

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2025. **Deka-ZielGarant**

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

The logo for Deka Investments is displayed on a red background with a subtle, wavy texture. The word "Deka" is in a large, white, sans-serif font, with a small square icon to its left. Below it, the word "Investments" is in a smaller, white, sans-serif font.

Deka
Investments

Bericht des Vorstands.

31. Dezember 2025

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Umbrellafonds Deka-ZielGarant mit seinen Teilfonds für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 31. Dezember 2025.

Die Kapitalmärkte präsentierten sich im Berichtszeitraum überwiegend freundlich. Die sprunghafte Zoll- und Handelspolitik der USA trat im zweiten Halbjahr 2025 sukzessive in den Hintergrund, da Ankündigungen vielfach aufgeschoben wurden und partiell abgeschlossene Handelsabkommen die negativsten Auswirkungen abmilderten. Geopolitische Faktoren, wie der Ukraine-Krieg und der Nahost-Konflikt, blieben ohne nachhaltigen Einfluss auf das Börsengeschehen. Insgesamt zeigte sich die weltwirtschaftliche Entwicklung auf einem robusten Pfad. In den USA verlief die Konjunkturdynamik u.a. angetrieben durch das Megathema Künstliche Intelligenz (KI) ausgeprägter als in Europa, wo insbesondere der Industriesektor enttäuschte.

Trotz nachlassender Inflationsgefahren in Europa und den USA verfolgten die Europäische Zentralbank (EZB) und die US-Notenbank (Fed) im zweiten Halbjahr 2025 eine differenzierte Zinspolitik, geprägt von stabilen Leitzinsen in der EU und Absenkungen durch die Fed. Während die EZB den Hauptrefinanzierungssatz im Juni auf ein Niveau von 2,15 Prozent senkte und seitdem unverändert beließ, führte die Fed bis zum Jahresende das Leitzinsintervall in drei Schritten auf 3,50 Prozent bis 3,75 Prozent zurück. US-Treasuries mit einer Laufzeit von 10 Jahren rentierten zuletzt mit 4,1 Prozent, während vergleichbare Staatsanleihen aus dem Euroraum zum Stichtag mit knapp 2,9 Prozent verzinst wurden.

Zahlreiche Aktienindizes beendeten das Börsenjahr auf oder nahe ihrer Allzeithochs. Unterstützt wurde diese positive Entwicklung neben der expansiven Geldpolitik der Zentralbanken auch von der anhaltenden Euphorie um das Thema Künstliche Intelligenz. Neben dem technologieelastigen NASDAQ Composite zeigte vor allem der japanische Nikkei 225-Index eine überdurchschnittliche Wertentwicklung. Der Goldpreis befindet sich weiterhin in einem steilen Aufwärtstrend und überschritt zeitweise die Marke von 4.500 US-Dollar pro Feinunze. Am Devisenmarkt zeigte der Euro eine Seitwärtsbewegung 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 Abschnitt Anlagepolitik. 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.

Anlagepolitik	
Deka-ZielGarant 2026-2029	5
Deka-ZielGarant 2030-2033	6
Deka-ZielGarant 2034-2037	7
Deka-ZielGarant 2038-2041	8
Deka-ZielGarant 2042-2045	9
Deka-ZielGarant 2046-2049	10
Deka-ZielGarant 2050-2053	11
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025	
Deka-ZielGarant 2026-2029	12
Deka-ZielGarant 2030-2033	14
Deka-ZielGarant 2034-2037	17
Deka-ZielGarant 2038-2041	19
Deka-ZielGarant 2042-2045	22
Deka-ZielGarant 2046-2049	24
Deka-ZielGarant 2050-2053	26
Fondszusammensetzung	29
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	30

Deka-ZielGarant 2026-2029

Anlagepolitik.

Anlageziel des Teilfonds 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 Fondsnamen 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 Fondsnamen 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*	6 Monate
	0,9%
ISIN	LU0287949084
* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.	

Deka-ZielGarant 2030-2033

Anlagepolitik.

Anlageziel des Teilfonds 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*	6 Monate
	0,5%
ISIN	LU0287949324
* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.	

Deka-ZielGarant 2034-2037

Anlagepolitik.

Anlageziel des Teilfonds 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*	6 Monate
	-0,4%
ISIN	LU0287949837
* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.	

Deka-ZielGarant 2038-2041

Anlagepolitik.

Anlageziel des Teilfonds 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 Fondsnamen 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 Erstausgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsnamen 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 2038-2041

Performance*	6 Monate
	-1,5%
ISIN	LU0287949910
* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.	

Deka-ZielGarant 2042-2045

Anlagepolitik.

Anlageziel des Teilfonds 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 Fondsnamen 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 Fondsnamen 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 2042-2045

Performance*	6 Monate
	-2,7%
ISIN	LU0287950256
* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.	

Deka-ZielGarant 2046-2049

Anlagepolitik.

Anlageziel des Teilfonds 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 Fondsnamen 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 Fondsnamen 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*	6 Monate
	-4,0%
ISIN	LU0287950413
* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.	

Deka-ZielGarant 2050-2053

Anlagepolitik.

Anlageziel des Teilfonds 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 Fondsnamen 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 Fondsnamen 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 2050-2053

Performance*	6 Monate
	-5,5%
ISIN	LU0287950686
* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.	

Deka-ZielGarant 2026-2029

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								86.915.762,67	77,78
Verzinsliche Wertpapiere								86.915.762,67	77,78
EUR								86.915.762,67	77,78
DE0001143295	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Kupons 97/26		EUR	7.000.000	0	0	% 99,021	6.931.470,00	6,20
DE000CZ40LG8	0,5000 % Commerzbank AG MT Hyp.-Pfe. S.P11 16/26		EUR	5.912.000	0	0	% 99,288	5.869.906,56	5,25
DE000A14KKM9	0,3750 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1187 16/26 [DG]		EUR	5.000.000	0	0	% 99,595	4.979.750,00	4,46
DE000A2BPJ78	0,5000 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.384 17/26 [WL]		EUR	5.400.000	0	0	% 99,266	5.360.337,00	4,80
DE000A2G9GL1	0,4000 % Freistaat Thüringen Landessch. S.2017/04 17/26		EUR	6.850.000	0	0	% 99,323	6.803.625,50	6,09
BE0000324336	4,5000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.64 11/26		EUR	7.000.000	0	0	% 100,583	7.040.775,00	6,30
DE000A3H3E76	0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 21/26		EUR	9.000.000	0	0	% 99,079	8.917.110,00	7,98
DE000A1RQD35	0,0000 % Land Hessen Schatzanw. S.2102 21/26		EUR	2.302.000	0	0	% 99,106	2.281.408,61	2,04
DE000A2AAWN1	0,5000 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.863 16/26		EUR	10.300.000	0	0	% 99,326	10.230.578,00	9,16
DE000NRW0JH2	0,5000 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1409 16/26		EUR	2.000.000	0	0	% 99,573	1.991.450,00	1,78
DE000A11P8T2	0,5000 % Land Saarland Landesschatz. R.3 16/26		EUR	5.000.000	0	0	% 99,380	4.968.975,00	4,45
DE000LB2CTH0	0,0100 % Ldsbk Baden-Württemb. MTN Öff.-Pfe. 20/26		EUR	12.500.000	0	0	% 99,036	12.379.500,00	11,07
DE000NWB0584	0,5000 % NRW.BANK MTN IHS Ausg.058 16/26		EUR	2.400.000	0	0	% 99,685	2.392.440,00	2,14
FR0010810127	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/26		EUR	5.800.000	0	0	% 99,359	5.762.822,00	5,16
AT0000A0DXC2	4,8500 % Republik Oesterreich MTN 09/26 144A		EUR	1.000.000	0	0	% 100,562	1.005.615,00	0,90
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								7.470.250,00	6,69
Verzinsliche Wertpapiere								7.470.250,00	6,69
EUR								7.470.250,00	6,69
DE000DK0B8R3	1,6500 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 14/26		EUR	5.000.000	0	0	% 99,670	4.983.500,00	4,46
DE000DK0D966	1,2500 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 16/26		EUR	2.500.000	0	0	% 99,470	2.486.750,00	2,23
Nichtnotierte Wertpapiere								4.969.535,00	4,45
Verzinsliche Wertpapiere								4.969.535,00	4,45
EUR								4.969.535,00	4,45
BE0008061104	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 04/26		EUR	3.500.000	0	0	% 99,538	3.483.830,00	3,12
BE0008513740	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 13/26		EUR	1.500.000	0	0	% 99,047	1.485.705,00	1,33
Summe Wertpapiervermögen								EUR 99.355.547,67	88,92
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsscheine									
Optionsscheine auf Aktienindices								10.293.820,00	9,22
DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 13/26.06.26								10.293.820,00	9,22
		O	STK	35.000	0	0	EUR 197,770	6.921.950,00	6,20
	DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 16/30.06.26	O	STK	6.200	0	0	EUR 543,850	3.371.870,00	3,02
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR 10.293.820,00	9,22
Swaps									
Zinsswaps									
(Erhalten / Zahlen)								-443.120,72	-0,39
	IRS 0,0500% EUR / 12-Monats-Euribor / DGZ_FRA 28.03.2026	OTC	EUR	2.000.000				-45.663,22	-0,04
	IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 15.03.2026	OTC	EUR	1.000.000				-24.162,50	-0,02
	IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 28.03.2026	OTC	EUR	5.000.000				-114.158,05	-0,10
	IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 24.06.2026	OTC	EUR	5.000.000				-101.444,30	-0,09
	IRS 12-Monats-Euribor - 0,05% / 4,5000% EUR / DGZ_FRA 28.03.2026	OTC	EUR	2.000.000				-43.833,50	-0,04
	IRS 1-Jahr Euribor - 0,05% / 4,8500% EUR / DGZ_FRA 15.03.2026	OTC	EUR	1.000.000				-24.109,20	-0,02
	IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 1,6500% EUR / DGZ_FRA 24.06.2026	OTC	EUR	5.000.000				19.833,80	0,02
	IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 4,5000% EUR / DGZ_FRA 28.03.2026	OTC	EUR	5.000.000				-109.583,75	-0,10
Summe der Swaps								EUR -443.120,72	-0,39

Deka-ZielGarant 2026-2029

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	2.059.060,85			% 100,000	2.059.060,85	1,84
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	626,59			% 100,000	674,32	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	453,52			% 100,000	385,38	0,00
Summe der Bankguthaben								2.060.120,55	1,84
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								2.060.120,55	1,84
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	472.697,26				472.697,26	0,42
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	1.893,63				1.893,63	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								474.590,89	0,42
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-6.924,84				-6.924,84	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-488,60				-488,60	0,00
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-1.002,51				-1.002,51	0,00
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								-8.415,95	-0,01
Fondsvermögen								EUR 111.732.542,44	100,00
Umlaufende Anteile								STK 1.002.916,000	
Anteilwert								EUR 111,41	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									88,92
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									8,83

*) 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 und Derivate per: 29.12.2025

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.12.2025

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2025

Schweiz, Franken	(CHF)	0,92922	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,17680	= 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

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								33.330.733,00	53,70
Verzinsliche Wertpapiere								33.330.733,00	53,70
EUR								33.330.733,00	53,70
DE000CZ45VS1	0,0100 % Commerzbank AG MT Hyp.-Pfe. S.P36 20/30		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 89,575	895.750,00	1,44
DE000A3H2TK9	0,0100 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1234 21/30		EUR	3.000.000	0	0	% 89,474	2.684.205,00	4,32
DE000A2LQPC1	0,0100 % Freie u.Hansestadt Hamburg Landessch. Ausg.3 20/30		EUR	3.000.000	0	0	% 88,918	2.667.540,00	4,30
DE000A289NS4	0,0500 % Freistaat Thüringen Landessch. S.2020/02 20/30		EUR	1.000.000	0	0	% 89,280	892.800,00	1,44
LU2162831981	0,0000 % Großherzogtum Luxemburg Bonds 20/30		EUR	400.000	0	0	% 89,508	358.032,00	0,58
XS1218809389	0,5000 % International Bank Rec. Dev. MTN 15/30		EUR	3.000.000	0	0	% 91,600	2.747.985,00	4,43
XS2122894855	0,0000 % International Bank Rec. Dev. MTN 20/30		EUR	1.000.000	0	0	% 89,943	899.430,00	1,45
BE0000349580	0,1000 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. 20/30		EUR	1.000.000	0	0	% 89,468	894.680,00	1,44
DE000A11QTF7	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 15/30		EUR	1.500.000	0	0	% 91,250	1.368.750,00	2,20
DE000A289K63	0,0100 % Land Berlin Landessch. Ausg.520 20/30		EUR	500.000	0	0	% 88,915	444.575,00	0,72
DE000NRW0MA1	0,2000 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1498 20/30		EUR	250.000	0	0	% 90,187	225.467,50	0,36
DE000RLP1106	0,0100 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 19/30		EUR	5.000.000	0	0	% 88,376	4.418.775,00	7,12
DE000SHFM741	0,0100 % Land Schleswig-Holstein Landessch. Ausg.1 20/30		EUR	2.000.000	0	0	% 89,035	1.780.700,00	2,87
XS1192872866	0,6250 % Landwirtschaftl. Rentenbank MTN S.1113 15/30 Reg.5		EUR	1.000.000	0	0	% 92,382	923.820,00	1,49
DE000NWB1W10	0,1250 % NRW.BANK IHS Ausg.1W1 22/30		EUR	1.000.000	0	0	% 90,431	904.305,00	1,46
FR0010809277	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/30		EUR	10.000.000	0	0	% 88,961	8.896.100,00	14,33
IE00BJ38CR43	2,4000 % Republik Irland Treasury Bonds 14/30		EUR	1.000.000	0	0	% 99,610	996.100,00	1,60
AT0000A2CQD2	0,0000 % Republik Österreich MTN 20/30		EUR	1.475.000	0	0	% 90,286	1.331.718,50	2,15
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								20.416.596,01	32,88
Verzinsliche Wertpapiere								20.416.596,01	32,88
EUR								20.416.596,01	32,88
DE000DK0B8S1	1,9500 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 14/30		EUR	1.500.000	0	0	% 96,470	1.447.050,00	2,33
DE000DK0B6X5	1,8500 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. BA46 14/30		EUR	2.000.000	0	0	% 96,300	1.926.000,00	3,10
XS0109077486	0,0000 % European Investment Bank Zero MTN 00/30		EUR	18.042.000	0	0	% 89,491	16.145.876,01	26,00
DE000A254QV5	0,2500 % Kreissparkasse Ludwigsburg Hyp.-Pfe. P.38 20/30		EUR	1.000.000	0	0	% 89,767	897.670,00	1,45
Nichtnotierte Wertpapiere								2.671.440,00	4,30
Verzinsliche Wertpapiere								2.671.440,00	4,30
EUR								2.671.440,00	4,30
BE0008517782	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 14/30		EUR	3.000.000	1.000.000	0	% 89,048	2.671.440,00	4,30
Summe Wertpapiervermögen								EUR 56.418.769,01	90,88
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsscheine									
Optionsscheine auf Aktienindices								3.551.769,00	5,72
DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 14/28.06.30								3.551.769,00	5,72
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR 3.551.769,00	5,72
Swaps									
Zinsswaps								-422.081,55	-0,68
(Erhalten / Zahlen)									
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 25.06.2030	OTC	EUR		1.000.000				-116.114,56	-0,19
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 25.06.2030	OTC	EUR		1.000.000				-116.114,56	-0,19
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 25.06.2030	OTC	EUR		1.500.000				-174.171,84	-0,28
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 15.05.2030	OTC	EUR		1.000.000				-115.913,51	-0,19
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 1,8500% EUR / DGZ_FRA 25.06.2030	OTC	EUR		1.000.000				29.671,05	0,05
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 1,8500% EUR / DGZ_FRA 25.06.2030	OTC	EUR		1.000.000				29.671,05	0,05
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 1,9500% EUR / DGZ_FRA 25.06.2030	OTC	EUR		1.500.000				37.497,65	0,06

Deka-ZielGarant 2030-2033

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 2,4000% EUR / DGZ_FRA 15.05.2030		OTC	EUR	1.000.000				3.393,17	0,01
Credit Default Swaps (CDS)									
Protection Seller									
CDS Belgien, Konigreich623 BC236K / DGZ_FRA 20.06.2030		OTC	EUR	-2.000.000				76.948,04	0,12
CDS Belgien, Konigreich623 BC236K / DGZ_FRA 20.06.2030		OTC	EUR	-1.000.000				16.858,00	0,03
CDS Belgien, Konigreich623 BC236K / DGZ_FRA 20.06.2030		OTC	EUR	-2.000.000				55.332,02	0,09
CDS BELGIEN623 BC236K / DGZ_FRA 20.06.2030		OTC	EUR	-2.500.000				69.165,03	0,11
CDS Österreich, Republik117 0F77EA / DGZ_FRA 20.06.2030		OTC	EUR	-4.000.000				73.627,00	0,12
Summe der Swaps									
							EUR	-130.151,46	-0,21
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	2.125.269,75			% 100,000	2.125.269,75	3,42
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	626,59			% 100,000	674,32	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	48.779,87			% 100,000	41.451,28	0,07
Summe der Bankguthaben									
							EUR	2.167.395,35	3,49
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
							EUR	2.167.395,35	3,49
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	74.869,44				74.869,44	0,12
Forderungen aus Anteilsceingeschäften			EUR	6.220,17				6.220,17	0,01
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände									
							EUR	81.089,61	0,13
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.983,75				-3.983,75	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-270,74				-270,74	0,00
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten									
							EUR	-4.254,49	-0,01
Fondsvermögen									
Umlaufende Anteile									
Anteilwert									
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									
							EUR	62.084.617,02	100,00
							STK	608.565,000	
							EUR	102,02	
									90,88
									5,51

*) 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 und Derivate per: 29.12.2025

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.12.2025

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2025

Schweiz, Franken (CHF) 0,92922 = 1 Euro (EUR)

Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,17680 = 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

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
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
BE0008065147	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 13/30	EUR	0	1.000.000

Deka-ZielGarant 2034-2037

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								23.361.112,40	73,98
Verzinsliche Wertpapiere								23.361.112,40	73,98
EUR								23.361.112,40	73,98
DE0001142214	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Anl. o.Zinssch. 03/34		EUR	1.000.000	0	0	% 79,297	792.965,00	2,51
DE0001143378	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Kupons 03/34		EUR	1.000.000	0	0	% 79,232	792.320,00	2,51
DE000CZ40NP5	1,2500 % Commerzbank AG MT Hyp.-Pfe. S.P30 19/34		EUR	1.000.000	0	0	% 87,232	872.320,00	2,76
DE000A2NB841	0,8750 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.397 19/34 [DG]		EUR	2.290.000	0	0	% 84,121	1.926.370,90	6,10
DE000A2G8W40	1,2000 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg.215 19/34		EUR	1.000.000	0	0	% 86,449	864.490,00	2,74
DE000A168528	0,8000 % Freie u.Hansestadt Hamburg Landessch. Ausg.1 19/34		EUR	1.000.000	0	0	% 83,610	836.100,00	2,65
XS2306530978	0,1800 % International Bank Rec. Dev. MTN 21/34		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 78,178	781.775,00	2,48
BE0000333428	3,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.73 14/34		EUR	3.000.000	0	0	% 98,692	2.960.760,00	9,37
DE000A2NB9R0	0,7500 % Land Berlin Landessch. Ausg.510 19/34		EUR	1.000.000	0	0	% 83,009	830.085,00	2,63
DE000A2TR6F7	0,7000 % Land Brandenburg Schatzanw. 19/34		EUR	3.000.000	0	0	% 82,225	2.466.735,00	7,81
DE000NWB18N5	0,8750 % NRW.BANK IHS Ausg.18N 19/34		EUR	2.300.000	0	0	% 83,816	1.927.756,50	6,10
FR0010809475	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/34		EUR	8.500.000	0	0	% 75,271	6.398.035,00	20,27
AT0000A10683	2,4000 % Republik Österreich Bundesanl. 13/34		EUR	2.000.000	0	0	% 95,570	1.911.400,00	6,05
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								2.028.250,00	6,42
Verzinsliche Wertpapiere								2.028.250,00	6,42
EUR								2.028.250,00	6,42
DE000DK0B622	2,0000 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 14/34		EUR	1.000.000	0	0	% 89,710	897.100,00	2,84
DE000DK0B8U7	0,1200 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 14/34		EUR	1.500.000	0	0	% 75,410	1.131.150,00	3,58
Nichtnotierte Wertpapiere								4.788.738,75	15,16
Verzinsliche Wertpapiere								4.788.738,75	15,16
EUR								4.788.738,75	15,16
BE0008521826	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 13/34		EUR	4.250.000	2.750.000	0	% 76,348	3.244.768,75	10,27
ES0000012N19	0,0000 % Königreich Spanien Zero Principal 24/34		EUR	2.000.000	0	0	% 77,199	1.543.970,00	4,89
Summe Wertpapiervermögen								EUR 30.178.101,15	95,56
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsscheine								1.693.275,00	5,36
Optionsscheine auf Aktienindices								1.693.275,00	5,36
DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 14/30.06.34		O	STK	7.500	0	0	EUR 225,770	1.693.275,00	5,36
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR 1.693.275,00	5,36
Swaps									
Zinsswaps								-1.051.040,34	-3,33
(Erhalten / Zahlen)									
IRS 0,0500 % EUR / 1-Jahres-Euribor / DGZ_FRA 22.06.2034		OTC	EUR	500.000				-109.513,20	-0,35
IRS 0,0500% EUR / 12-Monats-Euribor / DGZ_FRA 22.06.2034		OTC	EUR	500.000				-109.513,20	-0,35
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 22.06.2034		OTC	EUR	1.000.000				-219.026,40	-0,69
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 23.06.2034		OTC	EUR	1.000.000				-219.090,82	-0,69
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 23.05.2034		OTC	EUR	1.000.000				-218.567,05	-0,69
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 22.06.2034		OTC	EUR	1.000.000				-219.026,40	-0,69
IRS 12-Monats-Euribor - 0,05% / 3,0000% EUR / DGZ_FRA 22.06.2034		OTC	EUR	500.000				-8.347,80	-0,03
IRS 1-Jahres-Euribor -0,05% / 3,000% EUR / DGZ_FRA 22.06.2034		OTC	EUR	500.000				-8.347,80	-0,03
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 1,9700% EUR / DGZ_FRA 23.06.2034		OTC	EUR	1.000.000				64.314,13	0,20
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 2,4000% EUR / DGZ_FRA 23.05.2034		OTC	EUR	1.000.000				29.469,40	0,09
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 3,0000% EUR / DGZ_FRA 22.06.2034		OTC	EUR	1.000.000				-16.695,60	-0,05
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 3,0000% EUR / DGZ_FRA 22.06.2034		OTC	EUR	1.000.000				-16.695,60	-0,05
Credit Default Swaps (CDS)								107.722,98	0,34

Deka-ZielGarant 2034-2037

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Protection Seller								107.722,98	0,34
CDS Finnland, Republik2460 348FFA / DGZ_FRA 20.06.2034	OTC	EUR		-3.000.000				23.403,45	0,07
CDS Frankreich, Republik622 3168EE / DGZ_FRA 20.06.2034	OTC	EUR		-2.000.000				19.124,00	0,06
CDS Oesterreich, Republik117 0F77EA / DGZ_FRA 20.06.2034	OTC	EUR		-1.000.000				8.854,97	0,03
CDS Osterreich, Republik117 0F77EA / DGZ_FRA 20.06.2034	OTC	EUR		-2.000.000				56.340,56	0,18
Summe der Swaps							EUR	-943.317,36	-2,99
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR		460.809,60			% 100,000	460.809,60	1,46
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF		612,52			% 100,000	659,18	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		USD		54.823,02			% 100,000	46.586,52	0,15
Summe der Bankguthaben							EUR	508.055,30	1,61
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	508.055,30	1,61
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche		EUR		165.524,25				165.524,25	0,52
Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR		85,65				85,65	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände							EUR	165.609,90	0,52
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung		EUR		-2.087,94				-2.087,94	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR		-16.703,42				-16.703,42	-0,05
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten							EUR	-18.791,36	-0,06
Fondsvermögen							EUR	31.582.932,63	100,00
Umlaufende Anteile							STK	368.330,000	
Anteilwert							EUR	85,75	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									95,56
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									2,37

*) 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 und Derivate per: 29.12.2025
Alle anderen Vermögenswerte per: 30.12.2025

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2025
Schweiz, Franken (CHF) 0,92922 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,17680 = 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.

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
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
BE0008069180	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 04/34	EUR	0	2.750.000

Deka-ZielGarant 2038-2041

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								16.293.081,00	83,82
Verzinsliche Wertpapiere								16.293.081,00	83,82
EUR								16.293.081,00	83,82
DE0001143410	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Kupons 07/38		EUR	5.000.000	0	0	% 67,851	3.392.525,00	17,45
EU000A1G30R0	3,3750 % Europaeische Union MTN 12/38		EUR	2.350.000	0	0	% 98,804	2.321.894,00	11,94
EU000A3K4C42	0,4000 % Europaeische Union MTN 21/37		EUR	300.000	0	0	% 73,554	220.662,00	1,14
XS1500338618	0,5000 % European Investment Bank MTN 16/37		EUR	500.000	0	0	% 72,820	364.100,00	1,87
XS0219724878	4,0000 % European Investment Bank MTN Intl 05/37		EUR	1.000.000	0	0	% 106,651	1.066.505,00	5,49
XS2611177382	3,1000 % International Bank Rec. Dev. MTN 23/38		EUR	1.500.000	0	0	% 96,676	1.450.140,00	7,46
BE0000336454	1,9000 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. S.76 15/38		EUR	400.000	0	0	% 82,797	331.186,00	1,70
NL0015000B11	0,0000 % Koenigreich Niederlande Anl. 21/38		EUR	1.000.000	0	0	% 68,313	683.130,00	3,52
NL0011614078	0,0000 % Koenigreich Niederlande Zero Coupons 16/38		EUR	500.000	0	0	% 68,030	340.147,50	1,75
DE000NRWOKZ2	1,6500 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1455 18/38		EUR	1.800.000	0	0	% 82,366	1.482.579,00	7,63
FR0010809715	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/31		EUR	7.500.000	0	0	% 61,870	4.640.212,50	23,87
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								837.900,00	4,31
Verzinsliche Wertpapiere								837.900,00	4,31
EUR								837.900,00	4,31
DE000DK0B671	2,0200 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 14/38		EUR	1.000.000	0	0	% 83,790	837.900,00	4,31
Nichtnotierte Wertpapiere								2.285.248,00	11,76
Verzinsliche Wertpapiere								2.285.248,00	11,76
EUR								2.285.248,00	11,76
BE0008074230	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 10/38		EUR	2.200.000	0	0	% 63,455	1.396.010,00	7,18
BE0008525868	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 13/38		EUR	1.400.000	0	0	% 63,517	889.238,00	4,58
Wertpapier-Investmentanteile								213.813,13	1,11
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								37.353,10	0,20
EUR								37.353,10	0,20
DE000ETFL284	Deka MSCI Europe UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	950	110	110	EUR 19,810	18.819,50	0,10
DE000DK2J845	DekaSpezial Inhaber-Anteile AV		ANT	80	0	60	EUR 231,670	18.533,60	0,10
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								176.460,03	0,91
EUR								112.128,62	0,57
LU1061991912	AGIF-Allianz Best Sty.GLEq. Inhaber Anteile P		ANT	10	0	0	EUR 3.153,470	31.534,70	0,16
IE00BDFD9C92	BlackRock I-BR Adv.Eu. Equ. Reg.Shs D Acc.		ANT	90	10	20	EUR 200,708	18.063,72	0,09
IE00BF4G7183	JPM ETFs(I)-EUR REI Act. Reg.Sh.JPM E.R.E.I.EEO A		ANT	380	50	50	EUR 49,845	18.941,10	0,10
IE00BF4G6Z54	JPM ETFs(I)-GLEM R E.Ac. R.S.J G.EM R.E.I.EDL A.		ANT	190	0	80	EUR 34,660	6.585,40	0,03
LU2589321376	JPMorgan-Eur. Equity Pl. Fd Act. Nom. JI2 Acc.		ANT	130	10	10	EUR 148,290	19.277,70	0,10
LU0328683049	Pictet - Europe Index Namens-Anteile IS		ANT	50	10	10	EUR 354,520	17.726,00	0,09
USD								64.331,41	0,34
IE00B62WG306	BRISF-iShs De.World Ind.Fd(IE) Reg.Acc.Shs Inst.		ANT	500	0	330	USD 44,062	18.721,11	0,10
LU0236212311	G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs.I Acc.Close		ANT	440	0	290	USD 50,610	18.922,84	0,10
LU0746585719	Robeco CGF.-R.QI E.M.En.In.Eq. Act. Nominatives I		ANT	40	50	10	USD 224,190	7.620,33	0,04
LU0106255481	Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc		ANT	290	0	190	USD 77,373	19.067,13	0,10
Summe Wertpapiervermögen								EUR 19.630.042,13	101,00
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsscheine								957.360,00	4,93
Optionsscheine auf Aktienindices								957.360,00	4,93
DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 14/30.06.38		O	STK	3.000	0	0	EUR 319,120	957.360,00	4,93
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR 957.360,00	4,93

Deka-ZielGarant 2038-2041

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Swaps									
Zinsswaps									
(Erhalten / Zahlen)									
IRS 0,0500 % EUR / 1-Jahres-Euribor / DGZ_FRA 15.10.2037		OTC	EUR	400.000				-118.639,35	-0,61
IRS 0,0500 % EUR / 1-Jahres-Euribor / DGZ_FRA 15.10.2037		OTC	EUR	600.000				-177.959,03	-0,92
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 04.04.2038		OTC	EUR	1.000.000				-325.682,78	-1,68
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 04.04.2038		OTC	EUR	850.000				-276.830,36	-1,42
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 23.06.2038		OTC	EUR	1.000.000				-319.340,89	-1,64
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 04.04.2038		OTC	EUR	500.000				-162.841,39	-0,84
IRS 0.01% EUR / EURIBORY01 EUR / DGZ_FRA 14.04.2038		OTC	EUR	1.500.000				-512.974,67	-2,64
IRS 0.01% EUR / EURIBORY01 EUR / DGZ_FRA 22.02.2038		OTC	EUR	1.800.000				-620.670,82	-3,19
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 2,000% EUR / DGZ_FRA 23.06.2038		OTC	EUR	1.000.000				108.058,90	0,56
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 3,3750% EUR / DGZ_FRA 04.04.2038		OTC	EUR	1.000.000				-33.641,39	-0,17
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 3,3750% EUR / DGZ_FRA 04.04.2038		OTC	EUR	850.000				-28.595,18	-0,15
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 3,3750% EUR / DGZ_FRA 04.04.2038		OTC	EUR	500.000				-16.820,70	-0,09
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 4,0000% EUR / DGZ_FRA 15.10.2037		OTC	EUR	400.000				-38.471,53	-0,20
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 4,0000% EUR / DGZ_FRA 15.10.2037		OTC	EUR	600.000				-57.707,29	-0,30
IRS EURIBORY01 -0,01% EUR / 1.65% EUR / DGZ_FRA 22.02.2038		OTC	EUR	1.800.000				291.260,63	1,50
IRS EURIBORY01 -0,01% EUR / 3.1% EUR / DGZ_FRA 14.04.2038		OTC	EUR	1.500.000				-657,45	0,00
Credit Default Swaps (CDS)									
Protection Seller									
CDS Finnland, Republik2460 348FFA / DGZ_FRA 20.06.2038		OTC	EUR	-2.000.000				67.535,88	0,35
CDS Niederlande, Koenigreich NRCDE0 / DGZ_FRA 20.06.2038		OTC	EUR	-2.000.000				23.174,42	0,12
CDS Oesterreich, Republik117 0F7EA / DGZ_FRA 20.06.2038		OTC	EUR	-2.000.000				17.787,34	0,09
Summe der Swaps									
							EUR	-2.183.015,66	-11,23
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	862.677,35			% 100,000	862.677,35	4,44
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	612,52			% 100,000	659,18	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	42.723,83			% 100,000	36.305,09	0,19
Summe der Bankguthaben									
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	899.641,62	4,63
							EUR	899.641,62	4,63
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	141.889,84				141.889,84	0,73
Forderungen aus Bestandsprovisionen			EUR	32,92				32,92	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände									
							EUR	141.922,76	0,73
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.271,40				-1.271,40	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-10.171,11				-10.171,11	-0,05
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten									
							EUR	-11.442,51	-0,06
Fondsvermögen									
Umlaufende Anteile									
Anteilwert									
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							EUR	19.434.508,34	100,00
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							STK	252.715,000	
							EUR	76,90	
									101,00
									-6,30

*) 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, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 29.12.2025
Alle anderen Vermögenswerte per: 30.12.2025

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2025

Schweiz, Franken (CHF) 0,92922 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,17680 = 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				
USD				
LU1875387349	Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile IZ Acc.	ANT	0	290

Deka-ZielGarant 2042-2045

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								9.784.015,25	70,15
Verzinsliche Wertpapiere								9.784.015,25	70,15
EUR								9.784.015,25	70,15
DE000A161RP2	1,8750 % Bayer.Landesbodenkreditanstalt IHS 22/42		EUR	1.000.000	0	0	% 79,961	799.605,00	5,73
DE0001108595	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Anl. o.Zinssch. 10/42		EUR	3.000.000	0	0	% 57,998	1.739.925,00	12,48
EU000A1GY6W8	3,7500 % Europaeische Union MTN 12/42		EUR	1.000.000	0	0	% 100,323	1.003.225,00	7,19
XS2432629504	0,7000 % Intl Development Association MTN 22/42		EUR	1.000.000	0	0	% 64,207	642.070,00	4,60
NL0011614110	0,0000 % Koenigreich Niederlande Zero Coupons 16/42		EUR	1.000.000	0	0	% 57,216	572.160,00	4,10
ES00000126R8	0,0000 % Koenigreich Spanien Zero Coupon 14/41		EUR	500.000	0	0	% 54,551	272.755,00	1,96
DE000NRW0JV3	0,7500 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1421 16/41		EUR	1.000.000	0	0	% 66,109	661.090,00	4,74
DE000RLP1288	0,3750 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 21/41		EUR	500.000	0	0	% 62,174	310.870,00	2,23
DE000NWB0AM9	0,5000 % NRW.BANK MTN IHS Ausg.0AM 21/41		EUR	700.000	0	0	% 61,769	432.383,00	3,10
FR0010809830	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/42		EUR	5.450.000	0	0	% 50,779	2.767.428,25	19,85
FR0011461631	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 13/42		EUR	800.000	0	0	% 50,785	406.276,00	2,91
FI4000046545	2,6250 % Republik Finnland Bonds 12/42		EUR	200.000	0	0	% 88,114	176.228,00	1,26
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								737.300,00	5,29
Verzinsliche Wertpapiere								737.300,00	5,29
EUR								737.300,00	5,29
DE000DK0B9P5	1,7300 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. OETC 15/42		EUR	1.000.000	0	0	% 73,730	737.300,00	5,29
Nichtnotierte Wertpapiere								3.482.595,00	24,98
Verzinsliche Wertpapiere								3.482.595,00	24,98
EUR								3.482.595,00	24,98
BE0008077266	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 10/41		EUR	5.400.000	0	0	% 54,930	2.966.220,00	21,28
BE0008529902	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 13/42		EUR	1.000.000	0	0	% 51,638	516.375,00	3,70
Wertpapier-Investmentanteile								273.644,60	1,97
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								50.246,20	0,36
EUR								50.246,20	0,36
DE000ETFL284	Deka MSCI Europe UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	1.250	170	130	EUR 19,810	24.762,50	0,18
DE000DK2J845	DekaSpezial Inhaber-Anteile AV		ANT	110	0	60	EUR 231,670	25.483,70	0,18
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								223.398,40	1,61
EUR								139.232,86	1,00
LU1061991912	AGIF-Allianz Best Sty.GLEq. Inhaber Anteile P		ANT	10	0	0	EUR 3.153,470	31.534,70	0,23
IE00BDFD9C92	BlackRock I-BR Adv.Eu. Equ. Reg.Shs D Acc.		ANT	120	20	20	EUR 200,708	24.084,96	0,17
IE00BF4G7183	JPM ETFs(I)-EUR REI Act. Reg.Sh.JPM E.R.E.I.EEO A		ANT	500	70	60	EUR 49,845	24.922,50	0,18
IE00BF4G6Z54	JPM ETFs(I)-GLEM R E.Ac. R.S.J GEM R.E.I.E.DL A.		ANT	250	0	90	EUR 34,660	8.665,00	0,06
LU2589321376	JPMorgan-Eur. Equity Pl. Fd Act. Nom. JI2 Acc.		ANT	170	20	20	EUR 148,290	25.209,30	0,18
LU0328683049	Pictet - Europe Index Namens-Anteile IS		ANT	70	10	10	EUR 354,520	24.816,40	0,18
USD								84.165,54	0,61
IE00B62WG306	BRISF-iShs De.World Ind.Fd(IE) Reg.Acc.Shs Inst.		ANT	660	0	400	USD 44,062	24.711,86	0,18
LU0236212311	G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs.I Acc.Close		ANT	580	0	360	USD 50,610	24.943,75	0,18
LU0746585719	Robeco CGF.-R.QI E.M.En.In.Eq. Act. Nominatives I		ANT	50	60	10	USD 224,190	9.525,41	0,07
LU0106255481	Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc		ANT	380	0	230	USD 77,373	24.984,52	0,18
Summe Wertpapiervermögen								EUR 14.277.554,85	102,39
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Swaps									
Zinsswaps								-979.336,13	-7,03
(Erhalten / Zahlen)									
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 30.06.2042	OTC	EUR	1.000.000					-407.048,48	-2,92
IRS 0.01% EUR / EURIBORY01 EUR / DGZ_FRA 02.06.2042	OTC	EUR	1.000.000					-442.374,49	-3,17
IRS 0.01% EUR / EURIBORY01 EUR / DGZ_FRA 04.04.2042	OTC	EUR	1.000.000					-445.216,91	-3,19
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 1,7000% EUR / DGZ_FRA 30.06.2042	OTC	EUR	1.000.000					188.876,74	1,35

Deka-ZielGarant 2042-2045

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
IRS EURIBORY01 +0,01 EUR / 1,875% EUR / DGZ_FRA 02.06.2042		OTC	EUR	1.000.000				191.385,97	1,37
IRS EURIBORY01 -0,01% EUR / 3,75% EUR / DGZ_FRA 04.04.2042		OTC	EUR	1.000.000				-64.958,96	-0,47
Credit Default Swaps (CDS)								27.615,88	0,19
Protection Seller								27.615,88	0,19
CDS Finnland, Republik2460 348FFA / DGZ_FRA 20.06.2038		OTC	EUR	-1.000.000				7.135,00	0,05
CDS Niederlande, Koenigreich NRCDE0 / DGZ_FRA 20.06.2038		OTC	EUR	-1.000.000				11.587,21	0,08
CDS Oesterreich, Republik117 0F77EA / DGZ_FRA 20.06.2038		OTC	EUR	-1.000.000				8.893,67	0,06
Summe der Swaps								EUR -951.720,25	-6,84
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	480.569,73			% 100,000	480.569,73	3,45
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	118,31			% 100,000	127,32	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	99.714,52			% 100,000	84.733,62	0,61
Summe der Bankguthaben								EUR 565.430,67	4,06
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 565.430,67	4,06
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	62.828,63				62.828,63	0,45
Forderungen aus Anteilsceingeschäften			EUR	147,64				147,64	0,00
Forderungen aus Bestandsprovisionen			EUR	43,99				43,99	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR 63.020,26	0,45
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung			EUR	-914,56				-914,56	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-7.316,32				-7.316,32	-0,05
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR -8.230,88	-0,06
Fondsvermögen								EUR 13.946.054,65	100,00
Umlaufende Anteile								STK 188.662,000	
Anteilwert								EUR 73,92	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									102,39
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-6,84

*) 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, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 29.12.2025
Alle anderen Vermögenswerte per: 30.12.2025

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2025

Schweiz, Franken (CHF) 0,92922 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,17680 = 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				
USD				
LU1875387349	Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile IZ Acc.	ANT	0	380

Deka-ZielGarant 2046-2049

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								7.596.179,50	65,26
Verzinsliche Wertpapiere								7.596.179,50	65,26
EUR								7.596.179,50	65,26
DE0001108660	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Anl. o.Zinssch. 12/44		EUR	1.500.000	0	0	% 53,820	807.300,00	6,94
EU000A3KNYG5	0,4500 % Europaeische Union MTN 21/46		EUR	4.000.000	1.000.000	0	% 52,380	2.095.200,00	18,00
XS1107247725	1,7500 % European Investment Bank MTN 14/45		EUR	400.000	0	0	% 72,951	291.804,00	2,51
ES00000128M5	0,0000 % Koenigreich Spanien Zero Coupon 16/45		EUR	1.500.000	0	0	% 45,979	689.677,50	5,92
DE000A289LF5	0,1250 % Land Berlin Landessch. Ausg.529 20/45		EUR	1.500.000	0	0	% 50,269	754.035,00	6,48
DE000A289NPO	0,1250 % Land Brandenburg Schatzanw. 21/46		EUR	600.000	0	0	% 48,122	288.729,00	2,48
FR0010809517	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 12/46		EUR	5.600.000	0	0	% 42,044	2.354.436,00	20,22
IE00BV8C9186	2,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 15/45		EUR	400.000	0	0	% 78,750	314.998,00	2,71
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								893.400,00	7,67
Verzinsliche Wertpapiere								893.400,00	7,67
EUR								893.400,00	7,67
DE000DK0EQY0	0,0100 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 16/46		EUR	2.000.000	0	0	% 44,670	893.400,00	7,67
Nichtnotierte Wertpapiere								2.349.237,00	20,18
Verzinsliche Wertpapiere								2.349.237,00	20,18
EUR								2.349.237,00	20,18
BE0008532930	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 13/45		EUR	2.400.000	0	0	% 44,851	1.076.412,00	9,25
BE0008533946	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 16/46		EUR	3.000.000	0	0	% 42,428	1.272.825,00	10,93
Wertpapier-Investmentanteile								239.664,12	2,07
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								41.452,70	0,36
EUR								41.452,70	0,36
DE000ETFL284	Deka MSCI Europe UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	1.040	140	0	EUR 19,810	20.602,40	0,18
DE000DK2J845	DekaSpezial Inhaber-Anteile AV		ANT	90	0	40	EUR 231,670	20.850,30	0,18
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								198.211,42	1,71
EUR								121.352,35	1,04
LU1061991912	AGIF-Allianz Best Sty.GlEq. Inhaber Anteile P		ANT	10	0	0	EUR 3.153,470	31.534,70	0,27
IE00BDFD9C92	BlackRock I-BR Adv.Eu. Equ. Reg.Shs D Acc.		ANT	100	10	0	EUR 200,708	20.070,80	0,17
IE00BF4G7183	JPM ETFs(I)-EUR REI Act. Reg.Sh.JPM E.R.E.I.E.O A		ANT	410	50	0	EUR 49,845	20.436,45	0,18
IE00BF4G6Z54	JPM ETFs(I)-GLEM R E.Ac. R.S.J G.EM R.E.I.E.DL A		ANT	210	0	50	EUR 34,660	7.278,60	0,06
LU2589321376	JPMorgan-Eur. Equity Pl. Fd Act. Nom. JI2 Acc.		ANT	140	20	0	EUR 148,290	20.760,60	0,18
LU0328683049	Pictet - Europe Index Namens-Anteile IS		ANT	60	10	0	EUR 354,520	21.271,20	0,18
USD								76.859,07	0,67
IE00B62WG306	BRISF-iShs De.World Ind.Fd(IE) Reg.Acc.Shs Inst.		ANT	550	0	240	USD 44,062	20.593,22	0,18
LU0236212311	G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs.I Acc.Close		ANT	480	0	220	USD 50,610	20.643,10	0,18
LU0746585719	Robeco CGF.-R.QI E.M.En.In.Eq. Act. Nominatives I		ANT	80	80	0	USD 224,190	15.240,65	0,13
LU0106255481	Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc		ANT	310	0	150	USD 77,373	20.382,10	0,18
Summe Wertpapiervermögen								EUR 11.078.480,62	95,18
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Swaps									
Zinsswaps								-58.292,00	-0,50
(Erhalten / Zahlen)									
IRS 0.0500% EUR / 12-Monats-Euribor EUR / DGZ_FRA 04.07.2046		OTC	EUR	1.500.000				-58.292,00	-0,50
Summe der Swaps								EUR -58.292,00	-0,50
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	534.689,94			% 100,000	534.689,94	4,59
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	118,31			% 100,000	127,32	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	64.678,12			% 100,000	54.961,01	0,47
Summe der Bankguthaben								EUR 589.778,27	5,06

Deka-ZielGarant 2046-2049

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	589.778,27	5,06
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	21.949,66				21.949,66	0,19
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	15.492,40				15.492,40	0,13
	Forderungen aus Bestandsprovisionen		EUR	36,33				36,33	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände							EUR	37.478,39	0,32
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-757,39				-757,39	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-6.059,03				-6.059,03	-0,05
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten							EUR	-6.816,42	-0,06
Fondsvermögen							EUR	11.640.628,86	100,00
Umlaufende Anteile							STK	165.031,000	
Anteilwert							EUR	70,54	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									95,18
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-0,50

*) 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, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 29.12.2025

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.12.2025

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2025

Schweiz, Franken (CHF) 0,92922 = 1 Euro (EUR)

Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,17680 = 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				
USD				
LU1875387349	Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile IZ Acc.	ANT	0	280

Deka-ZielGarant 2050-2053

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								14.050.587,71	74,42
Verzinsliche Wertpapiere								14.050.587,71	74,42
EUR								14.050.587,71	74,42
DE0001108835	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Anl. o.Zinssch. 17/48	EUR		1.000.000	0	0	% 46,123	461.230,00	2,44
EU000A3K4EU0	3,2500 % Europaeische Union MTN 24/50	EUR		2.500.000	0	0	% 89,028	2.225.687,50	11,79
DE000A254YH8	0,5500 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg.232 20/50	EUR		3.046.000	500.000	0	% 47,388	1.443.438,48	7,65
DE000A2LQN79	0,2000 % Freie u.Hansestadt Hamburg Landessch. Ausg.3 19/49	EUR		700.000	0	0	% 41,913	293.391,00	1,55
XS2063423318	0,2500 % International Bank Rec. Dev. MTN 19/50	EUR		3.789.000	500.000	0	% 44,307	1.678.792,23	8,89
BE0000331406	3,7500 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. S.71 13/45	EUR		300.000	0	0	% 96,653	289.957,50	1,54
ES0000012C79	0,0000 % Koenigreich Spanien Zero Coupon 18/49	EUR		2.500.000	500.000	0	% 38,165	954.112,50	5,05
DE000A2TR6G5	0,3000 % Land Brandenburg Schatzanw. 19/49	EUR		200.000	0	0	% 43,527	87.054,00	0,46
DE000NRWOKF4	1,5500 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1439 17/48	EUR		900.000	0	0	% 65,995	593.955,00	3,15
DE000NRWOLV9	0,8000 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1484 19/49	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 53,531	535.310,00	2,84
DE000NWB18Q8	1,2500 % NRW.BANK IHS Ausg.18Q 19/49	EUR		300.000	0	0	% 57,398	172.192,50	0,91
FR0010809574	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/49	EUR		1.500.000	0	0	% 36,289	544.335,00	2,88
FR0010809608	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/50	EUR		9.300.000	0	0	% 34,273	3.187.389,00	16,89
FR0013154127	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 16/50	EUR		2.800.000	0	0	% 34,622	969.416,00	5,13
IE00BV8C9186	2,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 15/45	EUR		600.000	0	0	% 78,750	472.497,00	2,50
AT000A2Y8G4	1,8500 % Republik Oesterreich MTN 22/49	EUR		200.000	0	0	% 70,915	141.830,00	0,75
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								1.345.350,00	7,13
Verzinsliche Wertpapiere								1.345.350,00	7,13
EUR								1.345.350,00	7,13
DE000DK0EAE6	0,0100 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 16/50	EUR		2.000.000	0	0	% 38,850	777.000,00	4,12
DE000DK0EQX2	0,0100 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 16/50	EUR		1.500.000	0	0	% 37,890	568.350,00	3,01
Nichtnotierte Wertpapiere								4.254.005,50	22,55
Verzinsliche Wertpapiere								4.254.005,50	22,55
EUR								4.254.005,50	22,55
BE0008532930	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 13/45	EUR		7.100.000	0	0	% 44,851	3.184.385,50	16,88
BE0008537012	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 16/50	EUR		3.000.000	0	0	% 35,654	1.069.620,00	5,67
Wertpapier-Investmentanteile								402.158,91	2,12
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								75.102,40	0,40
EUR								75.102,40	0,40
DE000ETFL284	Deka MSCI Europe UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT		1.920	260	0	EUR 19,810	38.035,20	0,20
DE000DK2J845	DekaSpezial Inhaber-Anteile AV	ANT		160	0	80	EUR 231,670	37.067,20	0,20
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								327.056,51	1,72
EUR								199.119,87	1,05
LU1061991912	AGIF-Allianz Best Sty.Gl.Eq. Inhaber Anteile P	ANT		10	0	10	EUR 3.153,470	31.534,70	0,17
IE00BDFD9C92	BlackRock I-BR Adv.Eu. Equ. Reg.Shs D Acc.	ANT		190	20	0	EUR 200,708	38.134,52	0,20
IE00BF4G7183	JPM ETFs(I)-EUR REI Act. Reg.Sh.JPM E.R.E.I.E.O A	ANT		770	100	0	EUR 49,845	38.380,65	0,20
IE00BF4G6Z54	JPM ETFs(I)-GLEM R E.Ac. R.S.J G.EM R.E.I.E.D.L A	ANT		390	0	80	EUR 34,660	13.517,40	0,07
LU2589321376	JPMorgan-Eur. Equity Pl. Fd Act. Nom. JI2 Acc.	ANT		260	30	0	EUR 148,290	38.555,40	0,20
LU0328683049	Pictet - Europe Index Namens-Anteile IS	ANT		110	10	0	EUR 354,520	38.997,20	0,21
USD								127.936,64	0,67
IE00B62WG306	BRISF-iShs De.World Ind.Fd(IE) Reg.Acc.Shs Inst.	ANT		1.020	0	430	USD 44,062	38.191,06	0,20
LU0236212311	G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs.I Acc.Close	ANT		890	0	390	USD 50,610	38.275,75	0,20
LU0746585719	Robeco CGF.-R.QI E.M.En.In.Eq. Act. Nominatives I	ANT		70	80	10	USD 224,190	13.335,57	0,07
LU0106255481	Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc	ANT		580	0	260	USD 77,373	38.134,26	0,20
Summe Wertpapiervermögen							EUR	20.052.102,12	106,22

Deka-ZielGarant 2050-2053

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	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								-2.465.720,70	-13,06
(Erhalten / Zahlen)									
IRS 0.01% EUR / EURIBORY01 EUR / DGZ_FRA 04.02.2050	OTC	EUR	1.000.000					-601.782,49	-3,19
IRS 0.01% EUR / EURIBORY01 EUR / DGZ_FRA 16.06.2048	OTC	EUR	900.000					-505.916,61	-2,68
IRS 0.02% EUR / EURIBORY01 EUR / DGZ_FRA 04.02.2050	OTC	EUR	1.500.000					-899.962,88	-4,77
IRS 0.05% EUR / EURIBORY01 EUR / DGZ_FRA 18.02.2050	OTC	EUR	600.000					-351.201,30	-1,86
IRS 0.05% EUR / EURIBORY01 EUR / DGZ_FRA 22.06.2050	OTC	EUR	300.000					-173.889,26	-0,92
IRS 0.0500% EUR / 12-Monats-Euribor EUR / DGZ_FRA 22.06.2050	OTC	EUR	1.100.000					-94.608,37	-0,50
IRS 0.0500% EUR / 12-Monats-Euribor EUR / DGZ_FRA 22.06.2050	OTC	EUR	3.000.000					-258.022,83	-1,37
IRS EURIBORY01 -0,01% EUR / 1,55% EUR / DGZ_FRA 16.06.2048	OTC	EUR	900.000					273.112,75	1,45
IRS EURIBORY01 -0,01% EUR / 3,25% EUR / DGZ_FRA 04.02.2050	OTC	EUR	1.000.000					22.860,04	0,12
IRS EURIBORY01 -0,02% EUR / 3,25% EUR / DGZ_FRA 04.02.2050	OTC	EUR	1.500.000					31.579,20	0,17
IRS EURIBORY01 EUR / 2% EUR / DGZ_FRA 18.02.2045	OTC	EUR	600.000					114.760,41	0,61
IRS EURIBORY01 EUR / 3,75% EUR / DGZ_FRA 22.06.2045	OTC	EUR	300.000					-22.649,36	-0,12
Summe der Swaps								EUR -2.465.720,70	-13,06
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	1.055.854,20				% 100,000	1.055.854,20	5,59
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	118,31				% 100,000	127,32	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	138.436,29				% 100,000	117.637,91	0,62
Summe der Bankguthaben								EUR 1.173.619,43	6,21
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 1.173.619,43	6,21
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche		EUR	130.479,53					130.479,53	0,69
Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	57,99					57,99	0,00
Forderungen aus Bestandsprovisionen		EUR	62,36					62,36	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR 130.599,88	0,69
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.242,33					-1.242,33	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-9.938,54					-9.938,54	-0,05
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR -11.180,87	-0,06
Fondsvermögen								EUR 18.879.419,86	100,00
Umlaufende Anteile								STK 325.034,000	
Anteilwert								EUR 58,08	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									106,22
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-13,06

*) 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, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 29.12.2025
Alle anderen Vermögenswerte per: 30.12.2025

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2025

Schweiz, Franken (CHF) 0,92922 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,17680 = 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				
USD				
LU1875387349	Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile IZ Acc.	ANT	0	510

Fondszusammensetzung.

	Deka-ZielGarant 2026-2029 in EUR	Deka-ZielGarant 2030-2033 in EUR	Deka-ZielGarant 2034-2037 in EUR	Deka-ZielGarant 2038-2041 in EUR
Vermögensaufstellung				
Wertpapiervermögen	99.355.547,67	56.418.769,01	30.178.101,15	19.630.042,13
Derivate	9.850.699,28	3.421.617,54	749.957,64	-1.225.655,66
Bankguthaben/Geldmarktfonds	2.060.120,55	2.167.395,35	508.055,30	899.641,62
Sonstige Vermögensgegenstände	474.590,89	81.089,61	165.609,90	141.922,76
Sonstige Verbindlichkeiten	-8.415,95	-4.254,49	-18.791,36	-11.442,51
Fondsvermögen	111.732.542,44	62.084.617,02	31.582.932,63	19.434.508,34

	Deka-ZielGarant 2042-2045 in EUR	Deka-ZielGarant 2046-2049 in EUR	Deka-ZielGarant 2050-2053 in EUR	Gesamt in EUR
Vermögensaufstellung				
Wertpapiervermögen	14.277.554,85	11.078.480,62	20.052.102,12	250.990.597,55
Derivate	-951.720,25	-58.292,00	-2.465.720,70	9.320.885,85
Bankguthaben/Geldmarktfonds	565.430,67	589.778,27	1.173.619,43	7.964.041,19
Sonstige Vermögensgegenstände	63.020,26	37.478,39	130.599,88	1.094.311,69
Sonstige Verbindlichkeiten	-8.230,88	-6.816,42	-11.180,87	-69.132,48
Fondsvermögen	13.946.054,65	11.640.628,86	18.879.419,86	269.300.703,80

Luxemburg, den 2. Januar 2026
Deka International S.A.
Der Vorstand

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