

Halbjahresbericht
zum 30. April 2025.

Deka-EinkommensStrategie

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



Bericht des Vorstands.

30. April 2025

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-EinkommensStrategie für den Zeitraum vom 1. November 2024 bis zum 30. April 2025.

Sinkende Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie rückläufige Inflationsraten unterstützten in der Berichtsperiode über weite Strecken die Finanzmärkte und verliehen insbesondere den Aktienbörsen bis in den März hinein Rückenwind. Geopolitische Belastungsfaktoren wie der Ukraine-Krieg sowie der Politikwechsel durch die neue US-Regierung sorgten jedoch im Berichtszeitraum wiederholt für Verunsicherung. Insbesondere die zahlreichen Zollankündigungen durch Donald Trump trübten die Stimmung sowie globalen Konjunkturaussichten und führten speziell im April zu einer Achterbahnhfahrt an den Börsen.

Auf Seiten der Geldpolitik nahmen einige Zentralbanken den nachlassenden Inflationsdruck zum Anlass für weitere Leitzinssenkungen. So führte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz auf zuletzt 2,40 Prozent zurück. Die US-Notenbank Fed verringerte die Bandbreite auf 4,25 Prozent bis 4,50 Prozent, unterließ in den letzten Monaten jedoch angesichts gestiegener Unsicherheiten wie den Auswirkungen der Zollankündigungen weitere Reduzierungen. Die Rentenmärkte wiesen eine volatile Entwicklung auf. Nach dem Anstieg bis Mitte November 2024 gaben die US-Renditen wieder nach. Zuletzt rentierten US-Staatsanleihen mit 10-jähriger Laufzeit mit 4,2 Prozent. Die Rendite vergleichbarer Euroland-Staatsanleihen sank im Dezember auf einen Tiefpunkt bei 2,1 Prozent und notierte zum Stichtag bei 2,4 Prozent.

Die gelockerte Geldpolitik der Notenbanken wirkte bis in den März unterstützend für die Kurse an den weltweiten Aktienmärkten. Dabei erreichten viele Börsenindizes wie DAX oder der Dow Jones Industrial neue Allzeithöchs. Jedoch verzeichneten die Kurse im Technologiesektor eine spürbare Korrektur. Der Goldpreis kletterte angesichts der erhöhten Unsicherheit an den Märkten auf einen neuen Rekordstand und lag zum Ende der Berichtsperiode bei 3.289 US-Dollar pro Feinunze. Am Devisenmarkt kletterte der Euro nach volatiler Entwicklung bis Ende April auf 1,14 US-Dollar. Rohöl verbilligte sich angesichts gestiegener Konjunktursorgen merklich und lag zuletzt bei rund 63 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



Holger Hildebrandt



Eugen Lehnertz

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensaufstellung zum 30. April 2025	6
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 beigefügt sind, erfolgen.

Deka-EinkommensStrategie

Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds Deka-EinkommensStrategie (bis zum 31. März 2025 lautete der Fondsname Deka-Nachhaltigkeit EinkommensStrategie) ist es, durch die Nutzung von Chancen und die Vermeidung von Risiken, die sich aus ökonomischen, ökologischen und sozialen oder die Unternehmensführung betreffenden Entwicklungen ergeben, mittel- bis langfristig eine angemessene Gesamtrendite aus Kapitalwachstum und Ertrag in Euro zu erwirtschaften. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds in Anleihen, die über eine hohe Bonität verfügen (Investment Grade) sowie mittel- bis langfristig orientierte aktienbezogene Strategien mit in der Regel ausgewogenem Chance-Risiko-Profil an. Durch die Beimischung eher kurzfristig ausgerichteter Anlageopportunitäten mit Bezug zu den Aktienmärkten soll eine ausgewogene Ertragsmischung erreicht werden.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Die Anlageentscheidungen basieren auf der Auswertung von historischen Kapitalmarktpreisen und daraus abgeleiteten Größen wie implizite Volatilitäten von Einzeltiteln und Indexwerten sowie Bonitätseinstufungen von Ratingagenturen, Kupons und Restlaufzeiten von Anleihen. Das Fondsmanagement nutzt bei der Portfoliozusammenstellung quantitative Zeitreihenanalysen, mit dem Ziel dadurch Wertpapiere bzw. Derivate zu erwerben, die ein attraktives Chance-Risiko-Profil aufweisen und zwar im zeitlichen Rahmen als auch relativ zum Rest aller zulässigen Investments unter Berücksichtigung aller Anlagerestriktionen. Im Rahmen des Investmentansatzes wird daher auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische, soziale und/oder die Unternehmens- bzw. Staatsführung betreffende Kriterien (ESG-Kriterien) berücksichtigt. Dazu werden Unternehmen nach Kriterien für Umweltmanagement (z.B. Klimaschutz, Umweltpolitik), soziale Verantwortung (z.B. Sozialstandards in der Lieferkette, Sicherheit und Gesundheit) und Unternehmensführung (z.B. Bestechung, Korruption, Transparenz und Berichterstattung) bewertet und im Ergebnis entweder in das investierbare Universum aufgenommen oder aus diesem ausgeschlossen. Bei staatlichen Emittenten stehen Kriterien wie beispielsweise Ressourcennutzung und Treibhausgasemissionen (E), Einkommensungleichheiten und Arbeitslosigkeit (S) oder politische Rechte und zivile Freiheiten (G) im Fokus. Die Ausschlusskriterien orientieren sich 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 unter anderem den Schutz der Menschenrechte sicherstellen sowie die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen und im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen. Die Einstufung welche Unternehmen in diesem Sinne

Wichtige Kennzahlen

Deka-EinkommensStrategie

Performance*	6 Monate
	1,7%
ISIN	LU2206794112

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

kontroverse Geschäftspraktiken anwenden, erfolgt im Rahmen des Investmentprozesses.

Unternehmen, die kontroverse Waffen herstellen, werden grundsätzlich aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Nicht investiert wird zudem in Staaten, die nach dem Freedom-House Index als „unfrei“ („not free“) eingestuft werden und/oder nach dem Corruption-Perceptions-Index einen Score von weniger als 40 aufweisen. Dazu werden nur Zielfonds in das Anlageuniversum aufgenommen, welche bezüglich ihrer Principal-Adverse-Impact-Kennzahlen zu den besten 50% aus ihrer Vergleichsgruppe gehören. Aus dem verbleibenden Anlageuniversum werden Zielfonds ausgeschlossen, die ein niedrigeres MSCI-ESG-Rating als „BBB“ oder eine vergleichbare Bewertung aufweisen. 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.

Dieser Investmentfonds darf mehr als 35 Prozent des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland und Frankreichs 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.

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.

Deka-EinkommensStrategie

Vermögensaufstellung zum 30. April 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								145.532.582,39	57,09
Verzinsliche Wertpapiere								145.532.582,39	57,09
EUR								145.532.582,39	57,09
XS2573331324	3,6250 % ABN AMRO Bank N.V. Preferred MTN 23/26	EUR	4.000.000	0	0	%	100,945	4.037.780,00	1,58
DE000A0Z1UM6	0,6250 % Bayer.Landesbodenkreditanstalt IHS 16/26	EUR	5.000.000	0	0	%	97,858	4.892.900,00	1,92
DE000BHY0JU9	1,8750 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfe. 22/25	EUR	6.000.000	0	0	%	99,869	5.992.110,00	2,35
XS2540993685	2,7500 % BNG Bank N.V. MTN 22/27	EUR	4.000.000	4.000.000	0	%	101,600	4.064.000,00	1,59
FRO014007QS7	0,0100 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 22/27	EUR	6.000.000	6.000.000	0	%	96,540	5.792.400,00	2,27
FRO013463551	0,0100 % Caisse Refinancement l'Habitat Covered Bonds 19/26	EUR	5.000.000	5.000.000	0	%	96,861	4.843.050,00	1,90
DE000CZ43Z15	3,3750 % Commerzbank AG MTN Oeff.-Pfe. P.62 23/25	EUR	4.171.000	0	0	%	100,894	4.208.267,89	1,65
XS1811812145	0,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. MT Cov. Bds 18/26	EUR	3.000.000	0	0	%	98,668	2.960.025,00	1,16
FRO01400J4X8	3,7500 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF MT Obl.Fonc. 23/26	EUR	6.000.000	6.000.000	0	%	102,050	6.123.000,00	2,40
EU000A1G0EB6	0,4000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 19/26	EUR	10.000.000	10.000.000	0	%	98,880	9.888.000,00	3,88
EU000A3K4D5	0,8000 % Europaeische Union MTN 22/51	EUR	8.000.000	0	0	%	99,771	7.981.680,00	3,13
DE000A14KJ84	0,5000 % Freistaat Thüringen Landessch. S.2015/0115/25	EUR	5.000.000	0	0	%	99,967	4.998.325,00	1,96
DE000A2TSTU4	0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 19/26	EUR	11.000.000	11.000.000	0	%	97,445	10.718.950,00	4,21
DE000A14JYZ4	0,6250 % Land Baden-Württemberg Landessch.16/26 ¹⁾	EUR	4.000.000	0	0	%	98,930	3.957.180,00	1,55
DE000A11QE86	0,2500 % Land Brandenburg Schatzanw. 16/26	EUR	3.500.000	3.500.000	0	%	97,547	3.414.127,50	1,34
DE000SHFM816	0,0100 % Land Schleswig-Holstein Landessch. Ausg.12/25	EUR	2.200.000	0	0	%	99,286	2.184.292,00	0,86
XS1673096829	0,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank MTN 17/25	EUR	4.000.000	0	0	%	99,401	3.976.040,00	1,56
XS2433126807	0,0100 % Lb.Hessen-Thueringen GZ MTN Hyp.-Pfe. S.H346 22/27	EUR	6.000.000	6.000.000	0	%	95,561	5.733.630,00	2,25
XS2079798562	0,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV MTN 19/26	EUR	7.000.000	0	0	%	97,145	6.800.150,00	2,67
XS2500414623	1,5000 % Oesterreichische Kontrollbk AG MTN 22/27	EUR	5.000.000	5.000.000	0	%	98,936	4.946.775,00	1,94
XS2717292788	3,3750 % OP-Asuntoluoottopankki Oyj Cov. MTN 23/27	EUR	8.000.000	8.000.000	0	%	102,377	8.190.160,00	3,21
FI4000167317	0,8750 % Republik Finnland Bonds 15/25	EUR	6.000.000	0	0	%	99,568	5.974.080,00	2,34
AT0000A1K9C8	0,7500 % Republik Österreich Bundesanl. 16/26	EUR	6.000.000	6.000.000	0	%	98,494	5.909.610,00	2,32
XS2623820953	3,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken MT Cov. Bds 23/25	EUR	4.000.000	4.000.000	0	%	100,575	4.022.980,00	1,58
FR001400DHZ5	3,0000 % Société Générale SFH S.A. MT Obl.Fin.Hab. 22/25	EUR	4.000.000	0	0	%	100,398	4.015.920,00	1,58
XS1197833053	1,1250 % The Coca-Cola Co. Notes 15/27	EUR	5.000.000	5.000.000	0	%	97,903	4.895.150,00	1,92
DE000HV2AZG5	3,1250 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN Offf.-Pf. S.2140 23/25	EUR	5.000.000	0	0	%	100,240	5.012.000,00	1,97
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								87.987.600,00	34,52
Verzinsliche Wertpapiere								4.985.160,00	1,95
EUR								4.985.160,00	1,95
DE000DL8Y3N6	0,2000 % Deutsche Bank AG Festzinsanl. 20/26	EUR	500.000	0	0	%	98,513	492.562,50	0,19
DE000A2DAHX5	0,5000 % Freie u.Hansestadt Hamburg IHS 17/25	EUR	4.500.000	0	0	%	99,836	4.492.597,50	1,76
Zertifikate								83.002.440,00	32,57
EUR								83.002.440,00	32,57
DE0000BC0K9J8	Barclays Bank PLC Ak-M.E.-Zr. Index 24/29	STK	13.000	13.000	0	EUR	1.007,280	13.094.640,00	5,14
DE000KJ5DC45	Citi.GI.M.Fdg Lux.S.C.A. Al-Me.Auto.Zer.A7TE 24/29	STK	12.000	0	0	EUR	1.021,030	12.252.360,00	4,81
DE000JT2LN95	J.P. Morgan Str. P. B.V. Ph.A. Al-Zert.AB8A 24/29	STK	10.000	0	0	EUR	1.036,880	10.368.800,00	4,07
DE000JF7QV29	J.P. Morgan Struc. Prod. B.V. Ph. Autoc SX5E 25/30	STK	10.000	10.000	0	EUR	982,670	9.826.700,00	3,86
XS2814752403	Merrill Lynch B.V. NOTE Al.-Zert. 24/29	EUR	12.000.000	0	0	%	103,040	12.364.800,00	4,85
DE000MSOK3Q9	Morgan Stanley & Co. Int'l PLC Phoe.Autoc.N	EUR	13.000.000	0	0	%	99,650	12.954.500,00	5,08
DE000UBS0G22	UBS AG Express Zert. A7TE 24/29	STK	12.000	0	0	EUR	1.011,720	12.140.640,00	4,76
Summe Wertpapiervermögen								233.520.182,39	91,61

Deka-EinkommensStrategie

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)				
Derivate													
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)													
Aktienindex-Derivate													
Forderungen/ Verbindlichkeiten													
Optionsrechte**)													
Optionsrechte auf Aktienindices													
ESTX 50 ESG (AB8A) Put Mai 25 203 W0205				XEUR	Anzahl -1.700	EUR	0,010	-1.700,00	0,00				
Summe der Aktienindex-Derivate								-1.700,00	0,00				
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds													
Bankguthaben													
EUR-Guthaben bei													
DekaBank Deutsche Girozentrale				EUR	20.312.646,05	% EUR	100,000	20.312.646,05	7,98				
Summe der Bankguthaben								20.312.646,05	7,98				
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds													
Sonstige Vermögensgegenstände													
Zinsansprüche													
Forderungen aus Anteilscheingeschäften				EUR	969.248,89	EUR	969.248,89	969.248,89	0,38				
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen								331.808,00	0,13				
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								511,95	0,00				
Sonstige Verbindlichkeiten													
Verwahrstellenvergütung													
Verwaltungsvergütung				EUR	-14.267,30	EUR	-14.267,30	-14.267,30	-0,01				
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften								-95.177,18	-0,04				
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen				EUR	-137.285,56	EUR	-137.285,56	-137.285,56	-0,05				
Sonstige Verbindlichkeiten								-168,94	0,00				
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								-463,51	0,00				
Fondsvermögen													
Umlaufende Anteile													
Anteilwert													
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)				EUR	254.885.334,79	EUR	254.885.334,79	100,00	100,00				
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								2.457.116,000	91,61				
				EUR	103,73	EUR	103,73		0,00				

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

**) Bei Future-Styled Optionsrechten erfolgt die Prämienverrechnung durch tägliche Ausgleichszahlungen (Variation Margin); bei Stock-Styled Optionsrechten erfolgt die Prämienverrechnung bei Geschäftsabschluss. Stock-Styled Optionsrechte fließen mit ihrem Kurswert in das Sondervermögen ein, Future-Styled Optionsrechte mit ihrem unrealisierten Ergebnis.

†) 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	
0,6250 % Land Baden-Württemberg Landessch. 16/26	EUR	4.000.000	3.957.180,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:		3.957.180,00	3.957.180,00

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen empfangenen Sicherheiten:

Renten und rentenähnliche Wertpapiere 13.864.743,98 EUR

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten, Zertifikate und Derivate per: 30.04.2025

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.04.2025

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR

Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

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

Verwendete Vermögensgegenstände

Wertpapier-Darlehen

Marktwert in EUR

3.957.180,00

in % des Fondsvermögens

1,55

Deka-EinkommensStrategie

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen

DekaBank Deutsche Girozentrale

Bruttovolume offene Geschäfte in EUR

3.957.180,00

Sitzstaat

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.

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen

unbefristet

absolute Beträge in EUR

3.957.180,00

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 Rentenpapieren 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-Aktienindizes (z.B. DAX 30, Dow Jones Euro STOXX 50 Index etc.) angesehen. Rentenpapiere 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 Rentenpapieren 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

Bruttovolume offene Geschäfte in EUR

13.864.743,98

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen

Ertragsanteil des Fonds
Kostenanteil des Fonds
Ertragsanteil der KVG

absolute Beträge in EUR

4.601,94
1.518,67
1.518,67

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 Wertpapierleihegesätzen enthaltenen Märgen 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 Bruttoleihesatz. 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.

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

1,69% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

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

Wertpapier-Darlehen

The Bank of Nova Scotia	6.020.148,50
Hamburg Commercial Bank AG	4.810.094,58
Infinen Technologies AG	2.496.990,75
Sparebanken Vest Boligkredit AS	305.593,21
Emissionskonsortium der gemeinsamen Länderschatzanweisungen	130.474,68
Berlin, Land	101.442,26

absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR

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

Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

Deka-EinkommensStrategie

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

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	2
Clearstream Banking Frankfurt	5.042.011,52 EUR
J.P.Morgan AG Frankfurt	8.822.732,46 EUR

Eine Zuordnung der Kontrahenten zu den erhaltenen Sicherheiten ist auf Geschäftsniveau 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.

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
Verwahrt bestimmt Empfänger	0,00

Da eine Zuordnung begebener Sicherheiten bei Total Return Swaps auf Geschäftsniveau 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 Schulscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
FRO012300812	1,8750 % APRR MTN 14/25	EUR	0	3.900.000
ES0413900590	0,0100 % Banco Santander S.A. Mortg. Cov. MTN 20/25	EUR	0	8.000.000
IE000B4TV0D44	5,4000 % Republik Irland Treasury Bonds 09/25	EUR	0	5.000.000
XS1759602953	0,5000 % The Swedish Covered Bond Corp. MTN 18/25	EUR	0	4.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Zertifikate				
EUR				
DE000BC0KX16	Barclays Bank PLC AI-Autoc.-Zert ZK4W 21/26	STK	0	13.000
DE000JK2TQZ5	J.P. Morgan Struc. Prod. B.V. Ph. Autoc SX5E 24/29	STK	0	8.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS2150024540	0,0500 % BNG Bank N.V. MTN 20/25	EUR	0	4.000.000
XSI166201035	1,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 15/25	EUR	0	3.200.000
FRO013329638	0,5000 % CCF SFH MT Obl.Fin.Hab. 18/25	EUR	0	2.000.000
FRO013506870	0,1250 % Crédit Mutuel HomeLoan SFH SA MT Obl.Fin.Hab.20/25	EUR	0	5.000.000
XSI771838494	1,1250 % ING Groep N.V. MTN 18/25	EUR	0	5.000.000
BE0002645266	0,6250 % KBC Groep N.V. MTN 19/25	EUR	0	4.000.000
DE000A3E5XK7	0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 21/24	EUR	0	8.400.000
DE000A1RQDR4	0,0000 % Land Hessen Schätzanw. S.2001 20/25	EUR	0	5.500.000
DE000A14J1C8	0,6250 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.845 15/25	EUR	0	5.000.000

Deka-EinkommensStrategie

Luxemburg, den 2. Mai 2025
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
haftend

EUR 10,4 Mio.
EUR 77,5 Mio.

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland sowie Global Distributor

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main
Deutschland

Stand: 30. April 2025

Vorstand

Holger Hildebrandt
Direktor der Deka International S.A., Luxemburg

Eugen Lehnertz
Direktor 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

Marie-Anne van den Berg, 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 Luxembourg



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