

Halbjahresbericht
zum 31. März 2024.

Deka-Flex defensiv

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

31. März 2024

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Dekaflex defensiv für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024.

Der Rückgang der Teuerungsraten im Berichtszeitraum sorgte für eine deutliche Entlastung an den Finanzmärkten. Dennoch hat sich in Deutschland die Wirtschaftsdynamik merklich abgekühlt, was sich in einer Schrumpfung des Bruttoinlandsprodukts im Jahr 2023 niederschlug. Auch die Konjunktur in Euroland findet nur schwer aus ihrer Schwächephase heraus. Positiv ausgefallene Konjunkturindikatoren im ersten Quartal 2024 lassen jedoch auf eine Erholung im laufenden Jahr hoffen. Sehr robust präsentierte sich hingegen weiterhin die Wirtschaftslage in den USA. Die anhaltenden geopolitischen Belastungsfaktoren wie der Ukraine-Krieg oder der Nahost-Konflikt sorgten im Berichtszeitraum wiederholt für Verunsicherung.

Die Geld- und Fiskalpolitik konzentrierte sich weiterhin auf die Inflations-Bekämpfung, wobei sich die Tonlage zum Jahresende 2023 spürbar abmilderte. Während die Fed das Leitzinsintervall von 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent beibehielt, erhöhte die EZB noch im September den Hauptrefinanzierungssatz auf 4,50 Prozent. Mit ersten Anzeichen für ein Ende des Zinserhöhungs-Zyklus entfernten sich die Verzinsungen ab November wieder sichtlich von ihren zuvor erreichten Höchstständen, bevor im ersten Quartal 2024 insbesondere die Daten zur Preisentwicklung in den USA für Ernüchterung und wieder ansteigende Renditen sorgten. Die Verzinsung 10-jähriger deutscher Bundesanleihen lag Ende März bei 2,3 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten mit 4,2 Prozent.

An den Aktienmärkten spiegelten sich ab November die Zinssenkungserwartungen in signifikanten Kursanstiegen wider, sodass die wichtigsten Aktienindizes im Berichtszeitraum mehrheitlich erfreuliche Zuwächse verzeichneten. Der DAX in Deutschland und der Dow Jones Industrial in den USA kletterten auf ein neues Rekordhoch und in Japan überwand der Nikkei 225 die Rekordmarke aus dem Jahr 1989. Lediglich der chinesische Aktienmarkt litt unter einem schwachen Wirtschaftswachstum und einer scheinbar nicht enden wollenden Immobilienkrise.

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.

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 31. März 2024	6
Vermögensaufstellung zum 31. März 2024	7
Anhang	10
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	11

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.

Deka-Flex defensiv

Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite unter Geringhaltung der Anteilspreisschwankungen durch eine defensive Anlagepolitik hinsichtlich Spread- und Durationsrisiken. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um das zu erreichen, legt der Fonds hauptsächlich in m fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, insbesondere Unternehmens- und Staatsanleihen und Covered Bonds sowie Geldmarktinstrumente an. Mindestens 51% der Vermögensgegenstände des Fonds müssen eine Restlaufzeit von mehr als 2 Jahren aufweisen. In Aktien, Wandelschuldverschreibungen, Options- und Aktienanleihen, Genussscheine und Zertifikate sowie in Wertpapiere in Form von Anteilen an geschlossenen Fonds darf nicht investiert werden. Die Anlagen lauten auf Euro bzw. sind vollständig gegen Euro gesichert.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der fundamental orientierte Investmentansatz kombiniert gezielt "Top-Down" sowie "Bottom-Up"-Elemente. Die Basis stellt die Analyse makroökonomischer sowie (geo)politischer Parameter dar, ergänzt durch qualitative sowie quantitative fundamentale Bewertungen der einzelnen Vermögensgegenstände, z.B. Bonitätsanalyse der Emittenten, relativer Vergleich der Wertpapiere mit anderen korrespondierenden Ausstellern. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Dieser Investmentfonds darf mehr als 35% des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland, der USA, Italiens, Spaniens, Portugals, Frankreichs, Großbritanniens, Irlands, der Niederlande, Belgiens, Österreichs und Finnlands investieren.

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.

Wichtige Kennzahlen

Deka-Flex defensiv

Performance*	6 Monate
	2,9%
ISIN	DE0007019440

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

Deka-Flex defensiv

Vermögensübersicht zum 31. März 2024.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	46.041.877,97	97,52
Australien	847.309,75	1,79
Belgien	1.269.859,50	2,70
Dänemark	402.284,00	0,85
Deutschland	3.743.173,00	7,93
Frankreich	8.599.593,88	18,21
Großbritannien	2.984.107,25	6,31
Irland	1.955.854,75	4,15
Italien	3.964.609,39	8,40
Japan	1.869.760,63	3,96
Kanada	2.279.797,13	4,83
Luxemburg	301.065,00	0,64
Neuseeland	1.231.688,50	2,61
Niederlande	7.390.300,26	15,66
Norwegen	1.747.416,00	3,70
Schweden	2.139.705,43	4,53
Spanien	1.184.194,50	2,50
USA	4.131.159,00	8,75
2. Derivate	37.303,76	0,07
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	536.433,07	1,13
4. Sonstige Vermögensgegenstände	620.104,53	1,31
II. Verbindlichkeiten	-10.892,39	-0,03
III. Fondsvermögen	47.224.826,94	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	46.041.877,97	97,52
EUR	46.041.877,97	97,52
2. Derivate	37.303,76	0,07
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	536.433,07	1,13
4. Sonstige Vermögensgegenstände	620.104,53	1,31
II. Verbindlichkeiten	-10.892,39	-0,03
III. Fondsvermögen	47.224.826,94	100,00

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

Deka-Flex defensiv

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								39.242.066,71	83,12
Verzinsliche Wertpapiere								39.242.066,71	83,12
EUR								39.242.066,71	83,12
XS2644410214	4,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. MTN 23/28	EUR		300.000	0	0	% 101,479	304.435,50	0,64
XS2747616105	4,5420 % ABN AMRO Bank N.V. FLR MTN 24/27	EUR		600.000	600.000	0	% 100,717	604.299,00	1,28
FR001400M8T2	4,3750 % ALD S.A. Preferred MTN 23/26	EUR		900.000	1.400.000	500.000	% 101,197	910.768,50	1,93
FR001400O457	3,8750 % ALD S.A. Preferred MTN 24/27	EUR		400.000	400.000	0	% 100,298	401.190,00	0,85
FR0012300812	1,8750 % APRR MTN 14/25	EUR		500.000	0	0	% 98,574	492.867,50	1,04
FR001400F6O6	4,1250 % Arval Service Lease S.A. MTN 23/26	EUR		1.200.000	1.200.000	0	% 100,637	1.207.638,00	2,57
XS2242747181	0,1550 % Asahi Group Holdings Ltd. Notes 20/24	EUR		1.125.000	0	0	% 97,960	1.102.044,38	2,33
XS2597991988	4,5000 % ASB Bank Ltd. MTN 23/27	EUR		550.000	0	0	% 102,753	565.141,50	1,20
XS2590758400	3,5500 % AT & T Inc. Notes 23/25	EUR		500.000	0	500.000	% 99,836	499.177,50	1,06
FR001400DNT6	3,0000 % AXA Bank Europe SCF MT Obl. Fonc. 22/26	EUR		900.000	0	0	% 99,444	894.996,00	1,90
XS2387929834	4,9220 % Bank of America Corp. FLR MTN 21/26	EUR		1.000.000	0	0	% 100,898	1.008.980,00	2,14
XS2465609191	1,0000 % Bank of Montreal MT Mortg.Cov. Bds 22/26	EUR		1.200.000	0	0	% 95,445	1.145.340,00	2,43
FR001400N5B5	3,5000 % Banque Stellantis France S.A. Pref. MTN 24/27	EUR		300.000	300.000	0	% 99,545	298.635,00	0,63
XS2487667276	2,8850 % Barclays PLC FLR MTN 22/27	EUR		875.000	0	0	% 98,486	861.752,50	1,82
DE000BLB9V03	4,4820 % Bayerische Landesbank FLR MTN IHS 24/26	EUR		500.000	500.000	0	% 99,775	498.875,00	1,06
DE000BLB6JZ6	4,2500 % Bayerische Landesbank MT IHS 23/27	EUR		700.000	700.000	0	% 101,684	711.788,00	1,51
FR0014009YD9	1,7500 % BPCE S.A. Preferred MTN 22/27	EUR		800.000	800.000	0	% 95,285	762.280,00	1,61
FR001400OEP0	4,5780 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel FLR Pref. MTN 24/27	EUR		1.200.000	1.200.000	0	% 100,290	1.203.474,00	2,55
XS2708354811	4,7500 % CA Auto Bank Sp.A. MTN 23/27	EUR		900.000	900.000	0	% 102,330	920.970,00	1,95
XS2468378059	1,6250 % Caixabank S.A. FLR Non-Pref. MTN 22/26	EUR		900.000	0	0	% 97,751	879.759,00	1,86
XS2755443459	4,6250 % Canadian Imperial Bk of Comm. FLR MTN 24/27	EUR		375.000	375.000	0	% 100,740	377.773,13	0,80
FR001400HQM5	4,0790 % Carrefour Banque MTN 23/27	EUR		700.000	700.000	0	% 100,701	704.907,00	1,49
XS2757515882	3,3750 % Coca Cola HBC Finance B.V. MTN 24/28	EUR		325.000	325.000	0	% 100,181	325.588,25	0,69
DE000CB0HRY3	0,1000 % Commerzbank AG MTN IHS S.973 21/25	EUR		500.000	0	0	% 95,171	475.852,50	1,01
FR001400GDG7	4,2460 % Crédit Agricole S.A. FLR Pref MTN 23/25	EUR		500.000	0	0	% 100,217	501.085,00	1,06
XS2648076896	4,0000 % CRH SMW Finance DAC MTN 23/27	EUR		775.000	0	0	% 101,773	788.740,75	1,67
XS2573569220	4,0000 % Danske Bank AS FLR Preferred MTN 23/27	EUR		400.000	400.000	0	% 100,571	402.284,00	0,85
XS2082333787	0,3000 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN Anl. Ausg.150 19/26	EUR		600.000	600.000	0	% 91,972	551.832,00	1,17
XS2432293673	0,2500 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 22/25	EUR		800.000	0	0	% 94,766	758.124,00	1,61
XS2623957078	3,6250 % ENI S.p.A. MTN 23/27	EUR		1.275.000	0	0	% 100,557	1.282.095,38	2,72
XS2532681074	3,7500 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA MTN 22/27	EUR		775.000	0	0	% 100,488	778.778,13	1,65
XS2486589596	3,0190 % HSBC Holdings PLC FLR MTN 22/27	EUR		600.000	600.000	0	% 98,486	590.913,00	1,25
XS2483607474	2,1250 % ING Groep N.V. FLR MTN 22/26	EUR		600.000	0	0	% 98,094	588.561,00	1,25
XS2625195891	4,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pref. MTN 23/26	EUR		975.000	0	0	% 100,797	982.765,88	2,08
BE0002846278	1,5000 % KBC Groep N.V. FLR MTN 22/26	EUR		1.300.000	0	0	% 97,682	1.269.859,50	2,70
DE000LB39BG3	4,5950 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. FLR MTN S.849 24/26	EUR		900.000	900.000	0	% 99,812	898.303,50	1,90
XS2078918781	0,5000 % Lloyds Banking Group PLC FLR MTN 19/25	EUR		1.000.000	0	0	% 98,024	980.240,00	2,08
XS2775724862	4,6380 % Lloyds Banking Group PLC FLR MTN 24/27	EUR		275.000	275.000	0	% 100,445	276.223,75	0,58
XS2758931880	3,7330 % Mitsubishi HC Capital UK PLC MTN 24/27	EUR		275.000	275.000	0	% 99,992	274.978,00	0,58
XS2446386356	2,1030 % Morgan Stanley FLR MTN 22/26	EUR		850.000	0	0	% 98,111	833.943,50	1,77
XS2581397986	3,2627 % National Austr. Bank Ltd. Mortg.Cov. MT Bds 23/26	EUR		850.000	0	0	% 99,684	847.309,75	1,79
XS1645494375	1,0000 % National Grid North Amer. Inc. MTN 17/24	EUR		1.000.000	0	0	% 99,192	991.920,00	2,10
FR0014007KL5	0,5000 % RCI Banque S.A. Senior MTN 22/25	EUR		425.000	0	0	% 95,852	407.368,88	0,86
XS2441296923	0,5000 % Santander Consumer Bank AS Preferred MTN 22/25	EUR		800.000	0	0	% 95,712	765.696,00	1,62
XS2643041721	4,1250 % Skandinaviska Enskilda Banken Preferred MTN 23/27	EUR		475.000	0	0	% 102,334	486.086,50	1,03
FR001400KZP3	4,2500 % Société Générale S.A. MTN 23/26	EUR		800.000	800.000	0	% 101,798	814.384,00	1,72

Deka-Flex defensiv

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
XS1493333717	0,8750 % Swedish Match AB MTN 16/24		EUR	1.061.000	0	0	% 98,530	1.045.403,30	2,21	
XS2457002538	0,4500 % The Bank of Nova Scotia MTN Mortg.Cov. Bds 22/26		EUR	800.000	800.000	0	% 94,586	756.684,00	1,60	
XS2400997131	0,0000 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV MTN 21/25		EUR	1.200.000	0	0	% 94,919	1.139.028,00	2,41	
XS2744121869	3,1250 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV MTN 24/27		EUR	650.000	650.000	0	% 99,337	645.690,50	1,37	
DE000A3LBGG1	4,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. MTN 22/25		EUR	300.000	0	0	% 100,355	301.065,00	0,64	
XS2604697891	3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. MTN 23/26		EUR	600.000	0	0	% 100,221	601.326,00	1,27	
XS2440678915	0,6250 % Volvo Treasury AB MTN 22/25		EUR	625.000	0	0	% 97,315	608.215,63	1,29	
XS2448001813	1,0990 % Westpac Securities NZ Ltd. MTN 22/26		EUR	700.000	0	0	% 95,221	666.547,00	1,41	
XS2530756191	3,0000 % Wolters Kluwer N.V. Notes 22/26		EUR	250.000	0	0	% 99,233	248.082,50	0,53	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								6.799.811,26	14,40	
Verzinsliche Wertpapiere								6.799.811,26	14,40	
EUR								6.799.811,26	14,40	
XS2337060607	0,0000 % CCEP Finance (Ireland) DAC Notes 21/25		EUR	600.000	0	0	% 94,939	569.631,00	1,21	
XS2466172280	1,2500 % Daimler Truck Intl Finance MTN 22/25		EUR	500.000	0	0	% 97,650	488.247,50	1,03	
XS2623129256	3,8750 % Daimler Truck Intl Finance MTN 23/26		EUR	300.000	0	0	% 100,884	302.652,00	0,64	
XS2526860965	2,6140 % East Japan Railway Co. MTN 22/25		EUR	525.000	0	0	% 98,690	518.122,50	1,10	
XS2462324745	1,2500 % Haleon Netherlands Capital B.V. MTN 22/26		EUR	775.000	0	0	% 95,696	741.640,13	1,57	
XS2408491947	0,2440 % JDE Peet's N.V. MTN 21/25		EUR	975.000	0	0	% 97,135	947.061,38	2,01	
XS2765559799	3,0000 % Linde PLC MTN 24/28		EUR	600.000	600.000	0	% 99,581	597.483,00	1,27	
XS2790333616	4,5850 % Morgan Stanley FLR MTN 24/27		EUR	600.000	600.000	0	% 100,267	601.599,00	1,27	
XS2484339499	1,8750 % PPG Industries Inc. Notes 22/25		EUR	200.000	0	0	% 97,770	195.539,00	0,41	
XS2644417227	4,5000 % Santander Consumer Bank AG MTN 23/26		EUR	600.000	0	0	% 101,087	606.522,00	1,28	
XS2057872595	0,2500 % SPAREBANK 1 ØSTLANDET Preferred MTN 19/24		EUR	1.000.000	0	0	% 98,172	981.720,00	2,08	
XS2547591474	3,6020 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. Mortg.Cov. MTN 23/26		EUR	250.000	0	0	% 99,838	249.593,75	0,53	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	46.041.877,97	97,52
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Zins-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte								16.430,00	0,03	
EURO Bobl Future (FGBM) Juni 24		XEUR	EUR	3.100.000				16.430,00	0,03	
Summe Zins-Derivate								EUR	16.430,00	0,03
Swaps										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Zinsswaps								20.873,76	0,04	
(Erhalten/Zahlen)										
IRS EURIBORM06 EUR / 3.133% EUR / DGZ_FRA 09.02.2026		OTC	EUR	6.000.000				20.873,76	0,04	
Summe Swaps								EUR	20.873,76	0,04
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	442.217,53			% 100,000	442.217,53	0,94	
EUR-Guthaben bei										
Bayerische Landesbank			EUR	17.218,02			% 100,000	17.218,02	0,04	
Commerzbank AG			EUR	60.252,52			% 100,000	60.252,52	0,13	
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main			EUR	1.549,33			% 100,000	1.549,33	0,00	
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	2.053,67			% 100,000	2.053,67	0,00	
Landesbank Berlin AG			EUR	1.375,36			% 100,000	1.375,36	0,00	
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale			EUR	1.652,66			% 100,000	1.652,66	0,00	
Landesbank Saar			EUR	1.118,29			% 100,000	1.118,29	0,00	
Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-			EUR	8.995,69			% 100,000	8.995,69	0,02	
Summe Bankguthaben								EUR	536.433,07	1,13
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	536.433,07	1,13
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	569.014,43				569.014,43	1,20	
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	51.090,10				51.090,10	0,11	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	620.104,53	1,31

Deka-Flex defensiv

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-10.892,39				-10.892,39	-0,03
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-10.892,39	-0,03
Fondsvermögen									
Umlaufende Anteile							EUR	47.224.826,94	100,00
Anteilwert							STK	961.759,000	
							EUR	49,10	

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

OTC

Over-the-Counter

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS2560411543	3,6250 % Achmea B.V. MTN 22/25	EUR	0	725.000
FR001400GOW1	4,4820 % ALD S.A. FLR MTN 23/25	EUR	0	300.000
FR0014008FH1	0,8750 % Arval Service Lease S.A. MTN 22/25	EUR	0	1.200.000
XS1637277572	1,0000 % BNP Paribas S.A. Non-Preferred MTN 17/24	EUR	0	500.000
XS1750122225	0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 18/25	EUR	0	1.000.000
XS2332254015	0,0000 % CA Auto Bank S.p.A. MTN 21/24	EUR	0	925.000
XS2545263399	3,2500 % Carlsberg Breweries A/S MTN 22/25	EUR	0	450.000
FR0014003Z81	0,1070 % Carrefour Banque MTN 21/25	EUR	0	900.000
DE000CZ43ZJ6	2,7500 % Commerzbank AG MTN P.58 22/25	EUR	0	1.000.000
XS2544645117	3,2460 % Commonwealth Bank of Australia MT Cov. Bds 22/25	EUR	0	750.000
XS2534984716	2,6250 % Coventry Building Society MT Cov. Bds 22/26	EUR	0	500.000
XS1198117670	1,1250 % Essity AB MTN 15/25	EUR	0	400.000
XS2405467528	0,1250 % General Mills Inc. Notes 21/25	EUR	0	1.175.000
DE000LB2CHW4	0,3750 % Ldsbk Baden-Württemb. MTN S.806 19/24	EUR	0	1.000.000
XS2582348046	3,2500 % Lloyds Bank PLC MT Cov. Bds 23/26	EUR	0	475.000
XS2530506752	2,8750 % OP Yrityspankki Oyj Preferred MTN 22/25	EUR	0	750.000
XS2534276808	2,8750 % Sparebank 1 SR-Bank ASA Pref. MTN 22/25	EUR	0	800.000
XS2555209381	3,1250 % Sparebank. Sør Boligkre. AS Mortg.Cov. MTN 22/25	EUR	0	450.000
XS2441551970	4,9560 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 22/25	EUR	0	1.575.000
XS2508690612	1,7070 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov. Bds 22/25	EUR	0	600.000
CH1168499791	1,0000 % UBS Group AG FLR MTN 22/25	EUR	0	950.000
XS2583352443	3,5000 % Volvo Treasury AB MTN 23/25	EUR	0	200.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS2306220190	0,0000 % ALD S.A. MTN 21/24	EUR	0	1.100.000

Gattungsbezeichnung

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e)): EURO Bobl Future (FGBM))

Stück bzw. Anteile bzw. Whg.

Volumen in 1.000

EUR

5.393

Deka-Flex defensiv

Anhang.

Umlaufende Anteile
Anteilwert

STK
EUR

961.759
49,10

Angaben zu Bewertungsverfahren

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch (§ 168) und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung (KARBV).

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.

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.

Die Gesellschaft hat die Verwaltung des Fonds zum 30. September 2024 gekündigt, was dessen Auflösung zu diesem Zeitpunkt zur Folge hat.

Frankfurt am Main, den 2. April 2024
Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH
Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz

Frankfurt am Main

Gründungsdatum

17. Mai 1995; die Gesellschaft übernahm das Investmentgeschäft der am 17. August 1956 gegründeten Deka Deutsche Kapitalanlagegesellschaft mbH.

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2022

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 93,1 Mio.

Alleingeschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Matthias Danne
Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main und der Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main und der WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf

Stellvertretende Vorsitzende

Birgit Dietl-Benzin
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main und der S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG, Wiesbaden

Mitglieder

Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof
Vorsitzender des Vorstandes der Ostsächsische Sparkasse Dresden, Dresden

Jörg Munning
Vorsitzender des Vorstandes der LBS Landesbausparkasse NordWest, Münster

Peter Scherkamp, München

Geschäftsführung

Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)
Vorsitzender des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Jörg Boysen

Thomas Ketter
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main;
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Thomas Schneider
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A., Luxemburg;
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Europa-Allee 91
60486 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. März 2024

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



Deka Investment GmbH

Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main
Postfach 11 05 23
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 71 47 - 0
www.deka.de

