Jahresbericht
zum 30. Juni 2026.
Deka-EuropaGarant

Ein Investmentfonds 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 Fonds Deka-EuropaGarant 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 auf eine diplomatische Lösung dazu, dass die Notierungen wieder auf zuletzt 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	5
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026	8
Anhang	16
BERICHT DES REVISEUR D´ENTREPRISES AGREE	21
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	23

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-EuropaGarant Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Fonds Deka-EuropaGarant ist die Erwirtschaftung eines mittel- bis langfristigen Kapitalwachstums und die Begrenzung eines möglichen Verlustes in der Garantieperiode auf maximal 20 Prozent. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds in Aktien, in Schuldverschreibungen, von einem Basiswert abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) und/oder Zertifikate an. Die Anlagepolitik des Fonds sieht vor, die Anleger an der Wertentwicklung eines europäischen Aktienportfolios teilhaben zu lassen, wobei ein attraktives Rendite-Risiko-Profil angestrebt wird. Hierzu werden aus einem europäischen Anlageuniversum Aktien ausgewählt, deren erwartetes Rendite-Risiko-Profil auf Basis unterschiedlicher Faktoren attraktiv erscheint. Aus diesen Aktien werden wiederum diejenigen ausgewählt, für die ein vergleichsweise geringes Risiko erwartet wird. Auf diese Weise wird ein Aktienportfolio zusammengestellt, dessen erwartetes Risiko geringer ist als das des Marktes. Die Garantieperiode des Fonds dauert einen Monat wobei der Garantiestichtag der jeweils erste Bankarbeitstag des Monats in Luxemburg ist.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Die Anlageentscheidungen für die Titelauswahl basieren auf finanzmathematischen 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. Aufgrund des niedrigeren Risikoniveaus des Fonds im Vergleich zu kapitalisierungsgewichteten Aktienindizes, wird auf die Nutzung eines Referenzwertes verzichtet. Zur effizienten Steuerung des Fonds sowie zur Sicherstellung der monatlichen Garantie in Höhe von 80 Prozent des letzten Fondspreises des Vormonats können Derivate zu Sicherungs- als auch zu Investitionszwecken eingesetzt werden. 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.

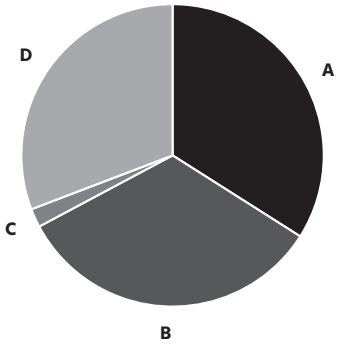
Wichtige Kennzahlen
Deka-EuropaGarant

Performance*	**1 Jahr**	**3 Jahre p.a.**	**5 Jahre p.a.**
Anteilklasse 80 A	15,5%	9,8%	5,3%
	30.06.2025 - 30.04.2026		
Anteilklasse 80	11,4%		

ISIN	
Anteilklasse 80 A	LU1211621138
Anteilklasse 80	LU0508319497

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

Fondsstruktur
Deka-EuropaGarant



A	Aktien Euro-Länder	34,0%
B	Aktien Europa (ex Euro-Länder)	33,2%
C	Aktienartige Wertpapiere	2,0%
D	Barreserve, Sonstiges	30,8%

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

Die Anteilklasse 80 wurde zum 30. April 2026 liquidiert. Der Liquidationserlös betrug 242,18 Euro je Anteil.

Zweistelliger Wertzuwachs

Im Verlauf des Berichtszeitraums führten sowohl die Europäische Zentralbank als auch die US-Notenbank Anpassungen 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 zum ersten Mal seit fast drei Jahren. Leicht rückläufige Inflationsraten sorgten anfangs zusammen mit starken Unternehmensergebnissen für eine freundliche Grundstimmung an den internationalen Aktienmärkten.

Deka-EuropaGarant

Besonders dynamisch entwickelten sich dabei die Bereiche Technologie und Halbleiter, die von positiven Unternehmensdaten und der anhaltenden globalen Wachstumsdynamik im Bereich Künstliche Intelligenz profitierten. Ab März belastete die Eskalation der Lage im Nahen Osten die wirtschaftlichen Perspektiven und somit zunächst auch die Börsen, bevor die Aussichten auf ein Abkommen zu einer Beruhigung an den Finanzmärkten führte.

Deka-EuropaGarant investiert europaweit in liquide Aktien. Der Aktienanteil (inklusive Genuss- und Partizipationsscheine) lag zum Stichtag bei 69,2 Prozent. Durch den Einsatz von Derivaten (Aktienindex-Futures) erhöhte sich der wirksame Investitionsgrad in Aktien auf knapp 100 Prozent.

Moderate Anpassungen gab es in der Branchenstruktur. Zu den größten Branchenpositionen zählten zuletzt u.a. Versorger, Versicherungen und Telekommunikation. Investitionsgüter, Pharma und Halbleiter waren tendenziell zurückhaltend im Portfolio vertreten. Unter regionalen Aspekten bildeten Ende Juni Großbritannien und die Schweiz die größten Positionen, gefolgt von Frankreich und Spanien.

Das Fondsmanagement favorisierte auf Einzeltitelebene u.a. KPN, Swisscom und Enel. Die absolut betrachtet größten Einzelpositionen zum Stichtag waren Novartis, Enel, Iberdrola und KPN. Nicht berücksichtigt wurden beispielsweise ASML Holding, Siemens und Nestlé.

Die Wertentwicklung des Sondervermögens Deka-EuropaGarant betrug im Berichtsjahr plus 15,5 Prozent (Anteilklasse 80 A). Die Anteilklasse 80 verzeichnete bis zur Liquidation am 30. April 2026 einen Zuwachs um 11,4 Prozent. Das Fondsvolumen erhöhte sich weiter und belief sich zum Stichtag auf rund 2,0 Mrd. Euro.

Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kursschwankungen der im Fonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können (Marktpreisrisiken).
Aufgrund der Investitionen in fremde Währungen unterlag der Fonds Fremdwährungsrisiken. Darüber hinaus waren Derivate im Portfolio enthalten, sodass auch hierfür spezifische Risiken wie das Kontrahentenrisiko zu beachten waren.

Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum keine wesentlichen Liquiditätsrisiken.

Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Das Sondervermögen wies im Berichtszeitraum keine besonderen operationellen Risiken auf.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-EuropaGarant

Index: 30.06.2025 = 100



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

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

Deka-EuropaGarant

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

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

Deka-EuropaGarant
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									**1.365.442.511,28**	**69,09**
Aktien									**1.365.434.515,06**	**69,09**
EUR									**669.922.722,70**	**33,90**
IT0001233417	A2A S.p.A. Azioni nom.		STK	1.612.554	1.356.163	0	EUR	2,275	3.668.560,35	0,19
ES0105046017	Aena SME S.A. Acciones Port.		STK	759.899	51.899	0	EUR	27,360	20.790.836,64	1,05
BE0974264930	AGEAS SA/NV Actions Nominatives		STK	259.164	0	0	EUR	69,900	18.115.563,60	0,92
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder		STK	702.957	217.681	39.315	EUR	35,260	24.786.263,82	1,25
IE00BF0L3536	AIB Group PLC Reg.Shares		STK	214.886	214.886	0	EUR	10,430	2.241.260,98	0,11
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port.		STK	37.723	35.387	18.334	EUR	173,240	6.535.132,52	0,33
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien		STK	35.724	0	16.214	EUR	413,000	14.754.012,00	0,75
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur		STK	529.354	145.570	76.244	EUR	43,770	23.169.824,58	1,17
IT0001031084	Banca Generali S.p.A. Azioni nom. B		STK	6.648	0	0	EUR	64,650	429.793,20	0,02
IT0004776628	Banca Mediolanum S.p.A. Azioni nom.		STK	34.967	0	0	EUR	21,630	756.336,21	0,04
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG Inhaber-Aktien		STK	4.778	0	0	EUR	173,800	830.416,40	0,04
FR0006174348	Bureau Veritas SA Actions au Porteur		STK	260.691	80.939	0	EUR	26,640	6.944.808,24	0,35
FR0000120172	Carrefour S.A. Actions Port.		STK	168.343	168.343	0	EUR	16,445	2.768.400,64	0,14
FR001400AJ45	Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom.		STK	311.395	0	117.990	EUR	33,790	10.522.037,05	0,53
FR0000045072	Crédit Agricole S.A. Actions Port.		STK	213.463	78.052	0	EUR	17,505	3.736.669,82	0,19
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.		STK	90.132	0	155.867	EUR	72,020	6.491.306,64	0,33
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien		STK	140.293	140.293	0	EUR	52,960	7.429.917,28	0,38
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien		STK	773.868	331.713	117.602	EUR	23,940	18.526.399,92	0,94
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien		STK	614.855	614.855	0	EUR	18,045	11.095.058,48	0,56
ES0112501012	Ebro Foods S.A. Acciones Nom.		STK	55.936	0	0	EUR	17,840	997.898,24	0,05
PTEDP0AM0009	EDP S.A. Acções Nom.		STK	466.296	466.296	0	EUR	4,601	2.145.427,90	0,11
FI0009007884	Elisa Oyj Reg.Shares Cl.A		STK	247.834	0	0	EUR	36,880	9.140.117,92	0,46
ES0130670112	Endesa S.A. Acciones Port.		STK	604.342	54.839	65.131	EUR	39,940	24.137.419,48	1,22
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.		STK	3.406.956	788.190	0	EUR	10,146	34.566.975,58	1,75
FR0010208488	Engie S.A. Actions Port.		STK	620.791	116.892	158.692	EUR	27,650	17.164.871,15	0,87
FI0009007132	Fortum Oyj Reg.Shares		STK	377.171	377.171	0	EUR	20,150	7.599.995,65	0,38
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG Namens-Aktien		STK	335.118	57.444	0	EUR	22,960	7.694.309,28	0,39
FR0011726835	Gaztransport Technigaz Actions Nom.		STK	5.127	0	0	EUR	185,000	948.495,00	0,05
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien		STK	318.095	44.724	0	EUR	59,950	19.069.795,25	0,96
IT0000062072	Generali S.p.A. Azioni nom.		STK	143.563	0	296.471	EUR	42,220	6.061.229,86	0,31
BE0003797140	Groupe Bruxelles Lambert SA(GBL) Act.au Porteur		STK	4.964	0	0	EUR	79,800	396.127,20	0,02
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien		STK	29.847	4.162	0	EUR	241,800	7.217.004,60	0,37
NL0000008977	Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder		STK	28.954	28.954	0	EUR	66,450	1.923.993,30	0,10
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien		STK	228.768	71.072	85.191	EUR	73,460	16.805.297,28	0,85
IT0001250932	Hera S.p.A. Azioni nom.		STK	1.358.570	1.277.110	0	EUR	3,662	4.975.083,34	0,25
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.		STK	1.432.629	370.209	98.074	EUR	22,020	31.546.490,58	1,60
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.		STK	119.228	119.228	206.580	EUR	55,400	6.605.231,20	0,33
FR0010259150	Ipsen S.A. Actions au Porteur		STK	18.082	0	0	EUR	165,800	2.997.995,60	0,15
IT0005211237	Italgas S.P.A. Azioni nom.		STK	300.949	0	0	EUR	10,305	3.101.279,45	0,16
FI0009004824	Kemira Oy Reg.Shares		STK	82.169	82.169	0	EUR	16,500	1.355.788,50	0,07
FI0009000202	Kesko Oyj Reg.Shares Cl.B		STK	315.537	134.712	0	EUR	19,460	6.140.350,02	0,31
NL0000009082	Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder		STK	7.009.805	2.651.973	404.048	EUR	4,380	30.702.945,90	1,55
FI0009013403	KONE Oyj Reg.Shares Cl.B		STK	161.239	137.013	0	EUR	49,840	8.036.151,76	0,41
FR0010307819	Legrand S.A. Actions au Porteur		STK	18.614	0	13.777	EUR	147,300	2.741.842,20	0,14
ES0105027009	LOGISTA INTEGRAL S.A. Acciones Port.		STK	20.443	20.443	0	EUR	33,920	693.426,56	0,04
ES0124244E34	Mapfre S.A. Acciones Nom.		STK	3.603.912	457.865	881.351	EUR	4,328	15.597.731,14	0,79
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.		STK	34.774	12.694	11.160	EUR	488,200	16.976.666,80	0,86
ES0116870314	Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port.		STK	250.768	137.392	0	EUR	27,560	6.911.166,08	0,35
NL0010773842	NN Group N.V. Aandelen aan toonder		STK	194.437	41.704	0	EUR	76,820	14.936.650,34	0,76
FI4000297767	Nordea Bank Abp Reg.Shares		STK	1.223.637	80.004	113.230	EUR	16,425	20.098.237,73	1,02
AT0000743059	OMV AG Inhaber-Aktien		STK	163.603	149.076	0	EUR	54,550	8.924.543,65	0,45
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.		STK	1.182.555	178.522	257.852	EUR	16,720	19.772.319,60	1,00
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A. Azioni nom.		STK	145.545	0	0	EUR	28,770	4.187.329,65	0,21
IT0003828271	Recordati Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom.		STK	27.310	27.310	0	EUR	51,550	1.407.830,50	0,07
ES0173093024	Redeia Corporacion S.A. Acciones Port.		STK	757.216	0	138.266	EUR	14,950	11.320.379,20	0,57
FR0013269123	Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv.		STK	18.638	18.638	0	EUR	31,240	582.251,12	0,03
FI4000552500	Sampo OYJ Reg.Shares Cl.A		STK	1.552.473	0	442.890	EUR	9,176	14.245.492,25	0,72
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.		STK	140.934	140.934	155.735	EUR	75,680	10.665.885,12	0,54
IT0003153415	Snam S.p.A. Azioni nom.		STK	2.118.925	0	0	EUR	6,336	13.425.508,80	0,68
DE000TLX1005	Talanx AG Namens-Aktien		STK	5.459	0	0	EUR	110,000	600.490,00	0,03
ES0178430E18	Telefónica S.A. Acciones Port.		STK	1.766.487	910.161	334.609	EUR	3,555	6.279.861,29	0,32
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom.		STK	2.283.455	759.987	0	EUR	10,320	23.565.255,60	1,19
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur		STK	329.058	372.190	135.451	EUR	68,120	22.415.430,96	1,13
FR0000124141	Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur		STK	321.728	321.728	0	EUR	36,300	11.678.726,40	0,59
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.		STK	42.417	42.417	0	EUR	127,900	5.425.134,30	0,27
ES0184262212	Viscofan S.A. Acciones Port.		STK	4.374	122	1	EUR	58,500	255.879,00	0,01
FI0009003727	Wärtsilä Corp. Reg.Shares		STK	68.720	0	0	EUR	33,350	2.291.812,00	0,12
CHF									**222.837.431,97**	**11,28**
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien		STK	114.029	74.254	0	CHF	87,220	10.781.148,38	0,55
CH0008837566	Allreal Holdings AG Namens-Aktien		STK	1.325	0	0	CHF	212,500	305.216,80	0,02
CH0130293662	BKW AG Namens-Aktien		STK	1.214	0	0	CHF	136,700	179.895,72	0,01

Deka-EuropaGarant

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 *)
CH0002432174	Bucher Industries AG Namens-Aktien		STK	6.204	2.586	0	CHF	319,000	2.145.339,84	0,11
CH0319416936	Flughafen Zürich AG Namens-Aktien		STK	7.391	0	0	CHF	254,000	2.035.028,73	0,10
CH0360674466	Galenica AG Namens-Aktien		STK	206.611	25.820	0	CHF	85,300	19.104.518,48	0,97
CH0030170408	Geberit AG Namens-Aktien (Dispost.)		STK	21.961	10.055	0	CHF	541,600	12.893.309,05	0,65
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien		STK	259.801	55.638	0	CHF	127,500	35.907.455,28	1,82
CH0018294154	PSP Swiss Property AG Namens-Aktien		STK	36.755	0	0	CHF	145,600	5.801.114,36	0,29
CH1499059983	Roche Holding AG Partizipationsscheine		STK	67.404	67.404	0	CHF	336,100	24.557.706,67	1,24
CH0024638196	Schindler Holding AG Inhaber-Partizipationsschein		STK	53.871	10.761	0	CHF	268,000	15.650.328,46	0,79
CH1256740924	SGS S.A. Namen-Aktien		STK	102.786	28.883	1	CHF	94,220	10.498.099,64	0,53
CH0014852781	Swiss Life Holding AG Namens-Aktien		STK	1.632	0	0	CHF	892,800	1.579.457,56	0,08
CH0008038389	Swiss Prime Site AG Namens-Aktien		STK	50.761	0	0	CHF	132,700	7.301.880,43	0,37
CH0126881561	Swiss Re AG Namens-Aktien		STK	134.206	39.199	20.553	CHF	129,550	18.847.032,30	0,95
CH0008742519	Swisscom AG Namens-Aktien		STK	43.279	16.779	4.212	CHF	631,000	29.603.305,15	1,50
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien		STK	39.590	15.198	3.558	CHF	597,600	25.646.595,12	1,30
DKK									**9.484.848,44**	**0,47**
DK0010311471	AL Sydbank AS Navne-Aktier		STK	16.315	0	0	DKK	577,000	1.259.516,86	0,06
DK0010274414	Danske Bank AS Navne-Aktier		STK	153.531	64.375	0	DKK	349,000	7.169.066,38	0,36
DK0060636678	Tryg AS Navne-Aktier		STK	53.091	0	0	DKK	148,700	1.056.265,20	0,05
GBP									**273.541.565,36**	**13,83**
GB0006731235	Associated British Foods PLC Reg.Shares		STK	196.270	0	251.272	GBP	20,110	4.583.127,84	0,23
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares		STK	38.117	38.117	0	GBP	144,400	6.391.192,29	0,32
GB00BPQY8M80	Aviva PLC Reg.Shares		STK	2.003.297	508.928	607.422	GBP	6,508	15.138.709,80	0,77
GB0000961622	Balfour Beatty PLC Reg.Shares		STK	37.119	0	0	GBP	8,700	374.982,93	0,02
GB00B033F229	Centrica PLC Reg.Shares		STK	8.513.348	4.398.031	0	GBP	1,718	16.983.200,02	0,86
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien		STK	218.830	0	0	GBP	49,140	12.486.421,50	0,63
GB0002318888	Cranswick PLC Reg.Shares		STK	118.827	42.127	0	GBP	55,500	7.657.801,32	0,39
GB00B1VNSX38	Drax Group PLC Reg.Shares		STK	741.822	741.822	0	GBP	7,525	6.481.897,99	0,33
GB00BN7SWP63	GSK PLC Reg.Shares		STK	614.563	249.234	296.692	GBP	19,990	14.265.111,90	0,72
GB0004052071	Halma PLC Reg.Shares		STK	28.857	28.857	0	GBP	39,420	1.320.881,26	0,07
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Reg.Shares		STK	863.081	0	557.398	GBP	14,438	14.469.534,93	0,73
GB00B06QFB75	IG Group Holdings PLC Reg.Shares		STK	67.315	0	0	GBP	18,360	1.435.094,52	0,07
GB0004544929	Imperial Brands PLC Reg.Shares		STK	168.254	0	63.797	GBP	28,220	5.513.385,83	0,28
GB00B61TVQ02	Inchcape PLC Reg.Shares		STK	71.954	71.954	0	GBP	7,715	644.594,88	0,03
GB00BDR05C01	National Grid PLC Reg.Shares		STK	1.342.190	1.276.296	319.029	GBP	12,545	19.551.525,26	0,99
GB0032089863	NEXT PLC Reg.Shares		STK	117.291	17.898	11.288	GBP	146,600	19.966.164,19	1,01
GB0006776081	Pearson PLC Reg.Shares		STK	371.379	0	582.008	GBP	11,915	5.138.156,98	0,26
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares		STK	189.426	165.496	0	GBP	72,310	15.905.009,36	0,80
GB00BVFNZH21	Rotork PLC Reg.Shares		STK	74.705	0	0	GBP	2,960	256.765,91	0,01
GB00B1FH8J72	Severn Trent PLC Reg.Shares		STK	201.005	201.005	0	GBP	29,640	6.918.007,66	0,35
GB00BP6MXD84	Shell PLC Reg.Shares Cl.		STK	460.914	178.792	0	GBP	29,120	15.585.015,88	0,79
GB0009223206	Smith & Nephew PLC Reg.Shares		STK	273.170	273.170	0	GBP	11,415	3.620.803,01	0,18
GB00B1WY2338	Smiths Group PLC Reg.Shares		STK	632.349	87.535	0	GBP	25,650	18.833.896,71	0,95
GB0007908733	SSE PLC Shares		STK	399.123	0	235.170	GBP	24,620	11.410.135,00	0,58
GB00BLGZ9862	Tesco PLC Reg.Shs		STK	1.170.271	0	0	GBP	4,639	6.303.863,41	0,32
GB00BVZK7T90	Unilever PLC Reg.Shares		STK	220.131	394.777	174.646	GBP	45,725	11.687.749,63	0,59
GB00B39J2M42	United Utilities Group PLC Reg.Shares		STK	1.254.163	1.165.874	0	GBP	13,100	19.077.491,06	0,97
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC Reg.Shares		STK	9.758.613	7.220.643	0	GBP	1,019	11.541.044,29	0,58
NOK									**60.659.802,99**	**3,07**
NO0010161896	DNB Bank ASA Navne-Aksjer		STK	805.089	120.033	0	NOK	294,300	20.902.639,78	1,06
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA Navne-Aksjer		STK	79.282	0	0	NOK	268,200	1.875.859,69	0,09
NO0003054108	Mowi ASA Navne-Aksjer		STK	557.407	164.932	0	NOK	181,500	8.925.160,38	0,45
NO0003733800	Orkla ASA Navne-Aksjer		STK	1.436.662	0	0	NOK	105,500	13.371.312,71	0,68
NO0010063308	Telenor ASA Navne-Aksjer		STK	1.023.615	0	0	NOK	142,600	12.877.250,62	0,65
NO0010208051	Yara International ASA Navne-Aksjer		STK	69.642	69.642	0	NOK	440,700	2.707.579,81	0,14
SEK									**113.144.829,00**	**5,73**
SE0011337708	AAK AB Namn-Aktier		STK	13.149	0	0	SEK	227,000	269.494,16	0,01
SE0009922164	Essity AB Namn-Aktier B		STK	550.026	76.657	0	SEK	274,200	13.617.000,28	0,69
SE0015811963	Investor AB Namn-Aktier B (fria)		STK	201.963	76.545	60.896	SEK	402,750	7.344.092,51	0,37
SE0000163594	Securitas AB Namn-Aktier B		STK	191.881	191.881	0	SEK	158,800	2.751.143,53	0,14
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria)		STK	944.377	100.994	199.060	SEK	191,550	16.332.713,15	0,83
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A		STK	1.774.119	493.737	192.424	SEK	142,000	22.745.834,15	1,15
SE0000242455	Swedbank AB Namn-Aktier A		STK	687.115	95.562	95.800	SEK	359,700	22.315.192,83	1,13
SE0005190238	Tele2 AB Namn-Aktier B		STK	377.418	230.375	0	SEK	171,350	5.838.986,81	0,30
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Akt. B (fria)		STK	1.165.782	1.165.782	0	SEK	108,700	11.441.360,41	0,58
SE0000667925	Telia Company AB Namn-Aktier		STK	2.433.444	2.134.779	0	SEK	47,740	10.489.011,17	0,53
USD									**15.843.314,60**	**0,81**
GB00BD6K4575	Compass Group PLC Reg.Shares		STK	462.866	462.866	0	USD	32,430	13.169.630,09	0,67
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group Reg.Shares		STK	17.474	17.474	0	USD	174,400	2.673.684,51	0,14
Andere Wertpapiere									**7.996,22**	**0,00**
EUR									**7.996,22**	**0,00**
ES0684262951	Viscofan S.A. Anrechte		STK	4.374	4.374	0	EUR	1,828	7.996,22	0,00
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**1.365.442.511,28**	**69,09**

Deka-EuropaGarant

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.)										
Aktienindex-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte									**5.632.649,29**	**0,28**
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) Sep. 26		XEUR	EUR	Anzahl 5.930					1.274.950,00	0,06
FTSE 100 Index Future (FFI) Sep. 26		IFEU	GBP	Anzahl 1.055					1.004.528,56	0,05
Swiss Market Index Future (S30) Sep. 26		XEUR	CHF	Anzahl 630					3.353.170,73	0,17
Summe der Aktienindex-Derivate							**EUR**		**5.632.649,29**	**0,28**
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei										
Bayerische Landesbank			EUR	103.096.924,76			%	100,000	103.096.924,76	5,22
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	180.036.689,10			%	100,000	180.036.689,10	9,10
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	178.056.506,25			%	100,000	178.056.506,25	9,01
Landesbank Saar			EUR	64.859.073,24			%	100,000	64.859.073,24	3,28
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale			DKK	646.210,16			%	100,000	86.459,93	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			NOK	1.236.780,93			%	100,000	109.108,80	0,01
DekaBank Deutsche Girozentrale			SEK	1.926.193,31			%	100,000	173.912,44	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale			AUD	1.356,63			%	100,000	818,52	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	12.183.897,62			%	100,000	13.207.477,09	0,67
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	21.304.732,97			%	100,000	24.738.426,58	1,25
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	3.984,29			%	100,000	3.495,60	0,00
Summe der Bankguthaben							**EUR**		**564.368.892,31**	**28,55**
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							**EUR**		**564.368.892,31**	**28,55**
Sonstige Vermögensgegenstände										
Dividendenansprüche			EUR	2.600.105,86					2.600.105,86	0,13
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	33.104.630,20					33.104.630,20	1,67
Einschüsse (Initial Margins)			GBP	6.707.690,00					7.788.771,48	0,39
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände							**EUR**		**43.493.507,54**	**2,19**
Sonstige Verbindlichkeiten										
Verwahrstellenvergütung			EUR	-102.122,82					-102.122,82	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-2.046.637,03					-2.046.637,03	-0,10
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-4.963,10					-4.963,10	0,00
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten							**EUR**		**-2.153.722,95**	**-0,11**
Fondsvermögen							**EUR**		**1.976.783.837,47**	**100,00**
Umlaufende Anteile Klasse 80**							**STK**		**0,000**	
Umlaufende Anteile Klasse 80 A							**STK**		**13.813.093,000**	
Anteilwert Klasse 80**							**EUR**		**0,00**	
Anteilwert Klasse 80 A							**EUR**		**143,11**	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)										**69,09**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)										**0,28**

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

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

**) Die Anteilklasse 80 wurde zum 30. April 2026 liquidiert.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR 602.545.832,59

Vertragspartner der derivativen Geschäfte
Luxemburgische Zweigniederlassungen von DekaBank Deutsche Girozentrale

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

Deka-EuropaGarant

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

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,86120	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,47410	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,33530	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,07565	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,92250	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,13980	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,65741	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel
Terminbörsen

IFEU	London - ICE Futures Europe
XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 30.06.2026 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Finanztermingeschäfte - gekaufte Terminkontrakte auf Indices	**EUR**	**602.545.832,60**

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				
Aktien				
CHF				
CH1169360919	Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien	STK	0	26.537
CH0432492467	Alcon AG Namens-Aktien	STK	0	6.882
CH1430134226	Amrize AG Namens-Aktien	STK	0	77.584
CH0010570759	Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien	STK	0	13
CH0126673539	DKSH Holding AG Nam.-Aktien	STK	0	3.108
CH0010645932	Givaudan SA Namens-Aktien	STK	562	2.172
CH0012214059	Holcim Ltd. Namens-Aktien	STK	0	77.584
DKK				
DK0063855168	Rockwool A/S Navne-Aktier B	STK	27.704	58.648
EUR				
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A. Acciones Port.	STK	16.889	127.902
FR0013280286	bioMerieux Actions au Porteur (P.S.)	STK	8.537	8.537
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK	0	37.548
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK	0	135.198
BE0003565737	KBC Groep N.V. Parts Sociales au Port.	STK	0	35.825
IE0004906560	Kerry Group PLC Reg.Shares A	STK	0	17.172
NL0015002SN0	Qiagen N.V. Aandelen op naam	STK	5.165	5.165
GBP				
GB00B1YW4409	3i Group PLC Reg.Shares	STK	24.647	283.782
GB00BVYVFW23	Autotrader Group PLC Reg.Shares	STK	0	124.371
GB00BD6K4575	Compass Group PLC Reg.Shares	STK	0	462.866
GB0031638363	Intertek Group PLC Reg.Shares	STK	38.141	129.520
NL0015002MS2	Magnum Ice Cream Co.N.V. Aandelen op naam	STK	78.867	78.867
GB0031274896	Marks & Spencer Group PLC Reg.Shares	STK	0	536.619
GB00BSZBP530	Reckitt Benckiser Group PLC Reg.Shares	STK	272.546	272.546
GB00B2B0DG97	Relx PLC Reg.Shares	STK	0	326.341
NOK				
NO0010096985	Equinor ASA Navne-Aksjer	STK	128.927	128.927
SEK				
SE0006993770	Axfood AB Namn-Aktier	STK	0	10.048
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES06445809V1	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	1.153.796	1.153.796
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
ES0144583343	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK	15.805	15.805
NL0015002CX3	Qiagen N.V. Aandelen op naam	STK	0	5.437
ES0184262048	Viscofan S.A. Acciones Port. EM.11/25	STK	122	122
GBP				
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares	STK	210.161	283.902
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares	STK	80.279	394.337

Deka-EuropaGarant

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
CHF					
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	0	64.364
Andere Wertpapiere					
EUR					
ES06445809U3	Iberdrola S.A. Anrechte		STK	1.160.494	1.160.494
ES0684262944	Viscofan S.A. Anrechte		STK	4.253	4.253

Deka-EuropaGarant

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

	EUR
Erträge	
Dividenden	48.526.303,28
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	9.795.237,16
davon aus negativen Einlagezinsen	615,29
davon aus positiven Einlagezinsen	9.794.621,87
Ordentlicher Ertragsausgleich	2.250.552,44
Erträge insgesamt	**60.572.092,88**
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	20.264.180,21
Administrationsgebühr	4.368.342,73
Verwahrstellenvergütung	1.037.683,07
Taxe d'Abonnement	826.509,50
Zinsen aus Kreditaufnahmen	1,53
Sonstige Aufwendungen**)	141.692,32
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	51.343,89
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-827.888,06
Aufwendungen insgesamt	**25.810.521,30**
Ordentlicher Ertragsüberschuss	**34.761.571,58**
Netto realisiertes Ergebnis*)	117.253.689,88
Außerordentlicher Ertragsausgleich	7.333.041,21
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	**124.586.731,09**
Ertragsüberschuss	**159.348.302,67**
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)	96.494.321,72
Ergebnis des Geschäftsjahres	**255.842.624,39**

Der Ertragsüberschuss wird der Wiederanlage zugeführt.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse 80 betrugen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,61% (annualisiert 1,93%).

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse 80 A betrugen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,35%.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 1.693.412,61 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 3.666,52 EUR

Die Ausgabe von Anteilen der Anteilklasse 80 A erfolgt zum Anteilwert. Ein Ausgabeaufschlag wird nicht erhoben.

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

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

Deka-EuropaGarant

Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		1.509.781.754,43
Mittelzuflüsse	2.042.867.623,08	
Mittelrückflüsse	-1.821.296.682,72	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		221.570.940,36
Ertragsausgleich		-10.411.481,71
Ordentlicher Ertragsüberschuss		34.761.571,58
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		124.586.731,09
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		96.494.321,72
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		**1.976.783.837,47**

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse 80 am Beginn des Geschäftsjahres	6.709.487,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse 80	703.124,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse 80	7.412.611,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse 80 am Ende des Geschäftsjahres	**0,000**
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse 80 A am Beginn des Geschäftsjahres	407.970,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse 80 A	14.650.443,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse 80 A	1.245.320,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse 80 A am Ende des Geschäftsjahres	**13.813.093,000**

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich
Anteilklasse 80

Geschäftsjahr	**Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR**	**Anteilwert EUR**	**Anteilumlauf Stück**
2023	1.056.233.315,79	191,39	5.518.692,000
2024	1.393.909.432,86	213,21	6.537.713,000
2025	1.459.250.122,16	217,49	6.709.487,000
2026[1)]	0,00	242,18	0,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich
Anteilklasse 80 A

Geschäftsjahr	**Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR**	**Anteilwert EUR**	**Anteilumlauf Stück**
2023	28.605.159,99	108,08	264.657,000
2024	40.129.672,52	120,91	331.895,000
2025	50.531.632,27	123,86	407.970,000
2026	1.976.783.837,47	143,11	13.813.093,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

1) Diese Anteilklasse wurde zum 30. April 2026 liquidiert.

Deka-EuropaGarant

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% Euro STOXX 50® Net Return in EUR

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	46,45%
maximale Auslastung:	102,09%
durchschnittliche Auslastung:	61,87%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2025 bis 30.06.2026 auf Basis der Methode einer Monte Carlo Simulation 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 Derivateeinsatzes 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)**
0,3	0,3

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 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.

Dem Netto-Fondsvermögen wird zur Deckung des internen Allokations- und Dokumentationsaufwandes seitens der jeweiligen öffentlichen Versicherung der Sparkassen-Finanzgruppe, die den Deka-EuropaGarant vertreibt eine Administrationsgebühr belastet, welche täglich anteilig auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen zu berechnen und abzugrenzen und jeweils zum Ende eines Quartals auszuzahlen ist. Diese Gebühr wird in voller Höhe an die jeweilige öffentliche Versicherung der Sparkassen-Finanzgruppe weitergeleitet.

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 Ertragsverwendung sowie weitere Modalitäten entnehmen Sie bitte der nachfolgenden Tabelle.

Deka-EuropaGarant

	Verwaltungsvergütung	Verwahrstellenvergütung	Ertragsverwendung
Anteilklasse 80	bis zu 1,20% p.a., zuletzt 1,20% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur siehe oben	Thesaurierung
Anteilklasse 80 A	bis zu 1,20% p.a., derzeit 1,20% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur siehe oben	Thesaurierung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Vergütungskomponenten

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

Deka-EuropaGarant

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

BERICHT DES REVISEUR D´ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilinhaber des
Deka-EuropaGarant

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Deka-EuropaGarant (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-EuropaGarant 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

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 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