

Jahresbericht
zum 30. November 2025.

Deka-Globale Aktien LowRisk

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



.Deka
Investments

Bericht des Vorstands.

30. November 2025

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-Globale Aktien LowRisk für den Zeitraum vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025.

Rückläufige Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie sinkende Inflationsraten unterstützten während der Berichtsperiode die Stabilisierung der Finanzmärkte und gaben den Aktienmärkten spürbaren Auftrieb. In Europa blieb die wirtschaftliche Entwicklung jedoch gedämpft, was u.a. auf die schwache Konjunktur in Deutschland zurückzuführen war. Im Gegensatz dazu präsentierte sich die US-Wirtschaft über weite Strecken dynamisch. Gleichzeitig führte der Politikwechsel durch die neue US-Regierung wiederholt zu Verunsicherung. Besonders die unberechenbare US-Zollpolitik unter Donald Trump belastete zeitweise sowohl die Marktstimmung als auch die globalen Konjunkturaussichten. Geopolitische Aspekte, wie der Ukraine-Krieg und der Nahost-Konflikt, blieben hingegen ohne nachhaltigen Einfluss.

Die führenden Notenbanken reagierten auf den nachlassenden Inflationsdruck mit einer expansiven Geldpolitik. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte den Hauptrefinanzierungssatz bis Juni 2025 auf 2,15 Prozent. Die US-Notenbank Fed reduzierte nach längerer Pause die Bandbreite der Fed Funds Rate im September und Oktober bis auf 3,75 bis 4,00 Prozent. An den Rentenmärkten gaben die Renditen auf Jahressicht nach 10-jährige US-Treasuries verzeichneten, beeinflusst durch die erratische US-Handels- und Zollpolitik, bis Januar 2025 zunächst deutliche Kursverluste, bevor sich eine volatile Seitwärtsbewegung einstellte. Mit den expansiven Signalen von Seiten der Fed überwogen zuletzt wieder anziehende Anleihekurse. Zum Stichtag rentierten 10-jährige US-Staatsanleihen bei 4,0 Prozent. In der Eurozone erreichte die Rendite vergleichbarer Staatsanleihen im Dezember mit 2,1 Prozent einen Tiefpunkt und kletterte danach wieder auf zuletzt 2,7 Prozent.

Globale Zinssenkungen und der KI-Boom unterstützten die weltweiten Aktienmärkte und trieben zahlreiche Börsenindizes auf neue Allzeithochs. Ende Februar verschlechterte sich jedoch das Marktumfeld. Vor allem die Zollankündigungen des US-Präsidenten Anfang April führten vorübergehend zu erheblichen Turbulenzen, ehe eine kräftige Aufwärtsbewegung einsetzte. Der Goldpreis profitierte von der gestiegenen Unsicherheit und überschritt die Marke von 4.200 US-Dollar pro Feinunze. Am Devisenmarkt legte der Euro nach einer volatilen Entwicklung bis Ende November auf 1,16 US-Dollar zu. Der Rohölpreis fiel infolge wachsender Konjunktursorgen im Frühjahr merklich, zeigte danach eine Stabilisierung und notierte zuletzt bei 63 US-Dollar pro Barrel (Brent Future).

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

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die Anteilhaber 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	5
Vermögensaufstellung zum 30. November 2025	7
Anhang	18
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	23
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	25

Jahresbericht 01.12.2024 bis 30.11.2025

Deka-Globale Aktien LowRisk

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Fonds Deka-Globale Aktien LowRisk ist es, einen mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Aktien zu erwirtschaften. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds weltweit mindestens 61 Prozent in Aktien an. Bei der Zusammenstellung des Portfolios ist ein attraktives Chance/Risiko-Verhältnis wichtig, was vor allem durch die Auswahl von Aktien erreicht wird, die niedrige Kursschwankungen erwarten lassen. Die Maximierung der Rendite im Vergleich zum breiten Aktienmarkt steht nicht im Vordergrund. Die Anlageentscheidungen für die Aktienausswahl basieren auf finanzmathematischen Analysen, die wissenschaftlich fundiert sind.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess erfolgt im Rahmen finanzmathematischer Analysen, die durch wissenschaftliche Studien fundiert sind. Als Folge orientiert sich der Investitionsprozess an definierten Faktoren, welche eine umfangreiche Risikobewertung ermöglichen. Im Fonds wird die Low-Risk-Kapitalmarktanomalie ausgenutzt. Kern dieser Anomalie ist es, dass risikoarme Aktien attraktive Renditen erwarten lassen. 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 Fonds beauftragt.

Bestand in US-Titeln reduziert

Rückläufige Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie sinkende Inflationsraten stärkten in der Berichtsperiode die globale Aktienentwicklung spürbar. Dies führte dazu, dass zahlreiche Börsenindizes neue Höchststände erreichten, unterstützt auch durch weiterhin robuste Geschäftszahlen der US-Unternehmen und dem globalen KI-Boom. Die Entwicklung verlief allerdings nicht gradlinig. Zeitweise trübte sich das Marktumfeld deutlich ein, so lösten Anfang April die teils drakonischen Zollankündigungen des US-Präsidenten vorübergehend erhebliche Turbulenzen aus. Mit einsetzenden Verhandlungen und der teilweisen Verschiebung von Maßnahmen beruhigten sich die Märkte sukzessive, sodass eine deutliche Erholungsphase folgte.

Wichtige Kennzahlen

Deka-Globale Aktien LowRisk

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Anteilklasse CF (A)	-1,1%	6,1%	8,6%
Anteilklasse PB (A)	-0,7%	6,4%	9,0%
Anteilklasse I (A)	-0,7%	6,5%	9,0%

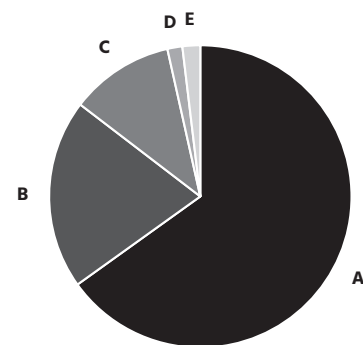
ISIN

Anteilklasse CF (A)	LU0851806900
Anteilklasse PB (A)	LU0851807387
Anteilklasse I (A)	LU0851807460

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

Fondsstruktur

Deka-Globale Aktien LowRisk



A	Aktien Welt	65,1%
B	Aktien Euro-Länder	20,3%
C	Aktien Europa (ex Euro-Länder)	11,1%
D	Aktienartige Wertpapiere, REIT	1,6%
E	Barreserve, Sonstiges	1,9%

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

Der Fonds wies in der betrachteten Periode über den gesamten Zeitraum einen hohen Investitionsgrad auf. Zum Stichtag waren 98,1 Prozent des Fondsvermögens in Aktien angelegt. Der Feinststeuerung des Portfolios dienten derivative Finanzinstrumente in Form von Aktienindex-Futures und -Optionen, welche zuletzt den wirtschaftlichen Investitionsgrad um 1,3 Prozentpunkte auf 99,4 Prozent erhöhten. Damit blieb der Netto-Investitionsgrad im Stichtagsvergleich nahezu unverändert.

Auf Branchenebene richtete sich der Anlagefokus u. a. auf die Bereiche Versicherungen und Gesundheitswesen, daneben wurden die Sektoren Telekommunikation und Versorgungsbetriebe deutlich berücksichtigt. Relativ geringe oder keine Beachtung fanden die Branchen Halbleiter, Medien und Software. Unter Ländergesichtspunkten bildeten die USA, vor Kanada, Japan und

Deka-Globale Aktien LowRisk

der Schweiz zum Stichtag die größten Bestände im Portfolio, wobei das Engagement in den USA per saldo merklich reduziert wurde. Auf Einzeltitelebene zählten unter anderem Iberdrola und Zoom Communications zu den präferierten Werten, während beispielsweise Tesla, Nvidia und Amazon nicht im Portfolio vertreten waren.

Währungsseitig lautete mit rund 56 Prozent des Fondsvermögens der größte Teil des Fondsvolumens auf US-Dollar. Zudem bestanden offene Positionierungen u.a. im kanadischen Dollar, in Schweizer Franken, in britischem Pfund und in norwegischer Krone. Devisentermingeschäfte fanden keine Anwendung.

Das Sondervermögen Deka-Globale Aktien LowRisk verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von minus 1,1 Prozent in der Anteilklasse CF (A) sowie minus 0,7 Prozent in den Anteilklassen I (A) und PB (A). Das Fondsvolumen belief sich zum Stichtag auf 6,4 Mrd. Euro.

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

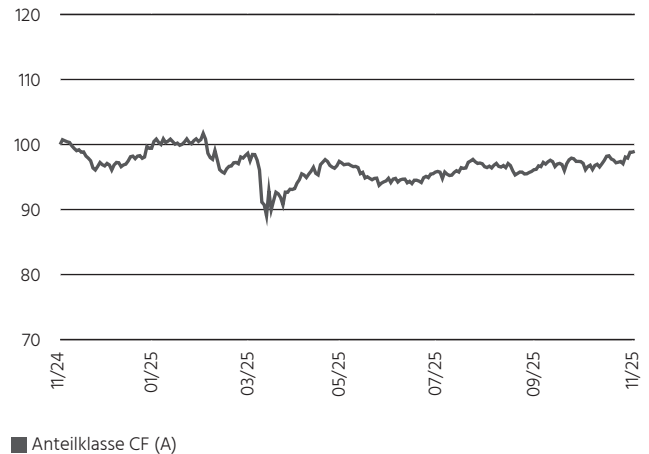
PAI-Berücksichtigung

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-Globale Aktien LowRisk

Index: 30.11.2024 = 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-im-profil/corporate-governance>.

Deka-Globale Aktien LowRisk

Vermögensaufstellung zum 30. November 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								6.296.211.288,39	98,07
Aktien								6.225.638.691,61	96,97
EUR								1.014.619.777,28	15,82
ES0105046017	Aena SME S.A. Acciones Port.	STK		1.756.430	1.756.430	0	EUR 23,420	41.135.590,60	0,64
BE0974264930	AGEAS SA/NV Actions Nominatives	STK		164.131	164.131	0	EUR 58,750	9.642.696,25	0,15
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder	STK		1.721.366	147.827	0	EUR 35,720	61.487.193,52	0,96
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port.	STK		38.342	0	0	EUR 164,780	6.317.994,76	0,10
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		154.916	34.666	7.976	EUR 370,400	57.380.886,40	0,89
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A. Acciones Port.	STK		64.708	64.708	0	EUR 63,040	4.079.192,32	0,06
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK		725.083	206.821	0	EUR 38,760	28.104.217,08	0,44
FR0006174348	Bureau Veritas SA Actions au Porteur	STK		43.163	0	0	EUR 27,420	1.183.529,46	0,02
FR001400AJ45	Cie Génle Ét.s Michelin SCpA Actions Nom.	STK		640.230	0	0	EUR 28,160	18.028.876,80	0,28
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.	STK		525.718	666.425	271.600	EUR 77,020	40.490.800,36	0,63
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		2.164.172	185.487	197.201	EUR 27,560	59.644.580,32	0,93
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien	STK		1.208.277	222.680	3.792.316	EUR 15,255	18.432.265,64	0,29
FI0009007884	Elisa Oyj Reg.Shares Cl.A	STK		332.272	214.712	0	EUR 37,980	12.619.690,56	0,20
ES0130670112	Endesa S.A. Acciones Port.	STK		659.551	427.305	0	EUR 31,100	20.512.036,10	0,32
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK		7.967.118	7.967.118	0	EUR 8,873	70.692.238,01	1,10
FR0010208488	Engie S.A. Actions Port.	STK		226.177	226.177	0	EUR 21,690	4.905.779,13	0,08
FI0009007132	Fortum Oyj Reg.Shares	STK		244.394	244.394	0	EUR 17,670	4.318.441,98	0,07
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK		317.967	317.967	0	EUR 47,060	14.963.527,02	0,23
Inhaber-Stammaktien									
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien	STK		306.990	193.754	0	EUR 58,500	17.958.915,00	0,28
IT0000062072	Generali S.p.A. Azioni nom.	STK		561.027	185.215	0	EUR 34,110	19.136.630,97	0,30
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien	STK		65.149	27.671	0	EUR 256,800	16.730.263,20	0,26
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA	STK		765.694	50.417	35.195	EUR 69,600	53.292.302,40	0,83
Inhaber-Vorzugsaktien									
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port. ¹⁾	STK		3.573.705	915.715	1.309.309	EUR 18,155	64.880.614,28	1,01
FR0010259150	Ipsen S.A. Actions au Porteur	STK		11.576	0	0	EUR 124,700	1.443.527,20	0,02
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins SGPS, S.A. Açções Nominativas	STK		90.194	90.194	0	EUR 20,500	1.848.977,00	0,03
NL0000009082	Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder	STK		16.676.645	1.166.152	0	EUR 3,930	65.539.214,85	1,02
FR0010307819	Legrand S.A. Actions au Porteur	STK		47.262	0	130.497	EUR 130,600	6.172.417,20	0,10
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	STK		91.069	0	19.745	EUR 541,200	49.286.542,80	0,77
FI4000297767	Nordea Bank Abp Reg.Shares ¹⁾	STK		515.176	0	0	EUR 15,265	7.864.161,64	0,12
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.	STK		3.042.070	859.856	290.594	EUR 14,165	43.090.921,55	0,67
ES0170393024	Redeia Corporacion S.A. Acciones Port.	STK		2.392.971	228.797	0	EUR 15,350	36.732.104,85	0,57
FI4000552500	Sampo OYJ Reg.Shares Cl.A	STK		2.322.912	2.097.211	0	EUR 10,165	23.612.400,48	0,37
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK		132.427	0	133.078	EUR 85,970	11.384.749,19	0,18
IT0003153415	Snam S.p.A. Azioni nom.	STK		5.048.340	3.995.205	0	EUR 5,694	28.745.247,96	0,45
ES0178430E18	Telefónica S.A. Acciones Port. ¹⁾	STK		2.841.064	2.841.064	0	EUR 3,732	10.602.850,85	0,17
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom.	STK		5.975.053	4.418.145	0	EUR 9,048	54.062.279,54	0,84
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur	STK		445.183	0	0	EUR 56,590	25.192.905,97	0,39
FR0000124141	Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur	STK		106.713	106.713	0	EUR 29,080	3.103.214,04	0,05
AUD								64.178.997,10	1,00
AU0000000ANZ3	ANZ Group Holdings Ltd. Reg.Shares	STK		207.890	0	0	AUD 34,640	4.059.099,66	0,06
AU0000000BXB1	Brambles Ltd. Reg.Shares	STK		1.118.812	0	0	AUD 24,060	15.172.982,99	0,24
AU00000030678	Coles Group Ltd. Reg.Shares	STK		1.312.942	757.591	0	AUD 22,320	16.518.019,09	0,26
AU0000000MPL3	Medibank Private Ltd. Reg.Shares	STK		778.522	0	0	AUD 4,750	2.084.408,00	0,03
AU0000000RIO1	Rio Tinto Ltd. Reg.Shares	STK		72.930	0	0	AUD 132,280	5.437.742,42	0,08
AU0000000TSL2	Telstra Group Ltd. Reg.Shares	STK		7.538.815	2.231.797	0	AUD 4,920	20.906.744,94	0,33
CAD								431.945.908,92	6,73
CA01626P1484	Alimentation Couche-Tard Inc. Reg.Shares	STK		321.700	0	0	CAD 76,400	15.132.858,00	0,24
CA0467894006	ATCO Ltd. Reg.Shares	STK		39.700	0	0	CAD 55,140	1.347.825,93	0,02
CA1363751027	Canadian National Railway Co. Reg.Shares	STK		67.400	0	0	CAD 131,820	5.470.383,10	0,09
CA1249003098	CCL Industries Inc. Reg.Shares Cl.B	STK		23.300	0	0	CAD 85,890	1.232.182,57	0,02
CA12532H1047	CGI Inc. Reg.Shs Cl.A (Sub.Vtg)	STK		483.800	0	0	CAD 124,420	37.062.319,75	0,58
CA3495531079	Fortis Inc. Reg.Shares	STK		149.239	52.039	0	CAD 73,240	6.729.878,19	0,10
CA9611485090	George Weston Ltd. Reg.Shares	STK		60.300	40.200	0	CAD 96,580	3.585.758,62	0,06
CA4488112083	Hydro One Ltd. Reg.Shares	STK		316.300	0	0	CAD 54,780	10.668.362,33	0,17
CA45823T1066	Intact Financial Corp. Reg.Shares	STK		56.100	0	0	CAD 284,470	9.825.979,90	0,15
CA5394811015	Loblaw Companies Ltd. Reg.Shares	STK		1.815.600	1.361.700	0	CAD 62,700	70.091.322,18	1,09
CA59162N1096	Metro Inc. Reg.Shares	STK		975.781	283.664	118.563	CAD 99,950	60.049.817,72	0,94
CA6330671034	National Bank of Canada Reg.Shares	STK		155.840	76.440	0	CAD 168,260	16.144.937,26	0,25
CA67077M1086	Nutrien Ltd Reg.Shares	STK		163.251	163.251	0	CAD 80,680	8.109.578,41	0,13
CA7392391016	Power Corporation of Canada Reg.Shares(Sub.Vtg)	STK		184.106	184.106	0	CAD 71,910	8.151.429,35	0,13
CA7481932084	Quebecor Inc. Reg.Shares Cl.B (Sub.Vtg)	STK		567.346	118.846	0	CAD 52,190	18.231.056,28	0,28
CA76131D1033	Restaurant Brands Intl Inc. Reg.Shares	STK		50.839	50.839	0	CAD 101,470	3.176.224,54	0,05
CA7800871021	Royal Bank of Canada Reg.Shares	STK		505.451	265.243	130.192	CAD 215,410	67.038.063,17	1,04
CA8667961053	Sun Life Financial Inc. Reg.Shares	STK		536.400	0	0	CAD 82,130	27.124.836,53	0,42
CA0641491075	The Bank of Nova Scotia Reg.Shares	STK		215.603	215.603	0	CAD 96,890	12.862.052,94	0,20
CA8911605092	The Toronto-Dominion Bank Reg.Shares	STK		413.000	0	0	CAD 117,060	29.767.002,84	0,46
CA87262K1057	TMX Group Ltd. Reg.Shares	STK		638.500	0	0	CAD 51,240	20.144.039,31	0,31
CHF								230.050.860,44	3,58
CH0030170408	Geberit AG Namens-Aktien (Dispost.)	STK		34.827	34.827	0	CHF 629,000	23.500.075,63	0,37
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien	STK		760.826	67.627	41.174	CHF 104,640	85.405.457,82	1,32
CH0018294154	PSP Swiss Property AG Namens-Aktien	STK		12.768	3.550	0	CHF 141,500	1.938.125,35	0,03

Deka-Globale Aktien LowRisk

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
CH0012032113	Roche Holding AG Inhaber-Aktien	STK		2,983	0	0	CHF 319,800	1.023.373,72	0,02
CH0024638196	Schindler Holding AG Inhaber-Partizipationsschein	STK		13.265	13.265	0	CHF 286,000	4.069.825,94	0,06
CH0126881561	Swiss Re AG Namens-Aktien	STK		120.997	73.580	0	CHF 141,300	18.340.843,83	0,29
CH0008742519	Swisscom AG Namens-Aktien	STK		87.385	5.379	0	CHF 577,500	54.136.656,21	0,84
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien	STK		67.547	0	0	CHF 574,600	41.636.501,94	0,65
GBP								297.523.072,86	4,64
GB00B1YW4409	3i Group PLC Reg.Shares	STK		101.816	0	0	GBP 31,610	3.673.096,36	0,06
GB00BPQY8M80	Aviva PLC Reg.Shares	STK		2.156.026	566.571	0	GBP 6,524	16.053.130,67	0,25
GB00B033F229	Centrica PLC Reg.Shares	STK		7.748.135	7.748.135	0	GBP 1,698	15.010.624,35	0,23
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien	STK		88.545	17.680	0	GBP 37,900	3.829.967,13	0,06
GB00BD6K4575	Compass Group PLC Reg.Shares	STK		580.345	0	373.359	GBP 23,740	15.723.845,08	0,24
GB00BN75WP63	GSK PLC Reg.Shares	STK		973.232	0	1.690.804	GBP 18,040	20.037.554,10	0,31
GB0031274896	Marks & Spencer Group PLC Reg.Shares	STK		599.244	599.244	0	GBP 3,501	2.394.349,80	0,04
GB00BDR05C01	National Grid PLC Reg.Shares	STK		3.796.264	3.796.264	0	GBP 11,400	49.391.595,17	0,77
GB0032089863	NEXT PLC Reg.Shares	STK		40.303	40.303	0	GBP 141,400	6.503.970,74	0,10
GB0006776081	Pearson PLC Reg.Shares	STK		616.978	205.546	0	GBP 9,920	6.985.108,32	0,11
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares	STK		486.377	486.377	0	GBP 58,440	32.439.565,72	0,51
GB00B2B0DG97	Relx PLC Reg.Shares	STK		446.759	0	489.548	GBP 30,350	15.474.755,65	0,24
GB00BP6MXD84	Shell PLC Reg.Shares Cl.	STK		602.435	0	0	GBP 27,730	19.065.660,69	0,30
GB00B1WY2338	Smiths Group PLC Reg.Shares	STK		132.749	132.749	0	GBP 24,560	3.720.929,27	0,06
GB0007908733	SSE PLC Shares	STK		867.755	0	0	GBP 21,810	21.599.544,12	0,34
GB00BLGZ9862	Tesco PLC Reg.Shs	STK		2.831.409	0	0	GBP 4,560	14.735.308,93	0,23
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares	STK		985.089	104.471	0	GBP 45,260	50.884.066,76	0,79
JPY								392.191.915,73	6,11
JP3152740001	ABC-Mart Inc. Reg.Shares	STK		66.610	66.610	0	JPY 2.714,500	999.601,10	0,02
JP3429800000	ANA Holdings Inc. Reg.Shares	STK		167.358	167.358	0	JPY 2.946,500	2.726.153,89	0,04
JP3111200006	Asahi Kasei Corp. Reg.Shares	STK		480.046	480.046	0	JPY 1.304,000	3.460.651,71	0,05
JP3566800003	Central Japan Railway Co. Reg.Shares	STK		453.150	453.150	0	JPY 4.268,000	10.692.120,41	0,17
JP3486800000	Daito Trust Constr. Co. Ltd. Reg.Shares	STK		199.530	199.530	0	JPY 2.986,000	3.293.786,55	0,05
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd. Reg.Shares	STK		1.287.548	1.287.548	0	JPY 5.327,000	37.917.838,38	0,59
JP3360800001	Hulic Co. Ltd. Reg.Shares	STK		3.149.079	3.149.079	0	JPY 1.722,500	29.987.498,01	0,47
JP3946750001	Japan Post Bank Co.Ltd Reg.Shares	STK		861.506	445.006	0	JPY 1.877,500	8.942.021,26	0,14
JP3219000001	Kamigumi Co. Ltd. Reg.Shares	STK		200.900	0	0	JPY 4.991,000	5.543.256,21	0,09
JP3496400007	KDDI Corp. Reg.Shares	STK		3.391.510	2.311.410	0	JPY 2.689,500	50.426.879,76	0,79
JP3258000003	Kirin Holdings Co. Ltd. Reg.Shares	STK		333.971	333.971	0	JPY 2.453,500	4.529.938,08	0,07
JP3869010003	MatsukiyoCocokara & Co. Reg.Shares	STK		693.805	693.805	0	JPY 2.890,000	11.084.923,85	0,17
JP3893200000	Mitsui Fudosan Co. Ltd. Reg.Shares	STK		411.517	411.517	0	JPY 1.833,500	4.171.249,25	0,06
JP3753000003	Nippon Yusen K.K. (NYK Line) Reg.Shares	STK		1.247.569	1.247.569	0	JPY 4.950,000	34.140.291,07	0,53
JP3735400008	NTT Inc. Reg.Shares	STK		31.733.744	31.733.744	0	JPY 155,800	27.332.931,50	0,43
JP3190000004	Obayashi Corp. Reg.Shares	STK		185.356	185.356	0	JPY 3.184,000	3.262.700,08	0,05
JP3421800008	Secom Co. Ltd. Reg.Shares	STK		489.493	489.493	0	JPY 5.279,000	14.285.504,86	0,22
JP3419400001	Sekisui Chemical Co. Ltd. Reg.Shares	STK		693.249	693.249	0	JPY 2.658,500	10.188.807,62	0,16
JP3358200008	Shimamura Co. Ltd. Reg.Shares	STK		91.837	91.837	0	JPY 11.190,000	5.681.267,27	0,09
JP3347200002	Shionogi & Co. Ltd. Reg.Shares	STK		3.505.826	2.025.068	0	JPY 2.680,500	51.952.160,73	0,81
JP3732000009	SoftBank Corp. Reg.Shares	STK		42.331.000	0	0	JPY 223,200	52.233.624,68	0,81
JP3336560002	Suntory Beverage & Food Ltd. Reg.Shares	STK		130.734	130.734	0	JPY 4.952,000	3.579.040,65	0,06
JP3104890003	TIS Inc. Reg.Shares	STK		497.168	497.168	0	JPY 5.161,000	14.185.167,64	0,22
JP3574200006	Tokyu Corp. Reg.Shares	STK		156.228	156.228	0	JPY 1.823,000	1.574.501,17	0,02
NOK								68.610.089,10	1,06
NO0010161896	DNB Bank ASA Navne-Aksjer	STK		758.452	290.792	0	NOK 270,800	17.435.160,13	0,27
NO0003054108	Mowi ASA Navne-Aksjer	STK		695.779	515.731	0	NOK 229,200	13.537.395,26	0,21
NO0003733800	Orkla ASA Navne-Aksjer	STK		648.073	0	0	NOK 108,700	5.980.020,21	0,09
NO0010063308	Telenor ASA Navne-Aksjer	STK		2.549.079	1.391.370	0	NOK 146,300	31.657.513,50	0,49
SEK								51.540.012,42	0,79
SE0007100581	Assa-Abloy AB Namn-Aktier B	STK		171.743	0	578.463	SEK 357,600	5.586.865,66	0,09
SE0009922164	Essity AB Namn-Aktier B	STK		1.333.865	851.268	0	SEK 259,900	31.536.234,04	0,49
SE0000107203	Industrivärden AB Namn-Aktier C ¹⁾	STK		23.428	0	0	SEK 398,100	848.435,96	0,01
SE0015811963	Investor AB Namn-Aktier B (fria)	STK		118.778	0	0	SEK 322,400	3.483.555,35	0,05
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A	STK		286.318	286.318	0	SEK 131,600	3.427.647,99	0,05
SE0005190238	Tele2 AB Namn-Aktier B	STK		240.489	240.489	0	SEK 150,400	3.290.294,16	0,05
SE0000667925	Telia Company AB Namn-Aktier	STK		972.223	972.223	0	SEK 38,070	3.366.979,26	0,05
SGD								51.280.382,14	0,80
SG1M77906915	CapitalLand Ascendas REIT Reg.Units	STK		1.029.600	0	0	SGD 2,810	1.926.151,59	0,03
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd. Reg.Shares	STK		1.066.780	0	0	SGD 54,200	38.493.709,26	0,60
SG1S04926220	Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. Reg.Shares	STK		268.500	0	0	SGD 18,500	3.306.980,46	0,05
SG1J26887955	Singapore Exchange Ltd. Reg.Shares	STK		327.700	0	0	SGD 16,860	3.678.320,96	0,06
SG1M31001969	United Overseas Bank Ltd. Reg.Shares	STK		171.300	0	0	SGD 33,980	3.875.219,87	0,06
USD								3.623.697.675,62	56,44
US0028241000	Abbott Laboratories Reg.Shares	STK		584.263	305.089	0	USD 128,540	64.915.866,56	1,01
US00287Y1091	AbbVie Inc. Reg.Shares	STK		196.322	0	32.464	USD 227,660	38.633.128,64	0,60
US00508Y1029	Acuity Inc. Reg.Shares	STK		29.658	18.529	0	USD 365,970	9.381.915,69	0,15
US0010551028	AFLAC Inc. Reg.Shares	STK		448.746	289.914	0	USD 110,550	42.880.862,91	0,67
IE00BFRT3W74	Allegion PLC Reg.Shares	STK		276.474	196.050	0	USD 165,670	39.591.535,64	0,62
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shs Cap.Stk CIA	STK		246.183	10.767	169.158	USD 319,950	68.083.888,71	1,06
US0311001004	AMETEK Inc. Reg.Shares	STK		169.584	105.153	38.741	USD 196,280	28.771.672,16	0,45
US0311621009	Amgen Inc. Reg.Shares	STK		159.591	0	0	USD 344,570	47.532.432,25	0,74
IE00BLP1HW54	AON PLC Reg.Shares A	STK		77.181	0	28.501	USD 352,610	23.523.893,52	0,37
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares	STK		78.971	0	62.313	USD 277,550	18.945.804,35	0,30
US04621X1081	Assurant Inc. Reg.Shares	STK		13.733	0	0	USD 228,520	2.712.650,32	0,04

Deka-Globale Aktien LowRisk

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
US0530151036	Automatic Data Processing Inc. Reg.Shares		STK	240.144	53.255	0	USD 254,330	52.792.655,82	0,82
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New		STK	93.164	20.953	0	USD 511,230	41.168.840,63	0,64
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Reg.Shares		STK	10.060	0	0	USD 4.911,850	42.711.739,13	0,67
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co. Reg.Shares		STK	290.254	0	0	USD 49,250	12.356.305,21	0,19
US1152361010	Brown & Brown Inc. Reg.Shares		STK	109.300	0	0	USD 80,450	7.600.643,96	0,12
US12541W2098	C.H. Robinson Worldwide Inc. Reg.Shs (new)		STK	194.677	267.459	72.782	USD 159,540	26.846.545,58	0,42
US14149Y1082	Cardinal Health Inc. Reg.Shares		STK	210.318	0	31.489	USD 213,140	38.747.669,22	0,60
US12503M1080	Cboe Global Markets Inc. Reg.Shares		STK	274.708	29.706	0	USD 258,580	61.400.289,26	0,96
US03073E1055	Cencora Inc. Reg.Shares		STK	210.577	4.365	58.326	USD 368,530	67.079.213,25	1,04
IL0010824113	Check Point Software Techs Ltd Reg.Shares		STK	298.721	0	0	USD 184,340	47.598.088,98	0,74
US16359R1032	Chemed Corp. Reg.Shares		STK	61.511	30.880	75.733	USD 441,360	23.466.587,40	0,37
CH0044328745	Chubb Ltd. Reg.Shares		STK	102.076	46.916	0	USD 297,900	26.284.415,59	0,41
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares		STK	1.115.712	47.489	199.136	USD 76,070	73.361.752,82	1,14
US12572Q1058	CME Group Inc. Reg.Shares		STK	220.223	2.902	0	USD 280,870	53.465.324,58	0,83
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Pa. PLC Reg.Shares		STK	42.832	0	0	USD 91,315	3.380.762,45	0,05
US1924461023	Cognizant Technology Sol.Corp. Reg.Shs CIA		STK	890.039	166.340	0	USD 77,050	59.276.951,29	0,92
US1941621039	Colgate-Palmolive Co. Reg.Shares		STK	545.772	0	70.535	USD 80,040	37.759.176,14	0,59
US2310211063	Cummins Inc. Reg.Shares		STK	31.839	0	64.916	USD 497,110	13.680.945,02	0,21
US2371941053	Darden Restaurants Inc. Reg.Shares		STK	234.756	30.884	0	USD 180,000	36.525.265,80	0,57
US2576511099	Donaldson Co. Inc. Reg.Shares		STK	515.908	280.880	0	USD 90,200	40.223.789,09	0,63
US2786421030	eBay Inc. Reg.Shares		STK	595.298	463.651	244.968	USD 82,490	42.446.306,53	0,66
US2855121099	Electronic Arts Inc. Reg.Shares		STK	278.279	9.516	233.228	USD 201,920	48.569.535,55	0,76
US2910111044	Emerson Electric Co. Reg.Shares		STK	54.056	0	110.040	USD 131,440	6.141.516,67	0,10
US30161Q1040	Exelixis Inc. Reg.Shares		STK	378.482	378.482	0	USD 44,210	14.463.384,23	0,23
US30161N1019	Exelon Corp. Reg.Shares		STK	1.003.479	1.003.479	0	USD 46,565	40.389.834,59	0,63
US3021301094	Expeditors Intl of Wash. Inc. Reg.Shares		STK	499.735	95.227	0	USD 147,360	63.653.686,23	0,99
US3156161024	F5 Inc. Reg.Shares		STK	58.616	58.616	0	USD 238,220	12.069.758,42	0,19
US3119001044	Fastenal Co. Reg.Shares		STK	953.564	476.782	0	USD 40,300	33.216.897,92	0,52
US35137L1052	Fox Corp. Reg.Shares A		STK	230.503	230.503	0	USD 65,050	12.960.688,18	0,20
CH0114405324	Garmin Ltd. Namens-Aktien		STK	184.373	0	0	USD 194,790	31.043.319,79	0,48
US3755581036	Gilead Sciences Inc. Reg.Shares		STK	585.149	11.212	86.499	USD 127,510	64.493.343,41	1,00
US38526M1062	Grand Canyon Education Inc. Reg.Shares		STK	19.191	19.191	0	USD 156,430	2.594.907,19	0,04
US4165151048	Hartford Insurance Group Inc. Reg.Shares		STK	120.367	120.367	0	USD 137,390	14.294.426,60	0,22
US4364401012	Hologic Inc. Reg.Shares		STK	198.065	9.719	639.559	USD 74,800	12.806.000,52	0,20
US4385161066	Honeywell International Inc. Reg.Shares		STK	46.054	28.105	129.141	USD 189,990	7.563.142,42	0,12
US4511071064	Idacorp Inc. Reg.Shares		STK	28.858	23.025	0	USD 130,830	3.263.455,91	0,05
US4523081093	Illinois Tool Works Inc. Reg.Shares		STK	124.807	0	0	USD 248,990	26.861.176,36	0,42
US4571871023	Ingredion Inc. Reg.Shares		STK	487.891	80.686	0	USD 107,580	45.368.928,84	0,71
US4592001014	Intl Business Machines Corp. Reg.Shares		STK	124.015	0	72.865	USD 303,210	32.502.885,43	0,51
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals PLC Reg.Shares		STK	46.580	46.580	0	USD 176,920	7.123.289,48	0,11
US4781601046	Johnson & Johnson Reg.Shares		STK	430.803	100.487	74.025	USD 207,560	77.290.578,86	1,19
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Reg.Shares		STK	166.184	7.635	95.511	USD 307,640	44.191.240,18	0,69
US4878361082	Kellanova Co. Reg.Shares		STK	278.112	0	0	USD 83,600	20.096.951,51	0,31
US4943681035	Kimberly-Clark Corp. Reg.Shares		STK	433.954	0	0	USD 108,345	40.640.285,36	0,63
US5049221055	Labcorp Holdings Inc. Reg.Shares		STK	167.621	88.733	0	USD 268,270	38.869.120,64	0,61
IE000S9YS762	Linde plc Reg.Shares		STK	106.250	0	0	USD 407,900	37.461.643,18	0,58
US5404241086	Loews Corp. Reg.Shares		STK	116.655	116.655	0	USD 108,260	10.916.302,45	0,17
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc. Reg.Shares		STK	272.896	129.930	65.953	USD 182,700	43.096.291,12	0,67
US5801351017	McDonald's Corp. Reg.Shares		STK	138.004	2.174	0	USD 312,400	37.265.493,65	0,58
US58155Q1031	McKesson Corp. Reg.Shares		STK	73.680	31.834	7.126	USD 883,710	56.281.228,11	0,88
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC Reg.Shares		STK	646.820	91.408	0	USD 105,020	58.716.428,73	0,91
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares		STK	131.709	0	309.800	USD 104,630	11.911.757,86	0,19
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares		STK	140.745	2.803	15.663	USD 485,500	59.064.480,51	0,92
US6200763075	Motorola Solutions Inc. Reg.Shares		STK	152.385	35.875	0	USD 369,500	48.669.943,38	0,76
US62944T1051	NVR Inc. Reg.Shares		STK	1.247	0	0	USD 7.566,670	8.155.966,37	0,13
US6819191064	Omnicom Group Inc. Reg.Shares		STK	481.984	0	0	USD 71,500	29.788.102,69	0,46
US6937181088	Paccar Inc. Reg.Shares		STK	157.077	0	0	USD 104,950	14.249.486,69	0,22
US6951561090	Packaging Corp. of America Reg.Shares		STK	140.217	0	90.442	USD 203,490	24.663.114,64	0,38
US7043261079	Paychex Inc. Reg.Shares		STK	321.628	157.545	0	USD 111,410	30.972.923,74	0,48
IE00BLS09M33	Pentair PLC Reg.Shares		STK	66.989	66.989	0	USD 106,080	6.142.443,70	0,10
US7170811035	Pfizer Inc. Reg.Shares		STK	710.596	710.596	0	USD 25,710	15.791.704,69	0,25
US7433151039	Progressive Corp. Reg.Shares		STK	156.135	156.135	0	USD 229,150	30.926.039,63	0,48
US74460D1090	Public Storage Operat. Company Reg.Shares		STK	22.438	0	0	USD 274,210	5.318.285,05	0,08
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc. Reg.Shares		STK	392.041	7.779	35.877	USD 189,690	64.280.626,93	1,00
US7595091023	Reliance Inc. Reg.Shares		STK	23.613	0	0	USD 280,590	5.727.004,64	0,09
US7607591002	Republic Services Inc. Reg.Shares		STK	245.957	35.997	0	USD 217,370	46.212.873,27	0,72
US7611521078	ResMed Inc. Reg.Shares		STK	282.285	282.285	0	USD 255,040	62.230.068,63	0,97
US7766961061	Roper Technologies Inc. Reg.Shares		STK	80.440	51.911	0	USD 446,080	31.016.228,89	0,48
GB00BMVPY709	ROYALTY PHARMA PLC Reg.Ord.CIA Shares		STK	222.759	0	0	USD 39,840	7.671.119,85	0,12
US8318652091	Smith Corp., A.O. Reg.Shares		STK	102.773	0	0	USD 66,330	5.892.413,42	0,09
US8330341012	Snap-on Inc. Reg.Shares		STK	214.446	2.894	0	USD 340,560	63.127.089,43	0,98
US83444M1018	Solventum Corp. Reg.Shares		STK	27.107	0	0	USD 85,270	1.997.937,50	0,03
IE00BFY8C754	Steris PLC Reg.Shares		STK	148.571	148.571	0	USD 266,850	34.269.315,71	0,53
US8636671013	Stryker Corp. Reg.Shares		STK	160.879	56.093	0	USD 372,290	51.770.803,79	0,81
IE000IIVNQZ81	TE Connectivity PLC Reg.Shares		STK	257.341	56.136	144.975	USD 224,730	49.988.973,06	0,78
US8826811098	Texas Roadhouse Inc. Reg.Shares		STK	83.439	0	0	USD 176,710	12.744.840,25	0,20

Deka-Globale Aktien LowRisk

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
US0200021014	The Allstate Corp. Reg.Shares		STK	201.702	201.702	0	USD	213,870	37.287.584,70	0,58
US0640581007	The Bk of New York MellonCorp. Reg.Shares		STK	274.188	0	0	USD	111,390	26.399.689,96	0,41
US1912161007	The Coca-Cola Co. Reg.Shares		STK	634.041	0	174.084	USD	72,880	39.942.007,16	0,62
US4370761029	The Home Depot Inc. Reg.Shares		STK	24.900	0	0	USD	355,470	7.650.793,50	0,12
US5010441013	The Kroger Co. Reg.Shares		STK	1.012.677	123.590	0	USD	67,030	58.673.817,37	0,91
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares		STK	373.028	11.947	113.262	USD	148,250	47.801.366,58	0,74
US89417E1091	The Travelers Companies Inc. Reg.Shares		STK	258.714	78.036	0	USD	294,520	65.862.604,62	1,03
US8725401090	TJX Companies Inc. Reg.Shares		STK	542.072	6.551	0	USD	153,130	71.749.922,52	1,12
US8725901040	T-Mobile US Inc. Reg.Shares		STK	30.203	0	0	USD	206,730	5.397.066,46	0,08
US90384S3031	Ultra Beauty Inc. Reg.Shares		STK	56.626	56.626	0	USD	535,160	26.194.113,72	0,41
US91307C1027	United Therapeutics Corp.(Del) Reg.Shares		STK	11.882	0	0	USD	488,430	5.016.445,03	0,08
US9139031002	Universal Health Services Inc. Reg.Shares Cl.B		STK	33.869	33.869	0	USD	244,180	7.148.528,33	0,11
US91529Y1064	UNUM Group Reg.Shares		STK	60.737	0	0	USD	76,380	4.009.933,49	0,06
US9224751084	Veeva System Inc. Reg.Shares A		STK	42.852	42.852	0	USD	240,670	8.914.505,00	0,14
US92338C1036	Veralto Corp. Reg.Shares		STK	110.155	30.810	0	USD	101,270	9.642.490,15	0,15
US92343E1029	Verisign Inc. Reg.Shares		STK	13.258	0	0	USD	252,670	2.895.582,04	0,05
US92343V1044	Verizon Communications Inc. Reg.Shares		STK	2.038.046	309.020	0	USD	40,880	72.016.008,71	1,12
US9256521090	Vici Properties Inc. Reg.Shares		STK	825.567	825.567	0	USD	28,830	20.573.166,75	0,32
US92826C8394	VISA Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	41.635	0	0	USD	333,790	12.012.573,82	0,19
US3848021040	W.W. Grainger Inc. Reg.Shares		STK	51.535	0	0	USD	945,100	42.100.206,15	0,66
CA94106B1013	Waste Connections Inc. Reg.Shares		STK	10.900	0	0	USD	177,030	1.667.928,95	0,03
US94106L1098	Waste Management Inc. Reg.Shares		STK	192.603	0	41.848	USD	217,350	36.184.857,85	0,56
IE00BDB6Q211	Willis Towers Watson PLC Reg.Shares		STK	125.102	25.815	39.589	USD	321,230	34.736.377,79	0,54
US9884981013	Yum! Brands, Inc. Reg.Shares		STK	318.363	0	0	USD	153,800	42.323.648,89	0,66
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings Inc. Reg.Shares		STK	120.425	0	0	USD	97,550	10.154.255,99	0,16
US98980L1017	ZZoom Communications Inc. Reg.Shs Cl.A		STK	923.629	441.845	0	USD	84,430	67.405.995,74	1,05
Sonstige Beteiligungswertpapiere									70.572.596,78	1,10
CHF									70.572.596,78	1,10
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	212.762	69.878	0	CHF	309,200	70.572.596,78	1,10
Summe Wertpapiervermögen									EUR 6.296.211.288,39	98,07
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Optionsscheine										
Optionsscheine auf Renten									0,33	0,00
Constellation Soft. Inc. WTS (Foreign) 23/31.03.40									0,33	0,00
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere									EUR 0,33	0,00
Aktienindex-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) Dez. 25		XEUR	EUR	Anzahl 335					2.195.640,79	0,03
E-Mini S&P 500 Index Future (ES) Dez. 25		XCME	USD	Anzahl 250					-140.300,00	0,00
FTSE 100 Index Future (FFI) Dez. 25		IFEU	GBP	Anzahl 50					1.171.417,15	0,02
Topix-Tokyo Stock Price Index Future (JTI) Dez. 25		XOSE	JPY	Anzahl 70					232.535,58	0,00
Optionsrechte**)									931.988,06	0,01
Optionsrechte auf Aktienindices									1.283.602,73	0,02
S & P 500 Index (\$500) Put Jan. 26 6150 W1601		XCBO		Anzahl 550			USD	27,000	1.283.602,73	0,02
Summe der Aktienindex-Derivate									EUR 3.479.243,52	0,05
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei										
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	87.582.881,42			%	100,000	87.582.881,42	1,35
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	2.108.978,84			%	100,000	2.108.978,84	0,03
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale			DKK	5.177.978,70			%	100,000	693.295,13	0,01
DekaBank Deutsche Girozentrale			NOK	5.336.727,05			%	100,000	453.027,09	0,01
DekaBank Deutsche Girozentrale			SEK	3.314.459,41			%	100,000	301.511,85	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale			AUD	2.605.063,11			%	100,000	1.468.373,31	0,02
DekaBank Deutsche Girozentrale			CAD	3.894.642,26			%	100,000	2.397.972,01	0,04
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	567.475,55			%	100,000	608.765,04	0,01
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	474.004,16			%	100,000	540.970,95	0,01
DekaBank Deutsche Girozentrale			HKD	1.110.300,96			%	100,000	123.296,91	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			JPY	416.602.410,00			%	100,000	2.303.134,09	0,04
DekaBank Deutsche Girozentrale			NZD	70.125,24			%	100,000	34.607,53	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			SGD	2.111.635,62			%	100,000	1.405.835,77	0,02
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	13.779.298,40			%	100,000	11.910.535,40	0,19
Summe der Bankguthaben									EUR 111.933.185,34	1,73
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									EUR 111.933.185,34	1,73
Sonstige Vermögensgegenstände										
Dividendenansprüche			EUR	8.193.624,78					8.193.624,78	0,13
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	1.308.823,40					1.308.823,40	0,02
Einschüsse (Initial Margins)			GBP	283.950,00					324.066,15	0,01

Deka-Globale Aktien LowRisk

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	Einschüsse (Initial Margins)		JPY	132.292.230,00				731.360,98	0,01
	Einschüsse (Initial Margins)		USD	5.518.500,00				4.770.075,20	0,07
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	1.124.093,33				1.124.093,33	0,02
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	4.952,86				4.952,86	0,00
	Summe der sonstigen Vermögensgegenstände						EUR	16.456.996,70	0,26
	Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-321.985,86				-321.985,86	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-5.442.182,54				-5.442.182,54	-0,08
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-1.297.922,08				-1.297.922,08	-0,02
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-1.634,44				-1.634,44	0,00
	Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-15.271,18				-15.271,18	0,00
	Summe der sonstigen Verbindlichkeiten						EUR	-7.078.996,10	-0,11
	Fondsvermögen						EUR	6.421.001.718,18	100,00
	Umlaufende Anteile Klasse CF (A)						STK	16.519.404,000	
	Umlaufende Anteile Klasse PB (A)						STK	5.397.695,000	
	Umlaufende Anteile Klasse I (A)						STK	2.608.085,000	
	Anteilwert Klasse CF (A)						EUR	259,89	
	Anteilwert Klasse PB (A)						EUR	265,57	
	Anteilwert Klasse I (A)						EUR	266,22	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								98,07
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,05

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

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

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

†) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen (siehe Aufstellung).

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR 142.435.866,77

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

Luxemburgische Zweigniederlassungen von DekaBank Deutsche Girozentrale

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
			befristet	unbefristet	
Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK	3.573.705		64.880.614,28	
Industrivården AB Namn-Aktier C	STK	20.000		724.292,26	
Nordea Bank Abp Reg.Shares	STK	347.637		5.306.678,82	
Telefónica S.A. Acciones Port.	STK	2.225.000		8.303.700,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:				79.215.285,36	79.215.285,36

Kontrahenten bei Wertpapier-Darlehen:

DekaBank Deutsche Girozentrale 79.215.285,36 EUR

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen empfangenen Sicherheiten:

Aktien und aktienähnliche Wertpapiere 77.419.271,06 EUR
Renten und rentenähnliche Wertpapiere 14.280.082,64 EUR

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Aktien und Derivate per: 27./28.11.2025

Alle anderen Vermögenswerte per: 28.11.2025

Deka-Globale Aktien LowRisk

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennote) per 28.11.2025

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,87621	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46865	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,78015	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,99280	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,93218	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,15690	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,62414	= 1 Euro (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,50205	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	180,88500	= 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	9,00510	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,77412	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland, Dollar	(NZD)	2,02630	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

X Nichtnotierte Wertpapiere

Terminbörsen

IFEU	London - ICE Futures Europe
XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XOSE	Osaka - Osaka Exchange - Futures and Options
XCBO	Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)
XCME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 30.11.2025 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Finanztermingeschäfte
- gekaufte Terminkontrakte
auf Indices

EUR

111.328.319,42

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

Verwendete Vermögensgegenstände

Wertpapier-Darlehen	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
	79.215.285,36	1,23

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	79.215.285,36	Deutschland

Art(en) von Abwicklung/Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)

Die Abwicklung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erfolgt über einen zentralen Kontrahenten (Organisiertes Wertpapier-Darlehenssystem), per bilateralem Geschäft (Principal-Geschäfte) oder trilateral (Agency-Geschäfte). Total Return Swaps werden als bilaterales OTC-Geschäft abgeschlossen.

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR
unbefristet	79.215.285,36

Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten für bilaterale Geschäfte

Die Sicherheit, die der Fonds erhält, kann in liquiden Mitteln (u.a. Bargeld und Bankguthaben) oder durch die Übertragung oder Verpfändung von Schuldverschreibungen, insbesondere Staatsanleihen, geleistet werden. Schuldverschreibungen, die als Sicherheit begeben werden, müssen ein Mindestrating von BBB- aufweisen. Gibt es kein Anleiherating, so ist das Emittentenrating zu nutzen. Die Sicherheit kann auch in Aktien bestehen. Die Aktien, die als Sicherheit begeben werden, müssen in einem wichtigen Index enthalten sein.

Von den Sicherheiten werden Wertabschläge (Haircuts) abgezogen, die je nach Art der Wertpapiere, der Bonität der Emittenten sowie ggf. nach Restlaufzeit variieren. Die Haircuts fallen für die aufgeführten Wertpapierkategorien wie folgt aus:

- Bankguthaben 0%
- Aktien 5% - 40%
- Renten 0,5% - 30%

Darüber hinaus kann für Sicherheiten in einer anderen Währung als der Fondswährung ein zusätzlicher Wertabschlag von bis zu 10%-Punkten angewandt werden. In besonderen Marktsituationen (z.B. Markturbulenzen) kann die Verwaltungsgesellschaft von den genannten Werten abweichen.

Art(en) und Qualität(en) der über organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme erhaltenen Sicherheiten

Die Sicherheiten, die der Fonds erhält, können in Form von Aktien- und Rentenpapieren geleistet werden. Die Qualität der dem Sondervermögen gestellten Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte wird von Clearstream Banking AG (Frankfurt) gewährleistet und überwacht. Bei Aktien wird als Qualitätsmerkmal die Zugehörigkeit zu einem wichtigen EU-Aktienindex (z.B. DAX 30, Dow Jones Euro STOXX 50 Index etc.) angesehen. Rentenpapiere müssen entweder Bestandteil des GC Pooling ECB Basket oder des GC Pooling ECB EXTended Basket sein. Weitere Informationen bezüglich dieser Rentenbaskets können unter www.eurexrepo.com entnommen werden.

Von den dem Sondervermögen gestellten Sicherheiten werden Wertabschläge (Haircuts) abgezogen, die je nach Art der Wertpapiere, der Bonität der Emittenten, sowie ggf. nach der Restlaufzeit variieren. Bei Aktien wird ein Wertabschlag in Höhe von 10% abgezogen; bei Rentenpapieren wird ein Wertabschlag anhand der von der EZB veröffentlichten Liste bezüglich zulässiger Vermögenswerte (Eligible Asset Database) vorgenommen. Einzelheiten zu der EAD-Liste finden Sie unter <https://www.ecb.europa.eu/paym/coll/assets/html/list-MID.en.html>.

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen

EUR
HKD

Deka-Globale Aktien LowRisk

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen
unbefristet

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
91.699.353,70

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	35.607,32	100,00
Kostenanteil des Fonds	11.750,44	33,00
Ertragsanteil der KVG	11.750,44	33,00

Als Bruttoertrag wird mit dem auf Fondsebene verbuchten Ertrag aus Leihengeschäften gerechnet.
Der Ertragsanteil der KVG entspricht maximal dem Kostenanteil des Fonds. Der Kostenanteil der KVG ist auf Ebene des Sondervermögens im Einzelnen nicht bestimmbar.
Geschäftsbedingt gibt es bei Principalgeschäften keine expliziten Kosten durch Dritte. Sofern diese Geschäfte getätigt werden, sind Ertrags- und Kostenanteile Dritter über die in den Wertpapierleihesätzen enthaltenen Margen abgedeckt und damit bereits im Ertragsanteil des Fonds berücksichtigt. Bei Agencygeschäften werden Erträge und Kosten Dritter über eine Gebührenaufteilung (Fee split) definiert. Hier beträgt der Ertragsanteil des Agenten zwischen 20% und 35% vom Bruttoleihesatz.
Kosten Dritter als Agent der KVG werden nicht auf Ebene des Sondervermögens offengelegt.

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

1,26% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Wertpapier-Darlehen	absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR
L’Air Liquide - Société Anonyme pour l’Étude et l’Exploitation des Procédés Geor	65.768.121,60
Fresenius SE & Co. KGaA	12.988.158,04
Tecnicas Reunidas S.A.	3.455.311,50
AIB Group PLC	3.002.203,20
Almirall S.A.	2.447.293,60
Pfeiffer Vacuum Technology AG	1.352.988,00
Cie Automotive S.A.	1.345.220,50
Nordea Bank Abp	1.231.378,85
Kreditanstalt für Wiederaufbau	60.545,75
SNP Schneider-Neureither & Partner SE	39.520,00

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	3
Clearstream Banking Frankfurt	60.545,75 EUR
J.P.Morgan AG Frankfurt	14.219.536,88 EUR
TP BONY Mellon	77.419.271,06 EUR

Eine Zuordnung der Kontrahenten zu den erhaltenen Sicherheiten ist auf Geschäftsartenebenen durch die Globalbesicherung im Einzelnen bei Total Return Swaps nicht möglich. Der ausgewiesene Wert enthält daher ausdrücklich keine Total Return Swaps, diese sind innerhalb der Globalbesicherung jedoch ausreichend besichert.

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	0,00
Sammelkonten / Depots	0,00
andere Konten / Depots	0,00
Verwahrart bestimmt Empfänger	0,00

Da eine Zuordnung begebener Sicherheiten bei Total Return Swaps auf Geschäftsartenebene durch die Globalbesicherung im Einzelnen nicht möglich ist, erfolgt der %-Ausweis für die Verwahrarten ohne deren Berücksichtigung.

Die Summenangabe der Sicherheiten nach Instrumentenart, Restlaufzeit, Sicherheitenaussteller und Verwahrer kann rundungsbedingt von der Summe der angegebenen Einzelwerte abweichen.

**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				
Aktien				
AUD				
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia Reg.Shares	STK	0	165.612
CAD				
CA21037X1006	Constellation Software Inc. Reg.Shares	STK	0	6.600
CA7751092007	Rogers Communications Inc. Reg.Shares CLB	STK	0	101.200

Deka-Globale Aktien LowRisk

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
CHF				
CH0010645932	Givaudan SA Namens-Aktien	STK	1.115	1.115
DKK				
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK	0	237.397
EUR				
ES0105046009	Aena SME S.A. Acciones Port.	STK	160.053	175.643
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK	20.661	38.426
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.	STK	0	391.139
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.	STK	0	208.829
IE0004906560	Kerry Group PLC Reg.Shares A	STK	18.206	18.206
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port.	STK	0	155.220
FR0000073272	Safran Actions Port.	STK	0	16.052
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK	0	99.892
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam	STK	33.113	268.713
GBP				
GB0002634946	BAE Systems PLC Reg.Shares	STK	0	601.048
GB00B0744B38	Bunzl PLC Reg.Shares	STK	0	162.928
US31488V1070	Ferguson Enterpris.Inc. Reg.Shares	STK	0	75.768
GB00BMJ6DW54	Informa PLC Reg.Shares	STK	0	479.025
JPY				
JP3830800003	Bridgestone Corp. Reg.Shares	STK	0	255.796
JP3143600009	ITOCHU Corp. Reg.Shares	STK	0	318.322
JP3726800000	Japan Tobacco Inc. Reg.Shares	STK	0	468.700
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	815.800
JP3420600003	Sekisui House Ltd. Reg.Shares	STK	74.405	74.405
SEK				
SE0000667891	Sandvik AB Namn-Aktier	STK	0	133.060
USD				
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Cl.A	STK	0	34.730
US00971T1016	Akamai Technologies Inc. Reg.Shares	STK	0	115.494
US0320951017	Amphenol Corp. Reg.Shares Cl.A	STK	0	124.386
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co. Reg.Shares	STK	0	27.926
US0533321024	AutoZone Inc. Reg.Shares	STK	0	8.116
US0758871091	Becton, Dickinson & Co. Reg.Shares	STK	159.326	230.465
US0995021062	Booz Allen Hamilton Hldg Corp. Reg.Shares Cl.A	STK	0	50.724
US1423391002	Carlisle Cos. Inc. Reg.Shares	STK	0	6.406
US15135B1017	Centene Corp. Reg.Shares	STK	0	181.959
US21036P1084	Constellation Brands Inc. Reg.Shs Cl.A	STK	0	75.874
US1264081035	CSX Corp. Reg.Shares	STK	0	804.997
US2358511028	Danaher Corp. Reg.Shares	STK	0	30.759
US2600031080	Dover Corp. Reg.Shares	STK	0	28.407
US0367521038	Elevance Health Inc. Reg.Shares	STK	2.188	86.238
US31428X1063	Fedex Corp. Reg.Shares	STK	0	124.252
US3377381088	Fiserv Inc. Reg.Shares	STK	0	62.493
US3666511072	Gartner Inc. Reg.Shares	STK	14.449	71.104
US3703341046	General Mills Inc. Reg.Shares	STK	0	237.852
US4435106079	Hubbell Inc. Reg.Shares	STK	0	10.559
US45167R1041	IDEX Corp. Reg.Shares	STK	0	28.108
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV Reg.Shares A	STK	0	87.235
US5745991068	Masco Corp. Reg.Shares	STK	0	177.087
US64110D1046	NetApp Inc. Reg.Shares	STK	0	152.199
US64125C1099	Neurocrine Biosciences Inc. Reg.Shares	STK	0	102.270
US6556631025	Nordson Corp. Reg.Shares	STK	0	39.179
US6907421019	Owens Corning (New) Reg.Shares	STK	0	201.058
US7134481081	PepsiCo Inc. Reg.Shares	STK	0	256.271
US69370C1009	PTC Inc. Reg.Shares	STK	0	18.714
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK	0	33.148
US83443Q1031	Solstice Advanced Materials I. Reg.Shares	STK	11.514	11.514
US85208M1027	Sprouts Farmers Market Inc. Reg.Shares	STK	0	59.234
US8574771031	State Street Corp. Reg.Shares	STK	255.251	255.251
US8581191009	Steel Dynamics Inc. Reg.Shares	STK	0	49.630
US1255231003	The Cigna Group Reg.Shares	STK	3.288	142.046
US5007541064	The Kraft Heinz Co. Reg.Shares	STK	0	228.892
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares	STK	0	97.977
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK	4.580	157.622
US9311421039	Walmart Inc. Reg.Shares	STK	0	359.494
US9621661043	Weyerhaeuser Co. Reg.Shares	STK	0	172.431
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES06445809T5	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	3.967.299	3.967.299
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
ES0144583319	Iberdrola S.A. Acciones Port. CSD	STK	68.402	68.402
USD				
US48203R1041	Juniper Networks Inc. Reg.Shares	STK	181.864	181.864
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES06445809U3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	4.605.310	4.605.310

Deka-Globale Aktien LowRisk

Ertrags- und Aufwandsrechnung	
für den Zeitraum vom 01.12.2024 bis 30.11.2025 (inkl. Ertragsausgleich)	
	EUR
Erträge	
Dividenden	118.049.301,89
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	4.176.451,45
davon aus negativen Einlagezinsen	1.615,89
davon aus positiven Einlagezinsen	4.174.835,56
Erträge aus Wertpapierleihe	35.607,32
Sonstige Erträge**)	296.990,54
Ordentlicher Ertragsausgleich	3.288.376,66
Erträge insgesamt	125.846.727,86
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	68.097.387,21
Verwahrstellenvergütung	4.034.581,68
Vertriebsprovision	7.401.630,24
Taxe d'Abonnement	2.764.420,14
Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,04
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	11.750,44
Sonstige Aufwendungen***)	524.426,86
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	198.575,86
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	2.258.381,33
Aufwendungen insgesamt	85.092.577,94
Ordentlicher Ertragsüberschuss	40.754.149,92
Netto realisiertes Ergebnis*) ****)	270.005.378,64
Außerordentlicher Ertragsausgleich	6.858.689,44
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	276.864.068,08
Ertragsüberschuss	317.618.218,00
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)	-358.277.914,22
Ergebnis des Geschäftsjahres	-40.659.696,22

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 7 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung für die Anteilklasse CF (A) EUR 5,80 je Anteil, für die Anteilklasse PB (A) EUR 5,92 je Anteil und für die Anteilklasse I (A) EUR 5,94 je Anteil. Die Ausschüttungen werden per 11. Februar 2026 mit Beschlussfassung vom 28. Januar 2026 vorgenommen.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse CF (A) betrugen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,47%.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse PB (A) betrugen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,12%.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse I (A) betrugen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,08%.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 2.292.107,09 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 4.333,16 EUR

Die Ausgabe von Anteilen aller Anteilklassen erfolgt zum Anteilwert zuzüglich eines Ausgabeaufschlages.

Die Vertriebsstellen erhalten aus dem Fondsvermögen der Anteilklasse PB (A) und I (A) eine Vertriebsprovision.

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

**) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Erträge aus REITs.

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

****) In diesem Betrag enthalten sind Schadensersatzzahlungen (abzüglich einer marktüblichen Gebühr) aus den Class-Action-Verfahren gegen AMP Limited, DaVita Inc., FX Benchmark Rates, McKesson und Resideo Technologies, Inc.

Deka-Globale Aktien LowRisk

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	1.279.724.928,72	6.158.321.180,13
Mittelrückflüsse	-860.595.201,42	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		419.129.727,30
Ertragsausschüttung		-107.900.808,26
Ertragsausgleich		-7.888.684,77
Ordentlicher Ertragsüberschuss		40.754.149,92
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) ¹⁾		276.864.068,08
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ¹⁾		-358.277.914,22
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		6.421.001.718,18

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse CF (A) am Beginn des Geschäftsjahres	15.018.128,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse CF (A)	2.502.128,000
Anzahl der zurückgezählten Anteile der Klasse CF (A)	1.000.852,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse CF (A) am Ende des Geschäftsjahres	16.519.404,000

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse PB (A) am Beginn des Geschäftsjahres	5.196.534,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse PB (A)	573.625,000
Anzahl der zurückgezählten Anteile der Klasse PB (A)	372.464,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse PB (A) am Ende des Geschäftsjahres	5.397.695,000

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse I (A) am Beginn des Geschäftsjahres	2.683.679,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse I (A)	1.893.242,000
Anzahl der zurückgezählten Anteile der Klasse I (A)	1.968.836,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse I (A) am Ende des Geschäftsjahres	2.608.085,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Anteilklasse CF (A)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	Anteilumlauf Stück
2022	2.779.861.633,49	229,11	12.133.534,000
2023	3.019.464.898,96	219,80	13.737.101,000
2024	4.012.729.391,48	267,19	15.018.128,000
2025	4.293.184.593,15	259,89	16.519.404,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Anteilklasse PB (A)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	Anteilumlauf Stück
2022	1.104.285.071,04	231,67	4.766.528,000
2023	1.131.241.498,44	223,05	5.071.595,000
2024	1.413.919.489,10	272,09	5.196.534,000
2025	1.433.480.997,69	265,57	5.397.695,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Anteilklasse I (A)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	Anteilumlauf Stück
2022	626.686.458,43	231,96	2.701.740,000
2023	644.473.061,52	223,41	2.884.704,000
2024	731.672.299,55	272,64	2.683.679,000
2025	694.336.127,34	266,22	2.608.085,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-Globale Aktien LowRisk

Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

Zusammensetzung des Referenzportfolios:

100% MSCI World Net Return in EUR

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	50,55%
maximale Auslastung:	100,18%
durchschnittliche Auslastung:	72,06%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.12.2024 bis 30.11.2025 anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Hebelwirkung in Übereinstimmung mit der Pressemitteilung 12/29 der CSSF v. 31.07.2012 sowohl nach dem Ansatz der Summe der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilinhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

Hebelwirkung im Geschäftsjahr

(Nettomethode)	(Bruttomethode)
0,0	0,0

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 tatsächlich erhobene, gestaffelte Verwahrstellenvergütung ergibt sich derzeit wie folgt:

- 0,090% für die ersten 50 Mio. Euro des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens,
- 0,075% für die 50 Mio. Euro übersteigenden Beträge bis zu einem durchschnittlichen Netto-Fondsvermögen von 250 Mio. Euro,

- 0,070% für die 250 Mio. Euro übersteigenden Beträge bis zu einem durchschnittlichen Netto-Fondsvermögen von 600 Mio. Euro,
- 0,065% für die 600 Mio. Euro übersteigenden Beträge des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens.

Die Steuer auf das Fondsvermögen („Taxe d’abonnement“, derzeit 0,01% p.a. für die Anteilklasse I (A) bzw. 0,05% p.a. für die Anteilklassen CF (A) sowie PB (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 ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann dem Fondsvermögen die Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte in Bezug auf ein oder mehrere Finanzinstrumente oder sonstige Vermögenswerte oder in Bezug auf die Emittenten oder potenziellen Emittenten von Finanzinstrumenten oder in engem Zusammenhang mit einer bestimmten Branche oder einen bestimmten Markt bis zu einer Höhe von 0,10% p.a. des jährlichen durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens, der aus den Tageswerten errechnet wird, belasten.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierdarlehensgeschäften, Wertpapierpensionsgeschäften und diesen vergleichbaren zulässigen Geschäften für Rechnung des Fonds eine pauschale Vergütung in Höhe von bis zu 33 Prozent der Erträge aus diesen Geschäften.

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

Deka-Globale Aktien LowRisk

	Verwaltungsvergütung	Vertriebsprovision	Verwahrstellenvergütung	Ertragsverwendung
Anteilklasse CF (A)	bis zu 1,50% p.a., derzeit 1,35% p.a.	keine	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe Text	Ausschüttung
Anteilklasse PB (A)	bis zu 1,50% p.a., derzeit 0,70% p.a.	bis zu 1,00% p.a., derzeit 0,30% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe Text	Ausschüttung
Anteilklasse I (A)	bis zu 1,50% p.a., derzeit 0,55% p.a.	bis zu 1,00% p.a., derzeit 0,45% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe Text	Ausschüttung

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 2024 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 Vergü-

tungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka International S.A. war im Geschäftsjahr 2024 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Deka-Globale Aktien LowRisk

Luxemburg, den 20. Februar 2026
Deka International S.A.
Der Vorstand

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilinhaber des
Deka-Globale Aktien LowRisk

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

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

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigegefügte 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-Globale Aktien LowRisk zum 30. November 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

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

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

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

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

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

Darüber hinaus:

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

den, 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, 24. Februar 2026

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée

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

pp.

Rainer Mahnkopf, Réviseur d'entreprises agréé
Managing Director

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenmittel zum 31. Dezember 2024

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

Vorstand

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

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

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland sowie Global Distributor

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main
Deutschland

Stand: 30. November 2025

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

Aufsichtsrat

Vorsitzender

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

Stellvertretender Vorsitzender

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

Unabhängiges Mitglied

Doris Marx, Luxemburg

Verwahr-, Zahl- und Transferstelle

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

Cabinet de révision agréé für den Fonds und die Verwaltungsgesellschaft

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



Deka International S.A.

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

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