

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2025. **Deka-ESG Gesundheit**

Ein Investmentfonds 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 Fonds Deka-ESG Gesundheit 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	5
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025	6
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	12

Deka-ESG Gesundheit Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist es, durch die Nutzung von Chancen und die Vermeidung von Risiken, die sich aus ökonomischen, ökologischen und sozialen Entwicklungen ergeben, ein mittel- bis langfristiges Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds durch eine risikogestreuete, weltweite Anlage mindestens 61 Prozent des Netto-Fondsvermögens in Aktien an. Der Fonds investiert überwiegend in Aktien oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen aus dem Gesundheitswesen. Dazu zählen Unternehmen, die an der Entdeckung, Erforschung und Entwicklung, der Herstellung, dem Vertrieb und der Vermarktung von Gesundheitsfürsorgeprodukten arbeiten oder Dienstleistungen auf diesem Gebiet erbringen.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Die Aktienauswahl erfolgt auf Basis einer Unternehmensanalyse. In diesem Beurteilungsverfahren werden die wirtschaftlichen Daten auf Unternehmensebene analysiert und zu einer Gesamteinschätzung zusammengeführt. Die wirtschaftlichen Daten bestehen aus Bilanzkennzahlen z.B. Eigenkapitalquote und Nettoverschuldung und Kennzahlen der Gewinn- und Verlustrechnung - z.B. Gewinn vor Steuern und Jahresüberschuss. Des Weiteren werden Kennzahlen der Kapitalfluss- Rechnung - z.B. Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit - und Rentabilitätskennzahlen - z.B. Eigenkapitalrentabilität und Umsatzrendite - analysiert. Ergänzend fließen Bewertungskennzahlen - z.B. Kurs-Gewinn-Verhältnis, Dividendenrendite - sowie die qualitative Beurteilung der Unternehmen - z.B. der Qualität der Produkte und des Geschäftsmodells des Unternehmens - in die Bewertung ein. Die aus den aufgeführten Kennzahlen und volkswirtschaftlichen Daten gewonnenen Erkenntnisse bilden die Grundlage für das Management dieses Aktienfonds. Um den Erfolg des Wertpapierauswahlprozesses zu bewerten, wird der Index MSCI World Health Care Net in EUR¹⁾ verwendet. Die initiale und kontinuierliche Wertpapierauswahl erfolgt im Rahmen des beschriebenen Investmentansatzes unabhängig von diesem Referenzwert und damit verbundenen quantitativen oder qualitativen Einschränkungen.

Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische, soziale und/oder die Unternehmensführung betreffende Kriterien (ESG-Kriterien) berücksichtigt. Dazu werden die Emittenten nach Kriterien für Umwelt (z.B. Klimaschutz), soziale Verantwortung (z.B. Menschenrechte, Standards in der Lieferkette, Sicherheit und Gesundheit) und Unternehmensführung (z.B. Transparenz und Berichterstattung, Bestechung und Korruption) bewertet und im Ergebnis entweder in das investierbare Universum aufgenommen oder aus diesem ausgeschlossen.

Wichtige Kennzahlen Deka-ESG Gesundheit

Performance*	6 Monate
Anteilklasse CF	12,9%
Anteilklasse TF	12,5%

ISIN

Anteilklasse CF	LU0348413229
Anteilklasse TF	LU0348413815

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

Die Ausschlusskriterien orientieren sich beispielsweise an den Prinzipien des UN Global Compact sowie an den Geschäftspraktiken der Emittenten. Die zehn Prinzipien des UN Global Compact umfassen Leitlinien zum Umgang mit Menschenrechten, Arbeitsrechten, Korruption und Umweltverstößen. Unterzeichner sollen z.B. den Schutz der internationalen Menschenrechte achten und sicherstellen. Sie sollen unter anderem die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen und im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen. Die Einstufung welche Unternehmen in diesem Sinne kontroverse Geschäftspraktiken anwenden, erfolgt im Rahmen des Investmentprozesses. Unternehmen, die kontroverse Waffen herstellen, werden grundsätzlich aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Detaillierte Angaben zur Nachhaltigkeitsstrategie und deren Merkmale können Sie der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung im Anhang des Verkaufsprospekts, dem entsprechenden Anhang des Jahresberichts sowie der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung auf der Webseite des Fonds entnehmen.

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.

¹⁾ Referenzindex: 100% MSCI World Healthcare Net Index in EUR. MSCI übernimmt in keinen Fällen irgendeine Haftung hinsichtlich der genannten MSCI Daten. Die MSCI Daten dürfen nicht weiterverteilt oder als Basis für andere Indices oder andere Wertpapiere oder Finanzprodukte genutzt werden. Diese Information/Unterlage wurde durch MSCI weder hergestellt, nachgeprüft oder bestätigt.

Deka-ESG Gesundheit

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 Fondsver- mögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								957.980.873,10	98,47
Aktien								919.411.750,61	94,51
EUR								57.868.305,50	5,95
NL0010832176	argenx SE Aandelen aan toonder	STK		18.000	4.500	2.500	EUR 712,800	12.830.400,00	1,32
FR0013280286	bioMerieux Actions au Porteur (P.S.)	STK		6.000	0	39.000	EUR 109,800	658.800,00	0,07
IT0003492391	Diasorin S.p.A. Azioni nom.	STK		19.000	19.000	0	EUR 68,520	1.301.880,00	0,13
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port.	STK		23.409	0	0	EUR 269,500	6.308.725,50	0,65
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK		174.000	0	0	EUR 48,650	8.465.100,00	0,87
	Inhaber-Stammaktien								
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK		180.000	27.000	87.000	EUR 82,730	14.891.400,00	1,53
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktien	STK		15.000	11.000	4.000	EUR 245,400	3.681.000,00	0,38
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG Namens-Aktien	STK		80.000	25.000	80.000	EUR 44,580	3.566.400,00	0,37
BE0003739530	UCB S.A. Actions Nom. ¹⁾	STK		26.000	2.000	40.000	EUR 237,100	6.164.600,00	0,63
AUD								6.877.738,84	0,71
AU000000CSL8	CSL Ltd. Reg.Shares	STK		70.000	0	0	AUD 172,420	6.877.738,84	0,71
CHF								40.166.978,75	4,13
CH0432492467	Alcon AG Namens-Aktien	STK		128.000	0	0	CHF 8716,816,25	8.716.816,25	0,90
CH0013841017	Lonza Group AG Namens-Aktien	STK		20.000	3.000	4.000	CHF 536,000	11.536.557,54	1,19
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien	STK		155.000	0	5.000	CHF 109,800	18.315.361,27	1,88
CH1175448666	Straumann Holding AG Namens-Aktien	STK		16.000	0	29.000	CHF 92,820	1.598.243,69	0,16
DKK								38.734.393,62	3,98
DK0060448595	Coloplast AS Navne-Aktier B	STK		60.000	60.000	0	DKK 543,600	4.366.440,42	0,45
DK0010272202	GENMAB AS Navne-Aktier	STK		24.000	0	0	DKK 2.035,000	6.538.415,20	0,67
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK		538.000	0	0	DKK 327,000	23.551.949,88	2,42
DK0060257814	Zealand Pharma A/S Navne-Aktier	STK		67.000	0	0	DKK 476,900	4.277.588,12	0,44
GBP								53.104.600,97	5,45
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares	STK		336.000	26.000	0	GBP 137,680	53.104.600,97	5,45
JPY								31.106.204,72	3,19
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.Shares	STK		50.000	50.000	25.000	JPY 8.243,000	2.245.192,57	0,23
JP3475350009	Daiichi Sankyo Co. Ltd. Reg.Shares	STK		390.000	90.000	80.000	JPY 3.348,000	7.112.926,95	0,73
JP3160400002	Eisai Co. Ltd. Reg.Shares	STK		125.000	125.000	0	JPY 4.660,000	3.173.176,44	0,33
JP3837800006	Hoya Corp. Reg.Shares	STK		50.000	90.000	40.000	JPY 23.685,000	6.451.217,52	0,66
JP3188220002	Otsuka Holdings Company Ltd. Reg.Shares	STK		102.000	7.000	30.000	JPY 8.873,000	4.930.250,04	0,51
JP3351100007	Sysmex Corp. Reg.Shares	STK		72.000	72.000	0	JPY 1.542,500	605.000,82	0,06
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.Shares	STK		160.000	0	150.000	JPY 4.835,000	4.214.196,22	0,43
JP3468000008	Terumo Corp. Reg.Shares	STK		192.000	192.000	0	JPY 2.270,000	2.374.244,16	0,24
USD								691.553.528,21	71,10
US35104E1001	4D Molecular Therapeutics Inc. Reg.Shares	STK		30.000	0	0	USD 7,680	195.785,18	0,02
US0028241000	Abbott Laboratories Reg.Shares	STK		245.000	0	84.000	USD 124,570	25.934.440,86	2,67
US00287Y1091	AbbVie Inc. Reg.Shares	STK		183.000	0	16.000	USD 230,840	35.897.110,81	3,69
US00846U1016	Agilent Technologies Inc. Reg.Shares	STK		72.000	7.000	0	USD 137,930	8.438.953,09	0,87
US0162551016	Align Technology Inc. Reg.Shares	STK		10.000	0	18.000	USD 157,840	1.341.264,45	0,14
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals Inc Reg.Shares	STK		18.000	0	17.000	USD 398,820	6.100.237,93	0,63
US0311621009	Amgen Inc. Reg.Shares	STK		24.000	0	23.000	USD 329,630	6.722.569,68	0,69
US03940C1009	Arcellx Inc. Reg.Shares	STK		15.000	0	0	USD 65,130	830.175,05	0,09
US09062X1037	Biogen Inc. Reg.Shares	STK		66.000	66.000	0	USD 176,830	9.917.386,13	1,02
VGG110E1079	Biohaven Ltd. Reg.Shares	STK		30.000	0	0	USD 11,540	294.187,63	0,03
US09075V1026	BioNTech SE Nam.-Akt. (sp.ADRs)	STK		25.000	10.000	0	USD 95,200	2.022.433,72	0,21
US1013710177	Boston Scientific Corp. Reg.Shares	STK		325.000	63.000	82.000	USD 95,760	26.446.295,04	2,72
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co. Reg.Shares	STK		470.000	190.000	10.000	USD 54,110	21.610.893,95	2,22
US1167941087	Bruker Corp. Reg.Shares	STK		60.000	60.000	0	USD 48,440	2.469.748,47	0,25
US15135B1017	Centene Corp. Reg.Shares	STK		110.000	110.000	70.000	USD 40,810	3.814.666,89	0,39
US1598641074	Charles River Labs Intl Inc. Reg.Shares	STK		15.000	15.000	0	USD 203,160	2.589.564,92	0,27
US2166485019	Cooper Companies Inc. Reg.Shares	STK		14.000	14.000	0	USD 82,200	977.906,19	0,10
US1266501006	CVS Health Corp. Reg.Shares	STK		265.000	0	15.000	USD 80,020	18.019.459,55	1,85
US2358511028	Danaher Corp. Reg.Shares	STK		143.000	21.000	0	USD 230,630	28.025.229,44	2,88
US2521311074	DexCom Inc. Reg.Shares	STK		230.000	105.000	0	USD 67,470	13.186.692,73	1,36
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp. Reg.Shares	STK		201.000	43.000	0	USD 86,940	14.849.541,13	1,53
US0367521038	Elevance Health Inc. Reg.Shares	STK		32.000	17.000	5.000	USD 348,380	9.473.283,48	0,97
US5324571083	Eli Lilly and Company Reg.Shares	STK		104.000	0	8.000	USD 1.078,730	95.333.038,75	9,79
US3755581036	Gilead Sciences Inc. Reg.Shares	STK		242.000	9.000	8.000	USD 124,910	25.686.794,70	2,64
US40412C1018	HCA Healthcare Inc. Reg.Shares	STK		9.000	9.000	0	USD 474,020	3.625.237,93	0,37
US4448591028	Humana Inc. Reg.Shares	STK		18.000	6.000	16.000	USD 258,340	3.951.495,58	0,41
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc. Reg.Shares	STK		8.000	8.000	0	USD 687,890	4.676.342,62	0,48
US45720N1037	Inhibrx Biosciences Inc. Reg.Shares	STK		6.600	0	0	USD 79,270	444.580,22	0,05
US45784P1012	Insulet Corporation Reg.Shares	STK		17.000	6.000	0	USD 287,360	4.151.189,67	0,43
US45826J1051	Intellia Therapeutics Inc. Reg.Shares	STK		35.000	0	0	USD 9,140	271.838,89	0,03
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc. Reg.Shares	STK		51.200	0	17.800	USD 575,400	25.034.398,37	2,57
US4622221004	Ionis Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK		7.000	7.000	0	USD 79,980	475.747,79	0,05
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc. Reg.Shares	STK		49.000	4.000	0	USD 227,110	9.456.483,68	0,97
US47103J1051	Janux Therapeutics Inc. Reg.Shares	STK		15.000	0	0	USD 14,070	179.342,28	0,02
US47187I2023	Jasper Therapeutics Inc. Reg.Shares NEW	STK		25.000	0	0	USD 1,760	37.389,53	0,00
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals PLC Reg.Shares	STK		40.000	15.000	0	USD 170,500	5.795.377,29	0,60
US4781601046	Johnson & Johnson Reg.Shares	STK		252.000	0	67.000	USD 207,560	44.446.906,87	4,57
US50127T1097	Kura Oncology Inc. Reg.Shares	STK		95.000	0	0	USD 10,450	843.601,29	0,09
US5049221055	Labcorp Holdings Inc. Reg.Shares	STK		7.000	7.000	0	USD 252,970	1.504.750,17	0,15
US58155Q1031	McKesson Corp. Reg.Shares	STK		11.000	5.000	6.500	USD 830,420	7.762.253,57	0,80
US58507V1070	Medline Inc. Reg.Shares CIA	STK		80.000	80.000	0	USD 42,000	2.855.200,54	0,29
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC Reg.Shares	STK		130.000	0	0	USD 96,150	10.621.600,95	1,09
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares	STK		350.000	64.000	74.000	USD 106,620	31.710.571,04	3,26
US6031701013	Mineralys Therapeutics Inc. Reg.Shares	STK		15.000	40.000	25.000	USD 36,830	469.451,05	0,05
US7170811035	Pfizer Inc. Reg.Shares	STK		425.000	0	165.000	USD 25,000	9.028.721,96	0,93

Deka-ESG Gesundheit

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc. Reg.Shares		STK	16.500	0	0	USD 175,520	2.460.978,93	0,25
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	28.000	5.000	1.000	USD 780,500	18.570.700,20	1,91
US75901B1070	Regenxbio Inc. Reg.Shares		STK	37.000	0	0	USD 14,300	449.609,11	0,05
US7599161095	RepliGen Corp. Reg.Shares		STK	10.000	7.000	8.000	USD 165,730	1.408.310,67	0,14
US7611521078	ResMed Inc. Reg.Shares		STK	10.000	10.000	0	USD 242,850	2.063.647,18	0,21
US7140461093	Revvity Inc. Reg.Shares		STK	18.000	0	0	USD 97,110	1.485.367,10	0,15
IE00BFY8C754	Steris PLC Reg.Shares		STK	7.000	7.000	0	USD 256,220	1.524.082,26	0,16
US8636671013	Stryker Corp. Reg.Shares		STK	73.000	5.000	12.000	USD 352,500	21.866.502,38	2,25
US8808811074	Terns Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	40.000	0	100.000	USD 41,500	1.410.605,03	0,14
US1255231003	The Cigna Group Reg.Shares		STK	42.000	17.000	28.000	USD 276,010	9.850.798,78	1,01
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Reg.Shares		STK	72.000	9.000	4.000	USD 585,070	35.796.261,05	3,68
US90400D1081	Ultragenyx Pharmaceutical Inc. Reg.Shares		STK	27.000	0	0	USD 19,720	452.447,31	0,05
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares		STK	125.000	0	14.000	USD 328,940	34.940.091,77	3,59
US9224751084	Veeva System Inc. Reg.Shares A		STK	8.000	8.000	0	USD 225,020	1.529.707,68	0,16
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	32.000	16.000	15.000	USD 459,780	12.502.515,30	1,29
US92790C1045	Viridian Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	55.000	0	0	USD 31,540	1.474.082,26	0,15
US9553061055	West Pharmaceutic.Services Inc Reg.Shares		STK	35.000	35.000	0	USD 275,600	8.196.804,89	0,84
CA98420N1050	Xenon Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	29.000	0	0	USD 44,330	1.092.428,62	0,11
US98978V1035	Zoetis Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	65.000	0	27.000	USD 125,980	6.958.446,63	0,72
Sonstige Beteiligungswertpapiere CHF								38.569.122,49	3,96
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	109.000	31.000	2.000	CHF 328,800	38.569.122,49	3,96
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								11.468.567,30	1,18
Verzinsliche Wertpapiere USD								11.468.567,30	1,18
US031162DD92	3,0000 % Amgen Inc. Notes 22/29		USD	14.000.000	0	0	% 96,401	11.468.567,30	1,18
Neuemissionen Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen Aktien USD								0,00	0,00
US169CVR0169	Chinook Therapeutics Inc. Shares		STK	11.300	0	0	USD 0,000	0,00	0,00
US604CVR0279	Mirati Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	20.000	0	0	USD 0,000	0,00	0,00
Nichtnotierte Wertpapiere Aktien EUR								392,50	0,00
CA15677A2065	CerMed International Inc. Reg.Shares New		STK	392.500	0	0	EUR 0,001	392,50	0,00
USD								0,00	0,00
US457CVR0178	Inhibrx Inc. Reg.Shares		STK	26.400	0	0	USD 0,000	0,00	0,00
US68218J2024	OmniAb Inc. Reg.Shares (12,50 Ve.)		STK	3.792	0	0	USD 0,000	0,00	0,00
US68218J3014	OmniAb Inc. Reg.Shares A (15 Vest.)		STK	3.792	0	0	USD 0,000	0,00	0,00
US69329Y1047	PDL BioPharma Inc. Reg.Shares		STK	50.100	0	0	USD 0,000	0,00	0,00
Andere Wertpapiere USD								0,00	0,00
XF000I006352	Akero Therapeutics Anrechte (CVR Rights)		STK	20.000	20.000	0	USD 0,000	0,00	0,00
US013CVR0225	Albireo Pharma Inc. Anrechte (CVR Rights)		STK	45.000	0	0	USD 0,000	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen								969.449.832,90	99,65
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	3.781.023,63			% 100,000	3.781.023,63	0,39
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		DKK	789.561,53			% 100,000	105.701,91	0,01
	DekaBank Deutsche Girozentrale		NOK	1.938,36			% 100,000	164,12	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		SEK	2.025,40			% 100,000	187,41	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		AUD	975,53			% 100,000	555,91	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CAD	154,22			% 100,000	95,77	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	3.291,63			% 100,000	3.542,36	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	633,21			% 100,000	726,89	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		HKD	588,33			% 100,000	64,25	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		ILS	2.293,00			% 100,000	612,49	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		JPY	33.722.480,00			% 100,000	183.703,66	0,02
	DekaBank Deutsche Girozentrale		NZD	573,95			% 100,000	283,33	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	251.383,44			% 100,000	213.616,11	0,02
	DekaBank Deutsche Girozentrale		ZAR	0,38			% 100,000	0,02	0,00
Summe der Bankguthaben								4.290.277,86	0,44
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								4.290.277,86	0,44
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	127.889,19				127.889,19	0,01
	Dividendenansprüche		EUR	359.820,05				359.820,05	0,04
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	155.209,50				155.209,50	0,02
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	11,94				11,94	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								642.930,68	0,07

Deka-ESG Gesundheit

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-59.680,90				-59.680,90	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-1.148.483,48				-1.148.483,48	-0,12
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-301.850,28				-301.850,28	-0,03
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-3,94				-3,94	0,00
	Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-18.613,97				-18.613,97	0,00
	Summe der sonstigen Verbindlichkeiten						EUR	-1.528.632,57	-0,16
Fondsvermögen									
	Umlaufende Anteile Klasse CF						EUR	972.854.408,87	100,00
	Umlaufende Anteile Klasse TF						STK	1.421.341,000	
	Anteilwert Klasse CF						STK	1.013.852,000	
	Anteilwert Klasse TF						EUR	413,88	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)						EUR	379,34	99,65
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,00

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.
1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen (siehe Aufstellung).

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
UCB S.A. Actions Nom.	STK	812	192.525,20	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:			192.525,20	192.525,20
Kontrahenten bei Wertpapier-Darlehen:				
DekaBank Deutsche Girozentrale		192.525,20	EUR	
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen empfangenen Sicherheiten:				
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere		377.300,00	EUR	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze
Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
In-/ ausländische Aktien und Renten per: 29./30.12.2025
Alle anderen Vermögenswerte per: 30.12.2025

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2025			
Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,87112	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46970	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,81065	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,80715	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,92922	= 1 Euro (EUR)
Südafrika, Rand	(ZAR)	19,61330	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,17680	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,61026	= 1 Euro (EUR)
Israel, Schekel	(ILS)	3,74375	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	183,57000	= 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	9,15745	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,75485	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland, Dollar	(NZD)	2,02575	= 1 Euro (EUR)

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

Verwendete Vermögensgegenstände	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
Wertpapier-Darlehen	192.525,20	0,02
10 größte Gegenparteien		
Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	192.525,20	Deutschland

Art(en) von Abwicklung/Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)
Die Abwicklung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erfolgt über einen zentralen Kontrahenten (Organisiertes Wertpapier-Darlehenssystem), per bilateralem Geschäft (Principal-Geschäfte) oder trilateral (Agency-Geschäfte). Total Return Swaps werden als bilaterales OTC-Geschäft abgeschlossen.

Deka-ESG Gesundheit

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen

unbefristet

absolute Beträge in EUR

192.525,20

Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten für bilaterale Geschäfte

Die Sicherheit, die der Fonds erhält, kann in liquiden Mitteln (u.a. Bargeld und Bankguthaben) oder durch die Übertragung oder Verpfändung von Schuldverschreibungen, insbesondere Staatsanleihen, geleistet werden. Schuldverschreibungen, die als Sicherheit begeben werden, müssen ein Mindestrating von BBB- aufweisen. Gibt es kein Anleiherating, so ist das Emittentenrating zu nutzen. Die Sicherheit kann auch in Aktien bestehen. Die Aktien, die als Sicherheit begeben werden, müssen in einem wichtigen Index enthalten sein.

Von den Sicherheiten werden Wertabschläge (Haircuts) abgezogen, die je nach Art der Wertpapiere, der Bonität der Emittenten sowie ggf. nach Restlaufzeit variieren. Die Haircuts fallen für die aufgeführten Wertpapierkategorien wie folgt aus:

- Bankguthaben 0%
- Aktien 5% - 40%
- Renten 0,5% - 30%

Darüber hinaus kann für Sicherheiten in einer anderen Währung als der Fondswährung ein zusätzlicher Wertabschlag von bis zu 10%-Punkten angewandt werden. In besonderen Marktsituationen (z.B. Marktturbulenzen) kann die Verwaltungsgesellschaft von den genannten Werten abweichen.

Art(en) und Qualität(en) der über organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme erhaltenen Sicherheiten

Die Sicherheiten, die der Fonds erhält, können in Form von Aktien- und Rentenzertifikaten geleistet werden. Die Qualität der dem Sondervermögen gestellten Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte wird von Clearstream Banking AG (Frankfurt) gewährleistet und überwacht. Bei Aktien wird als Qualitätsmerkmal die Zugehörigkeit zu einem wichtigen EU-Aktienindex (z.B. DAX 30, Dow Jones Euro STOXX 50 Index etc.) angesehen. Rentenzertifikate müssen entweder Bestandteil des GC Pooling ECB Basket oder des GC Pooling ECB EXTended Basket sein. Weitere Informationen bezüglich dieser Rentenbaskets können unter www.eurexrepo.com entnommen werden.

Von den dem Sondervermögen gestellten Sicherheiten werden Wertabschläge (Haircuts) abgezogen, die je nach Art der Wertpapiere, der Bonität der Emittenten, sowie ggf. nach der Restlaufzeit variieren. Bei Aktien wird ein Wertabschlag in Höhe von 10% abgezogen; bei Rentenzertifikaten wird ein Wertabschlag anhand der von der EZB veröffentlichten Liste bezüglich zulässiger Vermögenswerte (Eligible Asset Database) vorgenommen. Einzelheiten zu der EAD-Liste finden Sie unter <https://www.ecb.europa.eu/paym/coll/assets/html/list-MID.en.html>.

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen

EUR

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen

unbefristet

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR

377.300,00

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen

Ertragsanteil des Fonds

Kostenanteil des Fonds

Ertragsanteil der KVG

absolute Beträge in EUR

5.386,18

1.777,36

1.777,36

in % der Bruttoerträge des Fonds

100,00

33,00

33,00

Als Bruttoertrag wird mit dem auf Fondsebene verbuchten Ertrag aus Leihegeschäften gerechnet.

Der Ertragsanteil der KVG entspricht maximal dem Kostenanteil des Fonds. Der Kostenanteil der KVG ist auf Ebene des Sondervermögens im Einzelnen nicht bestimmbar.

Geschäftsbedingt gibt es bei Principalgeschäften keine expliziten Kosten durch Dritte. Sofern diese Geschäfte getätigt werden, sind Ertrags- und Kostenanteile Dritter über die in den Wertpapierleihesätzen enthaltenen Margen abgedeckt und damit bereits im Ertragsanteil des Fonds berücksichtigt. Bei Agencygeschäften werden Erträge und Kosten Dritter über eine Gebührenaufteilung (Fee split) definiert. Hier beträgt der Ertragsanteil des Agenten zwischen 20% und 35% vom Bruttoleiheertrag.

Kosten Dritter als Agent der KVG werden nicht auf Ebene des Sondervermögens offengelegt.

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

0,02% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Wertpapier-Darlehen

Infineon Technologies AG

absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR

377.300,00

Wiedergelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer

1

Clearstream Banking Frankfurt

377.300,00 EUR

Eine Zuordnung der Kontrahenten zu den erhaltenen Sicherheiten ist auf Geschäftsartenebenen durch die Globalbesicherung im Einzelnen bei Total Return Swaps nicht möglich. Der ausgewiesene Wert enthält daher ausdrücklich keine Total Return Swaps, diese sind innerhalb der Globalbesicherung jedoch ausreichend besichert.

Deka-ESG Gesundheit

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	0,00
Sammelkonten / Depots	0,00
andere Konten / Depots	0,00
Verwahrart bestimmt Empfänger	0,00

Da eine Zuordnung begebener Sicherheiten bei Total Return Swaps auf Geschäftsartenebene durch die Globalbesicherung im Einzelnen nicht möglich ist, erfolgt der %-Ausweis für die Verwahrarten ohne deren Berücksichtigung.

Die Summenangabe der Sicherheiten nach Instrumentenart, Restlaufzeit, Sicherheitenaussteller und Verwahrer kann rundungsbedingt von der Summe der angegebenen Einzelwerte abweichen.

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				
CH1243598427	Sandoz Group AG Namens-Aktien	STK	0	155.000
CH1429326825	Siegfried Holding AG Nam.Akt.	STK	0	30.000
EUR				
IT0004056880	Amplifon S.p.A. Azioni nom.	STK	0	125.000
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port.	STK	1.000	16.000
GBP				
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group PLC Reg.Shares	STK	0	2.400.000
USD				
US05352A1007	Avantor Inc. Reg.Shares	STK	0	185.000
US09061G1013	Biomarin Pharmaceutical Inc. Reg.Shares	STK	78.000	78.000
US14149Y1082	Cardinal Health Inc. Reg.Shares	STK	8.000	8.000
US03073E1055	Cencora Inc. Reg.Shares	STK	3.000	10.000
NL0011606264	Merus N.V. Aandelen aan toonder	STK	0	21.000
US60855R1005	Molina Healthcare Inc. Reg.Shares	STK	0	22.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
USD				
US00973Y1082	Akero Therapeutics Inc Reg.Shares	STK	0	20.000

Deka-ESG Gesundheit

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