

Jahresbericht
zum 31. Dezember 2025.
Deka-EuroFlex Plus

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



.Deka
Investments

Bericht des Vorstands.

31. Dezember 2025

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-EuroFlex Plus für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025.

Rückläufige Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie sinkende Inflationsraten unterstützten während der Berichtsperiode die Finanzmärkte und gaben den Börsen spürbaren Auftrieb. Die europäische Wirtschaft zeigte im Jahr 2025, trotz schwieriger globaler Rahmenbedingungen wie Handelsspannungen mit den USA und einer schwachen Konjunktur in Deutschland, ein moderates Wachstum. Auch die US-Wirtschaft hat die Folgen des Handelskonflikts und der erratischen Zollpolitik relativ gut verkraftet, wobei die „America first“-Politik unter US-Präsident Donald Trump zeitweise sowohl die Marktstimmung als auch die globalen Konjunkturaussichten belastete. Geopolitische Aspekte, wie der Ukraine-Krieg und der Nahost-Konflikt, blieben hingegen ohne nachhaltigen Einfluss auf das Börsengeschehen.

Die führenden Notenbanken reagierten auf den nachlassenden Inflationsdruck mit einer expansiven Geldpolitik. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte den Hauptrefinanzierungssatz bis Juni auf 2,15 Prozent. Die US-Notenbank (Fed) reduzierte nach längerer Pause die Bandbreite der Fed Funds Rate bis Ende des Jahres auf 3,50 bis 3,75 Prozent. An den Rentenmärkten entwickelten sich die Renditen auf Jahressicht uneinheitlich. 10-jährige US-Treasuries verzeichneten, beeinflusst durch die unberechenbare US-Handels- und Zollpolitik, bis April zunächst deutliche Kursgewinne, bevor sich aufgrund von expansiven Signalen von Seiten der Fed einerseits sowie fiskalpolitischen Unsicherheiten andererseits, eine volatile Seitwärtsbewegung einstellte. Zum Stichtag rentierten 10-jährige US-Staatsanleihen bei 4,1 Prozent. In der Eurozone stieg die Rendite vergleichbarer Staatsanleihen im Jahresverlauf an und lag Ende Dezember bei knapp 2,9 Prozent.

Unterstützt von der expansiven Geldpolitik der Zentralbanken und der Euphorie um das Thema Künstliche Intelligenz beendeten zahlreiche Aktienindizes, trotz einer Eintrübung des Marktumfelds aufgrund der Zollankündigungen des US-Präsidenten Anfang April, das Börsenjahr auf oder nahe ihrer Allzeithochs. Der Goldpreis profitierte von der gestiegenen Unsicherheit und überschritt zeitweise die Marke von 4.500 US-Dollar pro Feinunze. Am Devisenmarkt legte der Euro in der ersten Jahreshälfte deutlich zu, zeigte danach eine Stabilisierung und kostete Ende Dezember 1,17 US-Dollar. Der Rohölpreis fiel infolge wachsender Konjunktursorgen merklich und notierte zuletzt bei 62 US-Dollar pro Barrel (Brent Future).

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

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka International S.A.
Der Vorstand


Eugen Lehnertz


Bianca Werhan

Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025	8
Anhang	15
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	20
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	22

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 01.01.2025 bis 31.12.2025

Deka-EuroFlex Plus

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Fonds Deka-EuroFlex Plus ist die Erwirtschaftung einer die jeweiligen Sätze am Euro-Geldmarkt übertreffenden Rendite bei Inkaufnahme gewisser wirtschaftlicher und politischer Risiken unter Geringhaltung des Währungsrisikos. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen legt der Fonds überwiegend in mit Forderungen besicherte Wertpapiere (Asset Backed Securities) an. Der Schwerpunkt liegt dabei auf Verbriefungen, die durch europäische Hypotheken und Unternehmenskredite besichert sind. Ergänzend können auch kurz laufende fest- sowie variabel verzinsliche Wertpapiere erworben und Bankguthaben gehalten werden. Der Sitz der Aussteller unterliegt keiner regionalen Beschränkung. Der weder auf Euro lautende noch gegen Euro gesicherte Anteil darf 5% des Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten. Es werden nur Wertpapiere erworben, die selbst oder deren Aussteller nicht niedriger als BB+ (Langfrist-Rating) oder B (Kurzfrist-Rating) geratet sind (Standard & Poors oder äquivalentes Rating einer anderen Ratingagentur).

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der fundamental orientierte Investmentansatz kombiniert gezielt "Top-Down" sowie "Bottom-Up"-Elemente. Die Basis stellt die Analyse makroökonomischer sowie (geo)politischer Parameter dar, ergänzt durch qualitative sowie quantitative fundamentale Bewertungen der einzelnen Vermögensgegenstände, z.B. Bonitätsanalyse der Emittenten, relativer Vergleich der Wertpapiere mit anderen korrespondierenden Ausstellern. Um den Erfolg des Wertpapierauswahlprozesses zu bewerten, wird der Index 100% Bloomberg Euro Floating Rate Notes ABS in EUR¹⁾ verwendet. Die initiale und kontinuierliche Wertpapierauswahl erfolgt im Rahmen des beschriebenen Investmentansatzes unabhängig von diesem Referenzwert und damit verbundenen quantitativen oder qualitativen Einschränkungen.

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

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

Anpassungen in der Ratingstruktur

Das Jahr 2025 war das bislang stärkste Jahr für europäische CLO-Emissionen (Collateralized Loan Obligations) seit der Finanzkrise mit einem Gesamtvolumen von ca. 60 Mrd. Euro.

Wichtige Kennzahlen

Deka-EuroFlex Plus

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Anteilklasse CF	3,6%	6,2%	3,0%
Anteilklasse TF	3,2%	5,8%	2,6%

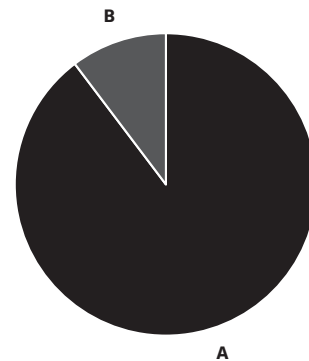
ISIN

Anteilklasse CF	LU0192794724
Anteilklasse TF	LU0140354605

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

Fondsstruktur

Deka-EuroFlex Plus



A	Wertpapiere mit besonderer Ausstattung	89,7%
B	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.

Die anhaltend hohe Nachfrage auf Jahressicht führte zu einem stabilen Gleichgewicht von Angebot und Nachfrage der CLO- und ABS-Papiere. Die EZB setzte im Berichtsjahr ihren aufgrund rückläufiger Inflationsraten eingeschlagenen Zinssenkungspfad weiter fort. Da die Kupons der CLO- und ABS-Papiere variabel-verzinslich sind, bedeutete dies für den Fonds geringere Kuponzahlungen. In Vorjahr konnten die verringerten Kuponerträge durch gesunkene Spreads, also höhere Preise der Wertpapiere im Fonds, ausgeglichen werden. In 2025 blieben die Preise jedoch relativ konstant, so dass die Gesamtperformance des Fonds hauptsächlich auf den Kuponzahlungen basierte. Durch verstärkte Teilnahme an Single A- und AA-gerateten Tranchen anstelle von AAA-gerateten Tranchen konnten die Belastungen aus den Zinssenkungen zu einem Teil, jedoch nicht vollständig, ausgeglichen werden.

Die strategische Ausrichtung des Deka-EuroFlex Plus in 2025 konzentrierte sich erneut auf bonitätsstarke Papiere, die durch ihre hohe Besicherung einen Schutz in volatilen Marktphasen bieten. Trotz der konservativen Aufstellung des Fonds mit einem

Deka-EuroFlex Plus

Durchschnittsrating von AA-/A+ konnte aufgrund der weiterhin attraktiven Kupons im CLO-Universum eine attraktive Rendite des Fonds durch Übergewichtung des CLO-Anteils erzielt werden. Die Kreditqualität der zugrundeliegenden Pools war im Jahr 2025 stabil. Zudem gab es im Berichtszeitraum im Deka-EuroFlex Plus insgesamt zwanzig Rating-Upgrades von CLO- und ABS-Tranchen und kein einziges Rating-Downgrade.

Aufgrund des typischen Floating Rate-Charakters der Asset-Backed Securities blieb die Duration (Zinsbindungsdauer) im Berichtsjahr unverändert auf niedrigem Niveau. Zuletzt war der Fonds zu 89,7 Prozent in Wertpapieren investiert.

Die Akzentuierung der Assetklasse CLO sowie die Teilnahme an CLO-Neuemissionen wirkte sich rückblickend positiv auf die Wertentwicklung des Deka-EuroFlex Plus aus. Diese Assetklasse konnte durch die hohen Kupons und Preiserholungen die höchsten Performancebeiträge generieren. Neuemissionen boten im Vergleich zum Sekundärmarkt höhere Spreads. Die Verschiebung der Gewichte von AAA-gerateten Positionen hin zu AA- und Single A-gerateten Positionen erwies sich ebenfalls als vorteilhaft, da diese höhere Kuponzahlungen beinhalten und die Kurse in allen Tranchen relativ stabil blieben. Nachteile ergaben sich hingegen aus der Diversifizierung des aktuell CLO-fokussierten Portfolios durch europäische RMBS (Residential Mortgage-Backed Security - mit Wohnbauhypotheken besicherte Wertpapiere) und Konsumenten-ABS mit leicht niedrigeren Kupons. Zudem hat die erhöhte Kassenposition zur Wahrnehmung von Marktopportunitäten die Performance geschmälert.

Der Fonds Deka-EuroFlex Plus startete mit einer freundlichen Tendenz in das Jahr 2025. Diese schwächte sich jedoch aufgrund der Zollankündigungen von US-Präsident Trump und geopolitischen Unsicherheiten zu Beginn des zweiten Quartals zunächst wieder ab. In den folgenden Wochen kehrte sukzessive das positive Sentiment an die Märkte zurück, so dass der Fonds erneut eine nahezu konstant positive Entwicklung aufweisen konnte. Deka-EuroFlex Plus verzeichnete per saldo eine Wertentwicklung von plus 3,6 Prozent in der Anteilklasse CF bzw. plus 3,2 Prozent in der Anteilklasse TF.

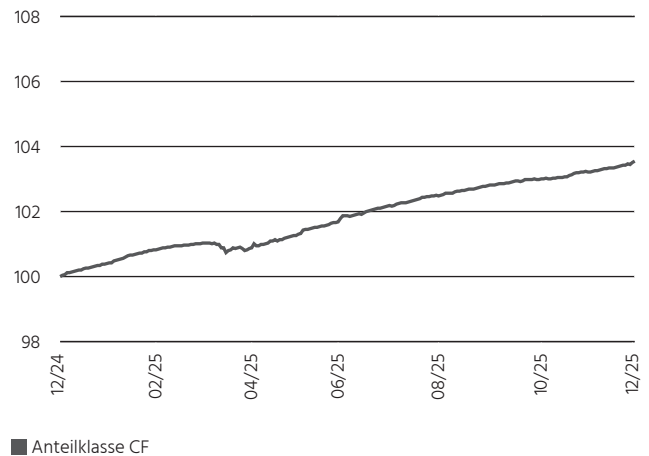
Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

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.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-EuroFlex Plus

Index: 31.12.2024 = 100



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

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

Deka-EuroFlex Plus

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>.

1) Referenzindex: 100% Bloomberg Euro Floating Rate Notes ABS in EUR. Der oben genannte Index ist eine eingetragene Marke. Der Fonds wird vom Lizenzgeber nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Die Berechnung und Lizenzierung des Index bzw. der Index-Marke stellt keine Empfehlung zur Kapitalanlage dar. Der Lizenzgeber haftet gegenüber Dritten nicht für etwaige Fehler im Index.

Deka-EuroFlex Plus

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								25.728.866,04	20,03
Verzinsliche Wertpapiere								25.728.866,04	20,03
EUR								25.728.866,04	20,03
IT0005650483	2,9600 % Auto ABS Ita.Stella Srl S.25-1 FLR Nts 25/40 Cl.B ¹⁾	EUR		600.000	600.000	0	% 100,320	601.920,00	0,47
XS3178794825	3,2350 % AUTO1 Car F. Sàrl-Com.FH 2- FLR Notes 25/35 C ¹⁾	EUR		500.000	500.000	0	% 93,343	466.714,28	0,36
XS2856677807	3,4350 % AUTO1 Car F. Sàrl-Com.FH 24-1-FLR Notes 24/33 C ¹⁾	EUR		300.000	0	0	% 100,500	301.500,00	0,23
FR001400PK37	2,6600 % BPCE Consumer Loans FCT 2024 FLR Notes 24/42 Cl.A ¹⁾	EUR		2.200.000	1.200.000	0	% 88,628	1.949.807,48	1,52
FR001400K3K4	2,7660 % BPCE Home Loans FCT 2023 FLR Notes 23/57 Cl.A ¹⁾	EUR		900.000	0	0	% 81,652	734.870,56	0,57
XS2605909527	2,8740 % Dilosk RMBS No.6 (STS) DAC FLR Nts 23/61 A Reg.S ¹⁾	EUR		1.500.000	0	0	% 64,189	962.839,23	0,75
XS2605910459	3,7540 % Dilosk RMBS No.6 (STS) FLR Nts 23/61 B Reg.S ¹⁾	EUR		1.000.000	0	0	% 100,530	1.005.300,00	0,78
XS2587123824	3,7640 % Domi 2023-1 B.V. FLR Notes 23/55 Cl.B ¹⁾	EUR		750.000	0	0	% 101,560	761.700,00	0,59
XS2822576026	3,0500 % Domi 2024-1 B.V. FLR Notes 24/56 Cl.B ¹⁾	EUR		2.100.000	0	0	% 99,520	2.089.920,00	1,63
XS3041224554	3,0760 % Domi 2025-1 B.V. FLR Notes 25/57 B ¹⁾	EUR		500.000	500.000	0	% 99,720	498.600,00	0,39
XS2491645771	3,4720 % Dutch Property Fin. 2022-2 BV FLR Notes 22/62 Cl.B ¹⁾	EUR		3.000.000	0	0	% 100,510	3.015.300,00	2,36
XS0284932315	2,3400 % Eurosail-UK 2007-INC PLC FLR Nts 07/45 B1a Reg.S ¹⁾	EUR		1.500.000	0	0	% 43,254	648.803,82	0,51
XS3219354860	3,2930 % Fairbridge 2025-1 B.V. FLR Notes 25/62 Cl.B ¹⁾	EUR		625.000	625.000	0	% 99,830	623.937,50	0,49
XS2746464465	3,2930 % Fortuna Cons. Ln ABS 24-1 DAC FLR Nts 24/34 B R.S ¹⁾	EUR		800.000	0	0	% 53,087	424.698,77	0,33
XS2887887748	3,5930 % Fortuna Cons. Ln ABS 24-2 DAC FLR Nts 24/34 C R.S ¹⁾	EUR		500.000	0	0	% 88,931	444.653,55	0,35
PTGAMNOM0027	3,3470 % GAMMA Soc.d.Tit.Cr.SA-Totta 2-FLR Notes 24/34 B ¹⁾	EUR		300.000	0	0	% 72,823	218.470,18	0,17
IT0005652174	3,0290 % Golden Bar (Sec) S.r.l 2025-1 FLR Notes 25/44 B ¹⁾	EUR		500.000	500.000	0	% 99,890	499.450,00	0,39
IT0005671125	2,9720 % Golden Bar (Sec) S.r.l 2025-2 FLR Nts 25/44 Cl.B ¹⁾	EUR		300.000	300.000	0	% 100,180	300.540,00	0,23
XS2915434307	2,7030 % Golden Ray S.A.-Compartment 1-FLR Notes 24/57 A2 ¹⁾	EUR		600.000	0	0	% 85,263	511.576,50	0,40
XS2719984069	5,7720 % ICG Euro CLO 2023-2 DAC FLR Nts 24/38 C Reg.S ¹⁾	EUR		1.000.000	0	0	% 100,410	1.004.100,00	0,78
XS2800014735	3,6720 % Jubilee Place 6 B.V. FLR Notes 24/60 Cl.C ¹⁾	EUR		700.000	0	0	% 101,230	708.610,00	0,55
FR0014010T15	3,0760 % Noria 2025 FLR Notes 25/43 Cl.C ¹⁾	EUR		500.000	500.000	0	% 100,070	500.350,00	0,39
FR001400R8G4	3,1440 % Noria DE 2024 FLR Notes 24/43 C ¹⁾	EUR		600.000	0	0	% 80,600	483.597,32	0,38
IT0005644569	2,9100 % Quarzo S.r.l. FLR Notes 25/42 Cl.A ¹⁾	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 92,971	929.707,85	0,72
IT0005599300	2,8900 % Quarzo S.r.l.(2024) FLR Notes 24/41 A1 ¹⁾	EUR		1.000.000	0	0	% 66,506	665.060,97	0,52
XS0307506674	2,3520 % RMAC Sec.No. 1 PLC Ser.07-NS1 FLR MTN 07/44 M1c RS ¹⁾	EUR		2.000.000	0	0	% 27,163	543.269,65	0,42
ES0305443014	3,4220 % Sabadell Consumo 1, F.T. FLR Notes 19/31 Cl.B ¹⁾	EUR		56.801	0	122.246	% 100,000	56.800,85	0,04
ES0305715007	2,8790 % Santander Consumo 5, FT FLR Notes 23/36 A ¹⁾	EUR		338.777	0	295.675	% 100,190	339.420,78	0,26
ES0305917017	3,0190 % Santander Consumo 9, FT FLR Notes 25/40 Cl.B ¹⁾	EUR		400.000	400.000	0	% 100,150	400.600,00	0,31
XS3202993492	3,1480 % SC Austria Sàrl-Cpt.Cons.25-1-FLR Nts 25/41 Cl.B ¹⁾	EUR		700.000	700.000	0	% 100,280	701.960,00	0,55
XS2639842694	3,4850 % SC Germany SA -Comp.Con.23-1-FLR Notes 23/37 Cl.B ¹⁾	EUR		2.000.000	0	0	% 70,635	1.412.695,44	1,10
XS3178723212	3,3810 % Secucor Finance 2025-1 DAC FLR Nts 25/36 Cl.B R.S ¹⁾	EUR		400.000	400.000	0	% 100,710	402.840,00	0,31
IT0005585895	2,7260 % Sunrise SPV 95 S.r.l. FLR Notes 24/49 Cl.A1 ¹⁾	EUR		1.000.000	0	0	% 71,757	717.571,31	0,56
IT0005665515	2,9260 % Sunrise SPV 97 S.r.l. FLR Notes 25/50 Cl.B ¹⁾	EUR		800.000	800.000	0	% 100,210	801.680,00	0,62
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								78.914.371,90	61,47
Verzinsliche Wertpapiere								78.914.371,90	61,47
EUR								78.914.371,90	61,47
XS3134552119	4,1150 % Adagio XIII EUR CLO DAC FLR Nts 25/38 Cl.B Reg.S ¹⁾	EUR		2.000.000	2.000.000	0	% 100,290	2.005.800,00	1,56
XS2861759376	4,4260 % AlbaCore EURO CLO IV DAC FLR Nts 24/35 CR Reg.S ¹⁾	EUR		1.900.000	0	0	% 100,790	1.915.010,00	1,49

Deka-EuroFlex Plus

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS3158081896	4,4090 % AlbaCore EURO CLO VI DAC FLR Nts 25/37 Cl.C R.S ¹⁾	EUR		2.000.000	2.000.000	0	% 100,950	2.019.000,00	1,57
XS3036074980	4,7845 % AlbaCore EURO CLO VII DAC FLR Nts 25/38 C Reg.S ¹⁾	EUR		1.500.000	1.500.000	0	% 100,360	1.505.400,00	1,17
XS2340855654	3,5640 % Aquedu Europ. CLO 3-2019 DAC FLR Nts 21/34 B-1 R.S ¹⁾	EUR		1.500.000	0	0	% 99,070	1.486.050,00	1,16
XS2389542155	4,0040 % Aqueduct Euro. CLO 5-2020 DAC FLR Nts 21/34 CR R.S ¹⁾	EUR		1.500.000	0	0	% 100,160	1.502.400,00	1,17
XS3109017767	3,9190 % Aqueduct Europ CLO 12 DAC FLR Nts 25/38 Cl.B R.S ¹⁾	EUR		2.000.000	2.000.000	0	% 100,240	2.004.800,00	1,56
XS2978810864	4,0090 % Aqueduct European CLO 9 DAC FLR Nts 25/38 Cl.C R.S ¹⁾	EUR		2.000.000	2.000.000	0	% 98,160	1.963.200,00	1,53
XS3031613923	3,8420 % Ares European CLO XXII DAC FLR Nts 25/38 Cl.B	EUR		1.750.000	1.750.000	0	% 100,240	1.754.200,00	1,37
XS3147435633	4,3290 % Aurium CLO VII DAC FLR Nts 25/38 Cl.CR Reg.S ¹⁾	EUR		3.000.000	3.000.000	0	% 99,900	2.997.000,00	2,33
XS3087699842	3,2980 % Aurium CLO XIV DAC FLR Nts 25/38 Cl.A Reg.S ¹⁾	EUR		2.000.000	2.000.000	0	% 100,050	2.001.000,00	1,56
XS3152565423	4,6150 % Bain Cap. Euro CLO 2022-2 DAC FLR Nts 25/38 CRR R.S ¹⁾	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 100,200	1.002.000,00	0,78
XS2395173581	2,9490 % Bridgepoint CLO 3 DAC FLR Nts 21/36 A Reg.S ¹⁾	EUR		3.000.000	0	0	% 100,080	3.002.400,00	2,35
XS3087780451	4,2260 % Bridgepoint CLO V DAC FLR Notes 25/38 CR Reg.S ¹⁾	EUR		1.500.000	1.500.000	0	% 100,810	1.512.150,00	1,18
XS2908609204	3,9540 % Bridgepoint CLO VII DAC FLR Nts 24/38 Cl.B1 Reg.S ¹⁾	EUR		1.500.000	0	0	% 100,460	1.506.900,00	1,17
XS2270685071	4,7090 % Capital Four CLO II DAC FLR Notes 21/34 Cl.C Reg.S ¹⁾	EUR		2.100.000	0	0	% 100,340	2.107.140,00	1,64
XS2370209103	3,0460 % Capital Four CLO III DAC FLR Notes 21/34 A R.S ¹⁾	EUR		1.250.000	0	0	% 100,140	1.251.750,00	0,97
XS2883976271	4,2150 % Capital Four CLO VIII DAC FLR Nts 24/37 Cl.C Reg.S ¹⁾	EUR		1.100.000	0	0	% 100,200	1.102.200,00	0,86
XS3140141113	0,0000 % Capital Four CLO X DAC FLR Notes 25/38 Cl.C Reg.S ¹⁾	EUR		1.300.000	1.300.000	0	% 101,020	1.313.260,00	1,02
XS2356403092	3,0160 % Contego CLO IX DAC FLR Nts 21/34 A Reg.S ¹⁾	EUR		2.000.000	0	0	% 100,110	2.002.200,00	1,56
XS3093345661	4,2850 % CVC Cordatus Loan Fund V DAC FLR Nts 25/39 C Reg.S ¹⁾	EUR		2.000.000	2.000.000	0	% 99,900	1.998.000,00	1,56
XS2643259604	3,0660 % Dilosk RMBS No.7 DAC FLR Nts 23/62 A Reg.S ¹⁾	EUR		1.100.000	0	0	% 70,500	775.504,00	0,60
XS2643260016	3,7660 % Dilosk RMBS No.7 DAC FLR Nts 23/62 Cl. B Reg.S ¹⁾	EUR		503.000	0	0	% 100,830	507.174,90	0,40
XS2932819399	4,6540 % Dryden 103 Euro CLO 2021 DAC FLR Nts 24/38 C R.S ¹⁾	EUR		2.000.000	0	0	% 101,440	2.028.800,00	1,58
XS2417188088	3,8060 % Fair Oaks Loan Funding IV DAC FLR Nts 22/35 B R.S ¹⁾	EUR		1.000.000	0	0	% 99,970	999.700,00	0,78
XS2417188245	4,3590 % Fair Oaks Loan Funding IV DAC FLR Nts 22/35 C R.S ¹⁾	EUR		1.000.000	0	0	% 100,350	1.003.500,00	0,78
XS3105230208	4,0590 % Harvest CLO XXXI DAC FLR Nts 25/38 Cl.B Reg.S ¹⁾	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 101,200	1.012.000,00	0,79
XS3105230463	4,3090 % Harvest CLO XXXI DAC FLR Nts 25/38 Cl.C Reg.S ¹⁾	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 100,990	1.009.900,00	0,79
XS3130163077	4,6550 % ICG Euro CLO 2025-1 DAC FLR Nts 25/38 Cl.C R.S ¹⁾	EUR		2.000.000	2.000.000	0	% 101,440	2.028.800,00	1,58
XS3109829898	4,4100 % Jubilee CLO 2023-XXVII DAC FLR Nts 25/38 CLCR R.S ¹⁾	EUR		2.000.000	2.000.000	0	% 100,930	2.018.600,00	1,57
XS3006169844	4,1040 % Jubilee CLO 2025-XXX DAC FLR Nts 25/38 Cl.C Reg.S ¹⁾	EUR		2.000.000	2.000.000	0	% 99,880	1.997.600,00	1,56
XS2987888539	3,1220 % Jubilee Place 7 B.V. FLR Notes 25/62 Cl.B ¹⁾	EUR		570.000	570.000	0	% 100,090	570.513,00	0,44
XS3009534259	4,3760 % Margay CLO III DAC FLR Nts 25/38 Cl.C Reg.S ¹⁾	EUR		1.500.000	1.500.000	0	% 100,890	1.513.350,00	1,18
XS2876586640	4,3040 % Penta CLO 14 DAC FLR Nts 24/37 CR Reg.S ¹⁾	EUR		1.500.000	0	0	% 100,310	1.504.650,00	1,17
XS3019792822	4,1260 % Penta CLO 2021-2 DAC FLR Notes 25/38 C Reg.S ¹⁾	EUR		1.250.000	1.250.000	0	% 100,770	1.259.625,00	0,98
XS2993870208	3,2660 % Penta CLO 3 DAC FLR Nts 25/38 A1R Reg.S ¹⁾	EUR		1.650.000	1.650.000	0	% 100,030	1.650.495,00	1,29
XS2356223607	2,9540 % Providus CLO III DAC FLR Nts 21/34 A Reg.S ¹⁾	EUR		1.000.000	0	0	% 100,110	1.001.100,00	0,78
XS2356225560	4,1040 % Providus CLO III DAC FLR Nts 21/34 C Reg.S ¹⁾	EUR		2.000.000	0	0	% 100,210	2.004.200,00	1,56
XS2402373695	3,7510 % Providus CLO VI DAC FLR Nts 21/34 B-1 Reg.S ¹⁾	EUR		1.000.000	0	0	% 99,960	999.600,00	0,78
XS2905407982	3,3510 % Providus CLO VIII DAC FLR Nts 24/38 Cl.A Reg.S ¹⁾	EUR		2.000.000	0	0	% 100,000	2.000.000,00	1,56
XS2405873949	3,8160 % Rockford Tower E.CLO 21-2 DAC FLR Nts 21/35 B R.S ¹⁾	EUR		2.000.000	0	0	% 100,250	2.005.000,00	1,56
XS2751620357	4,6540 % Sound Point EO CLO 10 Fdg DAC FLR Nts 24/38 C R.S ¹⁾	EUR		1.600.000	0	0	% 100,230	1.603.680,00	1,25

Deka-EuroFlex Plus

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
XS2859421104	3,3090 % Sound Point EO CLO 11 Fdg DAC FLR Nts 24/37 A R.S. ¹⁾		EUR	2.400.000	1.000.000	0	% 100,280	2.406.720,00	1,87	
XS2859421369	3,9590 % Sound Point EO CLO 11 Fdg DAC FLR Nts 24/37 B R.S. ¹⁾		EUR	1.000.000	0	0	% 100,180	1.001.800,00	0,78	
XS2997432419	4,0040 % Sound Point EO CLO 14 Fdg DAC FLR Nts 25/39 C R.S. ¹⁾		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 100,710	2.014.200,00	1,57	
XS2381149850	3,0860 % Sound Point EO CLO VI Fdg DAC FLR Nts 21/34 A R.S. ¹⁾		EUR	1.000.000	0	0	% 100,120	1.001.200,00	0,78	
XS3167364671	4,4290 % Tikehau CLO IV DAC FLR Nts 25/39 C-R Reg.S. ¹⁾		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 100,980	1.009.800,00	0,79	
XS3047455848	4,4640 % Trinitas Euro CLO IX DAC FLR Nts 25/39 Cl.C R.S. ¹⁾		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 100,380	2.007.600,00	1,56	
XS2936112627	4,4590 % Trinitas Euro CLO VIII DAC FLR Nts 24/38 C Reg.S. ¹⁾		EUR	2.000.000	0	0	% 101,370	2.027.400,00	1,58	
Nichtnotierte Wertpapiere								9.800.260,56	7,63	
Verzinsliche Wertpapiere								9.800.260,56	7,63	
EUR								9.800.260,56	7,63	
XS3212425618	0,0000 % Bain Cap EO CLO 2025-3 DAC FLR Nts 25/39 Cl.B R.S. ¹⁾		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 100,000	1.000.000,00	0,78	
XS3225981813	0,0000 % CVC Cordatus Ln Fd XXXVII DAC FLR Nts 25/40 B R.S. ¹⁾		EUR	1.350.000	1.350.000	0	% 100,000	1.350.000,00	1,05	
PTGAMVOM0019	3,2380 % GAMMA Soc.d.Tit.Cr.SA-Totta 3-FLR Notes 25/35 B ¹⁾		EUR	300.000	300.000	0	% 100,320	300.960,00	0,23	
XS3235944066	0,0000 % Harvest CLO XXXVIII DAC FLR Nts 25/39 Cl.B Reg.S. ¹⁾		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 100,000	1.000.000,00	0,78	
XS3193820621	2,9180 % HIVE 2025-1 B.V. FLR Nts 25/45 Cl.B Reg.S. ¹⁾		EUR	800.000	800.000	0	% 97,792	782.332,85	0,61	
IT0005630741	2,5940 % Koromo Italy S.r.l. FLR Nts 25/32 Cl.A ¹⁾		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 84,289	1.264.327,71	0,98	
XS3178569466	0,0000 % Madison Park Euro Fdg XXI DAC FLR Nts 25/39 A R.S. ¹⁾		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 100,000	3.000.000,00	2,34	
XS3176121336	0,0000 % Trinitas Euro CLO X DAC FLR Nts 25/38 Cl.B R.S. ¹⁾		EUR	1.100.000	1.100.000	0	% 100,240	1.102.640,00	0,86	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	114.443.498,50	89,13
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	14.179.349,02			% 100,000	14.179.349,02	11,05	
Summe der Bankguthaben								EUR	14.179.349,02	11,05
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	14.179.349,02	11,05
Sonstige Vermögensgegenstände										
	Zinsansprüche		EUR	774.784,00				774.784,00	0,60	
	Forderungen aus Anteilschneingeschäften		EUR	109.413,30				109.413,30	0,09	
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR	884.197,30	0,69
Sonstige Verbindlichkeiten										
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-7.518,87				-7.518,87	-0,01	
	Verwaltungsvergütung		EUR	-38.183,01				-38.183,01	-0,03	
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften		EUR	-1.069.927,34				-1.069.927,34	-0,83	
	Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-285,29				-285,29	0,00	
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR	-1.115.914,51	-0,87
Fondsvermögen								EUR	128.391.130,31	100,00
Umlaufende Anteile Klasse TF								STK	1.170.759,000	
Umlaufende Anteile Klasse CF								STK	1.500.681,000	
Anteilwert Klasse TF								EUR	46,48	
Anteilwert Klasse CF								EUR	49,30	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)										89,13
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)										0,00

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

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

¹⁾ Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten per: 30.12.2025

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.12.2025

Deka-EuroFlex Plus

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				
XS1713467626	4,5040 % Bain Capital Euro CLO 18-1 DAC FLR Nts 18/32 D R.S	EUR	0	1.900.000
XS1823355687	3,8560 % Cvc Cordat. Loan Fun. III DAC FLR Nts 18/32 B-1 RS	EUR	0	2.000.000
XS2294367672	2,5980 % Dutch Property Fin. 2021-1 BV FLR Notes 21/58 Cl.A	EUR	3.000.000	4.500.000
XS2294367755	3,0480 % Dutch Property Fin. 2021-1 BV FLR Notes 21/58 Cl.B	EUR	0	1.100.000
XS0275920071	3,0980 % Eurosail 2006-4NP PLC FLR Nts 06/44 M1a Reg.S	EUR	0	4.045.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS2314652194	4,6000 % AlbaCore EURO CLO II DAC FLR Nts 21/34 Cl.C Reg.S	EUR	0	1.000.000
XS2914142810	3,2290 % Anchor.Cap.Euro.CLO 3 DAC FLR Nts 24/38 AR Reg.S	EUR	0	2.000.000
XS2390690530	4,1760 % Anchor.Cap.Euro.CLO 5 DAC FLR Nts 21/34 C Reg.S	EUR	0	2.400.000
XS2390685373	3,0460 % Anchor.Cap.Euro.CLO 5 DAC FLR Nts 21/34 Cl.A Reg.S	EUR	0	1.000.000
XS2309834377	4,0590 % Arbour CLO IV DAC FLR Nts 21/34 Cl.CR Reg.S	EUR	0	1.000.000
XS2388928728	3,0090 % Arbour CLO VIII DAC FLR Nts 21/34 AR Reg.S	EUR	0	1.600.000
XS2784658887	4,2590 % Ares European CLO XVIII DAC FLR Nts 24/37 B-1 R.S	EUR	0	2.000.000
XS2304357663	4,0860 % Aurium CLO VII DAC FLR Nts 21/34 Cl.C Reg.S	EUR	0	3.000.000
XS2892327615	4,2920 % Aurium CLO X DAC FLR Nts 24/37 Cl.C Reg.S	EUR	0	1.250.000
XS2856814301	3,9660 % Aurium CLO XII DAC FLR Nts 24/37 C. B-1 Reg.S	EUR	0	800.000
XS2747195837	5,0450 % Bain Cap. Euro CLO 2022-2 DAC FLR Nts 24/38 CR R.S	EUR	0	1.000.000
XS2404587649	3,7920 % BlackRock Europ. CLO XII DAC FLR Nts 21/35 B1 R.S	EUR	0	1.200.000
XS2661944715	5,8290 % Bridgepoint CLO V DAC FLR Nts 23/36 C Reg.S	EUR	0	1.500.000
XS2787778393	5,0260 % Carlyle Euro CLO 2024-1 DAC FLR Nts 24/37 B Reg.S	EUR	0	2.000.000
XS2354686979	2,9540 % CIFC European Fund. CLO IV DAC FLR Nts 21/35 A R.S	EUR	0	3.000.000
XS2390489198	2,9990 % CIFC European Funding 2021 DAC FLR Nts 21/34 A R.S	EUR	0	2.510.000
XS2540119240	5,5160 % CVC Cordatus Loan Fd XXXI DAC FLR Nts 23/36 B1 R.S	EUR	0	1.000.000
XS2540118192	6,2660 % CVC Cordatus Loan Fd XXXI DAC FLR Nts 23/36 C R.S	EUR	0	1.200.000
XS2393983759	3,0190 % Deer Park CLO DAC FLR Notes 21/34 A Reg.S	EUR	0	750.000
XS2719263753	5,1290 % Harvest CLO XXXI DAC FLR Nts 23/36 B Reg.S	EUR	0	1.000.000
XS2719264058	5,7790 % Harvest CLO XXXI DAC FLR Nts 23/36 C Reg.S	EUR	0	850.000
XS2899590256	4,2260 % Jubilee CLO 2024-XXIX DAC FLR Nts 24/39 Cl.C Reg.S	EUR	0	2.000.000
XS2434797200	4,4855 % Man GLG Euro CLO VI DAC FLR Nts 22/32 B-1 Reg.S	EUR	0	2.000.000
XS2393698639	4,9060 % Penta CLO 2021-2 DAC FLR Nts 21/34 C Reg.S	EUR	0	1.250.000
XS2440088875	3,7080 % Penta CLO 3 DAC FLR Nts 22/35 A-R Reg.S	EUR	0	1.650.000
XS2303835370	4,1930 % Providus CLO V DAC FLR Nts 21/35 C Reg.S	EUR	0	2.000.000
XS2763535940	3,4890 % RRE 17 Loan Management DAC FLR Nts 24/39 A1 Reg.S	EUR	0	3.000.000
Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds				
KAG-eigene Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds				
EUR				
LU0052863874	DekaLux-Geldmarkt: EURO Inhaber-Anteile	ANT	260.000	350.000

Deka-EuroFlex Plus

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	4.414.342,21
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	138.835,11
Erträge aus Investmentanteilen	121.800,00
Bestandsprovisionen	18.448,41
Ordentlicher Ertragsausgleich	164.719,59
Erträge insgesamt	4.858.145,32
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	419.416,18
Verwahrstellenvergütung	82.682,57
Vertriebsprovision	183.881,34
Taxe d'Abonnement	56.799,52
Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,01
Sonstige Aufwendungen**)	26.296,33
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	3.316,69
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	29.778,03
Aufwendungen insgesamt	798.853,98
Ordentlicher Ertragsüberschuss	4.059.291,34
Netto realisiertes Ergebnis ^{*)}	579.443,66
Außerordentlicher Ertragsausgleich	17.293,46
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	596.737,12
Ertragsüberschuss	4.656.028,46
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ^{*)}	-395.275,68
Ergebnis des Geschäftsjahres	4.260.752,78

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 5 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung für die Anteilklasse CF EUR 1,63 je Anteil und für die Anteilklasse TF EUR 1,37 je Anteil. Die Ausschüttungen werden per 13. Februar 2026 mit Beschlussfassung vom 28. Januar 2026 vorgenommen.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse CF betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 0,47%.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse TF betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 0,83%.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 10.018,06 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 3.999,84 EUR

Die Ausgabe von Anteilen der Anteilklasse CF erfolgt zum Anteilwert zuzüglich eines Ausgabeaufschlages.

Die Ausgabe von Anteilen der Anteilklasse TF erfolgt zum Anteilwert. Ein Ausgabeaufschlag wird nicht erhoben. Die Vertriebsstellen erhalten aus dem Fondsvermögen der Anteilklasse TF eine Vertriebsprovision.

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapiergeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapiergeschäften

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

Deka-EuroFlex Plus

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	65.693.164,67	117.165.474,97
Mittelrückflüsse	-53.060.638,55	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		12.632.526,12
Ertragsausschüttung		-5.515.388,54
Ertragsausgleich		-152.235,02
Ordentlicher Ertragsüberschuss		4.059.291,34
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) ¹⁾		596.737,12
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ²⁾		-395.275,68
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		128.391.130,31

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse TF am Beginn des Geschäftsjahres	1.033.447,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse TF	898.975,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse TF	761.663,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse TF am Ende des Geschäftsjahres	1.170.759,000

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse CF am Beginn des Geschäftsjahres	1.372.707,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse CF	502.844,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse CF	374.870,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse CF am Ende des Geschäftsjahres	1.500.681,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Anteilklasse TF

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres EUR	EUR	Stück
2022	55.611.686,73	42,62	1.304.785,000
2023	47.798.284,89	45,02	1.061.642,000
2024	48.636.927,77	47,06	1.033.447,000
2025	54.411.577,84	46,48	1.170.759,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Anteilklasse CF

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres EUR	EUR	Stück
2022	52.548.311,99	45,43	1.156.722,000
2023	56.394.028,58	48,15	1.171.237,000
2024	68.528.547,20	49,92	1.372.707,000
2025	73.979.552,47	49,30	1.500.681,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-EuroFlex Plus

Relativer VaR

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

Zusammensetzung des Referenzportfolios:

100% ICE BofA BB-B Global High Yield Constrained Index in EUR

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	18,21%
maximale Auslastung:	74,50%
durchschnittliche Auslastung:	34,88%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

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

Hebelwirkung im Geschäftsjahr

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

Anhang.

Angaben zu Bewertungsverfahren

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

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

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

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

Investmentanteile

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

Derivate

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

Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

Sonstiges

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

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

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

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

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

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

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

Die tatsächlich erhobene, gestaffelte Verwahrstellenvergütung ergibt sich derzeit wie folgt:

- 0,070% für die ersten 50 Mio. Euro des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens,

- 0,065% für die 50 Mio. übersteigenden Beträge bis zu einem durchschnittlichen Netto-Fondsvermögen von 250 Mio. Euro,
- 0,055% für die 250 Mio. übersteigenden Beträge bis zu einem durchschnittlichen Netto-Fondsvermögen von 600 Mio. Euro,
- 0,050% für die 600 Mio. Euro übersteigenden Beträge des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens.

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

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

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

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

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

Deka-EuroFlex Plus

	Verwaltungsvergütung	Vertriebsprovision	Verwahrstellenvergütung	Ertragsverwendung
Anteilkategorie CF	bis zu 1,20% p.a., derzeit 0,34% p.a.	keine	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Ausschüttung
Anteilkategorie TF	bis zu 1,20% p.a., derzeit 0,34% p.a.	bis zu 1,00% p.a., derzeit 0,36% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Ausschüttung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Vergütungskomponenten

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

Bemessung des Bonuspools

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitenden

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

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeitenden ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für den Vorstand der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitenden unterhalb der 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 2024 fand im

Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergü-

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

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

Deka-EuroFlex Plus

Luxemburg, den 24. März 2026
Deka International S.A.
Der Vorstand

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilhaber des
Deka-EuroFlex Plus

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Deka-EuroFlex Plus (der "Fonds") - bestehend aus der Vermögensaufstellung, die die Aufstellung des Wertpapierbestands sowie der sonstigen Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten beinhaltet, zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Deka-EuroFlex Plus zum 31. Dezember 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

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

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

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

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

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

Darüber hinaus:

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

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

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

Luxemburg, 26. März 2026

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée

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

Rainer Mahnkopf, Réviseur d'entreprises agréé
Managing Director

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenmittel zum 31. Dezember 2024

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

Vorstand

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

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

Aufsichtsrat

Vorsitzender

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

Stellvertretender Vorsitzender

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

Unabhängiges Mitglied

Doris Marx, Luxemburg

Verwahr-, Zahl- und Transferstelle

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

Cabinet de révision agréé für den Fonds und die Verwaltungsgesellschaft

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

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland sowie Global Distributor

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main
Deutschland

Stand: 31. Dezember 2025

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



Deka International S.A.

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

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