

Jahresbericht
zum 30. Juni 2025.

Deka-EuropaGarant

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



.Deka
Investments

Bericht des Vorstands.

30. Juni 2025

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 2024 bis zum 30. Juni 2025.

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

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

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

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

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka International S.A.
Der Vorstand


Eugen Lehnertz


Bianca Werhan

Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	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 beigelegt sind, erfolgen.

Jahresbericht 01.07.2024 bis 30.06.2025

Deka-EuropaGarant

Tätigkeitsbericht.

Das 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 notwendigig 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	2,0%	5,9%	4,3%
Anteilklasse 80 A	2,4%	6,3%	4,7%

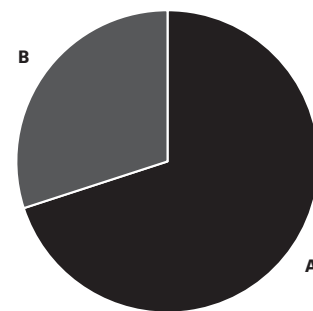
ISIN

Anteilklasse 80	LU0508319497
Anteilklasse 80 A	LU1211621138

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

Fondsstruktur

Deka-EuropaGarant



A	Aktien	70,0%
B	Barreserve, Sonstiges	30,0%

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

Moderate Branchen Anpassungen

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

Deka-EuropaGarant

Deka-EuropaGarant investiert europaweit in liquide Aktien. Der Aktienanteil (inklusive Genuss- und Partizipationsschein) lag zum Stichtag bei 70,0 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. Versicherungen, Versorger und Telekommunikation. Investitionsgüter, Pharma und Halbleiter waren eher zurückhaltend im Portfolio vertreten. Unter regionalen Aspekten bildeten Ende Juni Großbritannien und die Schweiz die größten Positionen, gefolgt von Deutschland und Frankreich. Das Fondsmanagement favorisierte auf Einzeltitelebene u.a. Royal KPN, Swisscom und Galenica. Die absolut betrachtet größten Einzelpositionen zum Stichtag waren ENEL, Novartis und Royal KPN. Nicht berücksichtigt wurde beispielsweise ASML Holding und die Positionen in SAP sowie Nestlé wurden veräußert.

Die Wertentwicklung des Sondervermögens Deka-EuropaGarant betrug im Berichtsjahr plus 2,0 Prozent (Anteilklasse 80) bzw. plus 2,4 Prozent (Anteilklasse 80 A). Das Fondsvolumen erhöhte sich weiter und belief sich zum Stichtag auf rund 1,5 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.

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.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-EuropaGarant

Index: 30.06.2024 = 100



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

PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-) Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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

Deka-EuropaGarant

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-EuropaGarant

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								1.054.841.934,70	69,82
Aktien								1.036.978.403,30	68,64
EUR								524.807.969,93	34,76
IT0001233417	A2A S.p.A. Azioni nom.	STK		256.391	256.391	0	EUR 2,286	586.109,83	0,04
ES0105046017	Aena SME S.A. Acciones Port.	STK		708.000	708.000	0	EUR 22,580	15.986.640,00	1,06
BE0974264930	AGEAS SA/NV Actions Nominatives	STK		259.164	126.891	29.851	EUR 57,100	14.798.264,40	0,98
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder	STK		524.591	201.485	323.736	EUR 35,440	18.591.505,04	1,23
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.ExpI.P.G.Ci. Actions Port.	STK		20.670	0	19.228	EUR 176,320	3.644.534,40	0,24
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		51.938	23.013	34.514	EUR 343,700	17.851.090,60	1,18
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A. Acciones Port.	STK		111.013	111.013	0	EUR 70,660	7.844.178,58	0,52
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK		460.028	128.717	166.538	EUR 41,630	19.150.965,64	1,28
IT0001031084	Banca Generali S.p.A. Azioni nom. B	STK		6.648	6.648	0	EUR 46,900	311.791,20	0,02
IT0004776628	Banca Mediolanum S.p.A. Azioni nom.	STK		34.967	34.967	0	EUR 14,520	507.720,84	0,03
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG Inhaber-Aktien	STK		4.778	4.778	0	EUR 105,900	505.990,20	0,03
FR0006174348	Bureau Veritas SA Actions au Porteur	STK		179.752	66.176	0	EUR 29,260	5.259.543,52	0,35
FR001400AJ45	Cie Génle Ét Michelin SCpA Actions Nom.	STK		429.385	121.631	50.660	EUR 31,450	13.504.158,25	0,89
FR0000045072	Crédit Agricole S.A. Actions Port.	STK		135.411	135.411	0	EUR 15,888	2.151.342,26	0,14
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.	STK		245.999	213.619	59.046	EUR 69,460	17.087.090,54	1,13
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK		37.548	10.447	4.880	EUR 278,200	10.445.853,60	0,69
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		559.757	154.657	471.643	EUR 30,970	17.335.674,29	1,15
ES0112501012	Ebro Foods S.A. Acciones Nom.	STK		55.936	0	0	EUR 17,420	974.405,12	0,06
FI0009007884	Elisa Oyj Reg.Shares ClA	STK		247.834	96.645	26.962	EUR 47,000	11.648.198,00	0,77
ES0130670112	Endesa S.A. Acciones Port.	STK		614.634	340.843	316.980	EUR 26,700	16.410.727,80	1,09
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK		2.618.766	2.828.005	829.987	EUR 8,072	21.138.679,15	1,41
FR0010208488	Engie S.A. Actions Port.	STK		662.591	417.884	71.298	EUR 19,770	13.099.424,07	0,87
DE000A0Z2Z25	freenet AG Namens-Aktien	STK		277.674	93.617	0	EUR 27,460	7.624.928,04	0,51
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK		135.198	135.198	0	EUR 42,510	5.747.266,98	0,38
FR0011726835	Inhaber-Stammaktien								
FR0011726835	Gaztransport Technigaz Actions Nom.	STK		5.127	0	0	EUR 168,100	861.848,70	0,06
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien	STK		273.371	201.913	32.374	EUR 59,700	16.320.248,70	1,08
IT0000062072	Generali S.p.A. Azioni nom.	STK		440.034	44.395	283.725	EUR 30,210	13.293.427,14	0,88
BE0003797140	Groupe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actau Porteur	STK		4.964	0	0	EUR 72,650	360.634,60	0,02
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien	STK		25.685	14.524	8.255	EUR 266,000	6.832.210,00	0,45
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA	STK		242.887	93.358	95.882	EUR 66,980	16.268.571,26	1,08
IT0001250932	Inhaber-Vorzugsaktien								
IT0001250932	Hera S.p.A. Azioni nom.	STK		81.460	81.460	0	EUR 4,088	333.008,48	0,02
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK		1.160.494	474.871	968.145	EUR 16,360	18.985.681,84	1,26
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.	STK		206.580	168.790	165.194	EUR 44,050	9.099.849,00	0,60
FR0010259150	Ipsen S.A. Actions au Porteur	STK		18.082	0	0	EUR 102,000	1.844.364,00	0,12
IT0005211237	Italgas S.P.A. Azioni nom.	STK		300.949	83.715	193.451	EUR 7,160	2.154.794,84	0,14
BE0003565737	KBC Groep N.V. Parts Sociales au Port.	STK		35.825	35.825	0	EUR 86,860	3.111.759,50	0,21
IE0004906560	Kerry Group PLC Reg.Shares A	STK		17.172	17.172	0	EUR 94,450	1.621.895,40	0,11
FI0009000202	Kesko Oyj Reg.Shares ClB	STK		180.825	66.856	0	EUR 20,780	3.757.543,50	0,25
NL0000009082	Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder	STK		4.761.880	1.802.744	2.106.317	EUR 4,139	19.709.421,32	1,32
FI0009013403	KONE Oyj Reg.Shares ClB	STK		24.226	22.679	25.268	EUR 56,020	1.357.140,52	0,09
FR0010307819	Legrand S.A. Actions au Porteur	STK		32.391	0	99.997	EUR 113,950	3.690.954,45	0,24
ES0124244E34	Mapfre S.A. Acciones Nom.	STK		4.027.398	3.179.224	573.591	EUR 3,428	13.805.920,34	0,91
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	STK		33.240	9.703	12.102	EUR 549,400	18.262.056,00	1,21
ES0116870314	Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port.	STK		113.376	0	0	EUR 26,900	3.049.814,40	0,20
NL0010773842	NN Group N.V. Aandelen aan toonder	STK		152.733	129.841	1	EUR 56,180	8.580.539,94	0,57
FI4000297767	Nordea Bank Abp Reg.Shares	STK		1.256.863	599.290	133.904	EUR 12,610	15.849.042,43	1,05
AT0000743059	OMV AG Inhaber-Aktien	STK		14.527	14.527	0	EUR 45,700	663.883,90	0,04
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.	STK		1.261.885	585.433	291.683	EUR 12,845	16.208.912,83	1,07
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A. Azioni nom.	STK		145.545	64.605	0	EUR 18,115	2.636.547,68	0,17
NL0015002CX3	Qiagen N.V. Aandelen op naam	STK		5.437	5.438	1	EUR 41,040	223.134,48	0,01
ES0173093024	Redeia Corporacion S.A. Acciones Port.	STK		895.482	310.919	262.561	EUR 18,190	16.288.817,58	1,08
FI4000552500	Sampo OYJ Reg.Shares ClA	STK		1.995.363	2.260.214	497.423	EUR 9,108	18.173.766,20	1,20
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK		155.735	117.995	15.711	EUR 82,050	12.778.056,75	0,85
IT0003153415	Snam S.p.A. Azioni nom.	STK		2.118.925	598.749	0	EUR 5,108	10.823.468,90	0,72
DE000TLX1005	Talanx AG Namens-Aktien	STK		5.459	0	0	EUR 109,900	599.944,10	0,04
ES0178430E18	Telefónica S.A. Acciones Port.	STK		1.190.935	730.377	0	EUR 4,451	5.300.851,69	0,35
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom.	STK		1.523.468	757.038	0	EUR 8,726	13.293.781,77	0,88
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur	STK		92.319	18.613	267.230	EUR 52,260	4.824.590,94	0,32
ES0184262212	Viscofan S.A. Acciones Port.	STK		4.253	207	0	EUR 60,400	256.881,20	0,02
FI0009003727	Wärtsilä Corp. Reg.Shares	STK		68.720	68.720	0	EUR 20,060	1.378.523,20	0,09
CHF								155.632.505,94	10,29
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien	STK		39.775	0	150.999	CHF 47,650	2.022.353,32	0,13
CH1169360919	Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien	STK		26.537	8.028	0	CHF 55,950	1.584.294,28	0,10
CH0432492467	Alcon AG Namens-Aktien	STK		6.882	6.882	0	CHF 70,040	514.333,42	0,03
CH0008837566	Allreal Holdings AG Namens-Aktien	STK		1.325	1.325	0	CHF 186,000	262.973,97	0,02
CH1430134226	Amrize AG Namens-Aktien	STK		77.584	77.584	0	CHF 39,390	3.260.934,58	0,22
CH0130293662	BKW AG Namens-Aktien	STK		1.214	1.214	0	CHF 174,400	225.917,10	0,01
CH0002432174	Bucher Industries AG Namens-Aktien	STK		3.618	0	0	CHF 394,500	1.522.998,62	0,10
CH0010570759	Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien	STK		13	0	0	CHF 131.800,000	1.828.279,97	0,12
CH0126673539	DKSH Holding AG Nam.-Aktien	STK		3.108	3.108	0	CHF 61,900	205.284,23	0,01
CH0319416936	Flughafen Zürich AG Namens-Aktien	STK		7.391	4.925	0	CHF 224,800	1.772.896,77	0,12

Deka-EuropaGarant

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
CH0360674466	Galenica AG Namens-Aktien		STK	180.791	67.048	35.504	CHF 86,450	16.677.300,10	1,10
CH0030170408	Geberit AG Namens-Aktien (Dispost.)		STK	11.906	11.906	0	CHF 627,600	7.973.201,73	0,53
CH0010645932	Givaudan SA Namens-Aktien		STK	1.610	1.610	0	CHF 3.900,000	6.699.994,13	0,44
CH0012214059	Holcim Ltd. Namens-Aktien		STK	77.584	15.594	15.075	CHF 58,960	4.881.053,65	0,32
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien		STK	204.163	79.381	134.065	CHF 95,680	20.844.051,84	1,39
CH0018294154	PSP Swiss Property AG Namens-Aktien		STK	36.755	7.095	0	CHF 146,100	5.729.946,70	0,38
CH0024638196	Schindler Holding AG		STK	43.110	31.949	4.880	CHF 296,200	13.625.329,58	0,90
	Inhaber-Partizipationsschein								
CH1256740924	SGS S.A. Namen-Aktien		STK	73.904	30.348	18.648	CHF 80,740	6.367.084,73	0,42
CH0014852781	Swiss Life Holding AG Namens-Aktien		STK	1.632	0	1.509	CHF 801,400	1.395.575,81	0,09
CH0008038389	Swiss Prime Site AG Namens-Aktien		STK	50.761	15.633	0	CHF 118,600	6.423.900,38	0,43
CH0126881561	Swiss Re AG Namens-Aktien		STK	115.560	32.239	42.673	CHF 136,900	16.880.873,70	1,12
CH0008742519	Swisscom AG Namens-Aktien		STK	30.712	11.193	17.523	CHF 562,000	18.417.401,42	1,22
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien		STK	27.950	9.611	18.193	CHF 553,800	16.516.525,91	1,09
DKK								6.491.136,53	0,43
DK0010274414	Danske Bank AS Navne-Aktier		STK	89.156	55.361	0	DKK 257,200	3.073.541,29	0,20
DK0063855168	Rockwool A/S Navne-Aktier B		STK	30.944	30.944	0	DKK 296,650	1.230.377,32	0,08
DK0010311471	Sydbank AS Navne-Aktier		STK	16.315	6.768	0	DKK 466,200	1.019.475,66	0,07
DK0060636678	Tryg AS Navne-Aktier		STK	53.091	31.251	0	DKK 164,100	1.167.742,26	0,08
GBP								232.353.303,30	15,38
GB00B1YW4409	3i Group PLC Reg.Shares		STK	259.135	70.892	30.566	GBP 41,620	12.604.316,71	0,83
GB0006731235	Associated British Foods PLC Reg.Shares		STK	447.542	325.003	55.417	GBP 20,700	10.826.679,99	0,72
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group PLC Reg.Shares		STK	124.371	0	0	GBP 8,304	1.206.973,18	0,08
GB00BPQY8M80	Aviva PLC Reg.Shares		STK	2.101.791	1.630.773	250.442	GBP 6,190	15.204.471,66	1,01
GB0000961622	Balfour Beatty PLC Reg.Shares		STK	37.119	37.119	0	GBP 5,185	224.924,21	0,01
GB00B033F229	Centrica PLC Reg.Shares		STK	4.115.317	4.115.317	0	GBP 1,611	7.745.602,05	0,51
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien		STK	218.830	0	73.133	GBP 38,000	9.718.105,59	0,64
GB00BD6K4575	Compass Group PLC Reg.Shares		STK	462.866	134.552	241.965	GBP 24,950	13.496.370,35	0,89
GB0002318888	Cranwick PLC Reg.Shares		STK	76.700	76.700	0	GBP 53,800	4.822.461,80	0,32
GB00BN75WP63	GSK PLC Reg.Shares		STK	662.021	183.406	661.795	GBP 13,960	10.800.611,40	0,72
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Reg.Shares		STK	1.420.479	411.185	0	GBP 8,782	14.578.720,40	0,97
GB00B06QFB75	IG Group Holdings PLC Reg.Shares		STK	67.315	0	0	GBP 10,660	838.610,34	0,06
GB0004544929	Imperial Brands PLC Reg.Shares		STK	232.051	100.913	0	GBP 28,620	7.761.474,41	0,51
GB0031638363	Intertek Group PLC Reg.Shares		STK	91.379	59.087	0	GBP 47,680	5.091.828,93	0,34
GB0031274896	Marks & Spencer Group PLC Reg.Shares		STK	536.619	536.619	0	GBP 3,474	2.178.647,75	0,14
GB00BDR05C01	National Grid PLC Reg.Shares		STK	384.923	390.343	760.443	GBP 10,590	4.763.881,81	0,32
GB0032089863	NEXT PLC Reg.Shares		STK	110.681	74.092	30.289	GBP 123,800	16.013.448,80	1,06
GB0006776081	Pearson PLC Reg.Shares		STK	953.387	374.037	102.881	GBP 10,720	11.944.147,77	0,79
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares		STK	73.741	73.741	0	GBP 49,420	4.258.953,71	0,28
GB00B2BODG97	Relx PLC Reg.Shares		STK	326.341	89.921	303.408	GBP 39,780	15.171.466,95	1,00
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares		STK	23.930	0	0	GBP 42,395	1.185.628,13	0,08
GB00BVFVZH21	Rotork PLC Reg.Shares		STK	74.705	0	0	GBP 3,224	281.472,43	0,02
GB00BP6MXD84	Shell PLC Reg.Shares Cl.		STK	282.122	55.633	0	GBP 25,680	8.466.874,64	0,56
GB00B1WY2338	Smiths Group PLC Reg.Shares		STK	544.814	214.683	0	GBP 22,520	14.338.634,74	0,95
GB0007908733	SSE PLC Shares		STK	634.293	376.789	0	GBP 18,305	13.569.092,67	0,90
GB00BLGZ9862	Tesco PLC Reg.Shs		STK	1.170.271	328.264	1.630.989	GBP 3,977	5.439.176,99	0,36
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares		STK	314.058	105.251	257.888	GBP 44,560	16.354.836,22	1,08
GB00B39J2M42	United Utilities Group PLC Reg.Shares		STK	88.289	0	0	GBP 11,410	1.177.289,85	0,08
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC Reg.Shares		STK	2.537.970	2.537.970	0	GBP 0,772	2.288.599,82	0,15
NOK								50.969.193,25	3,36
NO0010161896	DNB Bank ASA Navne-Aksjer		STK	685.056	238.471	225.587	NOK 277,000	16.055.683,02	1,06
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA Navne-Aksjer		STK	79.282	0	0	NOK 253,800	1.702.507,98	0,11
NO0003054108	Mowi ASA Navne-Aksjer		STK	392.475	211.667	0	NOK 193,200	6.415.670,66	0,42
NO0003733800	Orkla ASA Navne-Aksjer		STK	1.436.662	563.340	146.270	NOK 109,500	13.310.417,13	0,88
NO0010063308	Telenor ASA Navne-Aksjer		STK	1.023.615	1.023.615	0	NOK 155,700	13.484.914,46	0,89
SEK								66.724.294,35	4,42
SE0011337708	AAK AB Namn-Aktier		STK	13.149	0	0	SEK 251,200	297.030,96	0,02
SE0006993770	Axfood AB Namn-Aktier		STK	10.048	0	0	SEK 278,200	2.513.777,33	0,16
SE0009922164	Essity AB Namn-Aktier B		STK	473.369	292.940	0	SEK 261,900	11.148.711,22	0,74
SE0015811963	Investor AB Namn-Aktier B (fria)		STK	186.314	186.314	0	SEK 281,900	4.723.130,23	0,31
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria)		STK	1.042.443	287.136	107.394	SEK 165,350	15.500.505,84	1,03
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A		STK	1.472.806	751.627	360.859	SEK 125,800	16.661.555,36	1,10
SE0000242455	Swedbank AB Namn-Aktier A		STK	687.353	501.807	70.658	SEK 249,200	15.403.422,40	1,02
SE0005190238	Tele2 AB Namn-Aktier B		STK	147.043	147.043	0	SEK 138,350	1.829.417,68	0,12
SE0000667925	Telia Company AB Namn-Aktier		STK	298.665	298.665	0	SEK 33,850	909.143,33	0,06
Sonstige Beteiligungswertpapiere								17.863.531,40	1,18
CHF								17.863.531,40	1,18
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	64.364	33.225	23.010	CHF 260,100	17.863.531,40	1,18
Summe Wertpapiervermögen							EUR	1.054.841.934,70	69,82
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte								797.820,84	0,05
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) Sep. 25		XEUR	EUR	Anzahl 5.200				2.002.000,00	0,13
FTSE 100 Index Future (FTI) Sep. 25		IFEU	GBP	Anzahl 950				-738.306,02	-0,05
Swiss Market Index Future (S30) Sep. 25		XEUR	CHF	Anzahl 590				-465.873,14	-0,03
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	797.820,84	0,05

Deka-EuropaGarant

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
	Bayerische Landesbank		EUR	101.400.540,36			% 100,000	101.400.540,36	6,73
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	44.959.507,75			% 100,000	44.959.507,75	2,99
	Landesbank Baden-Württemberg		EUR	194.581.269,08			% 100,000	194.581.269,08	12,90
	Landesbank Saar		EUR	63.778.777,48			% 100,000	63.778.777,48	4,23
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		DKK	988.306,24			% 100,000	132.467,41	0,01
	DekaBank Deutsche Girozentrale		NOK	1.727.639,60			% 100,000	146.176,01	0,01
	DekaBank Deutsche Girozentrale		SEK	1.721.451,68			% 100,000	154.804,72	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		AUD	1309,42			% 100,000	729,47	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	7.627.486,36			% 100,000	8.138.893,75	0,54
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	10.084.735,09			% 100,000	11.785.707,30	0,78
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	13.930,23			% 100,000	11.878,77	0,00
Summe der Bankguthaben							EUR	425.090.752,10	28,20
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	425.090.752,10	28,20
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Dividendenansprüche		EUR	1.348.085,92				1.348.085,92	0,09
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	24.486.668,60				24.486.668,60	1,63
	Einschüsse (Initial Margins)		GBP	6.291.850,00				7.353.083,82	0,49
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände							EUR	33.187.838,34	2,21
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-78.415,62				-78.415,62	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-1.527.553,32				-1.527.553,32	-0,10
	Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-2.530.622,61				-2.530.622,61	-0,17
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten							EUR	-4.136.591,55	-0,28
Fondsvermögen									
Umlaufende Anteile Klasse 80							EUR	1.509.781.754,43	100,00
Umlaufende Anteile Klasse 80 A							STK	6.709.487,000	
Anteilwert Klasse 80							STK	407.970,000	
Anteilwert Klasse 80 A							EUR	217,49	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							EUR	123,86	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									69,82
									0,05

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

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR

449.788.065,04

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: 30.06.2025

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2025

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

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,85568	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46075	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,81890	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,12015	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,93717	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,17270	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,79504	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

Deka-EuropaGarant

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 30.06.2025 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Finanztermingeschäfte
- gekaufte Terminkontrakte
auf Indices

EUR

449.788.065,04

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 (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CHF				
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudois Namens-Aktien	STK	0	2.373
CH0025238863	Kuehne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien	STK	0	5.156
CH0025751329	Logitech International S.A. Namens-Aktien	STK	26.130	26.130
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien	STK	0	49.328
DKK				
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK	0	126.166
EUR				
NL0011540547	ABN AMRO Bank N.V. Cert.v.Aand.op Naam	STK	86.558	86.558
ES0105046009	Aena SME S.A. Acciones Port.	STK	35.105	107.971
AT0000730007	Andritz AG Inhaber-Aktien	STK	0	39.260
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK	0	43.212
DE0005200000	Beiersdorf AG Inhaber-Aktien	STK	0	69.108
FR0000120503	Bouygues S.A. Actions Port.	STK	0	231.725
DE000A1DAHH0	Brenntag SE Namens-Aktien	STK	0	33.612
ES0140609019	Caixabank S.A. Acciones Port.	STK	0	449.409
FR0000120172	Carrefour S.A. Actions Port.	STK	0	148.828
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien	STK	0	1.393.701
FR0000130452	Eiffage S.A. Actions Port.	STK	0	63.162
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.	STK	0	240.147
FR0013451333	FDJ United Actions Port. (Prom.)	STK	6.809	17.260
IE0000669501	Glanbia PLC Reg.Shares	STK	0	16.112
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.	STK	0	25.327
IT0000062957	Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom.	STK	0	138.553
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien	STK	0	22.069
FR0000130577	Publicis Groupe S.A. Actions Port.	STK	0	109.265
AT0000606306	Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien	STK	0	18.450
NL0000379121	Randstad N.V. Aandelen aan toonder	STK	0	160.881
IT0003828271	Recordati Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom.	STK	54.221	63.216
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK	0	52.309
FR0000121220	Sodexo S.A. Actions Port.	STK	30.032	141.552
FR0000121329	THALES S.A. Actions Port.	STK	0	24.486
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.	STK	0	121.796
FR0000127771	Vivendi SE Actions Porteur	STK	106.263	317.796
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam	STK	0	106.116
GBP				
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares	STK	28.389	28.389
GB0002634946	BAE Systems PLC Reg.Shares	STK	0	771.433
GB00B0744B38	Bunzl PLC Reg.Shares	STK	32.820	271.957
GB00B9VFP302	Computacenter PLC Reg.Shares	STK	0	7.768
GB0005576813	Howden Joinery Group PLC Reg.Shares	STK	0	269.778
GB00BMJ6DW54	Informa PLC Reg.Shares	STK	0	1.202.837
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group Reg.Shares	STK	2.080	88.024
GB00BMWC6P49	Mondi PLC Reg.Shares	STK	0	49.092
GB0007973794	Serco Group PLC Reg.Shares	STK	0	155.536
GB00BP92CJ43	Tate & Lyle PLC Reg.Shares	STK	0	674.055
GB00B1KJ408	Whitbread PLC Reg.Shares	STK	0	83.606
SEK				
SE0007100581	Assa-Abloy AB Namn-Aktier B	STK	0	273.321
SE0017486889	Atlas Copco AB Namn-Aktier A	STK	0	169.672
SE0017486897	Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria)	STK	0	364.319
SE0000108227	SKF AB Namens-Aktier B	STK	96.525	272.154
SE0000114837	Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria)	STK	0	214.167
SE0000115446	Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria)	STK	0	217.285
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES0644580957	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	1.653.768	1.653.768
ES06445809T5	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	1.702.408	1.702.408
ES0684262936	Viscofan S.A. Anrechte	STK	4.142	4.142

Deka-EuropaGarant

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
ES0144583301	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK	48.640	48.640
ES0144583319	Iberdrola S.A. Acciones Port. CSD	STK	29.352	29.352
NL0015001WM6	Qiagen N.V. Aandelen op naam	STK	5.593	5.593
ES0184262030	Viscofan S.A. Acciones Port. EM.05/25	STK	111	111
GBP				
GB00B0N8QD54	Britvic PLC Reg.Shares	STK	0	647.257
JE00BJVNSS43	Ferguson PLC Reg.Shares	STK	0	27.666
Andere Wertpapiere				
EUR				
IT0005651549	Italgas S.P.A. Anrechte	STK	300.949	300.949
ES0684262928	Viscofan S.A. Anrechte	STK	4.046	4.046

Deka-EuropaGarant

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	364.959.774,07	1.434.039.105,38
Mittelrückflüsse	-313.275.213,12	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		51.684.560,95
Ertragsausgleich		662.988,99
Ordentlicher Ertragsüberschuss		20.738.500,45
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich ^{*)})		-7.679.291,20
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ^{*)}		10.335.889,86
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		1.509.781.754,43

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse 80 am Beginn des Geschäftsjahres	6.537.713,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse 80	1.579.877,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse 80	1.408.103,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse 80 am Ende des Geschäftsjahres	6.709.487,000

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse 80 A am Beginn des Geschäftsjahres	331.895,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse 80 A	130.267,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse 80 A	54.192,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse 80 A am Ende des Geschäftsjahres	407.970,000

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlauf
	EUR	EUR	Stück
2022	1.070.980.952,51	183,34	5.841.506,000
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

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlauf
	EUR	EUR	Stück
2022	24.336.292,75	103,10	236.043,000
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

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-EuropaGarant

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
Erträge	
Dividenden	36.699.019,49
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	14.295.855,25
davon aus negativen Einlagezinsen	-2.448.905,06
davon aus positiven Einlagezinsen	16.744.760,31
Sonstige Erträge ^{*)}	33.798,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	-410.497,17
Erträge insgesamt	50.618.175,57
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	18.114.441,07
Administrationsgebühr	10.061.960,55
Verwahrstellenvergütung ^{**)}	928.346,29
Taxe d'Abonnement	762.711,96
Zinsen aus Kreditaufnahmen	213,42
Sonstige Aufwendungen ^{***)}	141.244,77
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	54.622,32
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-129.242,94
Aufwendungen insgesamt	29.879.675,12
Ordentlicher Ertragsüberschuss	20.738.500,45
Netto realisiertes Ergebnis ^{*)}	-7.297.556,44
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-381.734,76
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-7.679.291,20
Ertragsüberschuss	13.059.209,25
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ^{*)}	10.335.889,86
Ergebnis des Geschäftsjahres	23.395.099,11

Der Ertragsüberschuss wird der Wiederanlage zugeführt.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse 80 betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,98%.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse 80 A betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,56%.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 1.727.916,71 EUR

- davon aus EMIR-Kosten: 3.999,84 EUR

Die Ausgabe von Anteilen beider Anteilklassen 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- und Finanztermingeschäften

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

***) In dieser Position enthalten sind ausschließlich Verzugszinsen aus Quellensteuerrückerstattungen.

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

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:	31,40%
maximale Auslastung:	95,42%
durchschnittliche Auslastung:	59,13%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025 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 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)
0,3	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	Administrationsgebühr	Verwahrstellenvergütung	Ertragsverwendung
Anteilkategorie 80	bis zu 1,20% p.a., derzeit 1,20% p.a.	bis zu 0,65% p.a., derzeit 0,65% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur siehe oben	Thesaurierung
Anteilkategorie 80 A	bis zu 1,20% p.a., derzeit 0,58% p.a.	bis zu 0,85% p.a., derzeit 0,85% 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 sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Deka International S.A. bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeitenden werden sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien verwendet, wie z.B. Qualifikationen, Kundenzufriedenheit. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt.

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

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

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitenden

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

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

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

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

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Das Auslagerungsunternehmen (Deka Investment GmbH) hat folgende Informationen veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	68.358.156,61 EUR
davon feste Vergütung	51.663.593,44 EUR
davon variable Vergütung	16.694.563,17 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	504

Deka-EuropaGarant

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

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilhaber 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 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

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

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

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

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

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

Darüber hinaus:

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

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

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

Luxemburg, 27. Oktober 2025

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée

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

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

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

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland sowie Global Distributor

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main
Deutschland

Stand: 30. Juni 2025

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



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