

Jahresbericht
zum 30. Juni 2024.
Deka-ZielGarant

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

.Deka
Investments

Bericht des Vorstands.

30. Juni 2024

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Umbrellafonds Deka-ZielGarant mit seinen Teilfonds für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024.

Die europäische Wirtschaft hat in 2024 nach einer schwachen Entwicklung im Vorjahr wieder an Schwung gewonnen. Auch Deutschland als größtes EWU-Mitglied dürfte 2024 auf den Wachstumspfad zurückkehren. Der Trend rückläufiger Inflationsraten stabilisierte die Finanzmärkte und verlieh insbesondere den Aktienbörsen kräftigen Auftrieb. Insgesamt lässt der Rückgang der Teuerung mehr Spielraum für steigende Ausgaben und bildet damit einen zentralen Impuls für die gesamtwirtschaftliche Belebung. Während sich in Europa ein moderates Anziehen der wirtschaftlichen Aktivität abzeichnet, präsentierte sich die Wirtschaftslage in den USA weiterhin sehr robust. Jedoch sorgten die geopolitischen Belastungsfaktoren wie der Ukraine-Krieg oder der Nahost-Konflikt im Berichtszeitraum wiederholt für Verunsicherung.

Die Geld- und Fiskalpolitik der bedeutenden Notenbanken konzentrierte sich weiterhin auf die Inflationsbekämpfung, wobei sich die Hinweise für eine Senkung der Leitzinsen in den letzten Monaten verdichteten. Während die Fed ab Juli 2023 das Leitzinsintervall von 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent beibehielt, erhöhte die EZB noch im September den Hauptrefinanzierungssatz auf 4,50 Prozent. Im Juni dieses Jahres nahmen die europäischen Währungshüter eine erste Absenkung um 25 Basispunkte auf aktuell 4,25 Prozent vor. In diesem Umfeld zogen an den Rentenmärkten die Renditen bis in das dritte Quartal hinein signifikant an. Mit ersten Anzeichen für ein Ende des Zinserhöhungs-Zyklus entfernten sich die Verzinsungen ab November wieder von ihren zuvor erreichten Höchstständen, bevor im ersten Quartal 2024 insbesondere die Daten zur Preisentwicklung in den USA für Ernüchterung und wieder ansteigende Renditen sorgten. Die Verzinsung 10-jähriger deutscher Bundesanleihen lag Ende Juni bei 2,5 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten mit 4,4 Prozent.

Die globalen Zinssenkungserwartungen waren ein Antriebsfaktor für die Kurse der weltweiten Aktienmärkte, die sich in der Breite in einer freundlichen Verfassung zeigten. Der DAX in Deutschland, der Dow Jones Industrial sowie der technologieelastige Nasdaq Composite in den USA und der Nikkei 225 in Japan kletterten jeweils auf ein neues Rekordhoch. Die großen US-Technologiewerte mit Bezug zum Trendthema Künstliche Intelligenz verzeichneten dabei die stärksten Zuwächse. Der chinesische Aktienmarkt litt bis April unter einem schwachen Wirtschaftswachstum und einer weiter schwelenden Immobilienkrise und hinkte der internationalen Marktentwicklung hinterher.

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

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka International S.A.
Der Vorstand



Holger Hildebrandt



Eugen Lehnertz

Inhalt.

Tätigkeitsbericht	
Deka-ZielGarant 2022-2025	5
Deka-ZielGarant 2026-2029	7
Deka-ZielGarant 2030-2033	9
Deka-ZielGarant 2034-2037	11
Deka-ZielGarant 2038-2041	13
Deka-ZielGarant 2042-2045	15
Deka-ZielGarant 2046-2049	17
Deka-ZielGarant 2050-2053	19
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024	
Deka-ZielGarant 2022-2025	21
Deka-ZielGarant 2026-2029	26
Deka-ZielGarant 2030-2033	31
Deka-ZielGarant 2034-2037	36
Deka-ZielGarant 2038-2041	42
Deka-ZielGarant 2042-2045	48
Deka-ZielGarant 2046-2049	54
Deka-ZielGarant 2050-2053	59
Fondszusammensetzung	65
Anhang	68
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	73
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	75

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 01.07.2023 bis 30.06.2024

Deka-ZielGarant 2022-2025

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Teilfonds Deka-ZielGarant 2022-2025 ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Absicherung von 100 Prozent des Erstausgabepreises abzüglich des Ausgabeaufschlags zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsamen genannten Zeitspanne. Der Teilfonds endet am 30.06.2025. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Teilfonds in Investmentfonds, Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben an. Abhängig von der jeweiligen Restlaufzeit und der Marktentwicklung wird in ein effizientes Anlageportfolio investiert, welches bei vorgegebenem Risiko das aktuell beste Chance-Risiko-Verhältnis bietet. Innerhalb der Anlageklassen erfolgt eine breite Streuung des Anlagevermögens. Das Sondervermögen bietet einen Kapitalschutz in Höhe des Erstausgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsamen genannten Zeitspanne. Im Rahmen des Garantiekonzepts wird (zusätzlich zur Garantie des Erstausgabepreises) während der gesamten Laufzeit monatlich am ersten Bankarbeitstag (in Luxemburg und Frankfurt a.M.) geprüft, ob der aktuelle Rücknahmepreis seit Auflage einen neuen Höchststand erreicht hat. Ein neuer Höchststand am Monatsanfang wird auf Portfolioebene gesichert und für die Restlaufzeit für alle bisherigen und zukünftigen Einzahlungen zu den Garantiterminen garantiert.

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

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

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

Wichtige Kennzahlen

Deka-ZielGarant 2022-2025

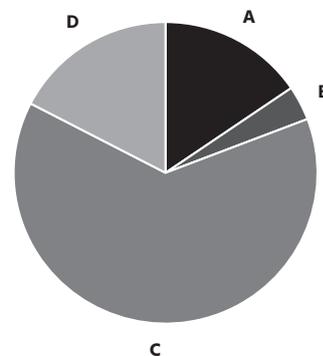
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	3,5%	1,8%	0,9%

ISIN LU0287948946

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

Fondsstruktur

Deka-ZielGarant 2022-2025



A	Quasi-Staatsanleihen	15,5%
B	Pfandbriefe	3,7%
C	Geldmarktpapiere	63,4%
D	Barreserve, Sonstiges	17,4%

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

Steigende Liquiditätsquote

Angesichts weltweit hoher Inflationsraten sahen sich die internationalen Währungshüter zunächst noch gezwungen, ihr ehrgeiziges geldpolitisches Straffungsprogramm zügig voranzutreiben. Die US-Notenbank und die EZB erhöhten in diesem Umfeld letztmals im Juli bzw. September die Leitzinsen. An den Rentenmärkten zogen die Renditen bis in das dritte Quartal 2023 hinein signifikant an, entfernten sich mit der Aussicht auf ein Ende des Zinserhöhungs-Zyklus jedoch wieder von ihren zuvor erreichten Höchstständen, bevor im ersten Quartal 2024 die Daten zur Preisentwicklung in den USA wieder anziehenden Renditen Vorschub leisteten. Zum Ende der Berichtsperiode senkte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz um 25 Basispunkte auf 4,25 Prozent.

In der Portfoliozusammensetzung ergaben sich im Stichtagsvergleich Modifikationen. Mit Blick auf den angestrebten garantierten Anteilwert lag der Investitionsschwerpunkt weiterhin auf verzinslichen Wertpapieren. Im Fokus standen zuletzt nach wie vor

Deka-ZielGarant 2022-2025

Staatsanleihen, deren Anteil im Stichtagsvergleich von 76,4 Prozent auf 32 Prozent verringert wurde. Dahinter folgten Anleihen halbstaatlicher Emittenten (Quasi-Staatsanleihen) mit 15,5 Prozent (Vorjahr 5,0 Prozent). Pfandbriefe (3,7 Prozent) ergänzten das Portfolio.

Mit Blick auf die Laufzeitstruktur erfolgten die Investitionen gemäß dem Anlagekonzept ausschließlich in Anleihen mit kurzen Restlaufzeiten (bis 12 Monate). Derivate kamen in der Berichtsperiode nicht zum Einsatz. Als Liquiditätserersatz kam ein EZB-Geldmarktpapier (Europäischer Stabilitätsmechanismus – ESM) zum Einsatz

In der Berichtsperiode vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 verzeichnete der Deka-ZielGarant 2022-2025 eine Wertentwicklung von plus 3,5 Prozent.

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

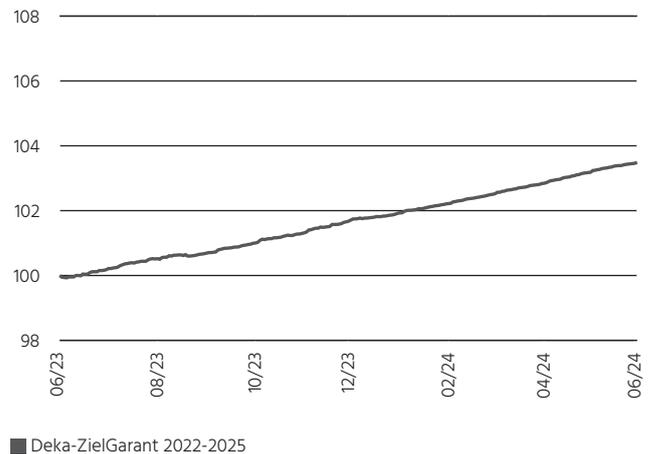
PAI-Berücksichtigung

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

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-ZielGarant 2022-2025

Index: 30.06.2023 = 100



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

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

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

Jahresbericht 01.07.2023 bis 30.06.2024

Deka-ZielGarant 2026-2029

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Teilfonds Deka-ZielGarant 2026-2029 ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Absicherung von 100 Prozent des Erstausgabepreises abzüglich des Ausgabeaufschlags zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsamen genannten Zeitspanne. Der Teilfonds endet am 30.06.2029. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Teilfonds in Investmentfonds, Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben an. Abhängig von der jeweiligen Restlaufzeit und der Marktentwicklung wird in ein effizientes Anlageportfolio investiert, welches bei vorgegebenem Risiko das aktuell beste Chance-Risiko-Verhältnis bietet. Innerhalb der Anlageklassen erfolgt eine breite Streuung des Anlagevermögens. Das Sondervermögen bietet einen Kapitalschutz in Höhe des Erstausgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsamen genannten Zeitspanne. Im Rahmen des Garantiekonzepts wird (zusätzlich zur Garantie des Erstausgabepreises) während der gesamten Laufzeit monatlich am ersten Bankarbeitstag (in Luxemburg und Frankfurt a.M.) geprüft, ob der aktuelle Rücknahmepreis seit Auflage einen neuen Höchststand erreicht hat. Ein neuer Höchststand am Monatsanfang wird auf Portfolioebene gesichert und für die Restlaufzeit für alle bisherigen und zukünftigen Einzahlungen zu den Garantiterminen garantiert.

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

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

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

Wichtige Kennzahlen

Deka-ZielGarant 2026-2029

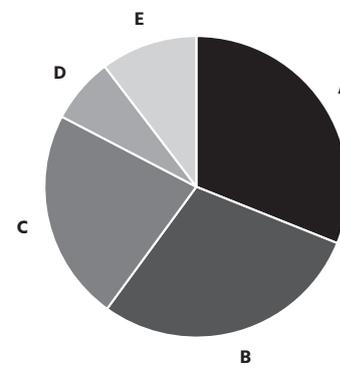
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	3,6%	-2,4%	-1,6%

ISIN LU0287949084

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

Fondsstruktur

Deka-ZielGarant 2026-2029



A	Quasi-Staatsanleihen	31,1%
B	Staatsanleihen	28,9%
C	Pfandbriefe	22,7%
D	Wertpapiere mit besonderen Merkmalen	7,0%
E	Barreserve, Sonstiges	10,3%

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

Positive Wertentwicklung

Vor dem Hintergrund wirtschaftlicher und geopolitischer Belastungsfaktoren verloren die europäische als auch die deutsche Wirtschaft im Jahr 2023 zunächst an Schwung.

Im Laufe des Jahres zeigte die Inflationsentwicklung jedoch Anzeichen einer Normalisierung, was zu einer Belebung an den Finanzmärkten führte. Die internationalen Aktienindizes unterlagen in der Betrachtungsperiode einigen Schwankungen. Nach einem schwachen dritten Quartal 2023 konnten die Börsenindizes getragen von unter anderem starken US-Technologiewerten überwiegend deutlich zulegen.

An den Rentenmärkten zogen die Renditen zunächst noch signifikant an, entfernten sich mit der Aussicht auf ein Ende des Zinserhöhungs-Zyklus jedoch wieder von ihren zuvor erreichten Höchstständen. Im ersten Quartal 2024 führten die Daten zur Preisentwicklung in den USA wieder zu anziehenden Renditen.

Deka-ZielGarant 2026-2029

Zum Ende der Berichtsperiode senkte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz um 25 Basispunkte auf 4,25 Prozent.

In der Portfoliozusammensetzung ergaben sich im Stichtagsvergleich leichte Modifikationen. Das Rentensegment erfuhr eine Aufstockung von 81,8 Prozent auf 82,7 Prozent, während die Kassenposition reduziert wurde. Mit Blick auf den angestrebten garantierten Anteilwert lag der Investitionsschwerpunkt weiterhin auf verzinslichen Wertpapieren. Im Fokus standen Quasi-Staatstitel, deren Anteil von 28,3 Prozent auf 31,1 Prozent erhöht wurde, gefolgt von Euroland-Staatsanleihen (28,9 Prozent). Wertpapiere mit Bonitätskomponente dienten der Beimischung. Die Duration der Anlagen verkürzte sich im Zeitablauf. Darüber hinaus kamen Aktien- und Zins-Derivate (Optionen, Swaps) zum Einsatz.

Der Fonds Deka-ZielGarant 2026-2029 verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 3,6 Prozent.

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

PAI-Berücksichtigung

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

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-ZielGarant 2026-2029

Index: 30.06.2023 = 100



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

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

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

Jahresbericht 01.07.2023 bis 30.06.2024

Deka-ZielGarant 2030-2033

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Teilfonds Deka-ZielGarant 2030-2033 ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Absicherung von 100 Prozent des Erstausgabepreises abzüglich des Ausgabeaufschlags zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsamen genannten Zeitspanne. Der Teilfonds endet am 30.06.2033. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Teilfonds in Investmentfonds, Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben an. Abhängig von der jeweiligen Restlaufzeit und der Marktentwicklung wird in ein effizientes Anlageportfolio investiert, welches bei vorgegebenem Risiko das aktuell beste Chance-Risiko-Verhältnis bietet. Innerhalb der Anlageklassen erfolgt eine breite Streuung des Anlagevermögens. Das Sondervermögen bietet einen Kapitalschutz in Höhe des Erstausgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsamen genannten Zeitspanne. Im Rahmen des Garantiekonzepts wird (zusätzlich zur Garantie des Erstausgabepreises) während der gesamten Laufzeit monatlich am ersten Bankarbeitstag (in Luxemburg und Frankfurt a.M.) geprüft, ob der aktuelle Rücknahmepreis seit Auflage einen neuen Höchststand erreicht hat. Ein neuer Höchststand am Monatsanfang wird auf Portfolioebene gesichert und für die Restlaufzeit für alle bisherigen und zukünftigen Einzahlungen zu den Garantiterminen garantiert.

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

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

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

Wichtige Kennzahlen

Deka-ZielGarant 2030-2033

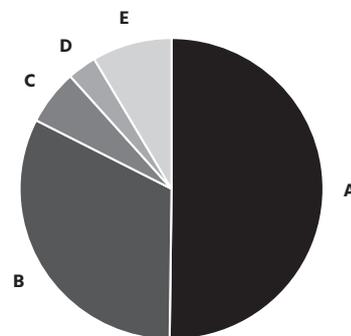
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	3,4%	-5,3%	-3,2%

ISIN LU0287949324

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

Fondsstruktur

Deka-ZielGarant 2030-2033



A	Quasi-Staatsanleihen	50,2%
B	Staatsanleihen	32,3%
C	Wertpapiere mit besonderen Merkmalen	5,9%
D	Pfandbriefe	3,1%
E	Barreserve, Sonstiges	8,5%

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

Positive Wertentwicklung

Vor dem Hintergrund wirtschaftlicher und geopolitischer Belastungsfaktoren verloren die europäische als auch die deutsche Wirtschaft im Jahr 2023 zunächst an Schwung. Im Laufe des Jahres zeigte die Inflationsentwicklung jedoch Anzeichen einer Normalisierung, was zu einer Belebung an den Finanzmärkten führte. Die internationalen Aktienindizes unterlagen in der Betrachtungsperiode einigen Schwankungen. Nach einem schwachen dritten Quartal 2023 konnten die Börsenindizes getragen von unter anderem starken US-Technologiewerten überwiegend deutlich zulegen. An den Rentenmärkten zogen die Renditen zunächst noch signifikant an, entfernten sich mit der Aussicht auf ein Ende des Zinserhöhungs-Zyklus jedoch wieder von ihren zuvor erreichten Höchstständen. Im ersten Quartal 2024 führten die Daten zur Preisentwicklung in den USA wieder zu anziehenden Renditen. Zum Ende der Berichtsperiode senkte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz um 25 Basispunkte auf 4,25 Prozent.

Deka-ZielGarant 2030-2033

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

Im Fokus standen Anleihen halbstaatlicher Emittenten (Quasi-Staatsanleihen), deren Anteil sich im Stichtagsvergleich marginal von 51 Prozent auf 50,2 Prozent verringerte. Staatsanleihen bildeten mit 32,3 Prozent einen weiteren Schwerpunkt. Daneben erfolgten die Investitionen in Anleihen mit Bonitätskomponente (Credit Linked Notes) sowie im Pfandbriefsektor.

Mit Blick auf die Laufzeitstruktur erfolgten die Investitionen ausschließlich in Anleihen mit mittleren Restlaufzeiten (5 bis 7 Jahre). Darüber hinaus kamen Aktien-, Kredit- und Zins-Derivate (Optionen, Swaps) zum Einsatz.

Im Berichtszeitraum verzeichnete der Deka-ZielGarant 2030-2033 eine Wertentwicklung von plus 3,4 Prozent.

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

PAI-Berücksichtigung

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

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-ZielGarant 2030-2033

Index: 30.06.2023 = 100



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

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-im-profil/corporate-governance>.

Jahresbericht 01.07.2023 bis 30.06.2024

Deka-ZielGarant 2034-2037

Tätigkeitsbericht.

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

Um dies zu erreichen, legt der Teilfonds in Investmentfonds, Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben an. Abhängig von der jeweiligen Restlaufzeit und der Marktentwicklung wird in ein effizientes Anlageportfolio investiert, welches bei vorgegebenem Risiko das aktuell beste Chance-Risiko-Verhältnis bietet. Innerhalb der Anlageklassen erfolgt eine breite Streuung des Anlagevermögens. Das Sondervermögen bietet einen Kapitalschutz in Höhe des Erstausgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsamen genannten Zeitspanne. Im Rahmen des Garantiekonzepts wird (zusätzlich zur Garantie des Erstausgabepreises) während der gesamten Laufzeit monatlich am ersten Bankarbeitstag (in Luxemburg und Frankfurt a.M.) geprüft, ob der aktuelle Rücknahmepreis seit Auflage einen neuen Höchststand erreicht hat. Ein neuer Höchststand am Monatsanfang wird auf Portfolioebene gesichert und für die Restlaufzeit für alle bisherigen und zukünftigen Einzahlungen zu den Garantiterminen garantiert.

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

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

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

Wichtige Kennzahlen

Deka-ZielGarant 2034-2037

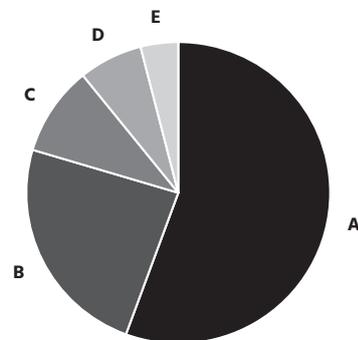
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	1,7%	-8,8%	-5,9%

ISIN LU0287949837

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

Fondsstruktur

Deka-ZielGarant 2034-2037



A Staatsanleihen	55,6%
B Quasi-Staatsanleihen	24,0%
C Pfandbriefe	9,6%
D Wertpapiere mit besonderen Merkmalen	6,8%
E Barreserve, Sonstiges	4,0%

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

Positive Wertentwicklung

Vor dem Hintergrund wirtschaftlicher und geopolitischer Belastungsfaktoren verloren die europäische als auch die deutsche Wirtschaft im Jahr 2023 zunächst an Schwung. Im Laufe des Jahres zeigte die Inflationsentwicklung jedoch Anzeichen einer Normalisierung, was zu einer Belebung an den Finanzmärkten führte. Die internationalen Aktienindizes unterlagen in der Betrachtungsperiode einigen Schwankungen. Nach einem schwachen dritten Quartal 2023 konnten die Börsenindizes getragen von unter anderem starken US-Technologiewerten überwiegend deutlich zulegen.

An den Rentenmärkten zogen die Renditen zunächst noch signifikant an, entfernten sich mit der Aussicht auf ein Ende des Zinserhöhungs-Zyklus jedoch wieder von ihren zuvor erreichten Höchstständen. Im ersten Quartal 2024 führten die Daten zur Preisentwicklung in den USA wieder zu anziehenden Renditen.

Deka-ZielGarant 2034-2037

Zum Ende der Berichtsperiode senkte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz um 25 Basispunkte auf 4,25 Prozent.

Die Portfoliostruktur des Teilfonds Deka-ZielGarant 2034-2037 blieb gemäß dem Fondskonzept im Berichtszeitraum weitgehend konstant. Zum Ende des Berichtszeitraums waren 96 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapieren investiert, gegenüber knapp 95 Prozent zu Beginn des Berichtsjahres. Mit Blick auf den angestrebten garantierten Anteilwert lag der Investitionsschwerpunkt weiterhin auf verzinslichen Wertpapieren.

Im Fokus standen Staatsanleihen, deren Anteil im Stichtagsvergleich moderat von 58,3 Prozent auf 55,6 Prozent sank. Daneben bildeten Anleihen halbstaatlicher Emittenten (Quasi-Staatsanleihen) einen weiteren Schwerpunkt (24 Prozent). Besicherten Papiere (Pfandbriefe) und Wertpapieren mit Bonitätskomponente (Credit Linked Notes) ergänzten den Wertpapierbestand. Der weit überwiegende Teil der Investitionen verfügte über eine Restlaufzeit von 7 bis 10 Jahren.

Positionen in Aktienfonds wurden im Berichtszeitraum vollständig veräußert. Zur Steuerung des Portfolios kamen Aktien-, Kredit- und Zins-Derivate (Optionen, Swaps) zum Einsatz.

Der Fonds Deka-ZielGarant 2034-2037 verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 1,7 Prozent.

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

PAI-Berücksichtigung

Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapieren 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 Wertpapieren und Geldmarktinstrumente

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-ZielGarant 2034-2037

Index: 30.06.2023 = 100



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

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

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

Jahresbericht 01.07.2023 bis 30.06.2024

Deka-ZielGarant 2038-2041

Tätigkeitsbericht.

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

Um dies zu erreichen, legt der Teilfonds in Investmentfonds, Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben an. Abhängig von der jeweiligen Restlaufzeit und der Marktentwicklung wird in ein effizientes Anlageportfolio investiert, welches bei vorgegebenem Risiko das aktuell beste Chance-Risiko-Verhältnis bietet. Innerhalb der Anlageklassen erfolgt eine breite Streuung des Anlagevermögens. Das Sondervermögen bietet einen Kapitalschutz in Höhe des Erstaussgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsamen genannten Zeitspanne. Im Rahmen des Garantiekonzepts wird (zusätzlich zur Garantie des Erstaussgabepreises) während der gesamten Laufzeit monatlich am ersten Bankarbeitstag (in Luxemburg und Frankfurt a.M.) geprüft, ob der aktuelle Rücknahmepreis seit Auflage einen neuen Höchststand erreicht hat. Ein neuer Höchststand am Monatsanfang wird auf Portfolioebene gesichert und für die Restlaufzeit für alle bisherigen und zukünftigen Einzahlungen zu den Garantiterminen garantiert.

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

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

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

Wichtige Kennzahlen

Deka-ZielGarant 2038-2041

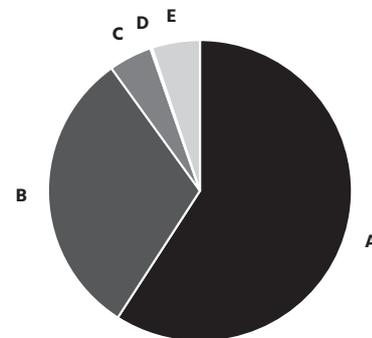
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	0,0%	-10,9%	-7,3%

ISIN LU0287949910

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

Fondsstruktur

Deka-ZielGarant 2038-2041



A	Staatsanleihen	59,1%
B	Quasi-Staatsanleihen	31,0%
C	Wertpapiere mit besonderen Merkmalen	4,6%
D	Aktienfonds	0,2%
E	Barreserve, Sonstiges	5,1%

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

Fonds verzeichnet Seitwärtsbewegung

Vor dem Hintergrund wirtschaftlicher und geopolitischer Belastungsfaktoren verloren die europäische als auch die deutsche Wirtschaft im Jahr 2023 zunächst an Schwung. Im Laufe des Jahres zeigte die Inflationsentwicklung jedoch Anzeichen einer Normalisierung, was zu einer Belebung an den Finanzmärkten führte. Die internationalen Aktienindizes unterlagen in der Betrachtungsperiode einigen Schwankungen. Nach einem schwachen dritten Quartal 2023 konnten die Börsenindizes getragen von unter anderem starken US-Technologiewerten überwiegend deutlich zulegen. An den Rentenmärkten zogen die Renditen zunächst noch signifikant an, entfernten sich mit der Aussicht auf ein Ende des Zinserhöhungs-Zyklus jedoch wieder von ihren zuvor erreichten Höchstständen. Im ersten Quartal 2024 führten die Daten zur Preisentwicklung in den USA wieder zu anziehenden Renditen. Zum Ende der Berichtsperiode senkte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz um 25 Basispunkte auf 4,25 Prozent.

Deka-ZielGarant 2038-2041

Die Portfoliostruktur des Teilfonds Deka-ZielGarant 2038-2041 blieb gemäß dem Fondskonzept im Berichtszeitraum weitgehend konstant. Per 30. Juni 2024 waren knapp 95 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapieren investiert, gegenüber 99,8 Prozent zu Beginn der Berichtsperiode.

Mit Blick auf den angestrebten garantierten Anteilwert lag der Investitionsschwerpunkt weiterhin auf verzinslichen Wertpapieren. Im Fokus standen Staatsanleihen, deren Anteil im Stichtagsvergleich von 62,1 Prozent auf 59,1 Prozent sank. Einen weiteren Schwerpunkt bildeten Anleihen halbstaatlicher Emittenten (Quasi-Staatsanleihen) mit einem Umfang von 31 Prozent des Fondsvolumens. Ein Wertpapier mit Bonitätskomponente (Credit Linked Notes) rundete den verzinslichen Sektor ab. Die Restlaufzeit der Anlagen blieb der Laufzeit des Fonds entsprechend sehr lang (über 10 Jahre).

Der Aktienanteil des Fonds wurde dargestellt über diverse Aktienfonds mit unterschiedlichen regionalen Schwerpunkten. Der Anteil des Aktiensegments blieb mit zuletzt 0,2 Prozent im Stichtagsvergleich unverändert. Darüber hinaus kamen Aktien-, Kredit- und Zins-Derivate (Optionen, Swaps) zum Einsatz.

Der Fonds Deka-ZielGarant 2038-2041 wies auf Jahressicht per saldo einer Seitwärtsbewegung 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 Wertpapieren 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 Wertpapieren und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-ZielGarant 2038-2041

Index: 30.06.2023 = 100



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

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

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

Jahresbericht 01.07.2023 bis 30.06.2024

Deka-ZielGarant 2042-2045

Tätigkeitsbericht.

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

Um dies zu erreichen, legt der Teilfonds in Investmentfonds, Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben an. Abhängig von der jeweiligen Restlaufzeit und der Marktentwicklung wird in ein effizientes Anlageportfolio investiert, welches bei vorgegebenem Risiko das aktuell beste Chance-Risiko-Verhältnis bietet. Innerhalb der Anlageklassen erfolgt eine breite Streuung des Anlagevermögens. Das Sondervermögen bietet einen Kapitalschutz in Höhe des Erstaussgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsamen genannten Zeitspanne. Im Rahmen des Garantiekonzepts wird (zusätzlich zur Garantie des Erstaussgabepreises) während der gesamten Laufzeit monatlich am ersten Bankarbeitstag (in Luxemburg und Frankfurt a.M.) geprüft, ob der aktuelle Rücknahmepreis seit Auflage einen neuen Höchststand erreicht hat. Ein neuer Höchststand am Monatsanfang wird auf Portfolioebene gesichert und für die Restlaufzeit für alle bisherigen und zukünftigen Einzahlungen zu den Garantiterminen garantiert.

Dem Teilfonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Teilfonds investiert in Investmentfondsanteile sowie Wertpapiere unter Berücksichtigung der Kapitalgarantie. Zur Einhaltung der Kapitalgarantie wird der Grad der Investition im Kapitalmarkt (Investitionsquote) kontinuierlich überprüft und an den Kapitalmarktgegebenheiten angepasst. Die Höhe der Investitionsquote wird durch den erzielbaren Kapitalmarktzins bis zur Garantiezu- sage und der Wertentwicklung der enthaltenen Investmentfonds und Wertpapiere im Zeitablauf bestimmt. Im Rahmen des Invest- mentansatzes 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 Absicherungszwe- cken eingesetzt werden. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

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

Wichtige Kennzahlen

Deka-ZielGarant 2042-2045

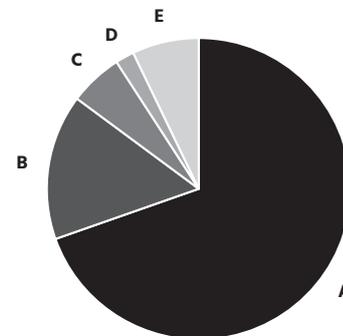
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	-1,0%	-11,7%	-7,6%

ISIN LU0287950256

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

Fondsstruktur

Deka-ZielGarant 2042-2045



A	Staatsanleihen	69,6%
B	Quasi-Staatsanleihen	15,6%
C	Wertpapiere mit besonderen Merkmalen	5,7%
D	Aktienfonds	2,0%
E	Barreserve, Sonstiges	7,1%

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

Inflation belastet Rentenmarktumfeld

Vor dem Hintergrund wirtschaftlicher und geopolitischer Belas- tungsfaktoren verloren die europäische als auch die deutsche Wirtschaft im Jahr 2023 zunächst an Schwung. Im Laufe des Jahres zeigte die Inflationsentwicklung jedoch Anzeichen einer Normalisierung, was zu einer Belebung an den Finanzmärkten führte. Die internationalen Aktienindizes unterlagen in der Betrachtungsperiode einigen Schwankungen. Nach einem schwachen dritten Quartal 2023 konnten die Börsenindizes getragen von unter anderem starken US-Technologiewerten überwiegend deutlich zulegen. An den Rentenmärkten zogen die Renditen zunächst noch signifikant an, entfernten sich mit der Aussicht auf ein Ende des Zinserhöhungs-Zyklus jedoch wieder von ihren zuvor erreichten Höchstständen. Im ersten Quartal 2024 führten die Daten zur Preisentwicklung in den USA wieder zu anziehenden Renditen. Zum Ende der Berichtsperiode senkte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz um 25 Basispunkte auf 4,25 Prozent.

Deka-ZielGarant 2042-2045

Die Struktur des Teilfonds Deka-ZielGarant 2042-2045 blieb gemäß dem Fondskonzept im Berichtszeitraum recht konstant. Zum Ende des Berichtszeitraums waren 92,9 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapieren investiert, gegenüber 98,6 Prozent zu Beginn der Berichtsperiode.

Mit Blick auf den angestrebten garantierten Anteilwert lag der Investitionsschwerpunkt weiterhin auf verzinslichen Wertpapieren. Im Fokus standen Staatsanleihen, deren Anteil am Fondsvolumen im Berichtszeitraum von 74,6 Prozent auf knapp 70 Prozent sank. Einen weiteren Schwerpunkt bildeten Anleihen halbstaatlicher Emittenten (Quasi-Staatsanleihen), die zuletzt 15,6 Prozent umfassten. Ein Wertpapier mit Bonitätskomponente (Credit Linked Notes) rundete das verzinsliche Anlagensegment ab.

Der Aktienanteil des Fonds wurde dargestellt über diverse Aktienfonds mit unterschiedlichen regionalen Schwerpunkten. Der Anteil des Aktiensegments blieb mit zuletzt 2,0 Prozent im Stichtagsvergleich unverändert. Zur Steuerung des Portfolios kamen Renten- und Kredit-Derivate (Swaps) zum Einsatz.

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

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

PAI-Berücksichtigung

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

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-ZielGarant 2042-2045

Index: 30.06.2023 = 100



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

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

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

Jahresbericht 01.07.2023 bis 30.06.2024

Deka-ZielGarant 2046-2049

Tätigkeitsbericht.

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

Um dies zu erreichen, legt der Teilfonds in Investmentfonds, Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben an. Abhängig von der jeweiligen Restlaufzeit und der Marktentwicklung wird in ein effizientes Anlageportfolio investiert, welches bei vorgegebenem Risiko das aktuell beste Chance-Risiko-Verhältnis bietet. Innerhalb der Anlageklassen erfolgt eine breite Streuung des Anlagevermögens. Das Sondervermögen bietet einen Kapitalschutz in Höhe des Erstausgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsamen genannten Zeitspanne. Im Rahmen des Garantiekonzepts wird (zusätzlich zur Garantie des Erstausgabepreises) während der gesamten Laufzeit monatlich am ersten Bankarbeitstag (in Luxemburg und Frankfurt a.M.) geprüft, ob der aktuelle Rücknahmepreis seit Auflage einen neuen Höchststand erreicht hat. Ein neuer Höchststand am Monatsanfang wird auf Portfolioebene gesichert und für die Restlaufzeit für alle bisherigen und zukünftigen Einzahlungen zu den Garantiterminen garantiert.

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

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

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

Wichtige Kennzahlen

Deka-ZielGarant 2046-2049

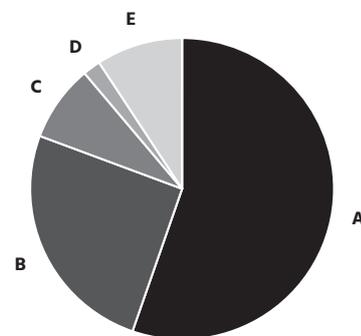
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	-1,8%	-13,7%	-9,0%

ISIN LU0287950413

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

Fondsstruktur

Deka-ZielGarant 2046-2049



A	Staatsanleihen	55,3%
B	Quasi-Staatsanleihen	25,4%
C	Wertpapiere mit besonderen Merkmalen	8,2%
D	Aktienfonds	1,9%
E	Barreserve, Sonstiges	9,2%

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

Fokus auf langlaufenden Rentenanlagen

Vor dem Hintergrund wirtschaftlicher und geopolitischer Belastungsfaktoren verloren die europäische als auch die deutsche Wirtschaft im Jahr 2023 zunächst an Schwung. Im Laufe des Jahres zeigte die Inflationsentwicklung jedoch Anzeichen einer Normalisierung, was zu einer Belebung an den Finanzmärkten führte. Die internationalen Aktienindizes unterlagen in der Betrachtungsperiode einigen Schwankungen. Nach einem schwachen dritten Quartal 2023 konnten die Börsenindizes getragen von unter anderem starken US-Technologiewerten überwiegend deutlich zulegen. An den Rentenmärkten zogen die Renditen zunächst noch signifikant an, entfernten sich mit der Aussicht auf ein Ende des Zinserhöhungs-Zyklus jedoch wieder von ihren zuvor erreichten Höchstständen. Im ersten Quartal 2024 führten die Daten zur Preisentwicklung in den USA wieder zu anziehenden Renditen. Zum Ende der Berichtsperiode senkte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz um 25 Basispunkte auf 4,25 Prozent.

Deka-ZielGarant 2046-2049

Die Struktur des Teilfonds Deka-ZielGarant 2046-2049 blieb gemäß dem Fondskonzept im Berichtszeitraum recht konstant. Zum Ende des Berichtsjahres waren 90,7 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapieren investiert, gegenüber 98 Prozent zu Beginn des Berichtszeitraums.

Mit Blick auf den angestrebten garantierten Anteilwert lag der Investitionsschwerpunkt weiterhin auf verzinslichen Wertpapieren, deren Anteil sich im Berichtszeitraum von 96,1 Prozent auf 88,8 Prozent verringerte.

Im Fokus standen Staatsanleihen (55,3 Prozent), gefolgt von Anleihen halbstaatlicher Emittenten (Quasi-Staatsanleihen) und einem Wertpapier mit Bonitätskomponente. Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer (Duration) der Anlagen blieb der Laufzeit des Fonds entsprechend sehr lang.

Der Anteil an Aktienfonds wurde beibehalten (1,9 Prozent). Darüber hinaus kamen Kredit-Derivate (Credit Default Swaps) zum Einsatz.

Der Fonds Deka-ZielGarant 2046-2049 verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von minus 1,8 Prozent.

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

PAI-Berücksichtigung

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

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-ZielGarant 2046-2049

Index: 30.06.2023 = 100



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

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

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

Jahresbericht 01.07.2023 bis 30.06.2024

Deka-ZielGarant 2050-2053

Tätigkeitsbericht.

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

Um dies zu erreichen, legt der Teilfonds in Investmentfonds, Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben an. Abhängig von der jeweiligen Restlaufzeit und der Marktentwicklung wird in ein effizientes Anlageportfolio investiert, welches bei vorgegebenem Risiko das aktuell beste Chance-Risiko-Verhältnis bietet. Innerhalb der Anlageklassen erfolgt eine breite Streuung des Anlagevermögens. Das Sondervermögen bietet einen Kapitalschutz in Höhe des Erstausgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsamen genannten Zeitspanne. Im Rahmen des Garantiekonzepts wird (zusätzlich zur Garantie des Erstausgabepreises) während der gesamten Laufzeit monatlich am ersten Bankarbeitstag (in Luxemburg und Frankfurt a.M.) geprüft, ob der aktuelle Rücknahmepreis seit Auflage einen neuen Höchststand erreicht hat. Ein neuer Höchststand am Monatsanfang wird auf Portfolioebene gesichert und für die Restlaufzeit für alle bisherigen und zukünftigen Einzahlungen zu den Garantiterminen garantiert.

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

Es können Derivate zu Investitions- und/oder Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht 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 Teilfonds beauftragt.

Wichtige Kennzahlen

Deka-ZielGarant 2050-2053

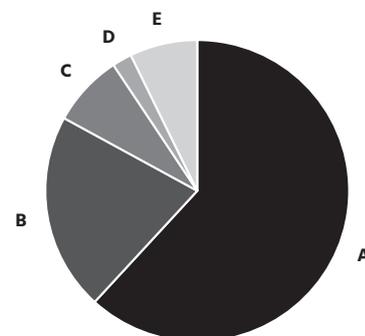
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	-3,2%	-15,9%	-10,0%

ISIN LU0287950686

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

Fondsstruktur

Deka-ZielGarant 2050-2053



A	Staatsanleihen	61,8%
B	Quasi-Staatsanleihen	21,2%
C	Wertpapiere mit besonderen Merkmalen	7,7%
D	Aktienfonds	2,1%
E	Barreserve, Sonstiges	7,2%

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

Renditeanstieg belastet Performance

Vor dem Hintergrund wirtschaftlicher und geopolitischer Belastungsfaktoren verloren die europäische als auch die deutsche Wirtschaft im Jahr 2023 zunächst an Schwung. Im Laufe des Jahres zeigte die Inflationsentwicklung jedoch Anzeichen einer Normalisierung, was zu einer Belebung an den Finanzmärkten führte. Die internationalen Aktienindizes unterlagen in der Betrachtungsperiode einigen Schwankungen. Nach einem schwachen dritten Quartal 2023 konnten die Börsenindizes getragen von unter anderem starken US-Technologiewerten überwiegend deutlich zulegen. An den Rentenmärkten zogen die Renditen zunächst noch signifikant an, entfernten sich mit der Aussicht auf ein Ende des Zinserhöhungs-Zyklus jedoch wieder von ihren zuvor erreichten Höchstständen. Im ersten Quartal 2024 führten die Daten zur Preisentwicklung in den USA wieder zu anziehenden Renditen. Zum Ende der Berichtsperiode senkte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz um 25 Basispunkte auf 4,25 Prozent.

Deka-ZielGarant 2050-2053

Die Struktur des Teilfonds Deka-ZielGarant 2050-2053 blieb gemäß dem Fondskonzept im Berichtszeitraum recht konstant. Zum Ende des Berichtsjahres waren 92,8 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapieren investiert, gegenüber 98,3 Prozent zu Beginn des Berichtszeitraums. Die Investitionsquote sank zugunsten der Kassenposition.

Mit Blick auf den angestrebten garantierten Anteilwert lag der Investitionsschwerpunkt weiterhin auf verzinslichen Wertpapieren, deren Anteil sich im Berichtszeitraum von 96,2 Prozent auf 90,7 Prozent verringerte. Im Fokus standen Staatsanleihen (61,8 Prozent), gefolgt von Anleihen halbstaatlicher Emittenten (Quasi-Staatsanleihen). Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer (Duration) der Anlagen blieb der Laufzeit des Fonds entsprechend sehr lang. Der Anteil an Aktienfonds wurde beibehalten (2,1 Prozent). Darüber hinaus kamen Zins-Derivate (Swaps) zum Einsatz.

Der Fonds Deka-ZielGarant 2050-2053 verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von minus 3,2 Prozent.

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

PAI-Berücksichtigung

Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapieren 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 Wertpapieren und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-ZielGarant 2050-2053

Index: 30.06.2023 = 100



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

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

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

Deka-ZielGarant 2022-2025

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								15.610.278,87	19,23
Verzinsliche Wertpapiere								15.610.278,87	19,23
EUR								15.610.278,87	19,23
DE000A2TSTS8	0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 19/24		EUR	12.614.000	10.614.000	0	% 99,971	12.610.278,87	15,53
XS2022037795	0,0000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN Hyp.-Pfe. S.H335 19/24		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 100,000	3.000.000,00	3,70
Summe Wertpapiervermögen								EUR 15.610.278,87	19,23
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	14.095.073,16			% 100,000	14.095.073,16	17,36
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	1.094,58			% 100,000	1.137,48	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	0,16			% 100,000	0,15	0,00
Summe der Bankguthaben								EUR 14.096.210,79	17,36
Geldmarktpapiere									
EUR								51.487.282,50	63,42
EU000A3JZSM1	0,0000 % Europaeischer Stabilitaets.(ESM) Zero Bills 24/24		EUR	25.500.000,00	25.500.000	0	% 99,970	25.492.222,50	31,40
FR0128379387	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Treasury Bills 24/24		EUR	26.000.000,00	26.000.000	0	% 99,981	25.995.060,00	32,02
Summe der Geldmarktpapiere								EUR 51.487.282,50	63,42
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 65.583.493,29	80,78
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	55.304,60				55.304,60	0,07
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR 55.304,60	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.484,31				-4.484,31	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-310,85				-310,85	0,00
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-59.238,40				-59.238,40	-0,07
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR -64.033,56	-0,08
Fondsvermögen								EUR 81.185.043,20	100,00
Umlaufende Anteile								STK 701.492,000	
Anteilwert								EUR 115,73	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									19,23
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten per: 27.06.2024

Alle anderen Vermögenswerte per: 28.06.2024

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.06.2024

Schweiz, Franken (CHF) 0,96229 = 1 Euro (EUR)

Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,06980 = 1 Euro (EUR)

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

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.

Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE0001104883	0,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanzw. 22/24	EUR	5.000.000	5.000.000
XS1950839677	0,0500 % European Investment Bank MTN 19/24	EUR	500.000	500.000
DE000A1R0709	1,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 14/24	EUR	0	1.800.000

Deka-ZielGarant 2022-2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE0001143261	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Kupons 97/23	EUR	0	20.000.000
DE000BU0E063	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Unv.Schatzanw. 23/24	EUR	5.000.000	15.000.000
DE000DKB0333	1,6250 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.-Pfe.14/24	EUR	1.000.000	1.000.000
DE000A2DAFL4	0,3750 % Hamburger Sparkasse AG Pfe. Ausg.33 17/24	EUR	1.500.000	1.500.000
BE0008511728	0,0000 % Koenigreich Belgien Zero Coupons 13/24	EUR	15.000.000	15.000.000
DE000A11QEJ1	1,6250 % Land Berlin Landessch. Ausg.435 14/24	EUR	2.660.000	2.660.000
DE000A1RQB11	1,3750 % Land Hessen Schatzanw. S.1405 14/24	EUR	1.408.000	1.408.000
DE000A1RQC51	0,1250 % Land Hessen Schatzanw. S.1703 17/24	EUR	15.100.000	16.100.000
DE000RLP1304	0,0100 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 21/24	EUR	235.000	235.000
DE000MHB12J9	1,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN Hyp.-Pfe.S.1650 14/24	EUR	300.000	754.000
Geldmarktpapiere				
EUR				
EU000A3K4D17	0,0000 % Europaeische Union Zero Bills 23/23	EUR	0	10.000.000
NL0015001WE3	0,0000 % Koenigreich Niederlande Zero Treasury Bills 24/24	EUR	8.000.000	8.000.000
ES0L02307079	0,0000 % Koenigreich Spanien Zero Letras d.Tesoro 22/23	EUR	0	20.000.000
FR0127921098	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Treasury Bills 23/23	EUR	0	20.000.000
FR0127921080	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Treasury Bills 23/24	EUR	13.000.000	15.000.000

Deka-ZielGarant 2022-2025

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	8.858.687,39	93.745.689,59
Mittelrückflüsse	-24.312.642,25	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		-15.453.954,86
Ertragsausgleich		60.422,63
Ordentlicher Ertragsüberschuss		1.822.364,69
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) ^{*)}		967.740,24
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ^{*)}		42.780,91
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		81.185.043,20

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	838.321,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	77.892,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	214.721,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	701.492,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres		
	EUR	EUR	Stück
2021	105.765.835,49	109,79	963.342,000
2022	102.049.869,60	111,20	917.693,000
2023	93.745.689,59	111,83	838.321,000
2024	81.185.043,20	115,73	701.492,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-ZielGarant 2022-2025

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	1.700.238,23
davon Gewinne und Verluste aus Markttrenditepapieren	1.073.000,90
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	308.338,22
Ordentlicher Ertragsausgleich	-64.136,03
Erträge insgesamt	1.944.440,42
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	4.220,14
Verwahrstellenvergütung**)	69.224,23
Taxe d'Abonnement	43.522,53
Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,02
Sonstige Aufwendungen***)	13.827,20
davon aus EMIR-Kosten	58,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-8.718,39
Aufwendungen insgesamt	122.075,73
Ordentlicher Ertragsüberschuss	1.822.364,69
Netto realisiertes Ergebnis ¹⁾	972.745,23
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-5.004,99
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	967.740,24
Ertragsüberschuss	2.790.104,93
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ¹⁾	42.780,91
Ergebnis des Geschäftsjahres	2.832.885,84

Der Ertragsüberschuss wird der Wiederanlage zugeführt.

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

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 2.355,00 EUR

- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

¹⁾ Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier- und Devisengeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapiergeschäften

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

^{***)} In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Prüfungskosten.

Deka-ZielGarant 2022-2025

Die Verwaltungsgesellschaft ermittelt das Gesamtrisiko des Fonds auf Grundlage des Commitment-Ansatzes.

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

Deka-ZielGarant 2026-2029

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
Börsengehandelte Wertpapiere								80.619.691,49	77,99	
Verzinsliche Wertpapiere								80.619.691,49	77,99	
EUR								80.619.691,49	77,99	
DE0001143295	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Kupons 97/26		EUR	5.000.000	0	0	% 94,565	4.728.225,00	4,57	
DE000CZ40LG8	0,5000 % Commerzbank AG MTN Hyp.-Pfe. S.P11 16/26		EUR	5.912.000	0	0	% 94,803	5.604.753,36	5,42	
DE000A14KKM9	0,3750 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1187 16/26 [DG]		EUR	5.000.000	0	0	% 95,015	4.750.750,00	4,60	
DE000A2BPJ78	0,5000 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.384 17/26 [WL]		EUR	4.400.000	0	0	% 94,661	4.165.084,00	4,03	
DE000A2G9GL1	0,4000 % Freistaat Thüringen Landessch. S.2017/04 17/26		EUR	6.850.000	0	0	% 94,888	6.499.828,00	6,29	
BE0000324336	4,5000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.64 11/26		EUR	7.000.000	0	0	% 102,441	7.170.870,00	6,94	
DE000A3H3E76	0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 21/26		EUR	7.000.000	4.000.000	0	% 94,286	6.600.020,00	6,38	
DE000A1RQD35	0,0000 % Land Hessen Schatzanw. S.2102 21/26		EUR	302.000	0	0	% 94,182	284.428,13	0,28	
DE000A2AAWN1	0,5000 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.863 16/26		EUR	10.300.000	0	0	% 95,092	9.794.476,00	9,47	
DE000NRW0JH2	0,5000 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1409 16/26		EUR	2.000.000	0	0	% 95,388	1.907.760,00	1,85	
DE000A11P8T2	0,5000 % Land Saarland Landesschatz. R.3 16/26		EUR	5.000.000	0	0	% 95,149	4.757.450,00	4,60	
DE000LB2CTH0	0,0100 % Ldsbk Baden-Württemb. MTN Öff.-Pfe. 20/26		EUR	9.500.000	0	0	% 93,940	8.924.300,00	8,63	
DE000NWB0584	0,5000 % NRW.BANK MTN IHS Ausg.058 16/26		EUR	2.400.000	0	0	% 95,425	2.290.200,00	2,22	
FR0010810127	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/26		EUR	12.800.000	0	0	% 94,639	12.113.792,00	11,72	
AT0000A0DXC2	4,8500 % Republik Oesterreich MTN 09/26 144A		EUR	1.000.000	0	0	% 102,776	1.027.755,00	0,99	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								7.254.500,00	7,02	
Verzinsliche Wertpapiere								7.254.500,00	7,02	
EUR								7.254.500,00	7,02	
DE000DK0B8R3	1,6500 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 14/26		EUR	5.000.000	0	0	% 97,010	4.850.500,00	4,69	
DE000DK0D966	1,2500 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 16/26		EUR	2.500.000	0	0	% 96,160	2.404.000,00	2,33	
Nichtnotierte Wertpapiere								4.740.392,50	4,59	
Verzinsliche Wertpapiere								4.740.392,50	4,59	
EUR								4.740.392,50	4,59	
BE0008061104	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 04/26		EUR	3.500.000	0	0	% 95,011	3.325.367,50	3,22	
BE0008513740	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 13/26		EUR	1.500.000	0	0	% 94,335	1.415.025,00	1,37	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	92.614.583,99	89,60
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Optionsscheine										
Optionsscheine auf Aktienindices								9.731.290,00	9,41	
EUR								9.731.290,00	9,41	
DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 13/26.06.26		O	STK	35.000	0	0	EUR 186,950	6.543.250,00	6,33	
DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 16/30.06.26		O	STK	6.200	0	0	EUR 514,200	3.188.040,00	3,08	
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR	9.731.290,00	9,41
Swaps										
Zinsswaps										
(Erhalten / Zahlen)								-851.655,11	-0,83	
IRS 0,0500% EUR / 12-Monats-Euribor / DGZ_FRA 28.03.2026		OTC	EUR	2.000.000				-126.991,80	-0,12	
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 15.03.2026		OTC	EUR	1.000.000				-65.031,21	-0,06	
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 28.03.2026		OTC	EUR	5.000.000				-317.479,50	-0,31	
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 24.06.2026		OTC	EUR	5.000.000				-305.614,35	-0,30	
IRS 12-Monats-Euribor - 0,05% / 4,5000% EUR / DGZ_FRA 28.03.2026		OTC	EUR	2.000.000				-45.089,72	-0,04	
IRS 1-Jahr Euribor - 0,05% / 4,8500% EUR / DGZ_FRA 15.03.2026		OTC	EUR	1.000.000				-27.806,58	-0,03	
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 1,6500% EUR / DGZ_FRA 24.06.2026		OTC	EUR	5.000.000				149.082,35	0,14	
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 4,5000% EUR / DGZ_FRA 28.03.2026		OTC	EUR	5.000.000				-112.724,30	-0,11	
Summe der Swaps								EUR	-851.655,11	-0,83

Deka-ZielGarant 2026-2029

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	1.658.288,44			% 100,000	1.658.288,44	1,60
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	623,75			% 100,000	648,20	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	424,19			% 100,000	396,51	0,00
	Summe der Bankguthaben						EUR	1.659.333,15	1,60
	Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds						EUR	1.659.333,15	1,60
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	128.045,55				128.045,55	0,12
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	114.185,12				114.185,12	0,11
	Summe der sonstigen Vermögensgegenstände						EUR	242.230,67	0,23
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-5.625,44				-5.625,44	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-395,36				-395,36	0,00
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-2.440,76				-2.440,76	0,00
	Summe der sonstigen Verbindlichkeiten						EUR	-8.461,56	-0,01
	Fondsvermögen						EUR	103.387.321,14	100,00
	Umlaufende Anteile						STK	974.335,000	
	Anteilwert						EUR	106,11	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								89,60
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								8,58

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR

26.000.000,00

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

DekaBank Deutsche Girozentrale
DekaBank Deutsche Girozentrale - Niederlassung Luxemburg

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten und Derivate per: 27.06.2024

Alle anderen Vermögenswerte per: 28.06.2024

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.06.2024

Schweiz, Franken (CHF) 0,96229 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,06980 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

O Organisierte Markt

OTC Over-the-Counter

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

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.

Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

Deka-ZielGarant 2026-2029

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	6.788.923,01	97.040.653,60
Mittelrückflüsse	-3.958.298,72	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		2.830.624,29
Ertragsausgleich		-4.647,95
Ordentlicher Ertragsüberschuss		563.185,23
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) ^{*)}		-451.291,41
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ^{*)}		3.408.797,38
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		103.387.321,14

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	947.190,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	64.955,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	37.810,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	974.335,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlauf
	EUR	EUR	Stück
2021	99.173.076,95	114,30	867.667,000
2022	94.935.520,65	105,41	900.607,000
2023	97.040.653,60	102,45	947.190,000
2024	103.387.321,14	106,11	974.335,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-ZielGarant 2026-2029

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	629.491,22
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	75.331,02
Ordentlicher Ertragsausgleich	9.112,91
Erträge insgesamt	713.935,15
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	5.011,71
Verwahrstellenvergütung**)	80.673,02
Taxe d'Abonnement	49.966,80
Sonstige Aufwendungen****)	12.939,99
davon aus EMIR-Kosten	58,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	2.158,40
Aufwendungen insgesamt	150.749,92
Ordentlicher Ertragsüberschuss	563.185,23
Netto realisiertes Ergebnis ¹⁾	-448.984,85
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-2.306,56
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-451.291,41
Ertragsüberschuss	111.893,82
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ²⁾	3.408.797,38
Ergebnis des Geschäftsjahres	3.520.691,20

Der Ertragsüberschuss wird der Wiederanlage zugeführt.

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

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 3.169,88 EUR

- davon aus EMIR-Kosten: 2.999,88 EUR

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

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

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

Deka-ZielGarant 2026-2029

Die Verwaltungsgesellschaft ermittelt das Gesamtrisiko des Fonds auf Grundlage des Commitment-Ansatzes.

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

Deka-ZielGarant 2030-2033

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								28.166.411,63	51,38
Verzinsliche Wertpapiere								28.166.411,63	51,38
EUR								28.166.411,63	51,38
DE000A3H2TK9	0,0100 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1234 21/30		EUR	1.000.000	0	0	% 83,846	838.460,00	1,53
DE000A2LQPC1	0,0100 % Freie u.Hansestadt Hamburg Landessch. Ausg.3 20/30		EUR	2.000.000	1.000.000	0	% 84,455	1.689.100,00	3,08
LU2162831981	0,0000 % Großherzogtum Luxemburg Bonds 20/30		EUR	400.000	0	0	% 84,531	338.124,00	0,62
XS1218809389	0,5000 % International Bank Rec. Dev. MTN 15/30		EUR	3.000.000	0	0	% 87,294	2.618.820,00	4,78
BE0000349580	0,1000 % Königreich Belgien Bons d'Etat 20/30		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 84,949	849.490,00	1,55
DE000A11QTF7	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 15/30		EUR	1.500.000	0	0	% 86,852	1.302.772,50	2,38
DE000A289K63	0,0100 % Land Berlin Landessch. Ausg.520 20/30		EUR	500.000	0	0	% 84,155	420.775,00	0,77
DE000NRWOMA1	0,2000 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1498 20/30		EUR	250.000	0	0	% 86,051	215.127,50	0,39
DE000RPL1106	0,0100 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 19/30		EUR	5.000.000	0	0	% 83,647	4.182.350,00	7,63
XS1192872866	0,6250 % Landwirtschaftl. Rentenbank MTN S.1113 15/30 Reg.S		EUR	1.000.000	0	0	% 88,335	883.350,00	1,61
DE000NWB1W10	0,1250 % NRW.BANK IHS Ausg.1W1 22/30		EUR	1.000.000	0	0	% 85,573	855.725,00	1,56
FR0010809277	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/30		EUR	14.000.000	0	0	% 83,822	11.735.080,00	21,40
IE00BJ38CR43	2,4000 % Republik Irland Treasury Bonds 14/30		EUR	1.000.000	0	0	% 98,025	980.250,00	1,79
AT0000A2CQD2	0,0000 % Republik Österreich MTN 20/30		EUR	1.475.000	1.275.000	0	% 85,220	1.256.987,63	2,29
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								19.418.594,02	35,40
Verzinsliche Wertpapiere								19.418.594,02	35,40
EUR								19.418.594,02	35,40
DE000DK0B8S1	1,9500 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 14/30		EUR	1.500.000	0	0	% 92,190	1.382.850,00	2,52
DE000DK0B6X5	1,8500 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. BA46 14/30		EUR	2.000.000	0	0	% 92,130	1.842.600,00	3,36
XS0109077486	0,0000 % European Investment Bank Zero MTN 00/30		EUR	18.042.000	0	0	% 85,081	15.350.314,02	27,98
DE000A254QV5	0,2500 % Kreissparkasse Ludwigsburg Hyp.-Pfe. P.38 20/30		EUR	1.000.000	0	0	% 84,283	842.830,00	1,54
Nichtnotierte Wertpapiere								2.537.770,00	4,63
Verzinsliche Wertpapiere								2.537.770,00	4,63
EUR								2.537.770,00	4,63
BE0008065147	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 13/30		EUR	1.000.000	0	0	% 84,849	848.490,00	1,55
BE0008517782	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 14/30		EUR	2.000.000	0	0	% 84,464	1.689.280,00	3,08
Summe Wertpapiervermögen								EUR 50.122.775,65	91,41
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsscheine									
Optionsscheine auf Aktienindices								3.298.320,00	6,01
DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 14/28.06.30								3.298.320,00	6,01
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR 3.298.320,00	6,01
Swaps									
Zinsswaps								-481.256,09	-0,88
(Erhalten / Zahlen)									
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 25.06.2030								-152.327,15	-0,28
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 25.06.2030								-152.327,15	-0,28
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 25.06.2030								-228.490,73	-0,42
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 15.05.2030								-153.756,76	-0,28
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 1,8500% EUR / DGZ_FRA 25.06.2030								53.777,22	0,10
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 1,8500% EUR / DGZ_FRA 25.06.2030								53.777,22	0,10
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 1,9500% EUR / DGZ_FRA 25.06.2030								72.675,30	0,13
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 2,4000% EUR / DGZ_FRA 15.05.2030								25.415,96	0,05
Credit Default Swaps (CDS)								348.000,00	0,63
Protection Seller								348.000,00	0,63
CDS Belgien, Königreich623 BC236K / DGZ_FRA 20.06.2030								93.000,00	0,17

Deka-ZielGarant 2030-2033

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
CDS Belgien, Konigreich623 BC236K / DGZ_FRA 20.06.2030		OTC	EUR	-1.000.000				18.700,00	0,03
CDS Belgien, Konigreich623 BC236K / DGZ_FRA 20.06.2030		OTC	EUR	-2.000.000				65.200,00	0,12
CDS BELGIEN623 BC236K / DGZ_FRA 20.06.2030		OTC	EUR	-2.500.000				81.500,00	0,15
CDS Osterreich, Republik117 0F77EA / DGZ_FRA 20.06.2030		OTC	EUR	-4.000.000				89.600,00	0,16
Summe der Swaps							EUR	-133.256,09	-0,25
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	1.465.082,68			% 100,000	1.465.082,68	2,67
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	623,75			% 100,000	648,20	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	45.623,09			% 100,000	42.646,37	0,08
Summe der Bankguthaben							EUR	1.508.377,25	2,75
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	1.508.377,25	2,75
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	12.240,04				12.240,04	0,02
Forderungen aus Anteilsceingeschäften			EUR	36.362,96				36.362,96	0,07
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände							EUR	48.603,00	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.116,98				-3.116,98	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-209,58				-209,58	0,00
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten							EUR	-3.326,56	-0,01
Fondsvermögen									
Umlaufende Anteile									
Anteilwert									
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							EUR	54.841.493,25	100,00
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							STK	568.144,000	
							EUR	96,53	91,41
									5,76

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR

20.500.000,00

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

DekaBank Deutsche Girozentrale
DekaBank Deutsche Girozentrale - Niederlassung Luxemburg

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten und Derivate per: 27.06.2024

Alle anderen Vermögenswerte per: 28.06.2024

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.06.2024

Schweiz, Franken (CHF) 0,96229 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,06980 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

O Organisierter Markt

OTC Over-the-Counter

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

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.

Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

Deka-ZielGarant 2030-2033

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	3.929.000,20	50.319.947,80
Mittelrückflüsse	-1.144.894,69	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		2.784.105,51
Ertragsausgleich		-20.295,52
Ordentlicher Ertragsüberschuss		771.229,72
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) ^{*)}		-11.175,54
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ^{*)}		997.681,28
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		54.841.493,25

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	538.859,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	41.282,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	11.997,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	568.144,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres		
	EUR	EUR	Stück
2021	56.113.092,64	113,53	494.243,000
2022	49.373.004,54	96,88	509.635,000
2023	50.319.947,80	93,38	538.859,000
2024	54.841.493,25	96,53	568.144,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-ZielGarant 2030-2033

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	779.530,96
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	55.540,08
Ordentlicher Ertragsausgleich	21.295,70
Erträge insgesamt	856.366,74
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	2.624,10
Verwahrstellenvergütung**)	45.461,64
Taxe d'Abonnement	26.182,55
Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,01
Sonstige Aufwendungen****)	8.478,86
davon aus EMIR-Kosten	58,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	2.389,86
Aufwendungen insgesamt	85.137,02
Ordentlicher Ertragsüberschuss	771.229,72
Netto realisiertes Ergebnis ¹⁾	-12.565,22
Außerordentlicher Ertragsausgleich	1.389,68
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-11.175,54
Ertragsüberschuss	760.054,18
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ²⁾	997.681,28
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.757.735,46

Der Ertragsüberschuss wird der Wiederanlage zugeführt.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 0,16%.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 3.358,45 EUR

- davon aus EMIR-Kosten: 2.999,88 EUR

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

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

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

Deka-ZielGarant 2030-2033

Die Verwaltungsgesellschaft ermittelt das Gesamtrisiko des Fonds auf Grundlage des Commitment-Ansatzes.

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

Deka-ZielGarant 2034-2037

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								22.097.487,25	77,96
Verzinsliche Wertpapiere								22.097.487,25	77,96
EUR								22.097.487,25	77,96
DE0001142214	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Anl. o.Zinssch. 03/34		EUR	1.000.000	0	0	% 78,494	784.940,00	2,77
DE0001143378	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Kupons 03/34		EUR	1.000.000	0	0	% 77,877	778.770,00	2,75
DE000CZ40NP5	1,2500 % Commerzbank AG MT Hyp.-Pfe. S.P30 19/34		EUR	1.000.000	0	0	% 84,641	846.410,00	2,99
DE000A2NB841	0,8750 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.397 19/34 [DG]		EUR	2.290.000	0	0	% 81,083	1.856.789,25	6,55
DE000A2G8W40	1,2000 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg.215 19/34		EUR	1.000.000	0	0	% 85,219	852.185,00	3,01
DE000A168528	0,8000 % Freie u.Hansestadt Hamburg Landessch. Ausg.1 19/34		EUR	1.000.000	0	0	% 81,645	816.450,00	2,88
BE0000333428	3,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.73 14/34		EUR	3.000.000	0	0	% 99,141	2.974.230,00	10,49
DE000A2NB9R0	0,7500 % Land Berlin Landessch. Ausg.510 19/34		EUR	1.000.000	0	0	% 81,396	813.955,00	2,87
DE000A2TR6F7	0,7000 % Land Brandenburg Schatzanw. 19/34		EUR	3.000.000	1.000.000	0	% 80,653	2.419.590,00	8,54
DE000NWB18N5	0,8750 % NRW.BANK IHS Ausg.18N 19/34		EUR	2.300.000	1.000.000	0	% 81,736	1.879.928,00	6,63
FR0010809475	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/34		EUR	8.500.000	0	0	% 72,688	6.178.480,00	21,79
AT0000A10683	2,4000 % Republik Österreich Bundesanl. 13/34		EUR	2.000.000	0	0	% 94,788	1.895.760,00	6,69
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								1.932.800,00	6,82
Verzinsliche Wertpapiere								1.932.800,00	6,82
EUR								1.932.800,00	6,82
DE000DK0B622	2,0000 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 14/34		EUR	1.000.000	0	0	% 87,050	870.500,00	3,07
DE000DK0B8U7	0,1200 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 14/34		EUR	1.500.000	0	0	% 70,820	1.062.300,00	3,75
Nichtnotierte Wertpapiere								3.135.475,00	11,07
Verzinsliche Wertpapiere								3.135.475,00	11,07
EUR								3.135.475,00	11,07
BE0008069180	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 04/34		EUR	2.750.000	0	0	% 73,868	2.031.370,00	7,17
BE0008521826	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 13/34		EUR	1.500.000	500.000	0	% 73,607	1.104.105,00	3,90
Summe Wertpapiervermögen								EUR 27.165.762,25	95,85
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsscheine								1.591.575,00	5,61
Optionsscheine auf Aktienindices								1.591.575,00	5,61
DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 14/30.06.34		O	STK	7.500	0	0	EUR 212,210	1.591.575,00	5,61
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR 1.591.575,00	5,61
Swaps									
Zinsswaps								-1.110.505,83	-3,92
(Erhalten / Zahlen)									
IRS 0,0500 % EUR / 1-Jahres-Euribor / DGZ_FRA 22.06.2034		OTC	EUR	500.000				-118.514,99	-0,42
IRS 0,0500% EUR / 12-Monats-Euribor / DGZ_FRA 22.06.2034		OTC	EUR	500.000				-118.514,99	-0,42
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 22.06.2034		OTC	EUR	1.000.000				-237.029,97	-0,84
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 23.06.2034		OTC	EUR	1.000.000				-237.089,45	-0,84
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 23.05.2034		OTC	EUR	1.000.000				-238.800,79	-0,84
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 22.06.2034		OTC	EUR	1.000.000				-237.029,97	-0,84
IRS 12-Monats-Euribor - 0,05% / 3,0000% EUR / DGZ_FRA 22.06.2034		OTC	EUR	500.000				-6.011,67	-0,02
IRS 1-Jahres-Euribor -0,05% / 3,0000% EUR / DGZ_FRA 22.06.2034		OTC	EUR	500.000				-6.011,67	-0,02
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 1,9700% EUR / DGZ_FRA 23.06.2034		OTC	EUR	1.000.000				73.558,83	0,26
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 2,4000% EUR / DGZ_FRA 23.05.2034		OTC	EUR	1.000.000				38.985,52	0,14
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 3,0000% EUR / DGZ_FRA 22.06.2034		OTC	EUR	1.000.000				-12.023,34	-0,04
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 3,0000% EUR / DGZ_FRA 22.06.2034		OTC	EUR	1.000.000				-12.023,34	-0,04
Credit Default Swaps (CDS)								99.900,00	0,35
Protection Seller								99.900,00	0,35
CDS Finnland, Republik2460 348FFA / DGZ_FRA 20.06.2034		OTC	EUR	-3.000.000				4.800,00	0,02

Deka-ZielGarant 2034-2037

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
CDS Frankreich, Republik622 3168EE / DGZ_FRA 20.06.2034		OTC	EUR	-2.000.000				22.000,00	0,08
CDS Oesterreich, Republik117 0F77EA / DGZ_FRA 20.06.2034		OTC	EUR	-1.000.000				9.700,00	0,03
CDS Osterreich, Republik117 0F77EA / DGZ_FRA 20.06.2034		OTC	EUR	-2.000.000				63.400,00	0,22
Summe der Swaps							EUR	-1.010.605,83	-3,57
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	515.496,95			% 100,000	515.496,95	1,82
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	609,72			% 100,000	633,62	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	51.275,17			% 100,000	47.929,68	0,17
Summe der Bankguthaben							EUR	564.060,25	1,99
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	564.060,25	1,99
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	31.788,94				31.788,94	0,11
Forderungen aus Anteilschneingeschäften			EUR	18.550,74				18.550,74	0,07
Forderungen aus Bestandsprovisionen			EUR	0,41				0,41	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände							EUR	50.340,09	0,18
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.624,17				-1.624,17	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-12.993,37				-12.993,37	-0,05
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften			EUR	-83,94				-83,94	0,00
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten							EUR	-14.701,48	-0,06
Fondsvermögen							EUR	28.346.430,28	100,00
Umlaufende Anteile							STK	339.106,000	
Anteilwert							EUR	83,59	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									95,85
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									2,04

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR

18.256.520,00

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

DekaBank Deutsche Girozentrale
DekaBank Deutsche Girozentrale - Niederlassung Luxemburg

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten und Derivate per: 27.06.2024

Alle anderen Vermögenswerte per: 28.06.2024

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.06.2024

Schweiz, Franken (CHF) 0,96229 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,06980 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

O Organisierter Markt

OTC Over-the-Counter

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

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.

Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

Deka-ZielGarant 2034-2037

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE000ETFL284	Deka MSCI Europe UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT	0	190
DE000DK2J845	DekaSpezial Inhaber-Anteile AV	ANT	0	20
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU1061991912	AGIF-Allianz Best Sty.Gl.Eq. Inhaber Anteile P	ANT	0	5
LU1559747883	BGF - Emerging Markets Fund Act. Nom. Classe I2	ANT	20	80
LU0234682044	G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg.Shs I Acc.	ANT	0	110
LU0201075453	Jan.Hend.-J.H.Pan European Fd Actions Nomi. A2	ANT	0	330
LU0210530746	JPMorgan-Europe Equity Fund A.N.JPM-Eop.Eq.A(acc)	ANT	0	110
LU0328683049	Pictet - Europe Index Namens-Anteile IS	ANT	0	10
USD				
IE00B62WG306	BRISF-iShs De.World Ind.Fd(IE) Reg.Acc.Shs Inst.	ANT	10	130
LU0236212311	G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs.I Acc.Close	ANT	10	120
LU1814670375	JPMorgan-Asia Growth Fund Act. Nom. I2 hgd Acc.	ANT	0	10
LU0106255481	Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc	ANT	0	70
LU1875387349	Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile IZ Acc.	ANT	40	40

Deka-ZielGarant 2034-2037

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
		26.215.326,49
Mittelzuflüsse	2.199.804,98	
Mittelrückflüsse	-519.905,06	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		1.679.899,92
Ertragsausgleich		-415,88
Ordentlicher Ertragsüberschuss		2.444,76
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) ^{*)}		-96.439,75
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ^{*)}		545.614,74
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		28.346.430,28

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	318.828,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	26.540,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	6.262,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	339.106,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres		
	EUR	EUR	Stück
2021	31.362.184,27	110,05	284.979,000
2022	25.697.175,31	86,35	297.597,000
2023	26.215.326,49	82,22	318.828,000
2024	28.346.430,28	83,59	339.106,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-ZielGarant 2034-2037

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	276.844,07
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	39.009,32
Erträge aus Investmentanteilen	200,66
Bestandsprovisionen	38,91
Ordentlicher Ertragsausgleich	10.265,76
Erträge insgesamt	326.358,72
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	162.349,90
Verwahrstellenvergütung**)	23.551,93
Vertriebsprovision	108.279,04
Taxe d'Abonnement	13.558,74
Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,01
Sonstige Aufwendungen***)	5.758,93
davon aus EMIR-Kosten	58,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	10.415,41
Aufwendungen insgesamt	323.913,96
Ordentlicher Ertragsüberschuss	2.444,76
Netto realisiertes Ergebnis ¹⁾	-97.005,28
Außerordentlicher Ertragsausgleich	565,53
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-96.439,75
Aufwandsüberschuss	-93.994,99
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ²⁾	545.614,74
Ergebnis des Geschäftsjahres	451.619,75

Der Ertragsüberschuss wird der Wiederanlage zugeführt.

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

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 4.281,44 EUR

- davon aus EMIR-Kosten: 2.999,88 EUR

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

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

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

Deka-ZielGarant 2034-2037

Die Verwaltungsgesellschaft ermittelt das Gesamtrisiko des Fonds auf Grundlage des Commitment-Ansatzes.

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

Deka-ZielGarant 2038-2041

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								13.966.254,50	77,21
Verzinsliche Wertpapiere								13.966.254,50	77,21
EUR								13.966.254,50	77,21
DE0001143410	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Kupons 07/38	EUR		3.500.000	0	0	% 69,826	2.443.910,00	13,50
EU000A1G30R0	3,3750 % Europaeische Union MTN 12/38	EUR		2.350.000	0	0	% 101,654	2.388.869,00	13,21
EU000A3K4C42	0,4000 % Europaeische Union MTN 21/37	EUR		300.000	0	0	% 71,472	214.414,50	1,19
XS1500338618	0,5000 % European Investment Bank MTN 16/37	EUR		500.000	200.000	0	% 71,576	357.877,50	1,98
XS0219724878	4,0000 % European Investment Bank MTN Intl 05/37	EUR		1.000.000	0	0	% 109,355	1.093.550,00	6,05
BE0000336454	1,9000 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. S.76 15/38	EUR		400.000	0	0	% 84,270	337.080,00	1,86
NL0015000B11	0,0000 % Koenigreich Niederlande Anl. 21/38	EUR		1.000.000	500.000	0	% 67,777	677.770,00	3,75
NL0011614078	0,0000 % Koenigreich Niederlande Zero Coupons 16/38	EUR		500.000	0	0	% 67,504	337.517,50	1,87
DE000NRWOKZ2	1,6500 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1455 18/38	EUR		1.800.000	0	0	% 83,462	1.502.316,00	8,31
FR0010809715	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/31	EUR		7.500.000	0	0	% 61,506	4.612.950,00	25,49
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								826.100,00	4,57
Verzinsliche Wertpapiere								826.100,00	4,57
EUR								826.100,00	4,57
DE000DK0B671	2,0200 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 14/38	EUR		1.000.000	0	0	% 82,610	826.100,00	4,57
Nichtnotierte Wertpapiere								2.273.065,00	12,56
Verzinsliche Wertpapiere								2.273.065,00	12,56
EUR								2.273.065,00	12,56
BE0008074230	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 10/38	EUR		2.200.000	0	0	% 63,179	1.389.938,00	7,68
BE0008525868	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 13/38	EUR		1.400.000	0	0	% 63,081	883.127,00	4,88
Wertpapier-Investmentanteile								44.075,37	0,26
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								9.060,70	0,05
EUR								9.060,70	0,05
DE000ETFL284	Deka MSCI Europe UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT		170	0	80	EUR 17,510	2.976,70	0,02
DE000DK2J845	DekaSpezial Inhaber-Anteile AV	ANT		30	10	0	EUR 202,800	6.084,00	0,03
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								35.014,67	0,21
EUR								13.073,74	0,08
LU1559747883	BGF - Emerging Markets Fund Act. Nom. Classe I2	ANT		110	10	0	EUR 14,390	1.582,90	0,01
LU0201075453	Jan.Hend.-J.H.Pan European Fd Actions Nomi. A2	ANT		270	0	170	EUR 10,935	2.952,34	0,02
IE00BF4G7183	JPM ICAV-EU Res.EI Eq.ETF Reg.Sh.J E.R.E.I.E.E.O A	ANT		70	70	0	EUR 43,240	3.026,80	0,02
LU2589321376	JPMorgan-Eur. Equity Pl. Fd Act. Nom. IJ2 Acc.	ANT		20	20	0	EUR 124,370	2.487,40	0,01
LU0328683049	Pictet - Europe Index Namens-Anteile IS	ANT		10	0	10	EUR 302,430	3.024,30	0,02
USD								21.940,93	0,13
IE00B62WG306	BRISF-iShs De.World Ind.Fd(IE) Reg.Acc.Shs Inst.	ANT		210	50	0	USD 34,135	6.700,64	0,04
LU0236212311	G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs.I Acc.Close	ANT		190	50	0	USD 38,960	6.919,42	0,04
LU0106255481	Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc	ANT		120	30	0	USD 59,634	6.689,13	0,04
LU1875387349	Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile IZ Acc.	ANT		60	60	0	USD 29,094	1.631,74	0,01
Summe Wertpapiervermögen								EUR 17.109.494,87	94,60
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsscheine								914.730,00	5,06
Optionsscheine auf Aktienindizes								914.730,00	5,06
DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 14/30.06.38		O	STK	3.000	0	0	EUR 304,910	914.730,00	5,06
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR 914.730,00	5,06
Swaps									
Zinsswaps								-1.531.356,82	-8,46
(Erhalten / Zahlen)									
IRS 0,0500 % EUR / 1-Jahres-Euribor / DGZ_FRA 15.10.2037		OTC	EUR	400.000				-132.765,88	-0,73
IRS 0,0500 % EUR / 1-Jahres-Euribor / DGZ_FRA 15.10.2037		OTC	EUR	600.000				-199.148,83	-1,10

Deka-ZielGarant 2038-2041

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 04.04.2038		OTC	EUR	1.000.000				-323.501,73	-1,79	
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 04.04.2038		OTC	EUR	850.000				-274.976,47	-1,52	
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 23.06.2038		OTC	EUR	1.000.000				-315.280,19	-1,74	
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 04.04.2038		OTC	EUR	500.000				-161.750,87	-0,89	
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 2,000% EUR / DGZ_FRA 23.06.2038		OTC	EUR	1.000.000				97.952,73	0,54	
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 3,3750% EUR / DGZ_FRA 04.04.2038		OTC	EUR	1.000.000				-46.098,51	-0,25	
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 3,3750% EUR / DGZ_FRA 04.04.2038		OTC	EUR	850.000				-39.183,73	-0,22	
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 3,3750% EUR / DGZ_FRA 04.04.2038		OTC	EUR	500.000				-23.049,26	-0,13	
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 4,0000% EUR / DGZ_FRA 15.10.2037		OTC	EUR	400.000				-45.421,63	-0,25	
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 4,0000% EUR / DGZ_FRA 15.10.2037		OTC	EUR	600.000				-68.132,45	-0,38	
Credit Default Swaps (CDS)								102.000,00	0,56	
Protection Seller								102.000,00	0,56	
CDS Finnland, Republik2460 348FFA / DGZ_FRA 20.06.2038		OTC	EUR	-2.000.000				56.600,00	0,31	
CDS Niederlande, Koenigreich NRCDE0 / DGZ_FRA 20.06.2038		OTC	EUR	-2.000.000				24.400,00	0,13	
CDS Oesterreich, Republik117 0F77EA / DGZ_FRA 20.06.2038		OTC	EUR	-2.000.000				21.000,00	0,12	
Summe der Swaps								EUR	-1.429.356,82	-7,90
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei										
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	1.400.372,81			%	100,000	1.400.372,81	7,74
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	609,72			%	100,000	633,62	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	23.401,60			%	100,000	21.874,74	0,12
Summe der Bankguthaben								EUR	1.422.881,17	7,86
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	1.422.881,17	7,86
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	59.736,30				59.736,30	0,33	
Forderungen aus Anteilsceingeschäften			EUR	25.009,11				25.009,11	0,14	
Forderungen aus Bestandsprovisionen			EUR	23,00				23,00	0,00	
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR	84.768,41	0,47
Sonstige Verbindlichkeiten										
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.029,93				-1.029,93	-0,01	
Verwaltungsvergütung			EUR	-8.239,31				-8.239,31	-0,05	
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften			EUR	-4.986,24				-4.986,24	-0,03	
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR	-14.255,48	-0,09
Fondsvermögen										
Umlaufende Anteile										
Anteilwert										
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								EUR	18.088.262,15	100,00
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								STK	233.307,000	
								EUR	77,53	94,60
										-2,84

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR

14.700.000,00

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

DekaBank Deutsche Girozentrale

DekaBank Deutsche Girozentrale - Niederlassung Luxemburg

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In- / ausländische Renten, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 27.06.2024

Alle anderen Vermögenswerte per: 28.06.2024

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.06.2024

Schweiz, Franken (CHF) 0,96229 = 1 Euro (EUR)

Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,06980 = 1 Euro (EUR)

Deka-ZielGarant 2038-2041

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

O Organisierte Markt

OTC Over-the-Counter

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU0234682044	G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg.Shs I Acc.	ANT	0	170
LU0210530746	JPMorgan-Europe Equity Fund A.N.JPM-Eop.Eq.A(acc)	ANT	0	160
USD				
LU1814670375	JPMorgan-Asia Growth Fund Act. Nom. I2 hgd Acc.	ANT	0	10

Deka-ZielGarant 2038-2041

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	1.634.531,40	16.685.982,36
Mittelrückflüsse	-247.377,54	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		1.387.153,86
Ertragsausgleich		3.352,82
Ordentlicher Ertragsüberschuss		18.209,12
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) ^{*)}		-123.452,25
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ^{*)}		117.016,24
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		18.088.262,15

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	215.257,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	21.217,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	3.167,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	233.307,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlauf
	EUR	EUR	Stück
2021	21.192.502,13	109,59	193.380,000
2022	16.666.581,42	82,38	202.319,000
2023	16.685.982,36	77,52	215.257,000
2024	18.088.262,15	77,53	233.307,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-ZielGarant 2038-2041

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	181.445,09
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	35.448,50
Erträge aus Investmentanteilen	170,30
Bestandsprovisionen	82,21
Ordentlicher Ertragsausgleich	9.729,70
Erträge insgesamt	226.875,80
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	102.704,43
Verwahrstellenvergütung**)	14.892,35
Vertriebsprovision	68.502,14
Taxe d'Abonnement	8.605,14
Sonstige Aufwendungen***)	4.803,44
davon aus EMIR-Kosten	58,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	9.159,18
Aufwendungen insgesamt	208.666,68
Ordentlicher Ertragsüberschuss	18.209,12
Netto realisiertes Ergebnis ¹⁾	-119.528,91
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-3.923,34
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-123.452,25
Aufwandsüberschuss	-105.243,13
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ²⁾	117.016,24
Ergebnis des Geschäftsjahres	11.773,11

Der Aufwandsüberschuss wird der Wiederanlage zugeführt.

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

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

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 3.525,36 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 2.999,88 EUR

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

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

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

Deka-ZielGarant 2038-2041

Die Verwaltungsgesellschaft ermittelt das Gesamtrisiko des Fonds auf Grundlage des Commitment-Ansatzes.

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

Deka-ZielGarant 2042-2045

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								7.890.819,75	58,57
Verzinsliche Wertpapiere								7.890.819,75	58,57
EUR								7.890.819,75	58,57
DE0001108595	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Anl. o.Zinssch. 10/42		EUR	3.000.000	0	0	% 62,132	1.863.960,00	13,83
XS2432629504	0,7000 % Intl Development Association MTN 22/42		EUR	1.000.000	0	0	% 65,425	654.250,00	4,86
NL0011614110	0,0000 % Koenigreich Niederlande Zero Coupons 16/42		EUR	300.000	0	0	% 60,137	180.409,50	1,34
DE000NRW0JV3	0,7500 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1421 16/41		EUR	1.000.000	0	0	% 67,097	670.970,00	4,98
DE000RLP1288	0,3750 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 21/41		EUR	500.000	0	0	% 63,575	317.875,00	2,36
DE000NWB0AM9	0,5000 % NRW.BANK MTN IHS Ausg.OAM 21/41		EUR	700.000	0	0	% 63,932	447.520,50	3,32
FR0010809830	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/42		EUR	5.450.000	0	0	% 52,781	2.876.537,25	21,35
FR0011461631	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 13/42		EUR	800.000	0	0	% 52,543	420.340,00	3,12
FI4000046545	2,6250 % Republik Finnland Bonds 12/42		EUR	500.000	0	0	% 91,792	458.957,50	3,41
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								746.100,00	5,54
Verzinsliche Wertpapiere								746.100,00	5,54
EUR								746.100,00	5,54
DE000DK0B9P5	1,7300 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. OETC 15/42		EUR	1.000.000	0	0	% 74,610	746.100,00	5,54
Nichtnotierte Wertpapiere								3.563.831,00	26,43
Verzinsliche Wertpapiere								3.563.831,00	26,43
EUR								3.563.831,00	26,43
BE0008077266	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 10/41		EUR	5.400.000	0	0	% 56,132	3.031.101,00	22,48
BE0008529902	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 13/42		EUR	1.000.000	0	0	% 53,273	532.730,00	3,95
Wertpapier-Investmentanteile								267.733,27	1,99
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								48.207,00	0,36
EUR								48.207,00	0,36
DE000ETF284	Deka MSCI Europe UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	900	0	570	EUR 17,510	15.759,00	0,12
DE000DK2J845	DekaSpezial Inhaber-Anteile AV		ANT	160	40	20	EUR 202,800	32.448,00	0,24
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								219.526,27	1,63
EUR								115.094,57	0,85
LU1061991912	AGIF-Allianz Best Sty.GlEq. Inhaber Anteile P		ANT	10	0	0	EUR 2.720,290	27.202,90	0,20
LU1559747883	BGF - Emerging Markets Fund Act. Nom. Classe I2		ANT	580	80	90	EUR 14,390	8.346,20	0,06
LU0201075453	Jan.Hend.-J.H.Pan European Fd Actions Nomi. A2		ANT	2.950	1.440	1.050	EUR 10,935	32.257,07	0,24
IE00BF4G7183	JPM ICAV-EU Res.EI Eq.ETF Reg.Sh.J E.R.E.I.E.E.O A		ANT	370	390	20	EUR 43,240	15.998,80	0,12
LU2589321376	JPMorgan-Eur. Equity Pl. Fd Act. Nom. JI2 Acc.		ANT	130	130	0	EUR 124,370	16.168,10	0,12
LU0328683049	Pictet - Europe Index Namens-Anteile IS		ANT	50	0	40	EUR 302,430	15.121,50	0,11
USD								104.431,70	0,78
IE00B62WG306	BRISF-iShs De.World Ind.Fd(IE) Reg.Acc.Shs Inst.		ANT	1.000	260	190	USD 34,135	31.907,83	0,24
LU0236212311	G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs.I Acc.Close		ANT	880	240	210	USD 38,960	32.047,86	0,24
LU0106255481	Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc		ANT	570	160	130	USD 59,634	31.773,37	0,24
LU1875387349	Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile IZ Acc.		ANT	320	350	30	USD 29,094	8.702,64	0,06
Summe Wertpapiervermögen								EUR 12.468.484,02	92,53
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Swaps									
Zinsswaps								-239.295,52	-1,77
(Erhalten / Zahlen)									
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 30.06.2042	OTC	EUR	1.000.000					-416.873,09	-3,09
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 1,7000% EUR / DGZ_FRA 30.06.2042	OTC	EUR	1.000.000					177.577,57	1,32
Credit Default Swaps (CDS)								22.300,00	0,17
Protection Seller								22.300,00	0,17
CDS Finnland, Republik2460 348FFA / DGZ_FRA 20.06.2038	OTC	EUR	-1.000.000					-400,00	0,00
CDS Niederlande, Koenigreich NRCDE0 / DGZ_FRA 20.06.2038	OTC	EUR	-1.000.000					12.200,00	0,09

Deka-ZielGarant 2042-2045

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
CDS Oesterreich, Republik17 0F77EA / DGZ_FRA 20.06.2038		OTC	EUR	-1.000,000				10.500,00	0,08
Summe der Swaps							EUR	-216.995,52	-1,60
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	1.138,715,45			% 100,000	1.138,715,45	8,45
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	117,77			% 100,000	122,39	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	51,675,36			% 100,000	48.303,76	0,36
Summe der Bankguthaben							EUR	1.187.141,60	8,81
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	1.187.141,60	8,81
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	40,423,69				40,423,69	0,30
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	3,017,43				3,017,43	0,02
	Forderungen aus Bestandsprovisionen		EUR	144,67				144,67	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände							EUR	43.585,79	0,32
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-776,46				-776,46	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-6.211,70				-6.211,70	-0,05
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten							EUR	-6.988,16	-0,06
Fondsvermögen									
Umlaufende Anteile									
Anteilwert									
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							EUR	13.475.227,73	100,00
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							STK	175.261,000	
							EUR	76,89	-1,60

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR

5.000.000,00

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

DekaBank Deutsche Girozentrale

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 27.06.2024

Alle anderen Vermögenswerte per: 28.06.2024

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.06.2024

Schweiz, Franken (CHF) 0,96229 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,06980 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

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

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.

Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU0234682044	G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg.Shs I Acc.	ANT	0	1.000
LU0210530746	JPMorgan-Europe Equity Fund A.N.JPM-Eop.Eq.A(acc)	ANT	0	920

Deka-ZielGarant 2042-2045

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
USD LU1814670375	JPMorgan-Asia Growth Fund Act. Nom. I2 hgd Acc.	ANT	0	80

Deka-ZielGarant 2042-2045

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	1.046.816,26	12.743.881,39
Mittelrückflüsse	-191.559,06	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		855.257,20
Ertragsausgleich		3.540,22
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		-73.751,54
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) ^{*)}		-7.156,84
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ^{*)}		-46.542,70
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		13.475.227,73

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	164.081,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	13.664,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	2.484,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	175.261,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres		
	EUR	EUR	Stück
2021	16.794.539,53	111,67	150.398,000
2022	12.792.111,40	83,25	153.657,000
2023	12.743.881,39	77,67	164.081,000
2024	13.475.227,73	76,89	175.261,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-ZielGarant 2042-2045

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	50.666,16
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	27.708,55
Erträge aus Investmentanteilen	1.310,02
Bestandsprovisionen	461,85
Ordentlicher Ertragsausgleich	2.629,01
Erträge insgesamt	82.775,59
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	77.487,90
Verwahrstellenvergütung**)	11.231,15
Vertriebsprovision	51.680,46
Taxe d'Abonnement	6.465,43
Sonstige Aufwendungen****)	4.380,83
davon aus EMIR-Kosten	58,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	5.281,36
Aufwendungen insgesamt	156.527,13
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-73.751,54
Netto realisiertes Ergebnis ¹⁾	-6.268,97
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-887,87
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-7.156,84
Aufwandsüberschuss	-80.908,38
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ²⁾	-46.542,70
Ergebnis des Geschäftsjahres	-127.451,08

Der Aufwandsüberschuss wird der Wiederanlage zugeführt.

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

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

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 3.520,60 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 2.999,88 EUR

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

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

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

Deka-ZielGarant 2042-2045

Die Verwaltungsgesellschaft ermittelt das Gesamtrisiko des Fonds auf Grundlage des Commitment-Ansatzes.

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

Deka-ZielGarant 2046-2049

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								6.628.066,00	58,36
Verzinsliche Wertpapiere								6.628.066,00	58,36
EUR								6.628.066,00	58,36
DE0001108660	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Anl. o.Zinssch. 12/44		EUR	1.500.000	0	0	% 58,864	882.960,00	7,77
EU000A3KNYG5	0,4500 % Europaeische Union MTN 21/46		EUR	2.600.000	2.600.000	2.600.000	% 56,275	1.463.150,00	12,88
XS1107247725	1,7500 % European Investment Bank MTN 14/45		EUR	400.000	0	0	% 77,891	311.564,00	2,74
DE000A289LF5	0,1250 % Land Berlin Landessch. Ausg.529 20/45		EUR	1.500.000	0	0	% 52,409	786.135,00	6,92
DE000A289NP0	0,1250 % Land Brandenburg Schatzanw. 21/46		EUR	600.000	0	0	% 51,974	311.841,00	2,75
FR0010809517	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 12/46		EUR	5.600.000	0	0	% 45,411	2.542.988,00	22,40
IE00BV8C9186	2,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 15/45		EUR	400.000	0	0	% 82,357	329.428,00	2,90
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								926.800,00	8,16
Verzinsliche Wertpapiere								926.800,00	8,16
EUR								926.800,00	8,16
DE000DK0EQY0	0,0100 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 16/46		EUR	2.000.000	0	0	% 46,340	926.800,00	8,16
Nichtnotierte Wertpapiere								2.518.956,00	22,18
Verzinsliche Wertpapiere								2.518.956,00	22,18
EUR								2.518.956,00	22,18
BE0008532930	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 13/45		EUR	2.400.000	0	0	% 47,842	1.148.196,00	10,11
BE0008533946	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 16/46		EUR	3.000.000	0	0	% 45,692	1.370.760,00	12,07
Wertpapier-Investmentanteile								214.554,24	1,90
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								39.671,60	0,35
EUR								39.671,60	0,35
DE000ETF284	Deka MSCI Europe UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	760	0	410	EUR 17,510	13.307,60	0,12
DE000DK2J845	DekaSpezial Inhaber-Anteile AV		ANT	130	50	30	EUR 202,800	26.364,00	0,23
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								174.882,64	1,55
EUR								86.667,17	0,77
LU1061991912	AGIF-Allianz Best Sty.GIEq. Inhaber Anteile P		ANT	10	0	0	EUR 2.720,290	27.202,90	0,24
LU1559747883	BGF - Emerging Markets Fund Act. Nom. Classe I2		ANT	490	80	60	EUR 14,390	7.051,10	0,06
LU0201075453	Jan.Hend.-J.H.Pan European Fd Actions Nomi. A2		ANT	1.210	0	820	EUR 10,935	13.230,87	0,12
IE00BF4G7183	JPM ICAV-EU Res.EI Eq.ETF Reg.Sh.J E.R.E.I.E.E.O A		ANT	310	330	20	EUR 43,240	13.404,40	0,12
LU2589321376	JPMorgan-Eur. Equity Pl. Fd Act. Nom. JI2 Acc.		ANT	110	110	0	EUR 124,370	13.680,70	0,12
LU0328683049	Pictet - Europe Index Namens-Anteile IS		ANT	40	0	30	EUR 302,430	12.097,20	0,11
USD								88.215,47	0,78
IE00B62WG306	BRISF-iShs De.World Ind.Fd(IE) Reg.Acc.Shs Inst.		ANT	840	250	150	USD 34,135	26.802,58	0,24
LU0236212311	G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs.I Acc.Close		ANT	750	240	160	USD 38,960	27.313,52	0,24
LU0106255481	Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc		ANT	480	150	100	USD 59,634	26.756,52	0,24
LU1875387349	Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile IZ Acc.		ANT	270	300	30	USD 29,094	7.342,85	0,06
Summe Wertpapiervermögen							EUR	10.288.376,24	90,60
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Swaps									
Zinsswaps								-37.334,40	-0,33
(Erhalten / Zahlen)									
IRS 0.0500% EUR / 12-Monats-Euribor EUR / DGZ_FRA 04.07.2046		OTC	EUR	1.500.000				-37.334,40	-0,33
Summe der Swaps							EUR	-37.334,40	-0,33
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	1.064.679,95			% 100,000	1.064.679,95	9,37
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	117,77			% 100,000	122,39	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	33.885,45			% 100,000	31.674,57	0,28
Summe der Bankguthaben							EUR	1.096.476,91	9,65
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	1.096.476,91	9,65

Deka-ZielGarant 2046-2049

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	11.887,05				11.887,05	0,10
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	4.261,60				4.261,60	0,04
	Forderungen aus Bestandsprovisionen		EUR	105,16				105,16	0,00
	Summe der sonstigen Vermögensgegenstände						EUR	16.253,81	0,14
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-655,11				-655,11	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-5.240,82				-5.240,82	-0,05
	Summe der sonstigen Verbindlichkeiten						EUR	-5.895,93	-0,06
Fondsvermögen									
	Umlaufende Anteile						EUR	11.357.876,63	100,00
	Anteilwert						STK	150.381,000	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)						EUR	75,53	90,60
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-0,33

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR

1.500.000,00

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

DekaBank Deutsche Girozentrale

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 27.06.2024

Alle anderen Vermögenswerte per: 28.06.2024

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.06.2024

Schweiz, Franken (CHF) 0,96229 = 1 Euro (EUR)
 Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,06980 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

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

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.

Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU0234682044	G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg.Shs I Acc.	ANT	0	790
LU0210530746	JPMorgan-Europe Equity Fund A.N.JPM-Eop.Eq.A(acc)	ANT	0	730
USD				
LU1814670375	JPMorgan-Asia Growth Fund Act. Nom. I2 hgd Acc.	ANT	0	60

Deka-ZielGarant 2046-2049

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	1.214.732,60	10.644.274,61
Mittelrückflüsse	-312.972,81	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		901.759,79
Ertragsausgleich		2.232,68
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		-49.259,40
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich*)		991,05
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		-142.122,10
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		11.357.876,63

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	138.423,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	16.089,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	4.131,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	150.381,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlauf
	EUR	EUR	Stück
2021	14.364.028,51	117,41	122.338,000
2022	10.753.584,28	83,98	128.052,000
2023	10.644.274,61	76,90	138.423,000
2024	11.357.876,63	75,53	150.381,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-ZielGarant 2046-2049

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	54.586,42
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	23.810,84
Erträge aus Investmentanteilen	1.150,12
Bestandsprovisionen	365,84
Ordentlicher Ertragsausgleich	2.901,05
Erträge insgesamt	82.814,27
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	64.844,04
Verwahrstellenvergütung**)	9.381,31
Vertriebsprovision	43.220,88
Taxe d'Abonnement	5.427,63
Sonstige Aufwendungen***)	4.180,17
davon aus EMIR-Kosten	58,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	5.019,64
Aufwendungen insgesamt	132.073,67
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-49.259,40
Netto realisiertes Ergebnis ¹⁾	1.105,14
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-114,09
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	991,05
Aufwandsüberschuss	-48.268,35
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ²⁾	-142.122,10
Ergebnis des Geschäftsjahres	-190.390,45

Der Aufwandsüberschuss wird der Wiederanlage zugeführt.

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

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

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 3.520,60 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 2.999,88 EUR

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

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

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

Deka-ZielGarant 2046-2049

Die Verwaltungsgesellschaft ermittelt das Gesamtrisiko des Fonds auf Grundlage des Commitment-Ansatzes.

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

Deka-ZielGarant 2050-2053

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								11.362.754,64	59,09
Verzinsliche Wertpapiere								11.362.754,64	59,09
EUR								11.362.754,64	59,09
DE0001108835	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Anl. o.Zinssch. 17/48		EUR	1.000.000	0	0	% 52,551	525.510,00	2,73
DE000A254YH8	0,5500 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg.232 20/50		EUR	2.546.000	0	0	% 52,639	1.340.188,94	6,97
DE000A2LQN79	0,2000 % Freie u.Hansestadt Hamburg Landessch. Ausg.3 19/49		EUR	700.000	0	0	% 48,309	338.163,00	1,76
XS2063423318	0,2500 % International Bank Rec. Dev. MTN 19/50		EUR	2.289.000	0	0	% 49,330	1.129.163,70	5,87
BE0000331406	3,7500 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. S.71 13/45		EUR	300.000	0	0	% 103,956	311.866,50	1,62
DE000A2TR6G5	0,3000 % Land Brandenburg Schatzanw. 19/49		EUR	200.000	0	0	% 49,734	99.468,00	0,52
DE000NRWOKF4	1,5500 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1439 17/48		EUR	900.000	0	0	% 71,849	646.641,00	3,36
DE000NWB18Q8	1,2500 % NRW.BANK IHS Ausg.18Q 19/49		EUR	800.000	0	0	% 64,865	518.916,00	2,70
FR0010809574	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/49		EUR	2.500.000	0	0	% 40,758	1.018.950,00	5,30
FR0010809608	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/50		EUR	9.300.000	0	0	% 39,501	3.673.546,50	19,11
FR0013154127	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 16/50		EUR	2.800.000	0	0	% 39,767	1.113.476,00	5,79
IE00BV8C9186	2,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 15/45		EUR	600.000	0	0	% 82,357	494.142,00	2,57
AT0000A2Y8G4	1,8500 % Republik Oesterreich MTN 22/49		EUR	200.000	200.000	0	% 76,362	152.723,00	0,79
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								1.486.500,00	7,73
Verzinsliche Wertpapiere								1.486.500,00	7,73
EUR								1.486.500,00	7,73
DE000DK0EAE6	0,0100 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 16/50		EUR	2.000.000	0	0	% 43,350	867.000,00	4,51
DE000DK0EQX2	0,0100 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 16/50		EUR	1.500.000	0	0	% 41,300	619.500,00	3,22
Nichtnotierte Wertpapiere								4.595.396,50	23,89
Verzinsliche Wertpapiere								4.595.396,50	23,89
EUR								4.595.396,50	23,89
BE0008532930	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 13/45		EUR	7.100.000	0	0	% 47,842	3.396.746,50	17,66
BE0008537012	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 16/50		EUR	3.000.000	0	0	% 39,955	1.198.650,00	6,23
Wertpapier-Investmentanteile								407.010,92	2,11
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								75.739,30	0,39
EUR								75.739,30	0,39
DE000ETFL284	Deka MSCI Europe UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	1.430	0	820	EUR 17,510	25.039,30	0,13
DE000DK2J845	DekaSpezial Inhaber-Anteile AV		ANT	250	80	50	EUR 202,800	50.700,00	0,26
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								331.271,62	1,72
EUR								166.469,84	0,87
LU1061991912	AGIF-Allianz Best Sty.GlEq. Inhaber Anteile P		ANT	20	0	0	EUR 2.720,290	54.405,80	0,28
LU1559747883	BGF - Emerging Markets Fund Act. Nom. Classe I2		ANT	910	80	70	EUR 14,390	13.094,90	0,07
LU0201075453	Jan.Hend.-J.H.Pan European Fd Actions Nomi. A2		ANT	2.270	0	1.630	EUR 10,935	24.821,54	0,13
IE00BF4G7183	JPM ICAV-EU Res.EI Eq.ETF Reg.Sh.J E.R.E.I.E.E.O A		ANT	580	610	30	EUR 43,240	25.079,20	0,13
LU2589321376	JPMorgan-Eur. Equity Pl. Fd Act. Nom. II2 Acc.		ANT	200	210	10	EUR 124,370	24.874,00	0,13
LU0328683049	Pictet - Europe Index Namens-Anteile IS		ANT	80	0	60	EUR 302,430	24.194,40	0,13
USD								164.801,78	0,85
IE00B62WG306	BRISF-iShs De.World Ind.Fd(IE) Reg.Acc.Shs Inst.		ANT	1.580	380	220	USD 34,135	50.414,38	0,26
LU0236212311	G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs.I Acc.Close		ANT	1.390	450	350	USD 38,960	50.621,05	0,26
LU0106255481	Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc		ANT	900	290	220	USD 59,634	50.168,48	0,26
LU1875387349	Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile IZ Acc.		ANT	500	550	50	USD 29,094	13.597,87	0,07
Summe Wertpapiervermögen							EUR	17.851.662,06	92,82

Deka-ZielGarant 2050-2053

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Swaps										
Zinsswaps (Erhalten / Zahlen)										
IRS 0.05% EUR / EURIBORY01 EUR / DGZ_FRA 18.02.2050	OTC	EUR	600.000					-303.003,44	-1,58	
IRS 0.05% EUR / EURIBORY01 EUR / DGZ_FRA 22.06.2050	OTC	EUR	300.000					-148.913,60	-0,77	
IRS 0.0500% EUR / 12-Monats-Euribor EUR / DGZ_FRA 22.06.2050	OTC	EUR	1.100.000					-59.085,84	-0,31	
IRS 0.0500% EUR / 12-Monats-Euribor EUR / DGZ_FRA 22.06.2050	OTC	EUR	3.000.000					-161.143,20	-0,84	
IRS EURIBORY01 EUR / 2% EUR / DGZ_FRA 18.02.2045	OTC	EUR	600.000					80.254,36	0,42	
IRS EURIBORY01 EUR / 3.75% EUR / DGZ_FRA 22.06.2045	OTC	EUR	300.000					-43.633,66	-0,23	
Summe der Swaps							EUR	-635.525,38	-3,31	
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei										
DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR		1.949.620,36			%	100,000	1.949.620,36	10,14
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF		117,77			%	100,000	122,39	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		USD		64.173,48			%	100,000	59.986,43	0,31
Summe der Bankguthaben							EUR	2.009.729,18	10,45	
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	2.009.729,18	10,45	
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche		EUR		16.900,30				16.900,30	0,09	
Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR		2.227,34				2.227,34	0,01	
Forderungen aus Bestandsprovisionen		EUR		197,67				197,67	0,00	
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände							EUR	19.325,31	0,10	
Sonstige Verbindlichkeiten										
Verwahrstellenvergütung		EUR		-1.112,11				-1.112,11	-0,01	
Verwaltungsvergütung		EUR		-8.897,00				-8.897,00	-0,05	
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten							EUR	-10.009,11	-0,06	
Fondsvermögen										
Umlaufende Anteile										
Anteilwert							EUR	19.235.182,06	100,00	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							STK	296.329.000		
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							EUR	64,91	92,82	
									-3,31	

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR

5.900.000,00

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

DekaBank Deutsche Girozentrale

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 27.06.2024

Alle anderen Vermögenswerte per: 28.06.2024

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.06.2024

Schweiz, Franken (CHF) 0,96229 = 1 Euro (EUR)
 Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,06980 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

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

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.

Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

Deka-ZielGarant 2050-2053

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU0234682044	G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg.Shs I Acc.	ANT	0	1520
LU0210530746	JPMorgan-Europe Equity Fund A.N.JPM-Eop.Eq.A(acc)	ANT	0	1.400
USD				
LU1814670375	JPMorgan-Asia Growth Fund Act. Nom. I2 hgd Acc.	ANT	0	120

Deka-ZielGarant 2050-2053

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	1.763.066,88	18.518.129,34
Mittelrückflüsse	-471.143,23	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		1.291.923,65
Ertragsausgleich		2.235,68
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		-50.767,01
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) ^{*)}		-17.190,10
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ^{*)}		-509.149,50
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		19.235.182,06

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	276.281,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	27.297,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	7.249,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	296.329,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres		
	EUR	EUR	Stück
2021	26.781.620,24	109,22	245.218,000
2022	18.845.255,03	74,51	252.927,000
2023	18.518.129,34	67,03	276.281,000
2024	19.235.182,06	64,91	296.329,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-ZielGarant 2050-2053

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	114.138,11
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	49.122,17
Erträge aus Investmentanteilen	2.213,74
Bestandsprovisionen	691,80
Ordentlicher Ertragsausgleich	5.692,58
Erträge insgesamt	171.858,40
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	110.650,01
Verwahrstellenvergütung**)	16.020,87
Vertriebsprovision	73.862,72
Taxe d'Abonnement	9.259,57
Sonstige Aufwendungen****)	5.215,09
davon aus EMIR-Kosten	58,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	7.617,15
Aufwendungen insgesamt	222.625,41
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-50.767,01
Netto realisiertes Ergebnis ¹⁾	-16.878,99
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-311,11
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-17.190,10
Aufwandsüberschuss	-67.957,11
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ²⁾	-509.149,50
Ergebnis des Geschäftsjahres	-577.106,61

Der Aufwandsüberschuss wird der Wiederanlage zugeführt.

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

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

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 5.364,67 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 3.134,88 EUR

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

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

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

Deka-ZielGarant 2050-2053

Die Verwaltungsgesellschaft ermittelt das Gesamtrisiko des Fonds auf Grundlage des Commitment-Ansatzes.

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

Fondszusammensetzung.

	Deka-ZielGarant 2022-2025 in EUR	Deka-ZielGarant 2026-2029 in EUR	Deka-ZielGarant 2030-2033 in EUR	Deka-ZielGarant 2034-2037 in EUR
Vermögensaufstellung				
Wertpapiervermögen	15.610.278,87	92.614.583,99	50.122.775,65	27.165.762,25
Derivate	0,00	8.879.634,89	3.165.063,91	580.969,17
Bankguthaben/Geldmarktfonds	65.583.493,29	1.659.333,15	1.508.377,25	564.060,25
Sonstige Vermögensgegenstände	55.304,60	242.230,67	48.603,00	50.340,09
Sonstige Verbindlichkeiten	-64.033,56	-8.461,56	-3.326,56	-14.701,48
Fondsvermögen	81.185.043,20	103.387.321,14	54.841.493,25	28.346.430,28
Ertrags- und Aufwandsrechnung				
Erträge				
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	0,00	200,66
Wertpapierzinsen	1.700.238,23	629.491,22	779.530,96	276.844,07
Bestandsprovisionen	0,00	0,00	0,00	38,91
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	308.338,22	75.331,02	55.540,08	39.009,32
Ordentlicher Ertragsausgleich	-64.136,03	9.112,91	21.295,70	10.265,76
Erträge insgesamt	1.944.440,42	713.935,15	856.366,74	326.358,72
Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung	4.220,14	5.011,71	2.624,10	162.349,90
Vertriebsprovision	0,00	0,00	0,00	108.279,04
Verwahrstellenvergütung	69.224,23	80.673,02	45.461,64	23.551,93
Taxe d'Abonnement	43.522,53	49.966,80	26.182,55	13.558,74
Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,02	0,00	0,01	0,01
Sonstige Aufwendungen	13.827,20	12.939,99	8.478,86	5.758,93
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-8.718,39	2.158,40	2.389,86	10.415,41
Aufwendungen insgesamt	122.075,73	150.749,92	85.137,02	323.913,96
Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	1.822.364,69	563.185,23	771.229,72	2.444,76
Netto realisiertes Ergebnis	972.745,23	-448.984,85	-12.565,22	-97.005,28
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-5.004,99	-2.306,56	1.389,68	565,53
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	967.740,24	-451.291,41	-11.175,54	-96.439,75
Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	2.790.104,93	111.893,82	760.054,18	-93.994,99
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	42.780,91	3.408.797,38	997.681,28	545.614,74
Ergebnis des Geschäftsjahres	2.832.885,84	3.520.691,20	1.757.735,46	451.619,75
Entwicklung des Fondsvermögens				
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	93.745.689,59	97.040.653,60	50.319.947,80	26.215.326,49
Mittelzuflüsse	8.858.687,39	6.788.923,01	3.929.000,20	2.199.804,98
Mittelrückflüsse	-24.312.642,25	-3.958.298,72	-1.144.894,69	-519.905,06
Mittelzuflüsse / -rückflüsse (netto)	-15.453.954,86	2.830.624,29	2.784.105,51	1.679.899,92
Ertragsausgleich	60.422,63	-4.647,95	-20.295,52	-415,88
Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	1.822.364,69	563.185,23	771.229,72	2.444,76
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	967.740,24	-451.291,41	-11.175,54	-96.439,75
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	42.780,91	3.408.797,38	997.681,28	545.614,74
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	81.185.043,20	103.387.321,14	54.841.493,25	28.346.430,28

Fondszusammensetzung.

	Deka-ZielGarant 2038-2041 in EUR	Deka-ZielGarant 2042-2045 in EUR	Deka-ZielGarant 2046-2049 in EUR	Deka-ZielGarant 2050-2053 in EUR
Vermögensaufstellung				
Wertpapiervermögen	17.109.494,87	12.468.484,02	10.288.376,24	17.851.662,06
Derivate	-514.626,82	-216.995,52	-37.334,40	-635.525,38
Bankguthaben/Geldmarktfonds	1.422.881,17	1.187.141,60	1.096.476,91	2.009.729,18
Sonstige Vermögensgegenstände	84.768,41	43.585,79	16.253,81	19.325,31
Sonstige Verbindlichkeiten	-14.255,48	-6.988,16	-5.895,93	-10.009,11
Fondsvermögen	18.088.262,15	13.475.227,73	11.357.876,63	19.235.182,06
Ertrags- und Aufwandsrechnung				
Erträge				
Erträge aus Investmentanteilen	170,30	1.310,02	1.150,12	2.213,74
Wertpapierzinsen	181.445,09	50.666,16	54.586,42	114.138,11
Bestandsprovisionen	82,21	461,85	365,84	691,80
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	35.448,50	27.708,55	23.810,84	49.122,17
Ordentlicher Ertragsausgleich	9.729,70	2.629,01	2.901,05	5.692,58
Erträge insgesamt	226.875,80	82.775,59	82.814,27	171.858,40
Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung	102.704,43	77.487,90	64.844,04	110.650,01
Vertriebsprovision	68.502,14	51.680,46	43.220,88	73.862,72
Verwahrstellenvergütung	14.892,35	11.231,15	9.381,31	16.020,87
Taxe d'Abonnement	8.605,14	6.465,43	5.427,63	9.259,57
Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen	4.803,44	4.380,83	4.180,17	5.215,09
Ordentlicher Aufwandsausgleich	9.159,18	5.281,36	5.019,64	7.617,15
Aufwendungen insgesamt	208.666,68	156.527,13	132.073,67	222.625,41
Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	18.209,12	-73.751,54	-49.259,40	-50.767,01
Netto realisiertes Ergebnis	-119.528,91	-6.268,97	1.105,14	-16.878,99
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-3.923,34	-887,87	-114,09	-311,11
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-123.452,25	-7.156,84	991,05	-17.190,10
Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	-105.243,13	-80.908,38	-48.268,35	-67.957,11
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	117.016,24	-46.542,70	-142.122,10	-509.149,50
Ergebnis des Geschäftsjahres	11.773,11	-127.451,08	-190.390,45	-577.106,61
Entwicklung des Fondsvermögens				
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	16.685.982,36	12.743.881,39	10.644.274,61	18.518.129,34
Mittelzuflüsse	1.634.531,40	1.046.816,26	1.214.732,60	1.763.066,88
Mittelrückflüsse	-247.377,54	-191.559,06	-312.972,81	-471.143,23
Mittelzuflüsse / -rückflüsse (netto)	1.387.153,86	855.257,20	901.759,79	1.291.923,65
Ertragsausgleich	3.352,82	3.540,22	2.232,68	2.235,68
Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	18.209,12	-73.751,54	-49.259,40	-50.767,01
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-123.452,25	-7.156,84	991,05	-17.190,10
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	117.016,24	-46.542,70	-142.122,10	-509.149,50
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	18.088.262,15	13.475.227,73	11.357.876,63	19.235.182,06

Fondszusammensetzung.

	Gesamt in EUR
Vermögensaufstellung	
Wertpapiervermögen	243.231.417,95
Derivate	11.221.185,85
Bankguthaben/Geldmarktfonds	75.031.492,80
Sonstige Vermögensgegenstände	560.411,68
Sonstige Verbindlichkeiten	-127.671,84
Fondsvermögen	329.916.836,44
Ertrags- und Aufwandsrechnung	
Erträge	
Erträge aus Investmentanteilen	5.044,84
Wertpapierzinsen	3.786.940,26
Bestandsprovisionen	1.640,61
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	614.308,70
Ordentlicher Ertragsausgleich	-2.509,32
Erträge insgesamt	4.405.425,09
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	529.892,23
Vertriebsprovision	345.545,24
Verwahrstellenvergütung	270.436,50
Taxe d'Abonnement	162.988,39
Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,04
Sonstige Aufwendungen	59.584,51
Ordentlicher Aufwandsausgleich	33.322,61
Aufwendungen insgesamt	1.401.769,52
Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	3.003.655,57
Netto realisiertes Ergebnis	272.618,15
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-10.592,75
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	262.025,40
Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	3.265.680,97
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	4.414.076,25
Ergebnis des Geschäftsjahres	7.679.757,22
Entwicklung des Fondsvermögens	
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	325.913.885,18
Mittelzuflüsse	27.435.562,72
Mittelrückflüsse	-31.158.793,36
Mittelzuflüsse / -rückflüsse (netto)	-3.723.230,64
Ertragsausgleich	46.424,68
Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	3.003.655,57
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	262.025,40
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	4.414.076,25
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	329.916.836,44

Anhang.

Angaben zu Bewertungsverfahren

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

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

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

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

Investmentanteile

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

Derivate

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

Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

Sonstiges

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

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

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

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

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

- a) ein Entgelt für die Tätigkeit als Verwahrstelle, das anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen des Fonds während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist;
- b) Bearbeitungsgebühren für jede Transaktion für Rechnung des Fonds in Höhe der in Luxemburg banküblichen Gebühren.

Die maximal Höhe der Verwahrstellenvergütung beträgt 0,100% p.a. und gliedert sich derzeit wie folgt:

- 0,100% für die ersten 50 Mio. Euro des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens,
- 0,080% für die 50 Mio. übersteigenden Beträge bis zu einem durchschnittlichen Netto-Fondsvermögen von 150 Mio. Euro,
- 0,065% für die 150 Mio. übersteigenden Beträge bis zu einem durchschnittlichen Netto-Fondsvermögen von 400 Mio. Euro,
- 0,060% für die 400 Mio. Euro übersteigenden Beträge des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens.

Die Steuer auf das Fondsvermögen („Taxe d'abonnement“, derzeit 0,05% p.a.) ist vierteljährlich nachträglich auf das Fondsvermögen

(soweit es nicht in Luxemburger Investmentfonds, die der „Taxe d’abonnement“ unterliegen, angelegt ist) zu berechnen und ausbezahlen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen des jeweiligen Fonds eine Vergütung zugunsten der Vertriebsstellen

(„Vertriebsprovision“), die anteilig monatlich nachträglich auf das Netto-Fondsvermögen zu berechnen und auszuzahlen.

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

Deka-ZielGarant				
	Verwaltungsvergütung	Vertriebsprovision	Verwahrstellenvergütung	Ertragsverwendung
Deka-ZielGarant 2022-2025	bis zu 1,20% p.a., derzeit 0,005% p.a.	keine	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe Text	Thesaurierung
Deka-ZielGarant 2026-2029	bis zu 1,20% p.a., derzeit 0,005% p.a.	keine	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe Text	Thesaurierung
Deka-ZielGarant 2030-2033	bis zu 1,20% p.a., derzeit 0,005% p.a.	keine	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe Text	Thesaurierung
Deka-ZielGarant 2034-2037	bis zu 1,20% p.a., derzeit 0,60% p.a.	bis zu 0,80% p.a., derzeit 0,40% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe Text	Thesaurierung
Deka-ZielGarant 2038-2041	bis zu 1,20% p.a., derzeit 0,60% p.a.	bis zu 0,80% p.a., derzeit 0,40% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe Text	Thesaurierung
Deka-ZielGarant 2042-2045	bis zu 1,20% p.a., derzeit 0,60% p.a.	bis zu 0,80% p.a., derzeit 0,40% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe Text	Thesaurierung
Deka-ZielGarant 2046-2049	bis zu 1,20% p.a., derzeit 0,60% p.a.	bis zu 0,80% p.a., derzeit 0,40% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe Text	Thesaurierung
Deka-ZielGarant 2050-2053	bis zu 1,20% p.a., derzeit 0,60% p.a.	bis zu 0,80% p.a., derzeit 0,40% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe Text	Thesaurierung

Zum 1. Juli 2024 erfolgt beim Teilfonds Deka-ZielGarant 2022-2025 eine Anpassung der Konditionen. Die Verwaltungsvergütung wird von 0,005% auf 0,60% und die Vertriebsprovision von 0,00% auf 0,40% angehoben.

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.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2023 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 2023 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten Mitarbeitervergütung	2.386.473,12 EUR
davon feste Vergütung	2.040.178,54 EUR
davon variable Vergütung	346.294,58 EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG	26
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	63.521.373,38 EUR
davon feste Vergütung	47.888.259,53 EUR
davon variable Vergütung	15.633.113,85 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	489

Luxemburg, den 22. Oktober 2024
Deka International S.A.
Der Vorstand

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilhaber des
Deka-ZielGarant

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Deka-ZielGarant und seiner jeweiligen Teilfonds (der "Fonds") - bestehend aus der Vermögensaufstellung, die die Aufstellung des Wertpapierbestands sowie der sonstigen Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten beinhaltet, zum 30. Juni 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Deka-ZielGarant und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2024 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, 24. Oktober 2024

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée

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

Jan van Delden, Réviseur d'entreprises agréé
Partner

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenmittel zum 31. Dezember 2023

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

Vorstand

Holger Hildebrandt
Direktor der Deka International S.A., Luxemburg

Eugen Lehnertz
Direktor 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

Unabhängiges Mitglied

Marie-Anne van den Berg, Luxemburg

Verwahr- und Zahlstelle

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

Cabinet de révision agréé für den Fonds und die Verwaltungsgesellschaft

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

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Stand: 30. Juni 2024

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



Deka International S.A.

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

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

 **Finanzgruppe**