

Jahresbericht
zum 30. November 2025.
Deka-EuropaGarant 90

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



.Deka
Investments

Bericht des Vorstands.

30. November 2025

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-EuropaGarant 90 für den Zeitraum vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025.

Rückläufige Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie sinkende Inflationsraten unterstützten während der Berichtsperiode die Stabilisierung der Finanzmärkte und gaben den Aktienmärkten spürbaren Auftrieb. In Europa blieb die wirtschaftliche Entwicklung jedoch gedämpft, was u.a. auf die schwache Konjunktur in Deutschland zurückzuführen war. Im Gegensatz dazu präsentierte sich die US-Wirtschaft über weite Strecken dynamisch. Gleichzeitig führte der Politikwechsel durch die neue US-Regierung wiederholt zu Verunsicherung. Besonders die unberechenbare US-Zollpolitik unter Donald Trump belastete zeitweise sowohl die Marktstimmung als auch die globalen Konjunkturaussichten. Geopolitische Aspekte, wie der Ukraine-Krieg und der Nahost-Konflikt, blieben hingegen ohne nachhaltigen Einfluss.

Die führenden Notenbanken reagierten auf den nachlassenden Inflationsdruck mit einer expansiven Geldpolitik. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte den Hauptrefinanzierungssatz bis Juni 2025 auf 2,15 Prozent. Die US-Notenbank Fed reduzierte nach längerer Pause die Bandbreite der Fed Funds Rate im September und Oktober bis auf 3,75 bis 4,00 Prozent. An den Rentenmärkten gaben die Renditen auf Jahressicht nach 10-jährige US-Treasuries verzeichneten, beeinflusst durch die erratische US-Handels- und Zollpolitik, bis Januar 2025 zunächst deutliche Kursverluste, bevor sich eine volatile Seitwärtsbewegung einstellte. Mit den expansiven Signalen von Seiten der Fed überwogen zuletzt wieder anziehende Anleihekurse. Zum Stichtag rentierten 10-jährige US-Staatsanleihen bei 4,0 Prozent. In der Eurozone erreichte die Rendite vergleichbarer Staatsanleihen im Dezember mit 2,1 Prozent einen Tiefpunkt und kletterte danach wieder auf zuletzt 2,7 Prozent.

Globale Zinssenkungen und der KI-Boom unterstützten die weltweiten Aktienmärkte und trieben zahlreiche Börsenindizes auf neue Allzeithochs. Ende Februar verschlechterte sich jedoch das Marktumfeld. Vor allem die Zollankündigungen des US-Präsidenten Anfang April führten vorübergehend zu erheblichen Turbulenzen, ehe eine kräftige Aufwärtsbewegung einsetzte. Der Goldpreis profitierte von der gestiegenen Unsicherheit und überschritt die Marke von 4.200 US-Dollar pro Feinunze. Am Devisenmarkt legte der Euro nach einer volatilen Entwicklung bis Ende November auf 1,16 US-Dollar zu. Der Rohölpreis fiel infolge wachsender Konjunktursorgen im Frühjahr merklich, zeigte danach eine Stabilisierung und notierte zuletzt bei 63 US-Dollar pro Barrel (Brent Future).

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

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka International S.A.
Der Vorstand


Eugen Lehnertz


Bianca Werhan

Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensaufstellung zum 30. November 2025	7
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 01.12.2024 bis 30.11.2025

Deka-EuropaGarant 90

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Fonds Deka-EuropaGarant 90 ist die Erwirtschaftung eines mittel- bis langfristigen Kapitalwachstums und die Begrenzung eines möglichen Verlustes der Garantieperiode auf maximal 10 Prozent des zum vorherigen Garantiestichtag festgestellten Anteilwertes. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

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

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Die Anlageentscheidungen für die Titelauswahl basieren auf finanzmathematischen Analysen, die durch wissenschaftliche Studien fundiert sind. Als Folge orientiert sich der Investitionsprozess an definierten Faktoren, welche eine umfangreiche Risikobewertung ermöglichen. Im Fonds wird die Low-Risk-Kapitalmarktanomalie ausgenutzt. Kern dieser Anomalie ist es, dass risikoarme Aktien attraktive Renditen erwarten lassen. Aufgrund des niedrigeren Risikoniveaus des Fonds im Vergleich zu kapitalisierungsgewichteten Aktienindizes, wird auf die Nutzung eines Referenzwertes verzichtet.

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.

Investitionsgrad deutlich erhöht

Rückläufige Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie sinkende Inflationsraten stärkten in der Berichtsperiode die globale Aktienentwicklung spürbar. Dies führte dazu, dass zahlreiche Börsenindizes neue Höchststände erreichten, unterstützt auch durch weiterhin robuste Geschäftszahlen der US-Unternehmen

Wichtige Kennzahlen

Deka-EuropaGarant 90

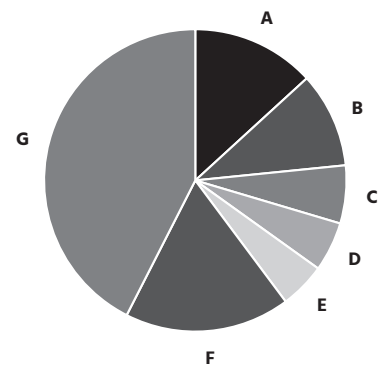
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	4,7%	5,0%	3,6%

ISIN LU2224496260

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

Fondsstruktur

Deka-EuropaGarant 90



A	Großbritannien	13,2%
B	Schweiz	10,2%
C	Frankreich	6,2%
D	Deutschland	5,3%
E	Spanien	4,9%
F	Sonstige Länder	17,7%
G	Barreserve, Sonstiges	42,5%

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

und dem globalen KI-Boom. Die Entwicklung verlief allerdings nicht gradlinig. Zeitweise trübte sich das Marktumfeld deutlich ein, so lösten Anfang April die teils drakonischen Zollankündigungen des US-Präsidenten vorübergehend erhebliche Turbulenzen aus. Mit einsetzenden Verhandlungen und der teilweisen Verschiebung von Maßnahmen beruhigten sich die Märkte sukzessive, sodass eine deutliche Erholungsphase folgte.

Das Fondsmanagement steuerte den Investitionsgrad (inklusive Derivaten) je nach Situation flexibel. Dabei wurde insgesamt der Anteil von Direktanlagen in Aktien deutlich ausgebaut. Per 30. November 2025 waren 57,5 Prozent in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren angelegt. Durch den Einsatz von Aktienindex-Derivaten (Futures) erhöhte sich der Netto-Investitionsgrad um 17,3 Prozentpunkte auf 74,8 Prozent.

Mit Blick auf die Branchenstruktur führten zuletzt die Sektoren Versorger, Versicherungen, Telekommunikation, Industrie und

Deka-EuropaGarant 90

Banken die Aufstellung an. Relativ niedrige Positionen entfielen auf die Bereiche Rohstoffe, Technologie und Automobile. Der Bestand im Sektor Tourismus & Freizeit wurde im Berichtszeitraum komplett veräußert. Die größten Länderpositionen bildeten Ende November Großbritannien, die Schweiz, Frankreich und Deutschland. Zu den bevorzugten Einzeltiteln zählten u. a. KPN, Swisscom und Galenica.

Devisentermingeschäfte dienten der weitgehenden Absicherung von Fremdwährungspositionen.

Der Fonds Deka-EuropaGarant 90 verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 4,7 Prozent. Das Fondsvolumen belief sich zum Stichtag auf 87,4 Mio. Euro.

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

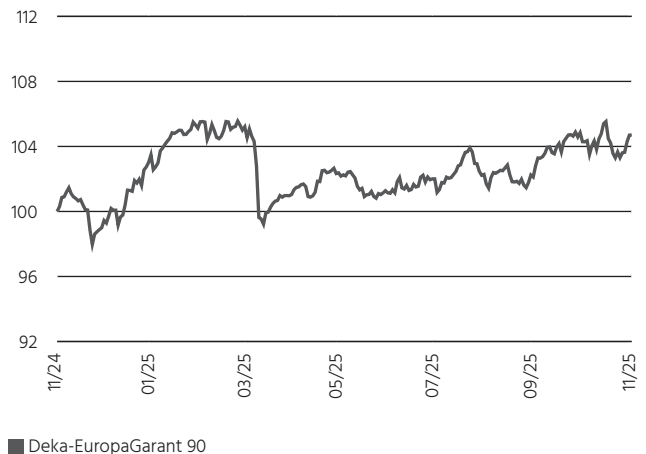
PAI-Berücksichtigung

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

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-EuropaGarant 90

Index: 30.11.2024 = 100



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

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

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

Deka-EuropaGarant 90

Vermögensaufstellung zum 30. November 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteil bzw. Whg.	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								50.192.236,51	57,42
Aktien								49.209.085,49	56,29
EUR								24.040.099,63	27,51
IT0001233417	A2A S.p.A. Azioni nom.	STK		71.880	71.880	0	EUR 2,353	169.133,64	0,19
ES0105046017	Aena SME S.A. Acciones Port.	STK		32.710	32.710	0	EUR 23,420	766.068,20	0,88
BE0974264930	AGEAS SA/NV Actions Nominatives	STK		12.074	9.700	2.684	EUR 58,750	709.347,50	0,81
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder	STK		24.530	18.827	15.049	EUR 35,720	876.211,60	1,00
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét. Expl. P.G.Ci. Actions Port.	STK		2.373	2.219	1.150	EUR 164,780	391.022,94	0,45
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		1.644	1.963	2.233	EUR 370,400	608.937,60	0,70
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A. Acciones Port.	STK		5.851	7.425	1.574	EUR 63,040	368.847,04	0,42
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK		17.906	13.881	11.505	EUR 38,760	694.036,56	0,79
IT0001031084	Banca Generali S.p.A. Azioni nom. B	STK		213	213	0	EUR 55,050	11.725,65	0,01
IT0004776628	Banca Mediolanum S.p.A. Azioni nom.	STK		1.121	1.121	0	EUR 18,420	20.648,82	0,02
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG Inhaber-Aktien	STK		153	153	0	EUR 115,600	17.686,80	0,02
FR0013280286	bioMerieux Actions au Porteur (P.S.)	STK		399	399	0	EUR 108,500	43.291,50	0,05
FR0006174348	Bureau Veritas SA Actions au Porteur	STK		12.189	10.586	1.620	EUR 27,420	334.222,38	0,38
FR001400AJ45	Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom.	STK		15.959	13.159	9.022	EUR 28,160	449.405,44	0,51
FR0000045072	Crédit Agricole S.A. Actions Port.	STK		5.964	5.964	0	EUR 16,465	98.197,26	0,11
FR0000120644	Danone S.A. Acciones Port.	STK		7.113	7.789	7.955	EUR 77,020	547.843,26	0,63
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		25.985	17.064	16.447	EUR 27,560	716.146,60	0,82
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien	STK		10.943	10.943	42.318	EUR 15,255	166.935,47	0,19
ES0112501012	Ebro Foods S.A. Acciones Nom.	STK		771	0	0	EUR 18,100	13.955,10	0,02
FI0009007884	Elisa Oyj Reg.Shares Cl.A	STK		11.511	8.762	4.526	EUR 37,980	437.187,78	0,50
ES0130670112	Endesa S.A. Acciones Port.	STK		23.277	21.026	20.286	EUR 31,100	723.914,70	0,83
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK		120.730	103.261	43.542	EUR 8,873	1.071.237,29	1,23
FR0010208488	Engie S.A. Actions Port.	STK		28.437	32.179	14.057	EUR 21,690	616.798,53	0,71
FI0009007132	Fortum Oyj Reg.Shares	STK		14.306	14.306	0	EUR 17,670	252.787,02	0,29
DE000A0Z2Z25	freenet AG Namens-Aktien	STK		12.508	9.701	3.526	EUR 28,280	353.726,24	0,40
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK		6.950	7.911	961	EUR 47,060	327.067,00	0,37
FR0011726835	Inhaber-Stammaktien	STK		172	0	0	EUR 172,300	29.635,60	0,03
DE0006602006	Gaztransport Technigaz Actions Nom.	STK		12.804	10.798	3.772	EUR 58,500	749.034,00	0,86
IT0000062072	Generali S.p.A. Azioni nom.	STK		6.718	16.666	28.786	EUR 34,110	229.150,98	0,26
BE0003797140	Groupe Bruxelles Lambert SA (GBL) Act.au Porteur	STK		167	0	0	EUR 74,100	12.374,70	0,01
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien	STK		1.392	1.201	168	EUR 256,800	357.465,60	0,41
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA	STK		11.247	7.392	4.470	EUR 69,600	782.791,20	0,90
IT0001250932	Inhaber-Vorzugsaktien	STK							
ES0144580Y14	Hera S.p.A. Azioni nom.	STK		29.809	29.809	0	EUR 4,114	122.634,23	0,14
FR0010259150	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK		45.756	38.202	46.894	EUR 18,155	830.700,18	0,95
IT0005211237	Ipsen S.A. Actions au Porteur	STK		1.161	517	0	EUR 124,700	144.776,70	0,17
FI0009004824	Italgas S.P.A. Azioni nom.	STK		19.578	19.704	9.204	EUR 9,590	187.753,02	0,21
FI0009000202	Kemira Oy Reg.Shares	STK		3.655	3.655	0	EUR 19,310	70.578,05	0,08
NL0000009082	Kesko Oyj Reg.Shares Cl.B	STK		8.906	10.202	4.597	EUR 18,440	164.226,64	0,19
FI0009013403	Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder	STK		248.046	185.236	115.487	EUR 3,930	974.820,78	1,12
FR0010307819	KONE Oyj Reg.Shares Cl.B	STK		6.823	6.289	1.042	EUR 58,240	397.371,52	0,45
ES0124244E34	Legrand S.A. Actions au Porteur	STK		818	1.329	4.896	EUR 130,600	106.830,80	0,12
DE0008430026	Mapfre S.A. Acciones Nom.	STK		147.017	169.871	130.566	EUR 3,968	583.363,46	0,67
ES0116870314	Münchener Rückvers.-Ges. AG	STK		1.015	1.051	1.021	EUR 541,200	549.318,00	0,63
NL0010773842	Namens-Aktien o.N.	STK							
FI0000297767	Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port.	STK		5.275	5.049	3.474	EUR 26,420	139.365,50	0,16
AT0000743059	NN Group N.V. Aandelen aan toonder	STK		6.782	8.409	2.396	EUR 62,200	421.840,40	0,48
FR0000133308	Nordea Bank Abp Reg.Shares	STK		53.374	44.092	18.857	EUR 15,265	814.754,11	0,93
IT0003796171	OMV AG Inhaber-Aktien	STK		466	466	0	EUR 47,640	22.200,24	0,03
NL0015002CX3	Orange S.A. Actions Port.	STK		48.778	48.652	32.511	EUR 14,165	690.940,37	0,79
ES0173093024	Poste Italiane S.p.A. Azioni nom.	STK		6.781	6.619	2.562	EUR 20,620	139.824,22	0,16
FI0000552500	Qiagen N.V. Aandelen op naam	STK		174	174	0	EUR 41,350	7.194,90	0,01
GB00BP6MXD84	Redeia Corporacion S.A. Acciones Port.	STK		39.323	29.450	19.145	EUR 15,350	603.608,05	0,69
DE000TLX1005	Sampo OYJ Reg.Shares Cl.A	STK		69.044	110.573	54.000	EUR 10,165	701.832,26	0,80
CH0008837566	Shell PLC Reg.Shares Cl.	STK		14.567	10.458	3.245	EUR 31,770	462.793,59	0,53
CH1430134226	Snam S.p.A. Azioni nom.	STK		99.169	67.681	20.233	EUR 5,694	564.668,29	0,65
CH0130293662	Talanx AG Namens-Aktien	STK		184	0	0	EUR 111,200	20.460,80	0,02
CH0002432174	Telefónica S.A. Acciones Port.	STK		74.829	73.682	28.701	EUR 3,732	279.261,83	0,32
CH0306074466	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom.	STK		88.456	75.205	10.661	EUR 9,048	800.349,89	0,92
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur	STK		12.396	9.924	8.345	EUR 56,590	701.489,64	0,80
FR0000124141	Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur	STK		9.869	9.869	0	EUR 29,080	286.990,52	0,33
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.	STK		1.982	1.982	0	EUR 121,700	241.209,40	0,28
ES0184262212	Viscofan S.A. Acciones Port.	STK		82	3	0	EUR 53,600	4.395,20	0,01
FI0009003727	Wärtsilä Corp. Reg.Shares	STK		2.082	2.082	0	EUR 27,720	57.713,04	0,07
CHF								7.472.315,35	8,53
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien	STK		3.426	2.548	5.539	CHF 57,660	211.916,39	0,24
CH0008837566	Allreal Holdings AG Namens-Aktien	STK		42	42	0	CHF 201,000	9.056,24	0,01
CH1430134226	Amrize AG Namens-Aktien	STK		3.911	3.911	0	CHF 40,600	170.339,90	0,19
CH0130293662	BKW AG Namens-Aktien	STK		39	39	0	CHF 166,800	6.978,52	0,01
CH0002432174	Bucher Industries AG Namens-Aktien	STK		277	152	0	CHF 358,000	106.381,31	0,12
CH0010570759	Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien	STK		1	0	0	CHF 118.400,000	127.014,78	0,15
CH0319416936	Flughafen Zürich AG Namens-Aktien	STK		471	238	0	CHF 238,800	120.658,46	0,14
CH0306074466	Galenica AG Namens-Aktien	STK		8.362	6.325	2.333	CHF 90,650	813.168,45	0,93

Deka-EuropaGarant 90

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
CH0030170408	Geberit AG Namens-Aktien (Dispost.)		STK	716	624	0	CHF 629,000	483.132,46	0,55
CH0012214059	Holcim Ltd. Namens-Aktien		STK	1.128	2.541	4.094	CHF 74,740	90.440,87	0,10
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien		STK	9.506	7.142	5.546	CHF 104,640	1.067.082,73	1,22
CH0018294154	PSP Swiss Property AG Namens-Aktien		STK	1.912	1.303	264	CHF 141,500	290.233,06	0,33
CH0024638196	Schindler Holding AG Inhaber-Partizipationsschein		STK	2.275	2.116	649	CHF 286,000	697.991,26	0,80
CH1256740924	SGS S.A. Namen-Aktien		STK	4.627	3.314	902	CHF 91,720	455.266,92	0,52
CH0014852781	Swiss Life Holding AG Namens-Aktien		STK	105	69	82	CHF 877,000	98.785,10	0,11
CH0008038389	Swiss Prime Site AG Namens-Aktien		STK	2.634	2.274	470	CHF 117,800	332.861,53	0,38
CH0126881561	Swiss Re AG Namens-Aktien		STK	4.217	3.542	3.379	CHF 141,300	639.216,99	0,73
CH0008742519	Swisscom AG Namens-Aktien		STK	1.572	1.225	840	CHF 577,500	973.883,66	1,11
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien		STK	1.262	982	864	CHF 574,600	777.906,72	0,89
DKK								341.964,11	0,39
DK0010274414	Danske Bank AS Navne-Aktier		STK	4.174	4.437	1.404	DKK 295,800	165.313,57	0,19
DK0063855168	Rockwool A/S Navne-Aktier B		STK	2.738	2.738	0	DKK 218,100	79.955,25	0,09
DK0010311471	Sydbank AS Navne-Aktier		STK	323	0	0	DKK 551,500	23.850,96	0,03
DK0060636678	Tryg AS Navne-Aktier		STK	3.426	2.688	0	DKK 158,800	72.844,33	0,08
GBP								11.411.822,51	13,07
GB00B1YW4409	3i Group PLC Reg.Shares		STK	12.178	8.303	3.407	GBP 31,610	439.331,42	0,50
GB0006731235	Associated British Foods PLC Reg.Shares		STK	17.486	13.990	8.322	GBP 21,490	428.863,10	0,49
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group PLC Reg.Shares		STK	4.216	0	0	GBP 6,416	30.871,43	0,04
GB00BPQY8M80	Aviva PLC Reg.Shares		STK	66.562	65.224	54.899	GBP 6,524	495.600,93	0,57
GB0000961622	Balfour Beatty PLC Reg.Shares		STK	1.191	1.191	0	GBP 6,985	9.494,46	0,01
GB00B033F229	Centrica PLC Reg.Shares		STK	316.978	316.978	0	GBP 1,698	614.088,13	0,70
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien		STK	9.630	10.949	10.757	GBP 37,900	416.540,56	0,48
GB00BD6K4575	Compass Group PLC Reg.Shares		STK	21.045	13.799	11.458	GBP 23,740	570.192,42	0,65
GB0002318888	Cranswick PLC Reg.Shares		STK	4.262	4.262	0	GBP 51,600	250.989,15	0,29
GB00B1VNSX38	Drax Group PLC Reg.Shares		STK	21.503	21.503	0	GBP 7,360	180.621,18	0,21
GB00BN75WP63	GSK PLC Reg.Shares		STK	17.071	20.473	39.009	GBP 18,040	351.469,21	0,40
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Reg.Shares		STK	43.970	43.337	33.333	GBP 10,688	536.345,58	0,61
GB00B06QFB75	IG Group Holdings PLC Reg.Shares		STK	2.266	0	0	GBP 11,400	29.481,97	0,03
GB0004544929	Imperial Brands PLC Reg.Shares		STK	7.857	8.556	4.791	GBP 32,140	288.200,29	0,33
GB0031638363	Intertek Group PLC Reg.Shares		STK	4.746	4.263	654	GBP 46,320	250.892,73	0,29
GB0031274896	Marks & Spencer Group PLC Reg.Shares		STK	23.519	23.519	0	GBP 3,501	93.972,93	0,11
GB00BDR05C01	National Grid PLC Reg.Shares		STK	62.828	64.847	7.837	GBP 11,400	817.428,70	0,94
GB00032089863	NEXT PLC Reg.Shares		STK	4.676	3.838	2.602	GBP 141,400	754.598,10	0,86
GB0006776081	Pearson PLC Reg.Shares		STK	35.079	31.072	20.333	GBP 9,920	397.146,44	0,45
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares		STK	10.205	10.205	0	GBP 58,440	680.636,15	0,78
GB00B2B0DG97	Relx PLC Reg.Shares		STK	6.212	10.032	21.083	GBP 30,350	215.170,11	0,25
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares		STK	4.111	3.266	0	GBP 53,930	253.028,65	0,29
GB00BVFNZH21	Rotork PLC Reg.Shares		STK	2.520	0	0	GBP 3,348	9.628,92	0,01
GB00B1FH8J72	Severn Trent PLC Reg.Shares		STK	3.206	3.206	0	GBP 28,160	103.035,76	0,12
GB00B1WY2338	Smiths Group PLC Reg.Shares		STK	25.409	17.174	3.523	GBP 24,560	712.209,45	0,82
GB0007908733	SSE PLC Shares		STK	23.085	20.385	11.808	GBP 21,810	574.615,50	0,66
GB00BLGZ9862	Tesco PLC Reg.Shs		STK	51.314	42.100	71.575	GBP 4,560	267.049,95	0,31
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares		STK	16.819	11.876	7.525	GBP 45,260	868.773,40	0,99
GB00B39J2M42	United Utilities Group PLC Reg.Shares		STK	38.104	35.121	0	GBP 12,335	536.415,75	0,61
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC Reg.Shares		STK	219.034	190.853	51.606	GBP 0,941	235.130,14	0,27
NOK								2.490.776,77	2,84
NO0010161896	DNB Bank ASA Navne-Aksjer		STK	30.193	21.236	14.437	NOK 270,800	694.071,33	0,79
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA Navne-Aksjer		STK	5.069	2.827	0	NOK 282,200	121.430,69	0,14
NO0003054108	Mowi ASA Navne-Aksjer		STK	23.570	20.166	3.531	NOK 229,200	458.588,73	0,52
NO0003733800	Orkla ASA Navne-Aksjer		STK	67.523	45.929	13.761	NOK 108,700	623.060,84	0,71
NO0010063308	Telenor ASA Navne-Aksjer		STK	47.799	40.030	7.713	NOK 146,300	593.625,18	0,68
SEK								3.452.107,12	3,95
SE0011337708	AAK AB Namn-Aktier		STK	441	0	0	SEK 266,400	10.687,21	0,01
SE0006993770	Axfood AB Namn-Aktier		STK	339	0	0	SEK 272,900	8.415,79	0,01
SE0009922164	Essity AB Namn-Aktier B		STK	22.052	14.793	2.933	SEK 259,900	521.369,88	0,60
SE0015811963	Investor AB Namn-Aktier B (fria)		STK	5.865	9.550	3.685	SEK 322,400	172.010,41	0,20
SE0000163594	Securitas AB Namn-Aktier B		STK	3.833	3.833	0	SEK 142,900	49.826,77	0,06
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria)		STK	39.422	32.613	19.403	SEK 187,500	672.406,03	0,77
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A		STK	64.467	53.393	30.618	SEK 131,600	771.764,90	0,88
SE0000242455	Swedbank AB Namn-Aktier A		STK	27.628	29.578	10.785	SEK 299,400	752.476,46	0,86
SE0005190238	Tele2 AB Namn-Aktier B		STK	12.877	12.877	0	SEK 150,400	176.179,03	0,20
SE0000667925	Telia Company AB Namn-Aktier		STK	91.526	91.526	0	SEK 38,070	316.970,64	0,36
Sonstige Beteiligungswertpapiere								983.151,02	1,13
CHF								983.151,02	1,13
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	2.964	2.183	1.202	CHF 309,200	983.151,02	1,13
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								125,30	0,00
Andere Wertpapiere								125,30	0,00
EUR								125,30	0,00
ES0684262944	Viscofan S.A. Anrechte		STK	82	82	0	EUR 1,528	125,30	0,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR	50.192.361,81	57,42

Deka-EuropaGarant 90

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
	DJ Stoxx 600 Future (FXXP) Dez. 25	XEUR	EUR	Anzahl 525				368.514,40	0,42
	Summe der Aktienindex-Derivate						EUR	368.514,40	0,42
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
	NOK/EUR 1.000.000,00		OTC					-995,68	0,00
	Devisenterminkontrakte (Verkauf)							79.891,64	0,09
Offene Positionen									
	CHF/EUR 7.480.000,00		OTC					25.590,01	0,03
	GBP/EUR 9.870.000,00		OTC					54.811,55	0,06
	NOK/EUR 29.100.000,00		OTC					-416,26	0,00
	SEK/EUR 35.700.000,00		OTC					-93,66	0,00
	Summe der Devisen-Derivate						EUR	78.895,96	0,09
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
	Bayerische Landesbank		EUR	9.828.653,31			% 100,000	9.828.653,31	11,26
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	4.892.690,20			% 100,000	4.892.690,20	5,60
	Landesbank Baden-Württemberg		EUR	8.812.972,26			% 100,000	8.812.972,26	10,09
	Landesbank Saar		EUR	9.823.853,98			% 100,000	9.823.853,98	11,25
	Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-		EUR	2.158.431,68			% 100,000	2.158.431,68	2,47
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		DKK	500.954,21			% 100,000	67.074,27	0,08
	DekaBank Deutsche Girozentrale		NOK	891.010,30			% 100,000	75.636,58	0,09
	DekaBank Deutsche Girozentrale		SEK	72.481,15			% 100,000	6.593,51	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	33.827,93			% 100,000	36.289,25	0,04
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	82.651,76			% 100,000	94.328,71	0,11
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	13.749,81			% 100,000	11.885,05	0,01
	Summe der Bankguthaben						EUR	35.808.408,80	41,01
	Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds						EUR	35.808.408,80	41,01
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Dividendenansprüche		EUR	46.507,66				46.507,66	0,05
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	1.027.678,40				1.027.678,40	1,18
	Summe der sonstigen Vermögensgegenstände						EUR	1.074.186,06	1,23
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.789,26				-4.789,26	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-46.683,47				-46.683,47	-0,05
	Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-96.281,65				-96.281,65	-0,11
	Summe der sonstigen Verbindlichkeiten						EUR	-147.754,38	-0,17
Fondsvermögen									
	Umlaufende Anteile						EUR	87.374.612,65	100,00
	Anteilwert						STK	734.016,000	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)						EUR	119,04	57,42
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,51

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

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR

40.203.518,25

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

DekaBank Deutsche Girozentrale
J.P. Morgan SE
Luxemburgische Zweigniederlassungen von DekaBank Deutsche Girozentrale

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Aktien und Derivate per: 28.11.2025

Alle anderen Vermögenswerte per: 28.11.2025

Deka-EuropaGarant 90

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.11.2025

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,87621 = 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46865 = 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,78015 = 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,99280 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,93218 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,15690 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

OTC

Over-the-Counter

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 30.11.2025 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Devisentermingeschäfte (Kauf)	NOK/EUR	1,0 Mio.	EUR	84.818,90
Devisentermingeschäfte (Verkauf)	CHF/EUR	7,5 Mio.	EUR	8.031.248,86
	GBP/EUR	9,9 Mio.	EUR	11.255.193,41
	NOK/EUR	29,1 Mio.	EUR	2.468.203,79
	SEK/EUR	35,7 Mio.	EUR	3.247.831,60
			EUR	25.002.477,66
Finanztermingeschäfte - gekaufte Terminkontrakte auf Indices			EUR	15.112.125,00

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CHF				
CH1169360919	Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien	STK	1.464	1.687
CH0432492467	Alcon AG Namens-Aktien	STK	221	221
CH0126673539	DKSH Holding AG Nam.-Aktien	STK	99	99
CH0010645932	Givaudan SA Namens-Aktien	STK	101	101
CH0025751329	Logitech International S.A. Namens-Aktien	STK	0	818
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien	STK	0	601
DKK				
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK	0	1.702
EUR				
NL0011540547	ABN AMRO Bank N.V. Cert.v.Aand.op Naam	STK	2.774	2.774
ES0105046009	Aena SME S.A. Acciones Port.	STK	2.139	4.733
DE0005200000	Beiersdorf AG Inhaber-Aktien	STK	0	562
DE000A1DAH00	Brenntag SE Namens-Aktien	STK	0	1.260
FR0000120172	Carrefour S.A. Actions Port.	STK	0	4.461
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK	1.176	2.251
FR0000130452	Eiffage S.A. Actions Port.	STK	0	551
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.	STK	0	8.069
FR0013451333	FDJ United Actions Port. (Prom.)	STK	0	203
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.	STK	9.028	18.636
BE0003565737	KBC Groep N.V. Parts Sociales au Port.	STK	2.279	2.279
IE0004906560	Kerry Group PLC Reg.Shares A	STK	753	753
IT0000062957	Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom.	STK	3.955	8.885
FR0000130577	Publicis Groupe S.A. Actions Port.	STK	0	3.493
AT0000606306	Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien	STK	0	623
NL0000379121	Randstad N.V. Aandelen aan toonder	STK	0	1.603
IT0003828271	Recordati Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom.	STK	997	1.914
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK	5.408	8.725
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK	210	1.845
FR0000121220	Sodexo S.A. Actions Port.	STK	0	4.391
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam	STK	0	3.329
GBP				
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares	STK	0	452
GB0002634946	BAE Systems PLC Reg.Shares	STK	0	25.233
GB00B0744B38	Bunzl PLC Reg.Shares	STK	1.179	9.342
GB0005576813	Howden Joinery Group PLC Reg.Shares	STK	0	7.907
GB00BMJ6DW54	Informa PLC Reg.Shares	STK	0	35.742

Deka-EuropaGarant 90

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group Reg.Shares	STK	274	2.951
GB0007973794	Serco Group PLC Reg.Shares	STK	0	5.253
GB00BP92CJ43	Tate & Lyle PLC Reg.Shares	STK	0	21.906
GB00B1KJJ408	Whitbread PLC Reg.Shares	STK	0	2.831
SEK				
SE0007100581	Assa-Abloy AB Namn-Aktier B	STK	0	9.167
SE0017486889	Atlas Copco AB Namn-Aktier A	STK	0	2.545
SE0017486897	Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria)	STK	0	11.403
SE0000108227	SKF AB Namens-Aktier B	STK	0	4.645
SE0000114837	Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria)	STK	0	6.942
SE0000115446	Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria)	STK	0	7.011
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES06445809T5	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	54.448	54.448
ES0684262936	Viscofan S.A. Anrechte	STK	80	80
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
ES0144583319	Iberdrola S.A. Acciones Port. CSD	STK	939	939
NL0015001WM6	Qjagen N.V. Aandelen op naam	STK	179	179
ES0184262030	Viscofan S.A. Acciones Port. EM.05/25	STK	2	2
GBP				
GB00B0N8QD54	Britvic PLC Reg.Shares	STK	0	14.166
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES06445809U3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	51.017	51.017
IT0005651549	Italgas S.P.A. Anrechte	STK	19.578	19.578
ES0684262928	Viscofan S.A. Anrechte	STK	0	79

Deka-EuropaGarant 90

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.12.2024 bis 30.11.2025 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Dividenden	1.451.978,04
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	879.972,64
davon aus negativen Einlagezinsen	-1.678,00
davon aus positiven Einlagezinsen	881.650,64
Sonstige Erträge**)	321,32
Ordentlicher Ertragsausgleich	183.009,27
Erträge insgesamt	2.515.281,27
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	574.905,72
Administrationsgebühr	533.841,08
Verwahrstellenvergütung	59.177,04
Taxe d'Abonnement	39.080,68
Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,08
Sonstige Aufwendungen***)	25.845,83
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	2.647,11
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	46.632,65
Aufwendungen insgesamt	1.279.483,08
Ordentlicher Ertragsüberschuss	1.235.798,19
Netto realisiertes Ergebnis ¹⁾	3.706.162,84
Außerordentlicher Ertragsausgleich	1.190.151,86
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	4.896.314,70
Ertragsüberschuss	6.132.112,89
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ²⁾	-214.710,68
Ergebnis des Geschäftsjahres	5.917.402,21

Der Ertragsüberschuss wird der Wiederanlage zugeführt.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,49%.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 200.631,76 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 8.384,67 EUR

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

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

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

Deka-EuropaGarant 90

Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		72.040.454,88
Mittelzuflüsse	66.716.259,74	
Mittelrückflüsse	-55.972.975,70	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		10.743.284,04
Ertragsausgleich		-1.326.528,48
Ordentlicher Ertragsüberschuss		1.235.798,19
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) ^{*)}		4.896.314,70
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ^{*)}		-214.710,68
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		87.374.612,65

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	633.651,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	576.957,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	476.592,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	734.016,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres		
	EUR	EUR	Stück
2022	59.429.030,03	102,70	578.685,000
2023	76.136.264,80	105,95	718.588,000
2024	72.040.454,88	113,69	633.651,000
2025	87.374.612,65	119,04	734.016,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-EuropaGarant 90

Relativer VaR

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

Zusammensetzung des Referenzportfolios:

100% Euro STOXX 50® Net Return in EUR

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	13,85%
maximale Auslastung:	63,37%
durchschnittliche Auslastung:	39,69%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.12.2024 bis 30.11.2025 auf Basis der Methode einer Monte Carlo Simulation berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

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

Hebelwirkung im Geschäftsjahr

(Nettomethode)	(Bruttomethode)
0,2	0,5

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:

- 0,0750% für die ersten 50 Mio. Euro des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens,

- 0,0675% für die 50 Mio. Euro übersteigenden Beträge bis zu einem durchschnittlichen Netto-Fondsvermögen von 250 Mio. Euro,
- 0,0625% für die 250 Mio. Euro übersteigenden Beträge bis zu einem durchschnittlichen Netto-Fondsvermögen von 600 Mio. Euro,
- 0,0575% für die 600 Mio. Euro übersteigenden Beträge des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens.

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

Dem Netto-Fondsvermögen wird zur Deckung des internen Allokations- und Dokumentationsaufwandes seitens der jeweiligen öffentlichen Versicherung der Sparkassen-Finanzgruppe, die den Deka-EuropaGarant 90 vertritt eine Administrationsgebühr belastet, welche täglich anteilig auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen zu berechnen und abzugrenzen und jeweils zum Ende eines Quartals auszuzahlen ist. Diese Gebühr wird in voller Höhe an die jeweilige öffentliche Versicherung der Sparkassen-Finanzgruppe weitergeleitet.

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

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

Deka-EuropaGarant 90

	Verwaltungsvergütung	Administrationsgebühr	Verwahrstellenvergütung	Ertragsverwendung
Deka-EuropaGarant 90	bis zu 1,00% p.a., derzeit 0,70% p.a.	bis zu 0,65% p.a., derzeit 0,65% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur siehe oben	Thesaurierung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Vergütungskomponenten

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

Bemessung des Bonuspools

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitenden

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

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeitenden ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für den Vorstand der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitenden unterhalb der 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-EuropaGarant 90

Luxemburg, den 20. Februar 2026
Deka International S.A.
Der Vorstand

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilhaber des
Deka-EuropaGarant 90

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Deka-EuropaGarant 90 (der "Fonds") - bestehend aus der Vermögensaufstellung, die die Aufstellung des Wertpapierbestands sowie der sonstigen Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten beinhaltet, zum 30. November 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Deka-EuropaGarant 90 zum 30. November 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 Bilanzierungsmetho-

den, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.

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

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

Luxemburg, 24. Februar 2026

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée

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

pp.

Rainer Mahnkopf, Réviseur d'entreprises agréé
Managing Director

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenmittel zum 31. Dezember 2024

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

Vorstand

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

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

Aufsichtsrat

Vorsitzender

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

Stellvertretender Vorsitzender

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

Unabhängiges Mitglied

Doris Marx, Luxemburg

Verwahr-, Zahl- und Transferstelle

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

Cabinet de révision agréé für den Fonds und die Verwaltungsgesellschaft

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

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland sowie Global Distributor

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main
Deutschland

Stand: 30. November 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

 **Finanzgruppe**