon aus negativen Einlagezinsen	0,07
davon aus positiven Einlagezinsen	26.858,82
Ordentlicher Ertragsausgleich	-7.596,05
Erträge insgesamt	**866.090,30**
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	3.043,38
Verwahrstellenvergütung	44.836,73
Taxe d'Abonnement	30.353,94
Sonstige Aufwendungen**)	10.238,23
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-853,98
Aufwendungen insgesamt	**87.618,30**
Ordentlicher Ertragsüberschuss	**778.472,00**
Netto realisiertes Ergebnis*)	6.926,86
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-1.981,48
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	**4.945,38**
Ertragsüberschuss	**783.417,38**
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)	59.160,32
Ergebnis des Geschäftsjahres	**842.577,70**

Der Ertragsüberschuss wird der Wiederanlage zugeführt.

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

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 3.102,63 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 2.749,89 EUR

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

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

Deka-ZielGarant 2030-2033

Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		60.307.054,18
Mittelzuflüsse	3.886.001,51	
Mittelrückflüsse	-4.238.194,86	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		-352.193,35
Ertragsausgleich		8.723,55
Ordentlicher Ertragsüberschuss		778.472,00
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		4.945,38
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		59.160,32
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		**60.806.162,08**

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	594.183,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	38.091,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	41.346,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	**590.928,000**

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	**Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR**	**Anteilwert EUR**	**Anteilumlauf Stück**
2023	50.319.947,80	93,38	538.859,000
2024	54.841.493,25	96,53	568.144,000
2025	60.307.054,18	101,50	594.183,000
2026	60.806.162,08	102,90	590.928,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-ZielGarant 2030-2033

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

Deka-ZielGarant 2034-2037
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere									**22.797.625,20**	**73,00**
Verzinsliche Wertpapiere									**22.797.625,20**	**73,00**
EUR									**22.797.625,20**	**73,00**
DE0001142214	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Anl. o.Zinssch. 03/34		EUR	1.000.000	0	0	%	80,483	804.830,00	2,58
DE0001143378	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Kupons 03/34		EUR	1.000.000	0	0	%	80,471	804.705,00	2,58
DE000CZ40NP5	1,2500 % Commerzbank AG MT Hyp.-Pfe. S.P30 19/34		EUR	1.000.000	0	0	%	88,092	880.915,00	2,82
DE000A2NB841	0,8750 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.397 19/34 [DG]		EUR	1.290.000	0	1.000.000	%	85,238	1.099.570,20	3,52
DE000A2G8W40	1,2000 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg.215 19/34		EUR	1.000.000	0	0	%	87,472	874.715,00	2,80
DE000A168528	0,8000 % Freie u.Hansestadt Hamburg Landessch. Ausg.1 19/34		EUR	1.000.000	0	0	%	84,860	848.600,00	2,72
XS2306530978	0,1800 % International Bank Rec. Dev. MTN 21/34		EUR	1.000.000	1.000.000	0	%	79,184	791.835,00	2,54
BE0000333428	3,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.73 14/34		EUR	3.000.000	0	0	%	98,692	2.960.760,00	9,48
DE000A2NB9R0	0,7500 % Land Berlin Landessch. Ausg.510 19/34		EUR	1.000.000	0	0	%	84,099	840.990,00	2,69
DE000A2TR6F7	0,7000 % Land Brandenburg Schatzanw. 19/34		EUR	3.000.000	0	0	%	83,419	2.502.555,00	8,01
DE000NWB18N5	0,8750 % NRW.BANK IHS Ausg.18N 19/34		EUR	2.300.000	0	0	%	85,165	1.958.795,00	6,27
FR0010809475	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/34		EUR	8.500.000	0	0	%	76,593	6.510.405,00	20,85
AT0000A10683	2,4000 % Republik Österreich Bundesanl. 13/34		EUR	2.000.000	0	0	%	95,948	1.918.950,00	6,14
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									**2.063.400,00**	**6,61**
Verzinsliche Wertpapiere									**2.063.400,00**	**6,61**
EUR									**2.063.400,00**	**6,61**
DE000DK0B622	2,0000 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 14/34		EUR	1.000.000	0	0	%	90,600	906.000,00	2,90
DE000DK0B8U7	0,1200 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 14/34		EUR	1.500.000	0	0	%	77,160	1.157.400,00	3,71
Nichtnotierte Wertpapiere									**4.867.325,00**	**15,59**
Verzinsliche Wertpapiere									**4.867.325,00**	**15,59**
EUR									**4.867.325,00**	**15,59**
BE0008521826	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 13/34		EUR	4.250.000	2.750.000	0	%	77,690	3.301.825,00	10,58
ES0000012N19	0,0000 % Königreich Spanien Zero Principal 24/34		EUR	2.000.000	0	0	%	78,275	1.565.500,00	5,01
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**29.728.350,20**	**95,20**
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um **verkaufte** Positionen.)										
Aktienindex-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Optionsscheine									**1.730.400,00**	**5,54**
Optionsscheine auf Aktienindices									**1.730.400,00**	**5,54**
DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 14/30.06.34		O	STK	7.500	0	0	EUR	230,720	1.730.400,00	5,54
Summe der Aktienindex-Derivate							**EUR**		**1.730.400,00**	**5,54**
Swaps										
Zinsswaps									**-931.421,89**	**-3,00**
(Erhalten / Zahlen)										
IRS 0,0500 % EUR / 1-Jahres-Euribor / DGZ_FRA 22.06.2034		OTC	EUR	500.000					-98.725,74	-0,32
IRS 0,0500% EUR / 12-Monats-Euribor / DGZ_FRA 22.06.2034		OTC	EUR	500.000					-98.725,74	-0,32
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 22.06.2034		OTC	EUR	1.000.000					-197.451,48	-0,63
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 23.06.2034		OTC	EUR	1.000.000					-197.840,79	-0,63
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 23.05.2034		OTC	EUR	1.000.000					-198.354,07	-0,64
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 22.06.2034		OTC	EUR	1.000.000					-197.451,48	-0,63
IRS 12-Monats-Euribor - 0,05% / 3,0000% EUR / DGZ_FRA 22.06.2034		OTC	EUR	500.000					-5.720,99	-0,02
IRS 1-Jahres-Euribor -0,05% / 3.000% EUR / DGZ_FRA 22.06.2034		OTC	EUR	500.000					-5.720,99	-0,02
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 1,9700% EUR / DGZ_FRA 23.06.2034		OTC	EUR	1.000.000					60.679,92	0,19
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 2,4000% EUR / DGZ_FRA 23.05.2034		OTC	EUR	1.000.000					30.773,43	0,10
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 3,0000% EUR / DGZ_FRA 22.06.2034		OTC	EUR	1.000.000					-11.441,98	-0,04
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 3,0000% EUR / DGZ_FRA 22.06.2034		OTC	EUR	1.000.000					-11.441,98	-0,04

Deka-ZielGarant 2034-2037

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Credit Default Swaps (CDS)								**121.347,06**	**0,39**
Protection Seller								**121.347,06**	**0,39**
	CDS Finnland, Republik2460 348FFA / DGZ_FRA 20.06.2034	OTC	EUR	-3.000.000				25.269,99	0,08
	CDS Frankreich, Republik622 3I68EE / DGZ_FRA 20.06.2034	OTC	EUR	-2.000.000				27.004,94	0,09
	CDS Oesterreich, Republik117 0F77EA / DGZ_FRA 20.06.2034	OTC	EUR	-1.000.000				10.851,31	0,03
	CDS Osterreich, Republik117 0F77EA / DGZ_FRA 20.06.2034	OTC	EUR	-2.000.000				58.220,82	0,19
Summe der Swaps						**EUR**		**-810.074,83**	**-2,61**
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	520.326,80		%	100,000	520.326,80	1,67
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	612,52		%	100,000	663,98	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	55.801,14		%	100,000	48.956,96	0,16
Summe der Bankguthaben						**EUR**		**569.947,74**	**1,83**
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds						**EUR**		**569.947,74**	**1,83**
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	31.985,11				31.985,11	0,10
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	956,45				956,45	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände						**EUR**		**32.941,56**	**0,10**
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.034,69				-2.034,69	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-16.277,52				-16.277,52	-0,05
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten						**EUR**		**-18.312,21**	**-0,06**
Fondsvermögen						**EUR**		**31.233.252,46**	**100,00**
Umlaufende Anteile						**STK**		**359.627,000**	
Anteilwert						**EUR**		**86,85**	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									**95,20**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									**2,93**

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

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR 64.831.525,00

Vertragspartner der derivativen Geschäfte
DekaBank Deutsche Girozentrale
Luxemburgische Zweigniederlassungen von DekaBank Deutsche Girozentrale

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze
Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
In-/ ausländische Renten und Derivate per: 29.06.2026
Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2026

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2026

Schweiz, Franken	(CHF)	0,92250	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,13980	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel
Wertpapierhandel

O	Organisierter Markt
OTC	Over-the-Counter

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

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

Deka-ZielGarant 2034-2037

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
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
BE0008069180	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 04/34	EUR	0	2.750.000

Deka-ZielGarant 2034-2037

Ertrags- und Aufwandsrechnung
für den Zeitraum vom 01.07.2025 bis 30.06.2026 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	287.093,25
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	9.446,05
davon aus negativen Einlagezinsen	0,07
davon aus positiven Einlagezinsen	9.445,98
Ordentlicher Ertragsausgleich	-2.225,07
Erträge insgesamt	**294.314,23**
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	187.101,72
Verwahrstellenvergütung	23.387,68
Vertriebsprovision	124.786,37
Taxe d'Abonnement	15.493,60
Sonstige Aufwendungen**)	6.844,34
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-2.730,54
Aufwendungen insgesamt	**354.883,17**
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	**-60.568,94**
Netto realisiertes Ergebnis*)	250.298,87
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-6.243,81
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	**244.055,06**
Ertragsüberschuss	**183.486,12**
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)	101.573,39
Ergebnis des Geschäftsjahres	**285.059,51**

Der Ertragsüberschuss wird der Wiederanlage zugeführt.

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

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 3.107,99 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 2.749,89 EUR

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

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

Deka-ZielGarant 2034-2037

Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		30.922.813,24
Mittelzuflüsse	2.118.444,35	
Mittelrückflüsse	-2.098.802,98	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		19.641,37
Ertragsausgleich		5.738,34
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		-60.568,94
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		244.055,06
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		101.573,39
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		**31.233.252,46**

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	359.326,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	24.629,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	24.328,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	**359.627,000**

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	**Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR**	**Anteilwert EUR**	**Anteilumlauf Stück**
2023	26.215.326,49	82,22	318.828,000
2024	28.346.430,28	83,59	339.106,000
2025	30.922.813,24	86,06	359.326,000
2026	31.233.252,46	86,85	359.627,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-ZielGarant 2034-2037

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

Deka-ZielGarant 2038-2041
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere									**15.655.137,00**	**83,95**
Verzinsliche Wertpapiere									**15.655.137,00**	**83,95**
EUR									**15.655.137,00**	**83,95**
DE0001143410	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Kupons 07/38		EUR	5.000.000	0	0	%	69,399	3.469.950,00	18,61
EU000A1G30R0	3,3750 % Europaeische Union MTN 12/38		EUR	2.350.000	0	0	%	99,867	2.346.874,50	12,58
EU000A3K4C42	0,4000 % Europaeische Union MTN 21/37		EUR	300.000	0	0	%	74,182	222.546,00	1,19
XS1500338618	0,5000 % European Investment Bank MTN 16/37		EUR	500.000	0	0	%	74,490	372.450,00	2,00
XS0219724878	4,0000 % European Investment Bank MTN Intl 05/37		EUR	1.000.000	0	0	%	107,458	1.074.580,00	5,76
XS2611177382	3,1000 % International Bank Rec. Dev. MTN 23/38		EUR	1.500.000	0	0	%	98,317	1.474.755,00	7,91
BE0000336454	1,9000 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. S.76 15/38		EUR	400.000	0	0	%	83,485	333.940,00	1,79
NL0015000B11	0,0000 % Koenigreich Niederlande Anl. 21/38		EUR	1.000.000	0	0	%	69,951	699.510,00	3,75
NL0011614078	0,0000 % Koenigreich Niederlande Zero Coupons 16/38		EUR	500.000	0	0	%	69,745	348.722,50	1,87
DE000NRW0KZ2	1,6500 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1455 18/38		EUR	1.800.000	0	0	%	84,151	1.514.709,00	8,12
FR0010809715	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/31		EUR	6.000.000	0	1.500.000	%	63,285	3.797.100,00	20,37
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									**851.100,00**	**4,56**
Verzinsliche Wertpapiere									**851.100,00**	**4,56**
EUR									**851.100,00**	**4,56**
DE000DK0B671	2,0200 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 14/38		EUR	1.000.000	0	0	%	85,110	851.100,00	4,56
Nichtnotierte Wertpapiere									**2.336.100,00**	**12,52**
Verzinsliche Wertpapiere									**2.336.100,00**	**12,52**
EUR									**2.336.100,00**	**12,52**
BE0008074230	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 10/38		EUR	2.200.000	0	0	%	64,884	1.427.437,00	7,65
BE0008525868	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 13/38		EUR	1.400.000	0	0	%	64,905	908.663,00	4,87
Wertpapier-Investmentanteile									**193.498,85**	**1,04**
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile									**35.591,40**	**0,19**
EUR									**35.591,40**	**0,19**
DE000ETFL284	Deka MSCI Europe UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	960	310	300	EUR	21,490	20.630,40	0,11
DE000DK2J845	DekaSpezial Inhaber-Anteile AV		ANT	60	20	100	EUR	249,350	14.961,00	0,08
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile									**157.907,45**	**0,85**
EUR									**105.996,92**	**0,57**
LU1061991912	AGIF-Allianz Best Sty.Gl.Eq. Inhaber Anteile P		ANT	5	5	10	EUR	3.449,920	17.249,60	0,09
IE00BDFD9C92	BlackRock I-BR Adv.Eu. Equ. Reg.Shs D Acc.		ANT	90	30	40	EUR	222,848	20.056,32	0,11
IE00BF4G7183	JPM ETFs(I)-EUR REI Act. Reg.Sh.JPM E.R.E.I.E.EO A		ANT	380	120	120	EUR	55,320	21.021,60	0,11
IE00BF4G6Z54	JPM ETFs(I)-Gl.EM R E.Ac. R.S.J G.EM R.E.I.E.DL A.		ANT	150	0	120	EUR	45,540	6.831,00	0,04
LU2589321376	JPMorgan-Eur. Equity Pl. Fd Act. Nom. JI2 Acc.		ANT	130	30	30	EUR	163,280	21.226,40	0,11
LU0328683049	Pictet - Europe Index Namens-Anteile IS		ANT	50	20	20	EUR	392,240	19.612,00	0,11
USD									**51.910,53**	**0,28**
IE00B62WG306	BRISF-iShs De.World Ind.Fd(IE) Reg.Acc.Shs Inst.		ANT	360	90	560	USD	47,164	14.896,51	0,08
LU0236212311	G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs.I Acc.Close		ANT	310	80	500	USD	54,740	14.888,05	0,08
LU0746585719	Robeco CGF.-R.QI E.M.En.In.Eq. Act. Nominatives I		ANT	30	50	20	USD	283,640	7.465,52	0,04
LU0106255481	Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc		ANT	200	50	330	USD	83,550	14.660,45	0,08
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**19.035.835,85**	**102,07**
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um **verkaufte** Positionen.)										
Aktienindex-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Optionsscheine									**986.550,00**	**5,29**
Optionsscheine auf Aktienindices									**986.550,00**	**5,29**
DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 14/30.06.38		O	STK	3.000	0	0	EUR	328,850	986.550,00	5,29
Summe der Aktienindex-Derivate							**EUR**		**986.550,00**	**5,29**

Deka-ZielGarant 2038-2041

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs		Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Swaps										
Zinsswaps									**-2.149.017,99**	**-11,53**
(Erhalten / Zahlen)										
	IRS 0,0500 % EUR / 1-Jahres-Euribor / DGZ_FRA 15.10.2037	OTC	EUR	400.000					-115.339,22	-0,62
	IRS 0,0500 % EUR / 1-Jahres-Euribor / DGZ_FRA 15.10.2037	OTC	EUR	600.000					-173.008,83	-0,93
	IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 04.04.2038	OTC	EUR	1.000.000					-296.525,60	-1,59
	IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 04.04.2038	OTC	EUR	850.000					-252.046,76	-1,35
	IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 23.06.2038	OTC	EUR	1.000.000					-291.045,54	-1,56
	IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 04.04.2038	OTC	EUR	500.000					-148.262,80	-0,79
	IRS 0.01% EUR / EURIBORY01 EUR / DGZ_FRA 14.04.2038	OTC	EUR	1.500.000					-465.657,47	-2,50
	IRS 0.01% EUR / EURIBORY01 EUR / DGZ_FRA 22.02.2038	OTC	EUR	1.800.000					-550.130,69	-2,95
	IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 2,000% EUR / DGZ_FRA 23.06.2038	OTC	EUR	1.000.000					96.084,76	0,52
	IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 3,3750% EUR / DGZ_FRA 04.04.2038	OTC	EUR	1.000.000					-35.023,05	-0,19
	IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 3,3750% EUR / DGZ_FRA 04.04.2038	OTC	EUR	850.000					-29.769,59	-0,16
	IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 3,3750% EUR / DGZ_FRA 04.04.2038	OTC	EUR	500.000					-17.511,53	-0,09
	IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 4,0000% EUR / DGZ_FRA 15.10.2037	OTC	EUR	400.000					-44.442,76	-0,24
	IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 4,0000% EUR / DGZ_FRA 15.10.2037	OTC	EUR	600.000					-66.664,13	-0,36
	IRS EURIBORY01 -0,01% EUR / 1.65% EUR / DGZ_FRA 22.02.2038	OTC	EUR	1.800.000					247.125,13	1,32
	IRS EURIBORY01 -0,01% EUR / 3.1% EUR / DGZ_FRA 14.04.2038	OTC	EUR	1.500.000					-6.799,91	-0,04
Credit Default Swaps (CDS)									**115.978,40**	**0,63**
Protection Seller									**115.978,40**	**0,63**
	CDS Finnland, Republik2460 348FFA / DGZ_FRA 20.06.2038	OTC	EUR	-2.000.000					68.131,36	0,37
	CDS Niederlande, Koenigreich NRCDE0 / DGZ_FRA 20.06.2038	OTC	EUR	-2.000.000					24.208,18	0,13
	CDS Oesterreich, Republik117 0F77EA / DGZ_FRA 20.06.2038	OTC	EUR	-2.000.000					23.638,86	0,13
Summe der Swaps							**EUR**		**-2.033.039,59**	**-10,90**
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	543.255,77			%	100,000	543.255,77	2,91
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	612,52			%	100,000	663,98	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	65.652,87			%	100,000	57.600,34	0,31
Summe der Bankguthaben							**EUR**		**601.520,09**	**3,22**
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							**EUR**		**601.520,09**	**3,22**
Sonstige Vermögensgegenstände										
	Zinsansprüche		EUR	70.572,61					70.572,61	0,38
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	708,66					708,66	0,00
	Forderungen aus Bestandsprovisionen		EUR	36,02					36,02	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände							**EUR**		**71.317,29**	**0,38**
Sonstige Verbindlichkeiten										
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.211,96					-1.211,96	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-9.695,64					-9.695,64	-0,05
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten							**EUR**		**-10.907,60**	**-0,06**
Fondsvermögen							**EUR**		**18.651.276,04**	**100,00**
Umlaufende Anteile							**STK**		**237.286,000**	
Anteilwert							**EUR**		**78,60**	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)										**102,07**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)										**-5,61**

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

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR 39.953.430,00

Vertragspartner der derivativen Geschäfte
DekaBank Deutsche Girozentrale
Luxemburgische Zweigniederlassungen von DekaBank Deutsche Girozentrale

Deka-ZielGarant 2038-2041

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze
Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
In-/ ausländische Renten, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 29.06.2026
Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2026

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2026

Schweiz, Franken	(CHF)	0,92250	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,13980	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel	
O	Organisierter Markt
OTC	Over-the-Counter

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
USD				
LU1875387349	Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile IZ Acc.	ANT	0	290

Deka-ZielGarant 2038-2041

Ertrags- und Aufwandsrechnung
für den Zeitraum vom 01.07.2025 bis 30.06.2026 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	229.964,14
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	10.968,33
davon aus negativen Einlagezinsen	0,07
davon aus positiven Einlagezinsen	10.968,26
Erträge aus Investmentanteilen	1.205,15
Bestandsprovisionen	130,43
Ordentlicher Ertragsausgleich	-5.572,07
Erträge insgesamt	**236.695,98**
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	113.069,87
Verwahrstellenvergütung	14.133,75
Vertriebsprovision	75.647,55
Taxe d'Abonnement	9.377,53
Zinsen aus Kreditaufnahmen	1,08
Sonstige Aufwendungen**)	5.477,51
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-5.405,43
Aufwendungen insgesamt	**212.301,86**
Ordentlicher Ertragsüberschuss	**24.394,12**
Netto realisiertes Ergebnis*)	17.654,29
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-10.319,67
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	**7.334,62**
Ertragsüberschuss	**31.728,74**
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)	89.854,92
Ergebnis des Geschäftsjahres	**121.583,66**

Der Ertragsüberschuss wird der Wiederanlage zugeführt.

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

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

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 3.948,73 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 2.794,89 EUR

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

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

Deka-ZielGarant 2038-2041

Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		19.048.915,94
Mittelzuflüsse	1.237.949,04	
Mittelrückflüsse	-1.767.658,91	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		-529.709,87
Ertragsausgleich		10.486,31
Ordentlicher Ertragsüberschuss		24.394,12
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		7.334,62
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		89.854,92
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		**18.651.276,04**

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	244.076,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	15.972,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	22.762,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	**237.286,000**

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	**Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR**	**Anteilwert EUR**	**Anteilumlauf Stück**
2023	16.685.982,36	77,52	215.257,000
2024	18.088.262,15	77,53	233.307,000
2025	19.048.915,94	78,05	244.076,000
2026	18.651.276,04	78,60	237.286,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-ZielGarant 2038-2041

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

Deka-ZielGarant 2042-2045
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere									**9.521.006,75**	**75,85**
Verzinsliche Wertpapiere									**9.521.006,75**	**75,85**
EUR									**9.521.006,75**	**75,85**
DE000A161RP2	1,8750 % Bayer.Landesbodenkreditanstalt IHS 22/42		EUR	1.000.000	0	0	%	81,382	813.815,00	6,48
DE0001108595	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Anl. o.Zinssch. 10/42		EUR	3.000.000	0	0	%	59,313	1.779.375,00	14,18
EU000A1GY6W8	3,7500 % Europaeische Union MTN 12/42		EUR	1.000.000	0	0	%	100,581	1.005.810,00	8,01
XS2432629504	0,7000 % Intl Development Association MTN 22/42		EUR	1.000.000	0	0	%	66,566	665.660,00	5,30
NL0011614110	0,0000 % Koenigreich Niederlande Zero Coupons 16/42		EUR	1.000.000	0	0	%	59,384	593.835,00	4,73
ES00000126R8	0,0000 % Koenigreich Spanien Zero Coupon 14/41		EUR	500.000	0	0	%	56,105	280.525,00	2,24
DE000NRW0JV3	0,7500 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1421 16/41		EUR	1.000.000	0	0	%	68,583	685.830,00	5,46
DE000RLP1288	0,3750 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 21/41		EUR	500.000	0	0	%	64,592	322.960,00	2,57
DE000NWB0AM9	0,5000 % NRW.BANK MTN IHS Ausg.0AM 21/41		EUR	700.000	0	0	%	64,506	451.542,00	3,60
FR0010809830	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/42		EUR	4.450.000	0	1.000.000	%	52,276	2.326.259,75	18,54
FR0011461631	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 13/42		EUR	800.000	0	0	%	52,271	418.168,00	3,33
FI4000046545	2,6250 % Republik Finnland Bonds 12/42		EUR	200.000	0	0	%	88,614	177.227,00	1,41
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									**756.700,00**	**6,03**
Verzinsliche Wertpapiere									**756.700,00**	**6,03**
EUR									**756.700,00**	**6,03**
DE000DK0B9P5	1,7300 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. OETC 15/42		EUR	1.000.000	0	0	%	75,670	756.700,00	6,03
Nichtnotierte Wertpapiere									**2.559.738,00**	**20,39**
Verzinsliche Wertpapiere									**2.559.738,00**	**20,39**
EUR									**2.559.738,00**	**20,39**
BE0008077266	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 10/41		EUR	3.600.000	0	1.800.000	%	56,423	2.031.228,00	16,18
BE0008529902	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 13/42		EUR	1.000.000	0	0	%	52,851	528.510,00	4,21
Wertpapier-Investmentanteile									**229.672,32**	**1,84**
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile									**42.168,00**	**0,34**
EUR									**42.168,00**	**0,34**
DE000ETFL284	Deka MSCI Europe UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	1.150	300	360	EUR	21,490	24.713,50	0,20
DE000DK2J845	DekaSpezial Inhaber-Anteile AV		ANT	70	20	120	EUR	249,350	17.454,50	0,14
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile									**187.504,32**	**1,50**
EUR									**126.883,60**	**1,02**
LU1061991912	AGIF-Allianz Best Sty.Gl.Eq. Inhaber Anteile P		ANT	6	6	10	EUR	3.449,920	20.699,52	0,16
IE00BDFD9C92	BlackRock I-BR Adv.Eu. Equ. Reg.Shs D Acc.		ANT	110	40	50	EUR	222,848	24.513,28	0,20
IE00BF4G7183	JPM ETFs(I)-EUR REI Act. Reg.Sh.JPM E.R.E.I.E.EO A		ANT	460	120	150	EUR	55,320	25.447,20	0,20
IE00BF4G6Z54	JPM ETFs(I)-Gl.EM R E.Ac. R.S.J G.EM R.E.I.E.DL A.		ANT	180	0	160	EUR	45,540	8.197,20	0,07
LU2589321376	JPMorgan-Eur. Equity Pl. Fd Act. Nom. JI2 Acc.		ANT	150	30	50	EUR	163,280	24.492,00	0,20
LU0328683049	Pictet - Europe Index Namens-Anteile IS		ANT	60	20	30	EUR	392,240	23.534,40	0,19
USD									**60.620,72**	**0,48**
IE00B62WG306	BRISF-iShs De.World Ind.Fd(IE) Reg.Acc.Shs Inst.		ANT	430	110	740	USD	47,164	17.793,05	0,14
LU0236212311	G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs.I Acc.Close		ANT	370	90	660	USD	54,740	17.769,61	0,14
LU0746585719	Robeco CGF.-R.QI E.M.En.In.Eq. Act. Nominatives I		ANT	30	60	30	USD	283,640	7.465,52	0,06
LU0106255481	Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc		ANT	240	60	430	USD	83,550	17.592,54	0,14
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**13.067.117,07**	**104,11**
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um **verkaufte** Positionen.)										
Swaps										
Zinsswaps									**-937.979,68**	**-7,48**
(Erhalten / Zahlen)										
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 30.06.2042		OTC	EUR	1.000.000					-394.931,62	-3,15
IRS 0.01% EUR / EURIBORY01 EUR / DGZ_FRA 02.06.2042		OTC	EUR	1.000.000					-405.383,54	-3,23
IRS 0.01% EUR / EURIBORY01 EUR / DGZ_FRA 04.04.2042		OTC	EUR	1.000.000					-406.781,14	-3,24
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 1,7000% EUR / DGZ_FRA 30.06.2042		OTC	EUR	1.000.000					172.143,60	1,37

Deka-ZielGarant 2042-2045

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	IRS EURIBORY01 +0,01 EUR / 1.875% EUR / DGZ_FRA 02.06.2042	OTC	EUR	1.000.000					169.557,55	1,35
	IRS EURIBORY01 -0,01% EUR / 3.75% EUR / DGZ_FRA 04.04.2042	OTC	EUR	1.000.000					-72.584,53	-0,58
	Credit Default Swaps (CDS)								**32.251,80**	**0,26**
	Protection Seller								**32.251,80**	**0,26**
	CDS Finnland, Republik2460 348FFA / DGZ_FRA 20.06.2038	OTC	EUR	-1.000.000					8.328,28	0,07
	CDS Niederlande, Koenigreich NRCDE0 / DGZ_FRA 20.06.2038	OTC	EUR	-1.000.000					12.104,09	0,10
	CDS Oesterreich, Republik117 0F77EA / DGZ_FRA 20.06.2038	OTC	EUR	-1.000.000					11.819,43	0,09
	Summe der Swaps						**EUR**		**-905.727,88**	**-7,22**
	Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
	Bankguthaben									
	EUR-Guthaben bei									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	247.988,92			%	100,000	247.988,92	1,98
	Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	118,31			%	100,000	128,25	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	138.159,47			%	100,000	121.213,78	0,97
	Summe der Bankguthaben						**EUR**		**369.330,95**	**2,95**
	Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds						**EUR**		**369.330,95**	**2,95**
	Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	26.105,97					26.105,97	0,21
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	1.141,20					1.141,20	0,01
	Forderungen aus Bestandsprovisionen		EUR	43,31					43,31	0,00
	Summe der sonstigen Vermögensgegenstände						**EUR**		**27.290,48**	**0,22**
	Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-814,35					-814,35	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-6.514,64					-6.514,64	-0,05
	Summe der sonstigen Verbindlichkeiten						**EUR**		**-7.328,99**	**-0,06**
	Fondsvermögen						**EUR**		**12.550.681,63**	**100,00**
	Umlaufende Anteile						**STK**		**165.394,000**	
	Anteilwert						**EUR**		**75,88**	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									**104,11**
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									**-7,22**
	Die Angaben der Zu- und Abgänge in der Vermögensaufstellung sind ungeprüft.									

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR 9.000.000,00

Vertragspartner der derivativen Geschäfte
DekaBank Deutsche Girozentrale

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze
Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
In-/ ausländische Renten, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 29.06.2026
Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2026

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2026

Schweiz, Franken	(CHF)	0,92250	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,13980	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

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

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

Deka-ZielGarant 2042-2045

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
USD				
LU1875387349	Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile IZ Acc.	ANT	0	380

Deka-ZielGarant 2042-2045

Ertrags- und Aufwandsrechnung
für den Zeitraum vom 01.07.2025 bis 30.06.2026 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	99.813,40
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	7.965,09
davon aus negativen Einlagezinsen	0,01
davon aus positiven Einlagezinsen	7.965,08
Erträge aus Investmentanteilen	1.369,05
Bestandsprovisionen	166,36
Ordentlicher Ertragsausgleich	-7.015,79
Erträge insgesamt	**102.298,11**
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	79.636,33
Verwahrstellenvergütung	9.954,59
Vertriebsprovision	53.599,94
Taxe d'Abonnement	6.666,86
Sonstige Aufwendungen**)	4.911,25
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-10.906,87
Aufwendungen insgesamt	**143.862,10**
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	**-41.563,99**
Netto realisiertes Ergebnis*)	85.822,39
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-9.439,06
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	**76.383,33**
Ertragsüberschuss	**34.819,34**
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)	-71.956,08
Ergebnis des Geschäftsjahres	**-37.136,74**

Der Ertragsüberschuss wird der Wiederanlage zugeführt.

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

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

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 4.070,87 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 2.824,89 EUR

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

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

Deka-ZielGarant 2042-2045

Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		14.004.066,66
Mittelzuflüsse	775.362,13	
Mittelrückflüsse	-2.197.158,40	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		-1.421.796,27
Ertragsausgleich		5.547,98
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		-41.563,99
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		76.383,33
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		-71.956,08
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		**12.550.681,63**

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	184.388,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10.358,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	29.352,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	**165.394,000**

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	**Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR**	**Anteilwert EUR**	**Anteilumlauf Stück**
2023	12.743.881,39	77,67	164.081,000
2024	13.475.227,73	76,89	175.261,000
2025	14.004.066,66	75,95	184.388,000
2026	12.550.681,63	75,88	165.394,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-ZielGarant 2042-2045

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

Deka-ZielGarant 2046-2049
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere									**7.475.443,50**	**68,60**
Verzinsliche Wertpapiere									**7.475.443,50**	**68,60**
EUR									**7.475.443,50**	**68,60**
DE0001108660	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Anl. o.Zinssch. 12/44		EUR	1.500.000	0	0	%	54,659	819.885,00	7,52
EU000A3KNYG5	0,4500 % Europaeische Union MTN 21/46		EUR	4.000.000	1.000.000	0	%	54,420	2.176.800,00	19,98
XS1107247725	1,7500 % European Investment Bank MTN 14/45		EUR	400.000	0	0	%	75,276	301.102,00	2,76
ES00000128M5	0,0000 % Koenigreich Spanien Zero Coupon 16/45		EUR	1.500.000	0	0	%	47,236	708.532,50	6,50
DE000A289LF5	0,1250 % Land Berlin Landessch. Ausg.529 20/45		EUR	1.500.000	0	0	%	52,709	790.635,00	7,25
DE000A289NP0	0,1250 % Land Brandenburg Schatzanw. 21/46		EUR	600.000	0	0	%	50,884	305.301,00	2,80
FR0010809517	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 12/46		EUR	4.800.000	0	800.000	%	42,728	2.050.920,00	18,83
IE00BV8C9186	2,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 15/45		EUR	400.000	0	0	%	80,567	322.268,00	2,96
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									**940.000,00**	**8,62**
Verzinsliche Wertpapiere									**940.000,00**	**8,62**
EUR									**940.000,00**	**8,62**
DE000DK0EQY0	0,0100 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 16/46		EUR	2.000.000	0	0	%	47,000	940.000,00	8,62
Nichtnotierte Wertpapiere									**2.053.525,00**	**18,84**
Verzinsliche Wertpapiere									**2.053.525,00**	**18,84**
EUR									**2.053.525,00**	**18,84**
BE0008532930	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 13/45		EUR	2.400.000	0	0	%	45,843	1.100.232,00	10,09
BE0008533946	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 16/46		EUR	2.200.000	0	800.000	%	43,332	953.293,00	8,75
Wertpapier-Investmentanteile									**200.662,07**	**1,84**
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile									**36.451,00**	**0,34**
EUR									**36.451,00**	**0,34**
DE000ETFL284	Deka MSCI Europe UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	1.000	300	200	EUR	21,490	21.490,00	0,20
DE000DK2J845	DekaSpezial Inhaber-Anteile AV		ANT	60	10	80	EUR	249,350	14.961,00	0,14
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile									**164.211,07**	**1,50**
EUR									**110.259,68**	**1,01**
LU1061991912	AGIF-Allianz Best Sty.Gl.Eq. Inhaber Anteile P		ANT	4	4	10	EUR	3.449,920	13.799,68	0,13
IE00BDFD9C92	BlackRock I-BR Adv.Eu. Equ. Reg.Shs D Acc.		ANT	100	30	20	EUR	222,848	22.284,80	0,20
IE00BF4G7183	JPM ETFs(I)-EUR REI Act. Reg.Sh.JPM E.R.E.I.E.EO A		ANT	400	110	70	EUR	55,320	22.128,00	0,20
IE00BF4G6Z54	JPM ETFs(I)-Gl.EM R E.Ac. R.S.J G.EM R.E.I.E.DL A.		ANT	160	0	100	EUR	45,540	7.286,40	0,07
LU2589321376	JPMorgan-Eur. Equity Pl. Fd Act. Nom. JI2 Acc.		ANT	130	40	30	EUR	163,280	21.226,40	0,19
LU0328683049	Pictet - Europe Index Namens-Anteile IS		ANT	60	20	10	EUR	392,240	23.534,40	0,22
USD									**53.951,39**	**0,49**
IE00B62WG306	BRISF-iShs De.World Ind.Fd(IE) Reg.Acc.Shs Inst.		ANT	380	100	510	USD	47,164	15.724,09	0,14
LU0236212311	G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs.I Acc.Close		ANT	320	80	460	USD	54,740	15.368,31	0,14
LU0746585719	Robeco CGF.-R.QI E.M.En.In.Eq. Act. Nominatives I		ANT	30	80	50	USD	283,640	7.465,52	0,07
LU0106255481	Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc		ANT	210	50	300	USD	83,550	15.393,47	0,14
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**10.669.630,57**	**97,90**
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um **verkaufte** Positionen.)										
Swaps										
Zinsswaps									**-55.085,63**	**-0,51**
(Erhalten / Zahlen)										
IRS 0.0500% EUR / 12-Monats-Euribor EUR / DGZ_FRA 04.07.2046		OTC	EUR	1.500.000					-55.085,63	-0,51
Summe der Swaps							**EUR**		**-55.085,63**	**-0,51**

Deka-ZielGarant 2046-2049

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	188.932,15		%	100,000	188.932,15	1,73
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	118,31		%	100,000	128,25	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	101.518,32		%	100,000	89.066,78	0,82
Summe der Bankguthaben						**EUR**		**278.127,18**	**2,55**
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds						**EUR**		**278.127,18**	**2,55**
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	12.863,09				12.863,09	0,12
Forderungen aus Anteilscheingeschäften			EUR	72,70				72,70	0,00
Forderungen aus Bestandsprovisionen			EUR	40,50				40,50	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände						**EUR**		**12.976,29**	**0,12**
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung			EUR	-706,46				-706,46	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-5.651,76				-5.651,76	-0,05
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten						**EUR**		**-6.358,22**	**-0,06**
Fondsvermögen						**EUR**		**10.899.290,19**	**100,00**
Umlaufende Anteile						**STK**		**150.449,000**	
Anteilwert						**EUR**		**72,45**	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									**97,90**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									**-0,51**

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

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR 1.500.000,00

Vertragspartner der derivativen Geschäfte
DekaBank Deutsche Girozentrale

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze
Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
In-/ ausländische Renten, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 29.06.2026
Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2026

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2026

Schweiz, Franken	(CHF)	0,92250	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,13980	= 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	0	280

Deka-ZielGarant 2046-2049

Ertrags- und Aufwandsrechnung
für den Zeitraum vom 01.07.2025 bis 30.06.2026 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	62.387,03
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	9.491,38
davon aus negativen Einlagezinsen	0,01
davon aus positiven Einlagezinsen	9.491,37
Erträge aus Investmentanteilen	1.263,75
Bestandsprovisionen	136,21
Ordentlicher Ertragsausgleich	-2.904,97
Erträge insgesamt	**70.373,40**
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	67.403,88
Verwahrstellenvergütung	8.425,47
Vertriebsprovision	45.273,27
Taxe d'Abonnement	5.621,02
Sonstige Aufwendungen**)	4.669,14
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-5.586,85
Aufwendungen insgesamt	**125.805,93**
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	**-55.432,53**
Netto realisiertes Ergebnis*)	-291.750,87
Außerordentlicher Ertragsausgleich	28.657,56
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	**-263.093,31**
Aufwandsüberschuss	**-318.525,84**
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)	166.714,48
Ergebnis des Geschäftsjahres	**-151.811,36**

Der Aufwandsüberschuss wird der Wiederanlage zugeführt.

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

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

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 4.086,23 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 2.749,89 EUR

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

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

Deka-ZielGarant 2046-2049

Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		11.751.780,45
Mittelzuflüsse	817.824,81	
Mittelrückflüsse	-1.487.164,27	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		-669.339,46
Ertragsausgleich		-31.339,44
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		-55.432,53
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		-263.093,31
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		166.714,48
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		**10.899.290,19**

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	159.878,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	11.435,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	20.864,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	**150.449,000**

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	**Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR**	**Anteilwert EUR**	**Anteilumlauf Stück**
2023	10.644.274,61	76,90	138.423,000
2024	11.357.876,63	75,53	150.381,000
2025	11.751.780,45	73,50	159.878,000
2026	10.899.290,19	72,45	150.449,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-ZielGarant 2046-2049

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

Deka-ZielGarant 2050-2053
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere									**13.679.885,14**	**76,16**
Verzinsliche Wertpapiere									**13.679.885,14**	**76,16**
EUR									**13.679.885,14**	**76,16**
DE0001108835	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Anl. o.Zinssch. 17/48		EUR	1.000.000	0	0	%	47,350	473.500,00	2,64
EU000A3K4EU0	3,2500 % Europaeische Union MTN 24/50		EUR	2.500.000	0	0	%	89,250	2.231.250,00	12,43
DE000A254YH8	0,5500 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg.232 20/50		EUR	3.046.000	500.000	0	%	50,423	1.535.869,35	8,55
DE000A2LQN79	0,2000 % Freie u.Hansestadt Hamburg Landessch. Ausg.3 19/49		EUR	700.000	0	0	%	44,754	313.278,00	1,74
XS2063423318	0,2500 % International Bank Rec. Dev. MTN 19/50		EUR	3.789.000	500.000	0	%	46,861	1.775.563,29	9,88
BE0000331406	3,7500 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. S.71 13/45		EUR	300.000	0	0	%	96,541	289.621,50	1,61
ES0000012C79	0,0000 % Koenigreich Spanien Zero Coupon 18/49		EUR	2.500.000	500.000	0	%	39,912	997.787,50	5,55
DE000A2TR6G5	0,3000 % Land Brandenburg Schatzanw. 19/49		EUR	200.000	0	0	%	45,706	91.411,00	0,51
DE000NRW0KF4	1,5500 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1439 17/48		EUR	900.000	0	0	%	69,292	623.628,00	3,47
DE000NRW0LV9	0,8000 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1484 19/49		EUR	400.000	1.000.000	600.000	%	56,563	226.252,00	1,26
DE000NWB18Q8	1,2500 % NRW.BANK IHS Ausg.18Q 19/49		EUR	300.000	0	0	%	59,939	179.817,00	1,00
FR0010809608	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/50		EUR	9.300.000	0	0	%	35,598	3.310.567,50	18,44
FR0013154127	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 16/50		EUR	2.800.000	0	0	%	35,796	1.002.288,00	5,58
IE00BV8C9186	2,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 15/45		EUR	600.000	0	0	%	80,567	483.402,00	2,69
AT0000A2Y8G4	1,8500 % Republik Oesterreich MTN 22/49		EUR	200.000	0	0	%	72,825	145.650,00	0,81
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									**1.430.200,00**	**7,96**
Verzinsliche Wertpapiere									**1.430.200,00**	**7,96**
EUR									**1.430.200,00**	**7,96**
DE000DK0EAE6	0,0100 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 16/50		EUR	2.000.000	0	0	%	41,330	826.600,00	4,60
DE000DK0EQX2	0,0100 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 16/50		EUR	1.500.000	0	0	%	40,240	603.600,00	3,36
Nichtnotierte Wertpapiere									**4.340.943,00**	**24,18**
Verzinsliche Wertpapiere									**4.340.943,00**	**24,18**
EUR									**4.340.943,00**	**24,18**
BE0008532930	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 13/45		EUR	7.100.000	0	0	%	45,843	3.254.853,00	18,13
BE0008537012	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 16/50		EUR	3.000.000	0	0	%	36,203	1.086.090,00	6,05
Wertpapier-Investmentanteile									**359.673,03**	**2,00**
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile									**65.680,70**	**0,36**
EUR									**65.680,70**	**0,36**
DE000ETFL284	Deka MSCI Europe UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	1.780	530	410	EUR	21,490	38.252,20	0,21
DE000DK2J845	DekaSpezial Inhaber-Anteile AV		ANT	110	30	160	EUR	249,350	27.428,50	0,15
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile									**293.992,33**	**1,64**
EUR									**200.636,96**	**1,12**
LU1061991912	AGIF-Allianz Best Sty.Gl.Eq. Inhaber Anteile P		ANT	10	0	10	EUR	3.449,920	34.499,20	0,19
IE00BDFD9C92	BlackRock I-BR Adv.Eu. Equ. Reg.Shs D Acc.		ANT	170	50	50	EUR	222,848	37.884,16	0,21
IE00BF4G7183	JPM ETFs(I)-EUR REI Act. Reg.Sh.JPM E.R.E.I.E.EO A		ANT	700	200	170	EUR	55,320	38.724,00	0,22
IE00BF4G6Z54	JPM ETFs(I)-Gl.EM R E.Ac. R.S.J G.EM R.E.I.E.DL A.		ANT	280	0	190	EUR	45,540	12.751,20	0,07
LU2589321376	JPMorgan-Eur. Equity Pl. Fd Act. Nom. JI2 Acc.		ANT	230	60	60	EUR	163,280	37.554,40	0,21
LU0328683049	Pictet - Europe Index Namens-Anteile IS		ANT	100	20	20	EUR	392,240	39.224,00	0,22
USD									**93.355,37**	**0,52**
IE00B62WG306	BRISF-iShs De.World Ind.Fd(IE) Reg.Acc.Shs Inst.		ANT	650	140	940	USD	47,164	26.896,47	0,15
LU0236212311	G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs.I Acc.Close		ANT	560	120	840	USD	54,740	26.894,54	0,15
LU0746585719	Robeco CGF.-R.QI E.M.En.In.Eq. Act. Nominatives I		ANT	50	80	30	USD	283,640	12.442,53	0,07
LU0106255481	Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc		ANT	370	80	550	USD	83,550	27.121,83	0,15
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**19.810.701,17**	**110,30**

Deka-ZielGarant 2050-2053

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um **verkaufte** Positionen.)										
Swaps										
Zinsswaps									**-2.416.819,51**	**-13,47**
(Erhalten / Zahlen)										
	IRS 0.01% EUR / EURIBORY01 EUR / DGZ_FRA 04.02.2050	OTC	EUR	1.000.000					-547.795,36	-3,05
	IRS 0.01% EUR / EURIBORY01 EUR / DGZ_FRA 16.06.2048	OTC	EUR	900.000					-467.188,23	-2,60
	IRS 0.01% EUR / EURIBORY01 EUR / DGZ_FRA 23.05.2049	OTC	EUR	200.000					-106.988,79	-0,60
	IRS 0.02% EUR / EURIBORY01 EUR / DGZ_FRA 04.02.2050	OTC	EUR	1.500.000					-819.087,11	-4,56
	IRS 0.05% EUR / EURIBORY01 EUR / DGZ_FRA 18.02.2050	OTC	EUR	600.000					-319.875,19	-1,78
	IRS 0.05% EUR / EURIBORY01 EUR / DGZ_FRA 22.06.2050	OTC	EUR	300.000					-160.122,53	-0,89
	IRS 0.0500% EUR / 12-Monats-Euribor EUR / DGZ_FRA 22.06.2050	OTC	EUR	1.100.000					-88.696,81	-0,49
	IRS 0.0500% EUR / 12-Monats-Euribor EUR / DGZ_FRA 22.06.2050	OTC	EUR	3.000.000					-241.900,38	-1,35
	IRS EURIBORY01 -0,01% EUR / 1.55% EUR / DGZ_FRA 16.06.2048	OTC	EUR	900.000					244.355,97	1,36
	IRS EURIBORY01 -0,01% EUR / 3.25% EUR / DGZ_FRA 04.02.2050	OTC	EUR	1.000.000					-8.694,48	-0,05
	IRS EURIBORY01 -0,02% EUR / 3.25% EUR / DGZ_FRA 04.02.2050	OTC	EUR	1.500.000					-15.647,64	-0,09
	IRS EURIBORY01 EUR / 1.85% EUR / DGZ_FRA 23.05.2049	OTC	EUR	200.000					45.082,94	0,25
	IRS EURIBORY01 EUR / 2% EUR / DGZ_FRA 18.02.2045	OTC	EUR	600.000					95.928,50	0,53
	IRS EURIBORY01 EUR / 3.75% EUR / DGZ_FRA 22.06.2045	OTC	EUR	300.000					-26.190,40	-0,15
Summe der Swaps							**EUR**		**-2.416.819,51**	**-13,47**
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	356.452,46			%	100,000	356.452,46	1,98
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	118,31			%	100,000	128,25	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	195.111,40			%	100,000	171.180,38	0,95
Summe der Bankguthaben							**EUR**		**527.761,09**	**2,93**
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							**EUR**		**527.761,09**	**2,93**
Sonstige Vermögensgegenstände										
	Zinsansprüche		EUR	54.600,57					54.600,57	0,30
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	666,16					666,16	0,00
	Forderungen aus Bestandsprovisionen		EUR	67,58					67,58	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände							**EUR**		**55.334,31**	**0,30**
Sonstige Verbindlichkeiten										
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.162,57					-1.162,57	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-9.300,58					-9.300,58	-0,05
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten							**EUR**		**-10.463,15**	**-0,06**
Fondsvermögen							**EUR**		**17.966.513,91**	**100,00**
Umlaufende Anteile							**STK**		**297.876,000**	
Anteilwert							**EUR**		**60,32**	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)										**110,30**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)										**-13,47**

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

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR 13.100.000,00

Vertragspartner der derivativen Geschäfte
DekaBank Deutsche Girozentrale

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze
Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
In-/ ausländische Renten, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 29.06.2026
Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2026

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2026

Schweiz, Franken	(CHF)	0,92250	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,13980	= 1 Euro (EUR)

Deka-ZielGarant 2050-2053

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
FR0010809574	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/49	EUR	0	1.500.000
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
USD				
LU1875387349	Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile IZ Acc.	ANT	0	510

Deka-ZielGarant 2050-2053

Ertrags- und Aufwandsrechnung
für den Zeitraum vom 01.07.2025 bis 30.06.2026 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	205.786,01
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	21.097,60
davon aus negativen Einlagezinsen	0,01
davon aus positiven Einlagezinsen	21.097,59
Erträge aus Investmentanteilen	1.808,95
Bestandsprovisionen	237,89
Ordentlicher Ertragsausgleich	-9.327,31
Erträge insgesamt	**219.603,14**
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	110.600,68
Verwahrstellenvergütung	13.825,11
Vertriebsprovision	74.383,56
Taxe d'Abonnement	9.208,59
Zinsen aus Kreditaufnahmen	159,99
Sonstige Aufwendungen**)	5.684,97
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-9.238,94
Aufwendungen insgesamt	**204.623,96**
Ordentlicher Ertragsüberschuss	**14.979,18**
Netto realisiertes Ergebnis*)	-383.099,92
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-13.332,71
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	**-396.432,63**
Aufwandsüberschuss	**-381.453,45**
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)	-22.418,81
Ergebnis des Geschäftsjahres	**-403.872,26**

Der Aufwandsüberschuss wird der Wiederanlage zugeführt.

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

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

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 5.953,71 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 2.914,89 EUR

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

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

Deka-ZielGarant 2050-2053

Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		19.441.820,90
Mittelzuflüsse	1.160.514,76	
Mittelrückflüsse	-2.245.370,57	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		-1.084.855,81
Ertragsausgleich		13.421,08
Ordentlicher Ertragsüberschuss		14.979,18
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		-396.432,63
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		-22.418,81
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		**17.966.513,91**

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	316.321,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	19.642,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	38.087,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	**297.876,000**

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	**Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR**	**Anteilwert EUR**	**Anteilumlauf Stück**
2023	18.518.129,34	67,03	276.281,000
2024	19.235.182,06	64,91	296.329,000
2025	19.441.820,90	61,46	316.321,000
2026	17.966.513,91	60,32	297.876,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-ZielGarant 2050-2053

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

Fondszusammensetzung.

	Deka-ZielGarant 2026-2029 in EUR	Deka-ZielGarant 2030-2033 in EUR	Deka-ZielGarant 2034-2037 in EUR	Deka-ZielGarant 2038-2041 in EUR
Vermögensaufstellung				
Wertpapiervermögen	42.885.648,00	55.957.040,79	29.728.350,20	19.035.835,85
Derivate	3.410.000,00	3.529.808,92	920.325,17	-1.046.489,59
Bankguthaben/Geldmarktfonds	65.341.974,23	1.306.771,94	569.947,74	601.520,09
Sonstige Vermögensgegenstände	8.535,70	19.289,71	32.941,56	71.317,29
Sonstige Verbindlichkeiten	-52.107,45	-6.749,28	-18.312,21	-10.907,60
Fondsvermögen	**111.594.050,48**	**60.806.162,08**	**31.233.252,46**	**18.651.276,04**
Ertrags- und Aufwandsrechnung				
Erträge				
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	0,00	1.205,15
Wertpapierzinsen	479.538,29	846.827,46	287.093,25	229.964,14
Bestandsprovisionen	0,00	0,00	0,00	130,43
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	39.397,31	26.858,89	9.446,05	10.968,33
Sonstige Erträge	3.025.970,28	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	-14.309,36	-7.596,05	-2.225,07	-5.572,07
Erträge insgesamt	**3.530.596,52**	**866.090,30**	**294.314,23**	**236.695,98**
Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung	5.503,56	3.043,38	187.101,72	113.069,87
Vertriebsprovision	0,00	0,00	124.786,37	75.647,55
Verwahrstellenvergütung	78.046,64	44.836,73	23.387,68	14.133,75
Taxe d'Abonnement	55.262,04	30.353,94	15.493,60	9.377,53
Zinsen aus Kreditaufnahmen	74,83	0,00	0,00	1,08
Sonstige Aufwendungen	15.866,26	10.238,23	6.844,34	5.477,51
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-3.959,65	-853,98	-2.730,54	-5.405,43
Aufwendungen insgesamt	**150.793,68**	**87.618,30**	**354.883,17**	**212.301,86**
Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	**3.379.802,84**	**778.472,00**	**-60.568,94**	**24.394,12**
Netto realisiertes Ergebnis	776.759,58	6.926,86	250.298,87	17.654,29
Außerordentlicher Ertragsausgleich	16.019,05	-1.981,48	-6.243,81	-10.319,67
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	**792.778,63**	**4.945,38**	**244.055,06**	**7.334,62**
Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	**4.172.581,47**	**783.417,38**	**183.486,12**	**31.728,74**
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	909.255,75	59.160,32	101.573,39	89.854,92
Ergebnis des Geschäftsjahres	**5.081.837,22**	**842.577,70**	**285.059,51**	**121.583,66**
Entwicklung des Fondsvermögens				
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	110.724.388,55	60.307.054,18	30.922.813,24	19.048.915,94
Mittelzuflüsse	6.600.152,74	3.886.001,51	2.118.444,35	1.237.949,04
Mittelrückflüsse	-10.806.658,69	-4.238.194,86	-2.098.802,98	-1.767.658,91
Mittelzuflüsse / -rückflüsse (netto)	-4.206.505,95	-352.193,35	19.641,37	-529.709,87
Ertragsausgleich	-5.669,34	8.723,55	5.738,34	10.486,31
Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	3.379.802,84	778.472,00	-60.568,94	24.394,12
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	792.778,63	4.945,38	244.055,06	7.334,62
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	909.255,75	59.160,32	101.573,39	89.854,92
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	**111.594.050,48**	**60.806.162,08**	**31.233.252,46**	**18.651.276,04**

Fondszusammensetzung.

	Deka-ZielGarant 2042-2045 in EUR	Deka-ZielGarant 2046-2049 in EUR	Deka-ZielGarant 2050-2053 in EUR	Gesamt in EUR
Vermögensaufstellung				
Wertpapiervermögen	13.067.117,07	10.669.630,57	19.810.701,17	191.154.323,65
Derivate	-905.727,88	-55.085,63	-2.416.819,51	3.436.011,48
Bankguthaben/Geldmarktfonds	369.330,95	278.127,18	527.761,09	68.995.433,22
Sonstige Vermögensgegenstände	27.290,48	12.976,29	55.334,31	227.685,34
Sonstige Verbindlichkeiten	-7.328,99	-6.358,22	-10.463,15	-112.226,90
Fondsvermögen	**12.550.681,63**	**10.899.290,19**	**17.966.513,91**	**263.701.226,79**
Ertrags- und Aufwandsrechnung				
Erträge				
Erträge aus Investmentanteilen	1.369,05	1.263,75	1.808,95	5.646,90
Wertpapierzinsen	99.813,40	62.387,03	205.786,01	2.211.409,58
Bestandsprovisionen	166,36	136,21	237,89	670,89
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	7.965,09	9.491,38	21.097,60	125.224,65
Sonstige Erträge	0,00	0,00	0,00	3.025.970,28
Ordentlicher Ertragsausgleich	-7.015,79	-2.904,97	-9.327,31	-48.950,62
Erträge insgesamt	**102.298,11**	**70.373,40**	**219.603,14**	**5.319.971,68**
Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung	79.636,33	67.403,88	110.600,68	566.359,42
Vertriebsprovision	53.599,94	45.273,27	74.383,56	373.690,69
Verwahrstellenvergütung	9.954,59	8.425,47	13.825,11	192.609,97
Taxe d'Abonnement	6.666,86	5.621,02	9.208,59	131.983,58
Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00	0,00	159,99	235,90
Sonstige Aufwendungen	4.911,25	4.669,14	5.684,97	53.691,70
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-10.906,87	-5.586,85	-9.238,94	-38.682,26
Aufwendungen insgesamt	**143.862,10**	**125.805,93**	**204.623,96**	**1.279.889,00**
Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	**-41.563,99**	**-55.432,53**	**14.979,18**	**4.040.082,68**
Netto realisiertes Ergebnis	85.822,39	-291.750,87	-383.099,92	462.611,20
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-9.439,06	28.657,56	-13.332,71	3.359,88
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	**76.383,33**	**-263.093,31**	**-396.432,63**	**465.971,08**
Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	**34.819,34**	**-318.525,84**	**-381.453,45**	**4.506.053,76**
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	-71.956,08	166.714,48	-22.418,81	1.232.183,97
Ergebnis des Geschäftsjahres	**-37.136,74**	**-151.811,36**	**-403.872,26**	**5.738.237,73**
Entwicklung des Fondsvermögens				
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	14.004.066,66	11.751.780,45	19.441.820,90	266.200.839,92
Mittelzuflüsse	775.362,13	817.824,81	1.160.514,76	16.596.249,34
Mittelrückflüsse	-2.197.158,40	-1.487.164,27	-2.245.370,57	-24.841.008,68
Mittelzuflüsse / -rückflüsse (netto)	-1.421.796,27	-669.339,46	-1.084.855,81	-8.244.759,34
Ertragsausgleich	5.547,98	-31.339,44	13.421,08	6.908,48
Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	-41.563,99	-55.432,53	14.979,18	4.040.082,68
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	76.383,33	-263.093,31	-396.432,63	465.971,08
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	-71.956,08	166.714,48	-22.418,81	1.232.183,97
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	**12.550.681,63**	**10.899.290,19**	**17.966.513,91**	**263.701.226,79**

Anhang.

Angaben zu Bewertungsverfahren

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

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

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

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

Bankguthaben
Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

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

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

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

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

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

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

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

Die maximal Höhe der Verwahrstellenvergütung beträgt 0,075% p.a. und gliedert sich derzeit wie folgt:

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

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

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

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

Deka-ZielGarant

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka International S.A. unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Zudem gilt die für alle Unternehmen der Deka-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die gruppenweite Standards für die Ausgestaltung der Vergütungssysteme definiert. Sie enthält die Grundsätze zur Vergütung und die maßgeblichen Vergütungsparameter.Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch einen unabhängigen Vergütungsausschuss, das „Managementkomitee Vergütung" (MKV) der Deka-Gruppe, auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft.

Vergütungskomponenten

Das Vergütungssystem der Deka International S.A. umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen. Für die Mitarbeitenden und den Vorstand der Deka International S.A. findet eine maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung in Höhe von 200 Prozent der fixen Vergütung Anwendung.Weitere sonstige Zuwendungen im Sinne von Vergütung, wie z.B. Anlageerfolgsprämien, werden bei der Deka International S.A. nicht gewährt.

Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka International S.A. - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 10 KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.Bei der Bemessung der variablen Vergütung werden die Mitarbeitenden anhand ihrer Funktion und ihres Tätigkeitsbereichs drei Bonusmodellen zugeordnet. Das Bonusmodell 1 gilt für alle Mitarbeitenden, die nicht unter die Bonusmodelle 2 und 3 fallen. Für Mitarbeitende im Bonusmodell 1 wird zur Bemessung der variablen Vergütung ausschließlich der Unternehmenserfolg der Deka-Gruppe (ohne individuelle Zielvorgaben) herangezogen. Bei der Bemessung der variablen Vergütung für Mitarbeitende im Bonusmodell 2 und 3 sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Deka International S.A. bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung. Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeitenden erfolgt durch den Vorstand. Die Vergütung des Vorstands wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitenden

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

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeitenden ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.

- Für den Vorstand der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitenden unterhalb der Vorstands-Ebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.

- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.

- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.

- Risikorelevante Mitarbeitende, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 100 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2025 fand im

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 2025 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten Mitarbeitervergütung	**2,9 Mio. EUR**
davon feste Vergütung	2,5 Mio. EUR
davon variable Vergütung	0,4 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG	28
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**	**0,7 Mio. EUR**
davon Vorstand	0,7 Mio. 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; rundungsbedingte Abweichungen möglich

** 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	**73,3 Mio. EUR**
davon feste Vergütung	55,4 Mio. EUR
davon variable Vergütung	17,9 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	516

Luxemburg, den 19. Oktober 2026
Deka International S.A.
Der Vorstand

BERICHT DES REVISEUR D´ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilinhaber des
Deka-ZielGarant

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Deka-ZielGarant und seiner jeweiligen Teilfonds (der "Fonds") - bestehend aus der Vermögensaufstellung, die die Aufstellung des Wertpapierbestands sowie der sonstigen Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten beinhaltet, zum 30. Juni 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Deka-ZielGarant und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2026 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

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

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

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

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

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

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.

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

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 21. Oktober 2026

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée
Cabinet de revision agréé
20, Boulevard de Kockelscheuer
1821 Luxembourg
Großherzogtum Luxembourg

Sascha Voigt, Réviseur d'entreprises agréé
Partner

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenmittel zum 31. Dezember 2025

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

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

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

Aufsichtsrat

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

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

Unabhängiges Mitglied
Doris Marx, Luxemburg

Verwahr-, Zahl- und Transferstelle

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

Cabinet de révision agréé für den Fonds und die Verwaltungsgesellschaft

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

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland sowie Global Distributor

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main
Deutschland

Stand: 30. Juni 2026

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

Deka International S.A.
6, rue Lou Hemmer
1748 Senningerberg
Postfach 5 45
2015 Luxembourg
Luxembourg

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

Finanzgruppe

Stand 06.26