

Jahresbericht zum 30. Juni 2025. **Deka-FlexZins**

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



.Deka
Investments

Bericht des Vorstands.

30. Juni 2025

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-FlexZins für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025.

Sinkende Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie rückläufige Inflationsraten stabilisierten in der Berichtsperiode die Finanzmärkte und gaben insbesondere den Aktienbörsen Auftrieb. Während in Europa, bedingt unter anderem durch die enttäuschende Wirtschaftsentwicklung in Deutschland, nur eine moderate konjunkturelle Aktivität zu konstatieren war, präsentierte sich die Wirtschaft in den USA über weite Strecken in einer dynamischen Verfassung. Geopolitische Belastungsfaktoren wie der Ukraine-Krieg und der Nahost-Konflikt sowie der Politikwechsel durch die neue US-Regierung sorgten jedoch wiederholt für Verunsicherung.

Auf Seiten der Geldpolitik nahmen einige der bedeutenden Zentralbanken den nachlassenden Inflationsdruck zum Anlass für Leitzinssenkungen. So führte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz auf 2,15 Prozent im Juni 2025 zurück. Die US-Notenbank Fed läutete im September 2024 die Zinswende ein und verringerte die Bandbreite auf 4,25 Prozent bis 4,50 Prozent. An den Rentenmärkten zeigten sich auf Jahressicht per saldo relativ geringe Veränderungen. Bis in den September hinein war die Rendite 10-jähriger US-Treasuries zunächst rückläufig, bevor ab Oktober/ November 2024, begünstigt durch die erratische US-amerikanische Handels- und Zollpolitik, die Entwicklung der US-Renditen in eine volatile Seitwärtsbewegung überging. Zuletzt rentierten 10-jährige US-Staatsanleihen mit 4,2 Prozent. Die Rendite vergleichbarer Euroland-Staatsanleihen notierte zum Stichtag bei 2,6 Prozent.

Globale Zinssenkungen wirkten über weite Strecken unterstützend für die Kurse an den weltweiten Aktienmärkten. Dabei erreichten viele Börsenindizes wie DAX oder Dow Jones Industrial neue Allzeithochs. Ab Ende Februar trübte sich das Bild jedoch zusehends ein und die Zollankündigungen des US-Präsidenten Anfang April sorgten kurzzeitig für erhebliche Turbulenzen, bevor eine signifikante Aufwärtsbewegung einsetzte. Der Goldpreis kletterte angesichts der erhöhten Unsicherheit auf einen neuen Rekordstand und lag zum Ende der Berichtsperiode bei 3.303 US-Dollar pro Feinunze. Am Devisenmarkt kletterte der Euro nach volatiler Entwicklung bis Ende Juni auf 1,17 US-Dollar. Rohöl verbilligte sich merklich und lag zuletzt bei rund 68 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. Juni 2025	8
Anhang	22
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	27
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	29

Jahresbericht 01.07.2024 bis 30.06.2025

Deka-FlexZins

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Investmentfonds Deka-FlexZins ist eine von Zins- und Währungsschwankungen weitgehend unabhängige Wertentwicklung in Euro. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds hauptsächlich in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, insbesondere Unternehmensanleihen, Staatsanleihen und Covered Bonds sowie in Geldmarktinstrumente an. Die erworbenen Vermögensgegenstände lauten auf Euro oder sind gegen Euro währungsgesichert. Mindestens 51 Prozent der Vermögensgegenstände weisen eine Restlaufzeit von über 2 Jahren auf. Bis zu 10 Prozent des Fondsvolumens darf in Vermögensgegenstände mit geringerer Bonität (High Yield Bonität) investiert werden (entspricht einem Rating unterhalb von BBB- bei Standard & Poor's oder Fitch bzw. Baa3 bei Moody's).

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 Prozent des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland, Vereinigten Staaten von Amerika, Niederlande, Italien, Spanien, Portugal, Frankreich, Belgien, Österreich, Finnland, Irland und dem Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland 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.

Festverzinsliche Unternehmensanleihen aufgestockt

Trotz zahlreicher geopolitischer Krisenherde und Unsicherheiten durch die neue US-Regierung konnte der Fonds auf ein positives Berichtsjahr zurückblicken.

Wichtige Kennzahlen

Deka-FlexZins

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Anteilklasse CF	4,6%	4,0%	1,9%
Anteilklasse PB	4,7%	4,0%	1,9%
Anteilklasse TF	4,6%	4,0%	1,9%

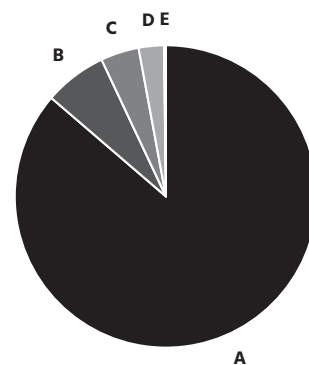
ISIN

Anteilklasse CF	LU0249486092
Anteilklasse PB	LU0475811682
Anteilklasse TF	LU0268059614

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

Fondsstruktur

Deka-FlexZins



A	Unternehmensanleihen	86,3%
B	Wertpapiere mit besonderen Merkmalen	6,7%
C	Pfandbriefe	4,1%
D	Rentenfonds, Geldmarktfonds	2,7%
E	Barreserve, Sonstiges	0,2%

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

Bedingt durch die konstante Normalisierung der Eurozonen-Geldpolitik haben sich auch die Renditekurven normalisiert und die Risikoprämien im Unternehmensanleihebereich leicht eingeeengt. Die EZB hat im abgelaufenen Fonds-Geschäftsjahr durch einige Leitzinssenkungen den restriktiven Bereich verlassen. Das Fondsmanagement hat diesem Umfeld durch eine leichte Verlängerung der Anleihe-Positionen Rechnung getragen. Dabei standen weniger 2- bis 3-jährige Titel sondern eher 4- bis 5-jährige Anleihen im Fokus, da sie einen auskömmlichen Renditevorteil gegenüber kürzeren Anleihen aufwiesen. Zudem wurden die kurzfristigen Phasen der Risikoaversion bedingt durch die weltweiten Konflikte wie z.B. der fortwährende Krieg Russlands gegen die Ukraine, der Israel-Gaza-Konflikt oder auch die jüngsten Eskalation zwischen Israel und dem Iran keine wesentliche Veränderung vorgenommen, sondern zeitweise günstigere Einstiegskurse zum weiteren Posi-

Deka-FlexZins

tionsaufbau genutzt. Auch blieben die immer wieder aufs Neue angestoßenen Zoll-Streitigkeiten der US-Administration mit dem Rest der Welt ohne nachteilige Folgen für die Fondsp performance. Durch den Fokus auf Unternehmensanleihen blieben auch Sorgen um eine allgemein ansteigende Staatsverschuldung im Zuge der beschlossenen großen Fiskalpakete und damit fallende Kurse für länger laufende Staatsanleihen ohne Folgen für den Fonds.

Das Fondsmanagement hat die Portfoliostruktur im Berichtszeitraum in verschiedenen Bereichen angepasst. So wurde die bestehende Position in Pfandbriefen leicht reduziert. Der Anteil von Unternehmensanleihen wurde angesichts eines positiven Risikosentiments weiter angehoben. Corporate Bonds (teilweise mit besonderen Merkmalen ausgestattet) bildeten somit unverändert den Schwerpunkt im Portfolio. Die Sektoren Banken, Automobil und Finanzwerte stellten hierbei die größten Positionen dar. Unter Ratinggesichtspunkten richtete sich der Fokus weiter auf Investment Grade-Titeln, wobei die unteren Bereiche A und BBB aufgrund attraktiverer Renditen weiter dominierten. Das Segment A wurde hierbei noch weiter ausgebaut. Hinsichtlich der Laufzeitstruktur lag der Schwerpunkt auf dem Bereich 3 bis 5 Jahre. Die Duration wurde im Berichtszeitraum angehoben. Es erfolgte eine Erhöhung der Fixkuponanleihen zu Lasten von variabel-verzinslichen Titeln, um das höhere Renditeniveau für den Fonds zu sichern. Zur Steuerung des Portfolios kamen weiterhin Rentenderivate sowie Credit Default Swaps (CDS) zum Einsatz.

Als vorteilhaft für die Wertentwicklung des Fonds erwies sich der Fokus auf Unternehmensanleihen und speziell die Anlagen im Finanzsektor, da hier attraktivere Renditen aufgrund höherer Risikoprämien zu erwirtschaften waren und sich die Spreads im Jahresverlauf mit dem Markt leicht einengten. Ferner lieferte die Verlängerung der Fondsduration durch Zukauf von länger laufenden Anleihen im 4- bis 5-jährigen Jahresbereich mit entsprechendem Rendite-Pickup durch höhere Risiko- und Laufzeitenprämie positive Effekte. Negative Beiträge ergaben sich hingegen durch das sinkende Renditeniveau angesichts der Leitzinssenkungen der EZB. Variabel verzinsliche Wertpapiere wiesen somit niedrigere Renditen auf, ebenso wie neu erworbene Titel aus dem Fixkupon-Bereich.

Im Berichtszeitraum verzeichneten die Anteilklassen CF und TF jeweils eine Wertentwicklung von plus 4,6 Prozent. Die Anteilklasse PB konnte eine Wertsteigerung um 4,7 Prozent verzeichnen.

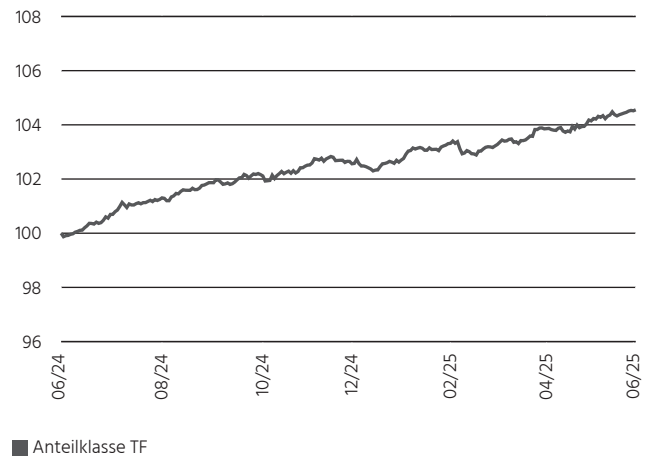
Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

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.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-FlexZins

Index: 30.06.2024 = 100



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

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. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und

Deka-FlexZins

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-FlexZins

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								2.221.768.343,27	87,11
Verzinsliche Wertpapiere								2.221.768.343,27	87,11
EUR								2.221.768.343,27	87,11
XS2582860909	4,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. MTN 23/29		EUR	7.000.000	7.000.000	0	% 104,318	7.302.225,00	0,29
XS2979675258	2,7160 % ABN AMRO Bank N.V. FLR Preferred MTN 25/28		EUR	12.500.000	12.500.000	0	% 100,179	12.522.375,00	0,49
XS3009603831	3,0000 % ABN AMRO Bank N.V. Preferred MTN 25/31 ¹⁾		EUR	10.400.000	10.400.000	0	% 100,699	10.472.696,00	0,41
XS3029558676	3,3750 % Amadeus IT Group S.A. MTN 25/30		EUR	3.300.000	3.300.000	0	% 101,455	3.348.015,00	0,13
XS3032018239	3,3000 % American Honda Finance Corp. MTN 25/29		EUR	11.125.000	11.125.000	0	% 100,916	11.226.905,00	0,44
XS2752585047	3,5270 % ANZ New Zealand (Int'l) Ltd. MTN 24/28		EUR	6.550.000	0	0	% 102,300	6.700.650,00	0,26
FR001400ZY96	2,8750 % APRR MTN 25/31 ¹⁾		EUR	11.700.000	11.700.000	0	% 99,233	11.610.261,00	0,46
XS2954181843	3,1250 % ArcelorMittal S.A. MTN 24/28		EUR	3.575.000	3.575.000	0	% 100,641	3.597.897,88	0,14
XS2381560411	0,2500 % ASB Bank Ltd. MTN 21/28		EUR	8.275.000	8.275.000	0	% 92,829	7.681.599,75	0,30
XS2919279633	3,1850 % ASB Bank Ltd. MTN 24/29		EUR	4.300.000	4.300.000	0	% 101,481	4.363.683,00	0,17
XS3068600892	3,0860 % ASB Bank Ltd. MTN 25/30		EUR	18.000.000	18.000.000	0	% 100,005	18.000.810,00	0,71
XS3037678607	3,1500 % AT & T Inc. Notes 25/30		EUR	9.607.000	9.607.000	0	% 100,473	9.652.393,08	0,38
XS2986720816	2,6540 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. FLR MTN 25/27		EUR	11.200.000	11.200.000	0	% 100,132	11.214.728,00	0,44
FR001400NC70	3,8750 % Ayvens S.A. Pref. MTN 24/28		EUR	6.100.000	0	6.000.000	% 102,958	6.280.438,00	0,25
FR001400RGV6	3,8750 % Ayvens S.A. Pref. MTN 24/29		EUR	10.000.000	10.000.000	0	% 103,543	10.354.250,00	0,41
FR001400NC88	4,0000 % Ayvens S.A. Pref. MTN 24/31 ¹⁾		EUR	5.000.000	5.000.000	0	% 103,854	5.192.700,00	0,20
FR001400HXH8	3,2500 % Ayvens S.A. Preferred MTN 25/30		EUR	10.400.000	10.400.000	0	% 100,851	10.488.452,00	0,41
XS1664644983	2,2500 % B.A.T. Intl Finance PLC MTN 17/30 ¹⁾		EUR	6.837.000	6.837.000	0	% 96,771	6.616.233,27	0,26
XS2835902839	2,4040 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. FLR Pref. MTN 24/27		EUR	16.800.000	0	0	% 100,187	16.831.332,00	0,66
XS2835902243	3,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Preferred MTN 24/30		EUR	15.000.000	15.000.000	0	% 103,457	15.518.550,00	0,61
PTBPIDOM0031	3,6250 % Banco BPI S.A. Cov. MTN 23/28		EUR	11.300.000	0	0	% 103,489	11.694.257,00	0,46
PTBCPTOM0004	3,1250 % Banco Com. Português SA (BCP) FLR Pr. MTN 25/31		EUR	10.000.000	13.000.000	3.000.000	% 99,644	9.964.400,00	0,39
XS2908735504	3,2500 % Banco Santander S.A. FLR Non.-Pref.MTN 24/29		EUR	10.700.000	10.700.000	0	% 101,322	10.841.454,00	0,43
XS2987787939	2,6910 % Bank of America Corp. FLR MTN 25/28 ¹⁾		EUR	24.000.000	24.000.000	0	% 99,941	23.985.720,00	0,94
XS2987772402	3,2610 % Bank of America Corp. FLR MTN 25/31		EUR	14.200.000	14.200.000	0	% 100,807	14.314.523,00	0,56
XS2798993858	2,7350 % Bank of Montreal FLR MTN 24/27		EUR	19.125.000	0	10.000.000	% 100,113	19.146.515,63	0,75
XS2638490354	3,7075 % Bank of New Zealand MT Mtg.Cov.Bds. 23/28		EUR	15.000.000	0	0	% 103,908	15.586.200,00	0,61
XS2861553167	3,6610 % Bank of New Zealand MTN 24/29		EUR	7.925.000	7.925.000	0	% 102,796	8.146.543,38	0,32
FR001400N5B5	3,5000 % Banque Stellantis France S.A. Pref. MTN 24/27		EUR	5.600.000	0	0	% 101,677	5.693.912,00	0,22
XS2815894071	2,9430 % Barclays PLC FLR MTN 24/28		EUR	14.075.000	0	8.000.000	% 100,076	14.085.626,63	0,55
XS3069319542	3,5390 % Barclays PLC FLR MTN 25/29		EUR	16.800.000	16.800.000	0	% 100,691	16.916.088,00	0,66
BE6352800765	4,0000 % Barry Callebaut Services N.V. Bonds 24/29 ¹⁾		EUR	7.000.000	7.000.000	0	% 100,885	7.061.915,00	0,28
XS2743720109	2,3270 % Bavarian Sky S.A. Comp. GAL 13 FLR Nts 24/32 A ²⁾		EUR	8.500.000	0	0	% 88,985	7.563.753,58	0,30
DE000BLB6JZ6	4,2500 % Bayerische Landesbank MT IHS 23/27		EUR	5.000.000	0	7.600.000	% 103,628	5.181.375,00	0,20
BE0390154202	2,4530 % Belfius Bank S.A. FLR Preferred MTN 24/27		EUR	8.400.000	8.400.000	0	% 100,100	8.408.358,00	0,33
BE6365319829	3,3750 % Belfius Bank S.A. Non-Pref. MTN 25/30		EUR	18.800.000	18.800.000	0	% 100,629	18.918.158,00	0,74
XS3075490188	3,2500 % BMW Finance N.V. MTN 25/31		EUR	10.750.000	10.750.000	0	% 100,499	10.803.588,75	0,42
XS2982332400	3,1250 % BMW Internat. Investment B.V. MTN 25/29		EUR	14.075.000	14.075.000	0	% 101,214	14.245.800,13	0,56
FR001400ZE74	2,8800 % BNP Paribas S.A. FLR Preferred MTN 25/30		EUR	11.700.000	11.700.000	0	% 100,095	11.711.115,00	0,46
FR001400WLJ1	3,5830 % BNP Paribas S.A. FLR Preferred MTN 25/31		EUR	27.000.000	27.000.000	0	% 101,746	27.471.420,00	1,08
FR001400PK37	2,7090 % BPCE Consumer Loans FCT 2024 FLR Notes 24/42 CIA ²⁾		EUR	10.500.000	0	0	% 100,350	10.536.750,00	0,41
FR001400SMQ2	2,7860 % BPCE Home Loans FCT 2024 FLR Notes 24/58 A ²⁾		EUR	7.000.000	7.000.000	0	% 97,728	6.840.990,31	0,27
FR001400J2V6	4,1250 % BPCE S.A. Preferred MTN 23/28		EUR	3.500.000	0	0	% 104,677	3.663.677,50	0,14
FR001400YWH8	2,6250 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 25/30		EUR	6.200.000	6.200.000	0	% 99,765	6.185.430,00	0,24
XS3019311581	3,2500 % Bque et Cais. d'Epar.de l'Etat FLR Pr. MTN 25/31		EUR	6.200.000	6.200.000	0	% 100,835	6.251.739,00	0,25
FR001400OEP0	2,6110 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel FLR Pref. MTN 24/27		EUR	9.100.000	0	0	% 100,480	9.143.634,50	0,36
FR001400HMF8	4,3750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Non-Pref. MTN 23/30		EUR	30.000.000	30.000.000	0	% 105,369	31.610.550,00	1,24
XS2901447016	2,9610 % CA Auto Bank S.p.A. (Irish Br) FLR MTN 25/28		EUR	10.175.000	10.175.000	0	% 100,010	10.176.017,50	0,40

Deka-FlexZins

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
FR001400UCA3	2,6250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. MT Obl.Fonc. 24/29		EUR	8.000.000	8.000.000	0	% 100,098	8.007.800,00	0,31
XS2902578322	2,6230 % Caixabank S.A. FLR Preferred MTN 24/28		EUR	20.000.000	20.000.000	0	% 100,159	20.031.700,00	0,79
XS3103589167	2,6470 % Caixabank S.A. FLR Preferred MTN 25/29 ¹⁾		EUR	7.700.000	7.700.000	0	% 100,071	7.705.467,00	0,30
XS2921540030	3,0360 % Canadian Imperial Bk of Comm. FLR MTN 24/28		EUR	13.225.000	13.225.000	0	% 100,261	13.259.517,25	0,52
XS2992015979	2,7620 % Canadian Imperial Bk of Comm. FLR MTN 25/28		EUR	16.250.000	16.250.000	0	% 100,004	16.250.650,00	0,64
XS3067311145	2,5000 % Canadian Imperial Bk of Comm. MT Cov. Bonds 25/30		EUR	8.950.000	8.950.000	0	% 99,433	8.899.208,75	0,35
XS2856773606	3,8070 % Canadian Imperial Bk of Comm. MTN 24/29		EUR	6.000.000	13.350.000	7.350.000	% 103,442	6.206.520,00	0,24
XS2696046460	4,0000 % Carlsberg Breweries A/S MTN 23/28		EUR	7.900.000	0	0	% 104,133	8.226.467,50	0,32
XS3002418914	3,0000 % Carlsberg Breweries A/S MTN 25/29		EUR	9.600.000	9.600.000	0	% 100,653	9.662.688,00	0,38
FR001400ZEK7	2,8750 % Carrefour S.A. MTN 25/29		EUR	7.100.000	7.100.000	0	% 99,254	7.047.034,00	0,28
FR001400UJE0	3,2500 % Carrefour S.A. MTN 25/30		EUR	15.300.000	15.300.000	0	% 99,750	15.261.750,00	0,60
FR001400FYK7	2,4210 % Cars All.Auto Lns Germ.V 23-1 FLR Notes 23/35 CL.A ²⁾		EUR	9.000.000	0	0	% 55,430	4.988.692,09	0,20
XS2461786829	2,3750 % CEZ AS MTN 22/27		EUR	10.400.000	0	0	% 99,555	10.353.720,00	0,41
XS2819338091	2,7390 % Citigroup Inc. FLR MTN 24/28 ¹⁾		EUR	9.750.000	0	0	% 100,089	9.758.628,75	0,38
XS3058827802	3,2740 % Citigroup Inc. FLR Notes 25/29		EUR	15.750.000	15.750.000	0	% 100,680	15.857.100,00	0,62
XS3085615428	3,1250 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC MTN 25/31		EUR	5.700.000	5.700.000	0	% 100,038	5.702.137,50	0,22
DE000CZ439T8	4,6250 % Commerzbank AG FLR MTN S.1031 24/31		EUR	20.000.000	20.000.000	0	% 105,703	21.140.600,00	0,83
DE000CZ45YA3	2,6540 % Commerzbank AG FLR MTN S.1037 24/27		EUR	5.400.000	0	0	% 100,226	5.412.177,00	0,21
DE000CZ45ZM5	2,4950 % Commerzbank AG FLR MTN S.1063 25/28		EUR	8.400.000	8.400.000	0	% 100,035	8.402.940,00	0,33
XS2975281903	2,4550 % Commonwealth Bank of Australia FLR MTN 25/27 ¹⁾		EUR	7.000.000	7.000.000	0	% 100,091	7.006.370,00	0,27
XS2874384279	3,2500 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 24/29		EUR	12.600.000	12.600.000	0	% 101,618	12.803.868,00	0,50
XS3075393499	2,8750 % Continental AG MTN 25/28		EUR	5.275.000	5.275.000	0	% 100,104	5.280.459,63	0,21
XS2860946867	2,8220 % Coöperatieve Rabobank U.A. FLR Non-Pref. MTN 24/28		EUR	18.000.000	18.000.000	0	% 99,939	17.988.930,00	0,71
FR001400WS97	2,7500 % Crédit Ag. Publ.Sect.SCF MT Obl.Fonc.Pu.S. 25/29		EUR	3.200.000	3.200.000	0	% 100,857	3.227.408,00	0,13
FR001400SVD1	3,1250 % Crédit Agricole S.A. FLR Non-Pref. MTN 24/29		EUR	7.200.000	7.200.000	0	% 101,133	7.281.576,00	0,29
XS3007624417	3,2500 % Criteria Caixa S.A.U. MTN 25/31		EUR	3.800.000	3.800.000	0	% 99,281	3.772.678,00	0,15
XS2715918020	4,5000 % Danske Bank AS FLR Non-Pref. MTN 23/28		EUR	4.825.000	0	0	% 104,361	5.035.418,25	0,20
XS2798276270	2,9430 % Danske Bank AS FLR Non-Pref. MTN 24/27		EUR	11.450.000	0	0	% 100,113	11.462.881,25	0,45
XS3044346784	2,8930 % Danske Bank AS FLR Pref. MTN 25/29 ¹⁾		EUR	12.000.000	17.000.000	5.000.000	% 100,017	12.001.980,00	0,47
XS2987895401	2,6110 % DekaBank Dt.Girozentrale FLR MTN IHS S.A-170 25/28		EUR	12.000.000	12.000.000	0	% 100,054	12.006.480,00	0,47
XS2660380622	4,1250 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN IHS S.A161 23/28		EUR	8.500.000	0	0	% 104,050	8.844.250,00	0,35
XS3095373943	3,1250 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN IHS S.A171 25/30		EUR	7.600.000	7.600.000	0	% 100,149	7.611.286,00	0,30
XS2964660851	2,5260 % Delphinus 2025-I B.V. FLR Nts 25/06 A ²⁾		EUR	8.500.000	8.500.000	0	% 99,353	8.445.037,19	0,33
DE000A30VT06	5,0000 % Deutsche Bank AG FLR MTN 22/30		EUR	10.000.000	10.000.000	0	% 106,850	10.685.000,00	0,42
DE000A383J95	4,0000 % Deutsche Bank AG FLR MTN 24/28		EUR	2.500.000	2.500.000	0	% 102,502	2.562.537,50	0,10
DE000A4DFH60	3,0000 % Deutsche Bank AG FLR MTN 25/29		EUR	6.200.000	6.200.000	0	% 100,045	6.202.759,00	0,24
DE000A4DE9Y3	3,3750 % Deutsche Bank AG FLR MTN 25/31		EUR	19.500.000	19.500.000	0	% 100,271	19.552.845,00	0,77
XS3074473474	3,1250 % DNB Bank ASA FLR MTN 25/31		EUR	15.000.000	15.000.000	0	% 99,936	14.990.325,00	0,59
XS2950722616	3,0000 % DNB Bank ASA FLR Non-Pref. MTN 24/30		EUR	14.050.000	14.050.000	0	% 99,963	14.044.801,50	0,55
DE000DJ9ABK3	2,7820 % DZ BANK AG Dt.Zen-Gen. FLR MTN IHS Ausg.2339 23/26		EUR	10.000.000	0	0	% 100,872	10.087.200,00	0,40
XS2895631567	3,1250 % E.ON SE 24/30		EUR	11.175.000	11.175.000	0	% 101,572	11.350.671,00	0,44
XS2623957078	3,6250 % ENI S.p.A. MTN 23/27		EUR	12.625.000	0	0	% 102,189	12.901.361,25	0,51
FR001400RYN6	2,8750 % EssilorLuxottica S.A. MTN 24/29		EUR	11.400.000	11.400.000	0	% 100,889	11.501.346,00	0,45
XS2969695084	3,2500 % Ferrovial SE Notes 25/30		EUR	3.700.000	3.700.000	0	% 101,185	3.743.845,00	0,15
XS2532681074	3,7500 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA MTN 22/27		EUR	10.300.000	0	5.000.000	% 102,341	10.541.071,50	0,41
XS2746123558	2,6910 % Fortuna Cons. Ln ABS 24-1 DAC FLR Nts 24/34 A R.S. ²⁾		EUR	9.600.000	0	0	% 77,419	7.432.240,68	0,29

Deka-FlexZins

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
XS3036647694	3,1250 % Fresenius Medical Care AG MTN 25/28		EUR	2.925.000	2.925.000	0	% 101,046	2.955.580,88	0,12
ES0345721015	2,4090 % FTA - Hipocat 9 FLR Bonds 05/38 CIA2a ²⁾		EUR	1.068.802	0	579.586	% 99,580	1.064.312,53	0,04
XS2975301438	3,7000 % General Motors Financial Co. MTN 25/31		EUR	10.000.000	10.000.000	0	% 100,094	10.009.350,00	0,39
XS2657796038	2,6330 % Green Lion 2023-1 B.V. FLR Notes 23/65 A ²⁾		EUR	12.000.000	0	0	% 100,100	12.012.000,00	0,47
XS2802104120	2,6030 % Green Lion 2024-1 B.V. FLR Notes 24/60 A ²⁾		EUR	10.500.000	10.500.000	0	% 99,923	10.491.909,70	0,41
XS3074499511	3,0000 % Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. MTN 25/30		EUR	13.825.000	13.825.000	0	% 99,730	13.787.672,50	0,54
XS2891742731	3,5000 % ING Groep N.V. FLR MTN 24/30		EUR	12.500.000	17.500.000	5.000.000	% 101,801	12.725.125,00	0,50
XS3002547563	3,0000 % ING Groep N.V. FLR MTN 25/31		EUR	20.000.000	20.000.000	0	% 98,986	19.797.100,00	0,78
XS2804483381	2,8520 % Intesa Sanpaolo S.p.A. FLR Pref. MTN 24/27 ¹⁾		EUR	18.579.000	0	0	% 100,291	18.633.064,89	0,73
IT0005554578	3,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MT Hyp.-Pfe. 23/28		EUR	7.975.000	0	0	% 103,568	8.259.548,00	0,32
XS2804485915	3,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pref. MTN 24/30		EUR	15.000.000	15.000.000	0	% 102,986	15.447.900,00	0,61
XS2999658136	2,9000 % Intl Business Machines Corp. Notes 25/30		EUR	9.125.000	9.125.000	0	% 100,107	9.134.763,75	0,36
XS2717291970	4,4570 % JPMorgan Chase & Co. FLR MTN 23/31		EUR	15.000.000	15.000.000	0	% 106,706	16.005.900,00	0,63
XS2838379639	2,5700 % JPMorgan Chase & Co. FLR MTN 24/28		EUR	11.050.000	0	0	% 100,213	11.073.536,50	0,43
XS2838379712	3,6740 % JPMorgan Chase & Co. FLR MTN 24/28		EUR	9.850.000	0	0	% 102,230	10.069.655,00	0,39
XS2986724644	3,6250 % Jyske Bank A/S FLR Non-Pref. MTN 25/31		EUR	16.250.000	16.250.000	0	% 101,535	16.499.356,25	0,65
BE0390192582	2,6450 % KBC Groep N.V. FLR MTN 25/28		EUR	15.000.000	15.000.000	0	% 99,978	14.996.700,00	0,59
FR001400ZZC9	3,1250 % Kering S.A. MTN 25/29 ¹⁾		EUR	15.400.000	15.400.000	0	% 99,711	15.355.417,00	0,60
XS2905504671	3,0000 % Knorr-Bremse AG MTN 24/29		EUR	7.175.000	7.175.000	0	% 101,084	7.252.777,00	0,28
XS3076318065	3,2500 % Koninklijke Philips N.V. Notes 25/30		EUR	6.575.000	6.575.000	0	% 100,947	6.637.265,25	0,26
FR001400TR51	2,7500 % La Banq. Po. Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab. 24/30 ¹⁾		EUR	5.000.000	5.000.000	0	% 100,146	5.007.300,00	0,20
XS2748970402	3,7500 % Laensförsäkringar Bank AB Pref.MTN 24/29		EUR	4.000.000	8.200.000	4.200.000	% 103,172	4.126.860,00	0,16
XS2947292244	3,3750 % Lb.Hessen-Thuringen GZ MTN IHS S.H376 24/31 ¹⁾		EUR	10.800.000	10.800.000	0	% 101,075	10.916.046,00	0,43
DE000LB39BG3	2,8500 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. FLR MTN S.849 24/26		EUR	12.000.000	0	0	% 100,445	12.053.340,00	0,47
XS2989575589	2,8740 % Leasys S.p.A. FLR MTN 25/27 ¹⁾		EUR	10.000.000	10.000.000	0	% 100,076	10.007.550,00	0,39
XS2775056067	3,8750 % Leasys S.p.A. MTN 24/28		EUR	8.900.000	5.000.000	0	% 102,729	9.142.836,50	0,36
XS2925845393	3,3750 % Leasys S.p.A. MTN 24/29		EUR	10.100.000	10.100.000	0	% 101,460	10.247.409,50	0,40
XS3002547134	2,8750 % Leasys S.p.A. MTN 25/27		EUR	6.250.000	6.250.000	0	% 100,495	6.280.937,50	0,25
XS3032035837	3,2500 % Lloyds Bank Corporate Markets MTN 25/30		EUR	11.050.000	11.050.000	0	% 101,858	11.255.253,75	0,44
XS3010674961	2,6090 % Lloyds Banking Group PLC FLR MTN 25/28		EUR	9.350.000	9.350.000	0	% 100,064	9.355.984,00	0,37
DE000A3L2RQ4	2,6070 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. FLR MTN 24/27		EUR	10.000.000	10.000.000	0	% 100,035	10.003.450,00	0,39
XS2758931880	3,7330 % Mitsubishi HC Capital UK PLC MTN 24/27		EUR	4.725.000	0	0	% 101,928	4.816.098,00	0,19
XS2790333616	2,6640 % Morgan Stanley FLR MTN 24/27		EUR	11.800.000	0	0	% 100,188	11.822.125,00	0,46
XS3017932602	2,8090 % National Bank of Canada FLR MTN 25/29		EUR	16.800.000	16.800.000	0	% 100,092	16.815.372,00	0,66
XS2434710872	1,0540 % National Grid North Amer. Inc. MTN 22/31		EUR	5.093.000	5.093.000	0	% 89,000	4.532.770,00	0,18
XS2947149360	3,2470 % National Grid North Amer. Inc. MTN 24/29		EUR	13.285.000	13.285.000	0	% 100,885	13.402.572,25	0,53
NL0015002G06	3,0000 % Nationale-Nederlanden Bank NV MT Mtg.Cov.Bds 25/31		EUR	5.000.000	5.000.000	0	% 101,555	5.077.750,00	0,20
XS2986730708	2,9610 % Nationwide Building Society FLR Non-P. MTN 25/29		EUR	18.100.000	18.100.000	0	% 100,034	18.106.063,50	0,71
XS3014215324	3,0000 % Nationwide Building Society MTN 25/30		EUR	11.100.000	11.100.000	0	% 100,410	11.145.454,50	0,44
XS3073629290	3,3750 % Naturgy Finance Iberia S.A. MTN 25/31		EUR	11.600.000	11.600.000	0	% 100,314	11.636.424,00	0,46
XS3069320474	3,2400 % NatWest Group PLC FLR MTN 25/30		EUR	15.500.000	15.500.000	0	% 100,779	15.620.667,50	0,61
XS2975316899	3,1250 % NatWest Markets PLC MTN 25/30		EUR	12.300.000	12.300.000	0	% 100,821	12.400.983,00	0,49
XS3030307865	3,7500 % Neste Oyj MTN 25/30		EUR	3.725.000	3.725.000	0	% 102,182	3.806.260,88	0,15
XS3087726595	3,5000 % NIBC Bank N.V. Non-Pref. MTN 25/30		EUR	8.200.000	8.200.000	0	% 100,182	8.214.883,00	0,32
XS3008569777	2,7250 % Nordea Bank Abp N.A. FLR MTN 25/29		EUR	11.725.000	11.725.000	0	% 100,148	11.742.294,38	0,46
XS2927515598	3,0000 % Nordea Bank Abp Non-Preferred MTN 24/31		EUR	9.000.000	9.000.000	0	% 99,505	8.955.405,00	0,35

Deka-FlexZins

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
XS3062936649	2,7500 % Nordea Bank Abp Preferred MTN 25/30		EUR	11.050.000	11.050.000	0	% 99,734	11.020.607,00	0,43
FR001400R8K6	2,5240 % Noria DE 2024 FLR Notes 24/43 CLA ²⁾		EUR	7.500.000	7.500.000	0	% 99,970	7.497.750,00	0,29
DK0030523030	3,6250 % Nykredit Realkredit A/S Non-Preferred MTN 25/30		EUR	20.625.000	20.625.000	0	% 101,849	21.006.253,13	0,82
FR001400ZOS9	2,7500 % Orange S.A. MTN 25/29		EUR	6.200.000	6.200.000	0	% 100,061	6.203.782,00	0,24
FR001400OF01	3,5000 % Pluxee Notes 24/28		EUR	8.600.000	0	0	% 101,289	8.710.811,00	0,34
XS2948435743	3,6250 % Prysmian S.p.A. MTN 24/28		EUR	4.850.000	4.850.000	0	% 101,964	4.945.229,75	0,19
FR0014010CJ0	2,8750 % Publicis Groupe S.A. MTN 25/29		EUR	5.300.000	5.300.000	0	% 100,064	5.303.392,00	0,21
FR001400H2O3	4,5000 % RCI Banque S.A. MTN 23/27		EUR	15.550.000	0	0	% 102,726	15.973.893,00	0,63
XS2842083235	3,6250 % Reckitt Benckiser Treas. Serv. MTN 24/29		EUR	2.000.000	0	5.150.000	% 103,015	2.060.290,00	0,08
XS2853494602	2,9360 % Royal Bank of Canada FLR MTN 24/28		EUR	16.250.000	0	0	% 99,941	16.240.412,50	0,64
XS3094269241	2,7330 % Royal Bank of Canada FLR MTN 25/29		EUR	12.350.000	12.350.000	0	% 99,990	12.348.765,00	0,48
XS2979759359	3,2500 % Royal Bank of Canada FLR MTN 25/31		EUR	10.000.000	10.000.000	0	% 100,676	10.067.600,00	0,39
XS2656481004	3,5000 % Royal Bank of Canada MT Mortg.Cov.Bds 23/28		EUR	17.700.000	0	0	% 103,214	18.268.878,00	0,72
FR001400SZ60	2,8750 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. MTN 24/28		EUR	6.400.000	6.400.000	0	% 100,573	6.436.640,00	0,25
XS2600990605	2,5810 % SAECURE 21 B.V. FLR Nts 23/90 A Reg.S ²⁾		EUR	8.500.000	0	0	% 88,956	7.561.256,18	0,30
XS2778270343	2,5610 % SAECURE 22 B.V. FLR Notes 24/91 CLA ²⁾		EUR	10.000.000	2.000.000	0	% 92,786	9.278.605,60	0,36
XS2715940891	4,2200 % Sandoz Finance B.V. Notes 23/30		EUR	19.376.000	19.376.000	0	% 105,210	20.385.392,72	0,80
XS2900391777	3,2500 % Sandoz Finance B.V. Notes 24/29		EUR	16.075.000	16.075.000	0	% 101,419	16.303.023,88	0,64
XS3032031257	2,6340 % Santander UK PLC FLR MTN 25/28		EUR	10.600.000	10.600.000	0	% 100,114	10.612.084,00	0,42
XS3032020136	3,3460 % Santander UK PLC MT Notes 25/30		EUR	17.175.000	17.175.000	0	% 101,306	17.399.305,50	0,68
DE000A3827R4	3,7500 % Sixt SE MTN 24/29 ¹⁾		EUR	4.950.000	0	0	% 102,691	5.083.204,50	0,20
DE000A4DFCK8	3,2500 % Sixt SE MTN 25/30		EUR	10.775.000	10.775.000	0	% 100,242	10.801.021,63	0,42
XS3083192370	3,1250 % Skandinaviska Ens. Banken Non-Pref. MTN Tr.2 24/31		EUR	6.000.000	6.000.000	0	% 99,958	5.997.480,00	0,24
XS2932080851	3,1250 % Skandinaviska Enskilda Banken Non-Pref. MTN 24/31		EUR	10.000.000	10.000.000	0	% 100,226	10.022.550,00	0,39
XS3029220392	3,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken Non-Pref. MTN 25/30		EUR	9.350.000	9.350.000	0	% 101,733	9.511.988,75	0,37
XS2300208928	0,0000 % Snam S.p.A. MTN 21/25		EUR	11.845.000	0	0	% 99,718	11.811.597,10	0,46
FR001400ZKO6	3,3750 % Société Générale S.A. FLR Non-Pref. MTN 25/30		EUR	16.700.000	16.700.000	0	% 100,667	16.811.389,00	0,66
FR001400WL86	3,7500 % Société Générale S.A. FLR N-Pf.MTN 25/31		EUR	5.000.000	5.000.000	0	% 101,586	5.079.300,00	0,20
XS2671251127	4,8750 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA Non-Pref. MTN 23/28		EUR	24.050.000	0	0	% 106,300	25.565.150,00	1,00
XS2781419424	3,6250 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA Pref. MTN 24/29		EUR	9.125.000	0	0	% 103,135	9.411.068,75	0,37
XS2634690114	4,2500 % Stellantis N.V. MTN 23/31		EUR	5.000.000	5.000.000	0	% 102,043	5.102.150,00	0,20
XS2937307929	3,3750 % Stellantis N.V. MTN 24/28		EUR	17.617.000	23.617.000	6.000.000	% 100,986	17.790.703,62	0,70
XS3090081897	3,8750 % Stellantis N.V. MTN 25/31		EUR	17.350.000	17.350.000	0	% 100,009	17.351.474,75	0,68
FR001400AFN1	2,3750 % Suez S.A. MTN 22/30		EUR	10.000.000	10.000.000	0	% 96,631	9.663.050,00	0,38
XS2698464885	4,0860 % Sumitomo Mitsui Trust Bk Ltd. Mortg.Cov. MTN 23/28		EUR	4.725.000	0	0	% 103,956	4.911.897,38	0,19
IT0005638025	2,7590 % Sunrise SPV 96 S.r.l. FLR Notes 25/50 A1 ²⁾		EUR	6.800.000	6.800.000	0	% 100,060	6.804.080,00	0,27
XS2889371840	2,4410 % Swedbank AB FLR Preferred MTN 24/27		EUR	10.825.000	10.825.000	0	% 100,191	10.845.675,75	0,43
XS3031485827	3,2500 % Swedbank AB Non-Preferred MTN 25/29		EUR	10.150.000	10.150.000	0	% 101,170	10.268.755,00	0,40
XS3067990450	2,8750 % Swedbank AB Preferred MTN 25/30		EUR	11.350.000	11.350.000	0	% 100,297	11.383.652,75	0,45
XS1715328768	1,2000 % Swedish Match AB MTN 17/25		EUR	29.954.000	0	0	% 99,525	29.811.718,50	1,17
XS2838482052	2,4890 % The Bank of Nova Scotia FLR MTN 24/27		EUR	20.000.000	0	0	% 100,042	20.008.300,00	0,78
XS3017243570	2,7100 % The Bank of Nova Scotia FLR MTN 25/29		EUR	20.000.000	20.000.000	0	% 99,911	19.982.100,00	0,78
XS2983840435	2,9830 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 25/29		EUR	14.500.000	14.500.000	0	% 100,158	14.522.910,00	0,57
XS2895483787	2,3050 % The Toronto-Dominion Bank FLR MT Cov.Bds 24/27		EUR	9.000.000	9.000.000	0	% 100,052	9.004.680,00	0,35
XS2898732289	2,5390 % The Toronto-Dominion Bank FLR MTN 24/27		EUR	10.000.000	10.000.000	0	% 100,176	10.017.550,00	0,39
XS2746662696	3,5500 % T-Mobile USA Inc. Notes 24/29		EUR	8.000.000	0	0	% 102,724	8.217.920,00	0,32
XS3078649756	2,5000 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV FLR MTN 25/27		EUR	10.000.000	10.000.000	0	% 99,987	9.998.700,00	0,39
DE000A3L69X8	3,3750 % TRATON Finance Luxembourg S.A. MTN 25/28		EUR	7.300.000	7.300.000	0	% 101,302	7.395.046,00	0,29

Deka-FlexZins

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS3063752888	2,5000 % Tyco Electronics Group S.A. Notes 25/28		EUR	2.925.000	2.925.000	0	% 99,931	2.922.981,75	0,11
XS2823936039	2,8750 % U.S. Bancorp FLR MTN 24/28		EUR	10.000.000	0	0	% 99,981	9.998.050,00	0,39
CH1433241192	3,1180 % UBS Group AG FLR MTN 25/29		EUR	18.500.000	18.500.000	0	% 100,508	18.593.980,00	0,73
IT0005654592	3,1000 % UniCredit S.p.A. FLR Pref. MTN 25/31 ¹⁾		EUR	12.500.000	12.500.000	0	% 100,050	12.506.250,00	0,49
IT0005622912	2,8010 % UniCredit S.p.A. FLR Prefer. MTN 24/28		EUR	16.650.000	16.650.000	0	% 100,173	16.678.804,50	0,65
XS2592659242	4,1250 % V.F. Corp. Notes 23/26		EUR	7.800.000	0	2.000.000	% 99,490	7.760.220,00	0,30
XS2577870012	2,3290 % VCL Multi-Comp. SA -C. VCL 38-FLR Nts 23/29 A R.S. ²⁾		EUR	10.000.000	0	0	% 16,694	1.669.405,89	0,07
XS2320759538	0,3750 % Verizon Communications Inc. Notes 21/29		EUR	14.212.000	14.212.000	0	% 91,597	13.017.765,64	0,51
XS3099830419	3,5000 % Volkswagen Bank GmbH MTN 25/31		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 99,906	1.998.120,00	0,08
XS2837886105	2,7390 % Volkswagen Financial Services FLR MTN 24/27		EUR	14.100.000	2.500.000	0	% 100,175	14.124.675,00	0,55
XS2941605078	3,6250 % Volkswagen Financial Services MTN 24/29		EUR	5.000.000	12.600.000	7.600.000	% 101,319	5.065.950,00	0,20
XS2694874533	4,7500 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 23/31		EUR	10.000.000	10.000.000	0	% 106,457	10.645.700,00	0,42
XS2745725155	3,8750 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 24/28		EUR	6.450.000	0	0	% 102,728	6.625.923,75	0,26
DE000A4DFS26	3,1150 % Vonovia SE MTN 25/27		EUR	10.000.000	10.000.000	0	% 100,467	10.046.700,00	0,39
XS2865534437	2,9360 % Wells Fargo & Co. FLR MTN 24/28		EUR	25.000.000	25.000.000	0	% 99,920	24.980.000,00	0,98
XS2931922780	2,8490 % Weser Funding SA Cmpt N.R 25-1 FLR Nts 25/63 A R.S. ²⁾		EUR	6.500.000	6.500.000	0	% 99,265	6.452.243,01	0,25
XS2976283130	2,7450 % Westpac Banking Corp. FLR MTN 25/28		EUR	13.500.000	13.500.000	0	% 100,121	13.516.335,00	0,53
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								221.988.950,46	8,71
Verzinsliche Wertpapiere								221.988.950,46	8,71
EUR								221.988.950,46	8,71
XS3105983053	3,5000 % American Honda Finance Corp. MTN 25/31		EUR	15.025.000	15.025.000	0	% 100,026	15.028.906,50	0,59
XS2822525205	2,4750 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. FLR MTN 24/27		EUR	18.000.000	0	0	% 100,065	18.011.700,00	0,71
XS3070032100	3,1250 % Booking Holdings Inc. Notes 25/31 ¹⁾		EUR	5.175.000	5.175.000	0	% 99,824	5.165.866,13	0,20
XS2802928775	3,7500 % Brenntag Finance B.V. MTN 24/28		EUR	5.300.000	0	0	% 102,535	5.434.328,50	0,21
XS2337060607	0,0000 % CCEP Finance (Ireland) DAC Notes 21/25		EUR	15.641.000	0	0	% 99,609	15.579.843,69	0,61
XS2900306171	3,1250 % Daimler Truck Intl Finance MTN 24/28		EUR	9.700.000	9.700.000	0	% 101,340	9.829.980,00	0,39
XS3081821699	3,0000 % Daimler Truck Intl Finance MTN 25/29		EUR	6.800.000	6.800.000	0	% 100,037	6.802.482,00	0,27
XS2932831923	3,1250 % DSV Finance B.V. MTN 24/28		EUR	5.350.000	5.350.000	0	% 101,259	5.417.356,50	0,21
XS2902024772	2,8750 % Haleon UK Capital PLC MTN 24/28		EUR	5.000.000	11.050.000	6.050.000	% 100,604	5.030.175,00	0,20
XS3000561566	4,0000 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. Notes 25/30		EUR	8.831.000	9.875.000	1.044.000	% 100,744	8.896.702,64	0,35
XS2903447600	3,5000 % Hyundai Capital America MTN 25/31 Reg.S		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 100,120	3.003.600,00	0,12
XS2919101498	3,0000 % Informa PLC MTN 24/27		EUR	7.675.000	7.675.000	0	% 100,839	7.739.393,25	0,30
XS3074456891	3,3750 % Informa PLC MTN 25/31		EUR	3.925.000	3.925.000	0	% 99,535	3.906.748,75	0,15
XS2776793965	3,5000 % Kraft Heinz Foods Co. Notes 24/29		EUR	5.800.000	0	0	% 101,949	5.913.013,00	0,23
XS2235987224	0,3750 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV Notes 20/29 Reg.S		EUR	5.400.000	5.400.000	0	% 90,680	4.896.720,00	0,19
XS3057365895	3,2360 % Morgan Stanley FLR MTN 25/28		EUR	23.550.000	23.550.000	0	% 100,612	23.694.126,00	0,93
XS3057365549	3,5210 % Morgan Stanley FLR MTN 25/31 ¹⁾		EUR	23.000.000	23.000.000	0	% 101,626	23.373.865,00	0,92
XS3087812593	2,7500 % Philip Morris Internat. Inc. Notes 25/29		EUR	10.500.000	10.500.000	0	% 99,365	10.433.272,50	0,41
XS2679898184	4,8750 % REWE International Finance BV Notes 23/30		EUR	10.700.000	10.700.000	0	% 107,230	11.473.610,00	0,45
DE000A4EBMB3	3,2500 % Robert Bosch Finance LLC MTN 25/31		EUR	9.600.000	9.600.000	0	% 99,973	9.597.408,00	0,38
XS3106109765	3,0750 % TotalEnergies Capital Intl SA MTN 25/31		EUR	16.000.000	16.000.000	0	% 100,122	16.019.520,00	0,63
XS3101433244	3,0000 % Wolters Kluwer N.V. Notes 25/30		EUR	6.725.000	6.725.000	0	% 100,228	6.740.333,00	0,26
Nichtnotierte Wertpapiere								11.038.695,36	0,43
Verzinsliche Wertpapiere								11.038.695,36	0,43
EUR								11.038.695,36	0,43
IT0005630741	2,7680 % Koromo Italy S.r.l. FLR Nts 25/32 CIA ²⁾		EUR	12.000.000	12.000.000	0	% 91,989	11.038.695,36	0,43

Deka-FlexZins

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Wertpapier-Investmentanteile								29.548.834,67	1,16
KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile								29.548.834,67	1,16
EUR								29.548.834,67	1,16
LU0192794724	Deka-EuroFlex Plus Inhaber-Anteile CF	ANT		610.387	104.000	0	EUR 48,410	29.548.834,67	1,16
Summe Wertpapiervermögen								2.484.344.823,76	97,41
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Swaps									
Zinsswaps								-1.284.855,00	-0,05
(Erhalten / Zahlen)									
IRS EURIBORM06 EUR / 3.133% EUR / DGZ_FRA 09.02.2026	OTC	EUR		150.000.000				-1284.855,00	-0,05
Credit Default Swaps (CDS)								3.567.837,45	0,14
Protection Seller								3.567.837,45	0,14
CDS 213800PSSU2QXF1WLR89 / WMEM756199 20.12.2026	OTC	EUR		-15.000.000				1.042.901,85	0,04
CDS 2572QS2UO2OESLG6Y829 / BNP_PAR 20.06.2026	OTC	EUR		-25.000.000				178.975,50	0,01
CDS 529900QVNRBND50TXP03 / JPMORGAN_FRA 20.12.2026	OTC	EUR		-25.000.000				308.364,50	0,01
CDS 549300EEJH4FEPDBBR25 / CITIGLMD_FRA 20.12.2026	OTC	EUR		-25.000.000				264.931,75	0,01
CDS 549300X3UK4GG3FNMO06 / WMEM756199 20.03.2027	OTC	EUR		-20.000.000				228.761,40	0,01
CDS 549300X3UK4GG3FNMO06 / BNP_PAR 20.03.2027	OTC	EUR		-10.000.000				114.380,70	0,00
CDS 549300Z40J86GGSTL398 / BNP_PAR 20.06.2026	OTC	EUR		-25.000.000				176.283,75	0,01
CDS 65HG14ZSSLCXQ5BB395 / WMEM756199 20.12.2026	OTC	EUR		-25.000.000				250.542,00	0,01
CDS BFM8T61CT2L1QCEMIK50 / BNP_PAR 20.12.2026	OTC	EUR		-25.000.000				282.039,00	0,01
CDS F3J533DEI6XQ4ZBPTN86 / CITIGLMD_FRA 20.06.2026	OTC	EUR		-25.000.000				207.909,75	0,01
CDS F5WCUMTUM4RKZ1MAIE39 / BNP_PAR 20.06.2026	OTC	EUR		-25.000.000				214.125,25	0,01
CDS G5GSEF7VJP5I7OUK5573 / CITIGLMD_FRA 20.12.2025	OTC	EUR		-25.000.000				97.595,50	0,00
CDS ROMUWSFPU8MPRO8K5P83 / CITIGLMD_FRA 20.06.2026	OTC	EUR		-25.000.000				201.026,50	0,01
Summe der Swaps								EUR 2.282.982,45	0,09
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR		22.037.876,86			% 100,000	22.037.876,86	0,86
Summe der Bankguthaben³⁾								EUR 22.037.876,86	0,86
Geldmarktfonds									
KVG-eigene Geldmarktfonds								38.884.000,00	1,52
EUR								38.884.000,00	1,52
LU0052863874	DekaLux-Geldmarkt: EURO Inhaber-Anteile	ANT		800.000,00	2.200.000	2.000.000	EUR 48,605	38.884.000,00	1,52
Summe der Geldmarktfonds								EUR 38.884.000,00	1,52
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 60.921.876,86	2,38
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche		EUR		22.469.934,36				22.469.934,36	0,88
Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR		3.597.329,22				3.597.329,22	0,14
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR		5.920,13				5.920,13	0,00
Forderungen aus Cash Collateral		EUR		1.250.000,00				1.250.000,00	0,05
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR 27.323.183,71	1,07
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung		EUR		-42.987,77				-42.987,77	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR		-390.731,30				-390.731,30	-0,02
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR		-16.000.100,36				-16.000.100,36	-0,63
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR		-3.955.276,21				-3.955.276,21	-0,16
Verbindlichkeiten aus Cash Collateral		EUR		-3.570.000,00				-3.570.000,00	-0,14
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR		-5.932,28				-5.932,28	0,00
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR -23.965.027,92	-0,95

Deka-FlexZins

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Fondsvermögen									
	Umlaufende Anteile Klasse CF						EUR	2.550.907.838,86	100,00
	Umlaufende Anteile Klasse TF						STK	379.934,000	
	Umlaufende Anteile Klasse PB						STK	1.810.309,000	
	Anteilwert Klasse CF						STK	318.312,000	
	Anteilwert Klasse TF						EUR	1.015,66	
	Anteilwert Klasse PB						EUR	1.016,05	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)						EUR	1.023,06	97,41
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,09

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

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

- ¹⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen (siehe Aufstellung).
- ²⁾ Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.
- ³⁾ In dieser Position enthalten sind die für sonstige Derivate hinterlegten Sicherheiten.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR 451.597.950,00

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

Barclays Bank Ireland PLC
BNP Paribas S.A.
Citigroup Global Markets Europe AG
DekaBank Deutsche Girozentrale
J.P. Morgan SE

Gesamtbetrag der bei Derivaten hinterlegten Sicherheiten

Euro-Guthaben bei:	
DekaBank Deutsche Girozentrale	1.250.000,00
Euro-Guthaben von:	
Barclays Bank Ireland PLC	1.520.000,00
BNP Paribas S.A.	950.000,00
Citigroup Global Markets Europe AG	780.000,00
J.P. Morgan SE	320.000,00

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	
3,0000 % ABN AMRO Bank N.V. Preferred MTN 25/31	EUR 3.500.000		3.524.465,00	
2,8750 % APRR MTN 25/31	EUR 1.700.000		1.686.961,00	
4,0000 % Ayvens S.A. Pref. MTN 24/31	EUR 3.000.000		3.115.620,00	
2,2500 % B.A.T. Intl Finance PLC MTN 17/30	EUR 500.000		483.855,00	
2,6910 % Bank of America Corp. FLR MTN 25/28	EUR 500.000		499.702,50	
4,0000 % Barry Callebaut Services N.V. Bonds 24/29	EUR 600.000		605.307,00	
3,1250 % Booking Holdings Inc. Notes 25/31	EUR 100.000		99.823,50	
2,6470 % Caixabank S.A. FLR Preferred MTN 25/29	EUR 7.700.000		7.705.467,00	
2,7390 % Citigroup Inc. FLR MTN 24/28	EUR 1.100.000		1.100.973,50	
2,4550 % Commonwealth Bank of Australia FLR MTN 25/27	EUR 400.000		400.364,00	
2,8930 % Danske Bank AS FLR Pref. MTN 25/29	EUR 300.000		300.049,50	
2,8520 % Intesa Sanpaolo S.p.A. FLR Pref. MTN 24/27	EUR 300.000		300.873,00	
3,1250 % Kering S.A. MTN 25/29	EUR 15.400.000		15.355.417,00	
2,7500 % La Banq. Po. Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab. 24/30	EUR 5.000.000		5.007.300,00	
3,3750 % Lb.Hessen-Thuringen GZ MTN IHS S.H376 24/31	EUR 10.300.000		10.410.673,50	
2,8740 % Leasys S.p.A. FLR MTN 25/27	EUR 1.100.000		1.100.830,50	
3,5210 % Morgan Stanley FLR MTN 25/31	EUR 500.000		508.127,50	
3,7500 % Sixt SE MTN 24/29	EUR 600.000		616.146,00	
3,1000 % UniCredit S.p.A. FLR Pref. MTN 25/31	EUR 5.143.000		5.145.571,50	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:		57.967.527,00		57.967.527,00

Kontrahenten bei Wertpapier-Darlehen:

DekaBank Deutsche Girozentrale 57.967.527,00 EUR

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen empfangenen Sicherheiten:

Aktien und aktienähnliche Wertpapiere 16.902.802,50 EUR
Renten und rentenähnliche Wertpapiere 50.057.232,67 EUR

Deka-FlexZins

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
In-/ ausländische Renten, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 27./30.06.2025
Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2025

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

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

Verwendete Vermögensgegenstände

Wertpapier-Darlehen	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
	57.967.527,00	2,27

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	57.967.527,00	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	absolute Beträge in EUR
unbefristet	57.967.527,00

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	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
unbefristet	66.960.035,17

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	56.354,10	100,00
Kostenanteil des Fonds	0,00	0,00
Ertragsanteil der KVG	0,00	0,00

Als Bruttoertrag wird mit dem auf Fondsebene verbuchten Ertrag aus Leihengeschäften 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 Wertpapierleihegesetzen 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 Bruttoleiheinsatz. 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.

Deka-FlexZins

Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds
2,33% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps	
Wertpapier-Darlehen	absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR
Investitionsbank Berlin	17.034.684,70
Investitionsbank des Landes Brandenburg (ILB)	10.256.353,56
Siemens AG	9.953.569,80
adidas AG	6.949.232,70
LfA Förderbank Bayern	6.116.841,72
Pernod Ricard S.A.	5.165.947,26
Oldenburgische Landesbank AG	3.051.162,17
SR-Boligkredit A.S.	2.006.171,42
Niedersachsen, Land	1.582.323,55
Société Générale SFH S.A.	1.227.392,38

Wiederangelegte 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	3
Clearstream Banking Frankfurt	63.207.139,53 EUR
J.P.Morgan AG Frankfurt	3.211.205,17 EUR
Clearstream Banking-Ausland	541.690,48 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.

Verwahrart 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				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS2644410214	4,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. MTN 23/28	EUR	0	6.300.000
XS2747616105	2,8790 % ABN AMRO Bank N.V. FLR MTN 24/27	EUR	0	12.000.000
XS1087831688	2,6250 % ACEA S.p.A. MTN 14/24 1	EUR	0	10.590.000
XS2560411543	3,6250 % Achmea B.V. MTN 22/25	EUR	0	4.600.000
FR0012300812	1,8750 % APRR MTN 14/25	EUR	0	15.000.000
FR001400CSG4	4,0000 % Arval Service Lease S.A. MTN 22/26	EUR	0	13.400.000
XS2242747181	0,1550 % Asahi Group Holdings Ltd. Notes 20/24	EUR	0	29.175.000
XS2597991988	4,5000 % ASB Bank Ltd. MTN 23/27	EUR	0	8.275.000
XS2451372499	1,2500 % Ayvens S.A. MTN 22/26 Reg.S	EUR	0	4.500.000
FR001400O457	3,8750 % Ayvens S.A. Preferred MTN 24/27	EUR	0	7.600.000
XS2153593103	2,3750 % B.A.T. Netherlands Finance BV MTN 20/24	EUR	0	5.400.000
XS2387929834	3,0360 % Bank of America Corp. FLR MTN 21/26	EUR	0	17.825.000
XS2462324232	1,9490 % Bank of America Corp. FLR MTN 22/26	EUR	0	16.225.000
XS2487667276	2,8850 % Barclays PLC FLR MTN 22/27	EUR	0	10.700.000
BE6360448615	3,7500 % Barry Callebaut Services N.V. Bonds 25/28	EUR	2.900.000	2.900.000
XS2375836553	0,0340 % Becton, Dickinson & Co. Notes 21/25	EUR	0	16.425.000
XS2887901325	3,0000 % BMW Internat. Investment B.V. MTN 24/27	EUR	12.800.000	12.800.000
XS2633552026	4,3750 % CA Auto Bank S.p.A. (Irish Br) MTN 23/26	EUR	0	12.775.000
XS2752874821	2,9610 % CA Auto Bank S.p.A. FLR MTN 24/26	EUR	0	8.800.000
XS2051914963	0,5000 % CA Auto Bank S.p.A. MTN 19/24	EUR	0	15.371.000
XS2258971071	0,3750 % Caixabank S.A. FLR Non-Pref. MTN 20/26	EUR	0	10.000.000
XS2468378059	1,6250 % Caixabank S.A. FLR Non-Pref. MTN 22/26	EUR	0	20.000.000
XS2055758804	0,6250 % Caixabank S.A. Non-Preferred MTN 19/24	EUR	0	10.000.000
XS2755443459	2,8740 % Canadian Imperial Bk of Comm. FLR MTN 24/27	EUR	0	6.750.000
FR001400HQM5	4,0790 % Carrefour Banque MTN 23/27	EUR	0	20.400.000
XS2751688743	4,3750 % Carrier Global Corp. Notes 23/25	EUR	0	9.100.000
DE000CZ45W57	3,0000 % Commerzbank AG FLR MTN S.992 22/27	EUR	0	22.200.000
XS2673140633	3,7680 % Commonwealth Bank of Australia MT Cov. Bds 23/27	EUR	0	11.550.000
XS2723549528	3,7500 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 23/26	EUR	0	6.700.000

Deka-FlexZins

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS2672452237	4,0000 % Continental AG MTN 23/27	EUR	0	9.275.000
FR0014009UH8	1,8750 % Crédit Agricole S.A. Non-Prefer. FLM 22/27	EUR	0	13.700.000
XS2648076896	4,0000 % CRH SMW Finance DAC MTN 23/27	EUR	0	9.625.000
XS2573569220	4,0000 % Danske Bank AS FLR Preferred MTN 23/27	EUR	0	23.313.000
XS2082333787	0,3000 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN Anl. Ausg.150 19/26	EUR	0	1.300.000
DE000A3826Q8	2,9290 % Deutsche Bank AG FLR MTN 24/26	EUR	0	9.300.000
DE000DL19U23	1,6250 % Deutsche Bank AG MTN 20/27	EUR	0	13.400.000
FR001400UHA2	3,2500 % Edenred SE Notes 25/30	EUR	9.700.000	9.700.000
XS2390400633	0,2500 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 21/26	EUR	0	16.225.000
XS2432293673	0,5000 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 22/25	EUR	0	23.000.000
XS1684269332	1,0000 % ENI S.p.A. MTN 17/25	EUR	0	11.715.000
XS1198117670	1,1250 % Essity AB MTN 15/25	EUR	0	5.100.000
XS2526825463	2,0000 % Federat.caisses Desjard Quebec MT Mg.Cov.Bds 22/26	EUR	0	11.925.000
XS2892967949	3,4670 % Federat.caisses Desjard Quebec MTN 24/29	EUR	5.400.000	5.400.000
XS2486589596	3,0190 % HSBC Holdings PLC FLR MTN 22/27	EUR	0	7.950.000
XS2904540775	3,4450 % HSBC Holdings PLC FLR MTN 24/30	EUR	12.700.000	12.700.000
XS2413696761	0,1250 % ING Groep N.V. FLR MTN 21/25	EUR	0	25.000.000
XS2390506546	0,3750 % ING Groep N.V. FLR MTN 21/28	EUR	10.800.000	10.800.000
XS2483607474	2,1250 % ING Groep N.V. FLR MTN 22/26	EUR	0	19.500.000
XS2673808486	4,3750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Preferred MTN 23/27	EUR	0	17.125.000
XS2931945211	2,8750 % Jyske Bank A/S FLR MTN 24/29	EUR	7.900.000	7.900.000
BE0002846278	1,5000 % KBC Groep N.V. FLR MTN 22/26	EUR	0	16.000.000
BE0002950310	4,5000 % KBC Groep N.V.FLR MTN 23/26	EUR	0	21.100.000
XS2982126927	3,2500 % Laensfoersaekringar Bank AB Preferred MTN 25/30	EUR	5.975.000	5.975.000
XS2752465810	2,8330 % Lb.Hessen-Thueringen GZ FLR MTN IHS S. H370 24/26	EUR	0	13.000.000
DE000LB4W647	2,6250 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. MTN Pfe. S.863 25/30	EUR	3.250.000	3.250.000
XS2859392248	3,8750 % Leasys S.p.A. MTN 24/27	EUR	5.200.000	5.200.000
XS2628821873	4,1250 % Lloyds Bank Corporate Markets MTN 23/27	EUR	0	14.825.000
XS2078918781	0,5000 % Lloyds Banking Group PLC FLR MTN 19/25	EUR	0	18.500.000
XS2904651093	2,7500 % LSEG Netherlands B.V. MTN 24/27	EUR	6.800.000	6.800.000
FR001400ZED2	2,6250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 25/29	EUR	8.700.000	8.700.000
XS3070027522	3,6250 % Magna International Inc. Notes 25/31	EUR	4.700.000	4.700.000
DE000A3LSYG8	3,0000 % Mercedes-Benz IntFin. B.V. MTN 24/27	EUR	0	10.500.000
XS2446386356	2,1030 % Morgan Stanley FLR MTN 22/26	EUR	0	16.600.000
XS2434710799	0,4100 % National Grid North Amer. Inc. MTN 22/26	EUR	0	6.000.000
XS2680745119	4,1510 % National Grid North Amer. Inc. MTN 23/27	EUR	0	8.100.000
XS2486461010	2,1790 % National Grid PLC MTN 22/26	EUR	0	9.000.000
XS2676816940	4,3750 % Nordea Bank Abp FLR MTN 23/26	EUR	0	8.500.000
DK0030393665	3,8750 % Nykredit Realkredit A/S Non-Preferred MTN 24/27	EUR	0	4.000.000
XS0906815591	2,7500 % Philip Morris Internat. Inc. Notes 13/25	EUR	0	13.100.000
XS1716243719	0,6250 % Philip Morris Internat. Inc. Notes 17/24	EUR	0	7.000.000
XS2965663656	3,3750 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski FLR Pref.MTN 25/28	EUR	4.750.000	4.750.000
FR0014007KL5	0,5000 % RCI Banque S.A. Senior MTN 22/25	EUR	0	3.150.000
XS2644756608	4,1250 % Royal Bank of Canada MTN 23/28	EUR	0	7.000.000
FR0013060209	1,6250 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. MTN 15/25	EUR	0	3.700.000
XS2124046918	0,1250 % Santander Consumer Bank AS MTN 20/25	EUR	0	17.400.000
XS2432530637	0,5000 % Santander Consumer Finance SA Preferred MTN 22/27	EUR	0	10.500.000
XS1476654238	0,3750 % Shell International Finance BV MTN 16/25	EUR	0	4.505.000
XS2713671043	4,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken Non-Pref. MTN 23/28	EUR	0	5.900.000
XS2643041721	4,1250 % Skandinaviska Enskilda Banken Preferred MTN 23/27	EUR	0	5.400.000
XS1657785538	4,2350 % Snam S.p.A. FLR MTN 17/24	EUR	0	1.403.000
FR0014006IU2	0,1250 % Société Générale S.A. FLR MTN 21/26	EUR	0	15.100.000
FR001400KZP3	4,2500 % Société Générale S.A. MTN 23/26	EUR	0	2.500.000
FR001400IDW0	4,1250 % Société Générale S.A. Pref. MTN 23/27	EUR	0	22.900.000
XS2525255647	1,7500 % SpareBank 1 Boligkreditt AS MT Mortg.Cov.Bds 22/27	EUR	0	3.500.000
XS2710358297	3,6250 % SpareBank 1 Boligkreditt AS MT Mortg.Cov.Bds 23/28	EUR	0	5.000.000
XS2603552014	3,6290 % Sumitomo Mitsui Trust Bk Ltd. Mortg.Cov. MTN 23/26	EUR	0	10.000.000
XS1493333717	0,8750 % Swedish Match AB MTN 16/24	EUR	0	8.711.000
XS2826614898	4,1250 % Sydbank AS FLR Non-Pref. MTN 24/27	EUR	0	9.975.000
XS2883975976	2,5050 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV FLR MTN 24/26	EUR	10.000.000	10.000.000
XS2744121869	3,1250 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV MTN 24/27	EUR	0	16.450.000
DE000A3LQ9S2	4,5000 % TRATON Finance Luxembourg S.A. MTN 23/26	EUR	0	8.500.000
CH1142231682	0,2500 % UBS Group AG FLR MTN 21/26	EUR	0	22.000.000
CH1174335732	2,1250 % UBS Group AG FLR MTN 22/26	EUR	0	8.500.000
CH1194000340	2,7500 % UBS Group AG FLR MTN 22/27	EUR	0	16.675.000
CH1348614103	2,4660 % UBS Switzerland AG FLR Pfbr.-Anl. 24/27	EUR	0	15.000.000
XS1405766897	0,8750 % Verizon Communications Inc. Notes 16/25	EUR	0	6.500.000
XS2617442525	4,2500 % Volkswagen Bank GmbH MTN 23/26	EUR	0	7.400.000
XS2374595044	0,1250 % Volkswagen Financial Services MTN 21/27	EUR	0	15.000.000
XS2604697891	3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. MTN 23/26	EUR	0	5.200.000
XS2626343375	3,6250 % Volvo Treasury AB MTN 23/27	EUR	0	6.425.000
XS2887185127	3,1250 % Volvo Treasury AB MTN 24/27	EUR	9.150.000	9.150.000
XS1240964483	1,6250 % Wells Fargo & Co. MTN 15/25	EUR	0	4.000.000
XS2421006201	0,4270 % Westpac Securities NZ Ltd. MTN 21/26	EUR	0	11.800.000
XS2778864210	3,2500 % Wolters Kluwer N.V. Notes 24/29	EUR	0	7.375.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS2889374356	3,0230 % Caterpillar Fin.Services Corp. MTN 24/27	EUR	9.475.000	9.475.000
XS2466172280	1,2500 % Daimler Truck Intl Finance MTN 22/25	EUR	0	8.100.000
XS2623129256	3,8750 % Daimler Truck Intl Finance MTN 23/26	EUR	0	3.400.000

Deka-FlexZins

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS2526860965	2,6140 % East Japan Railway Co. MTN 22/25	EUR	0	5.600.000
XS2051397961	0,6250 % Glencore Finance (Europe) Ltd. MTN 19/24	EUR	0	7.118.000
DE000A1Z0TA4	1,6250 % JAB Holdings B.V. Notes 15/25	EUR	0	13.000.000
XS2354444023	0,0000 % JDE Peet's N.V. MTN 21/26	EUR	0	5.000.000
XS1883352095	1,1250 % JT Intl. Finl. Services B.V MTN 18/25	EUR	0	19.860.000
XS2726262863	3,6250 % McDonald's Corp. MTN 23/27	EUR	0	7.275.000
XS2465984107	1,6310 % Mizuho Financial Group Inc. MTN 22/27	EUR	0	25.000.000
XS3019313363	2,8750 % Pfizer Neth.Intl Finance B.V. Notes 25/29	EUR	3.375.000	3.375.000
FR0013393774	2,0000 % RCI Banque S.A. MTN 19/24	EUR	0	8.000.000
XS2679878319	4,3750 % Santander Consumer Bank AG MTN 23/27	EUR	0	8.700.000
XS2008801297	0,2670 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. Mortg.Cov. MTN 19/26	EUR	0	6.688.000
XS2547591474	3,6020 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. Mortg.Cov. MTN 23/26	EUR	0	18.427.000
XS1794084068	1,3750 % WPP Finance 2016 MTN 18/25	EUR	0	3.920.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
FR0014002NR7	0,0000 % Arval Service Lease MTN 21/24	EUR	0	15.000.000
FR00140019F5	4,6250 % Arval Service Lease S.A. MTN 23/24	EUR	0	4.000.000
XS2477154871	2,1250 % Ayvens Bank N.V. MTN 22/25	EUR	0	17.000.000
DE000BHY0A56	1,2500 % Berlin Hyp AG IHS S.109 15/25	EUR	0	24.400.000
XS2012047127	0,3750 % BNZ International Funding Ltd. MTN 19/24	EUR	0	16.500.000
FR0013327962	1,0000 % Capgemini SE Notes 18/24	EUR	0	5.000.000
FR0013519048	0,6250 % Capgemini SE Notes 20/25	EUR	0	10.000.000
FR0014003Z81	0,1070 % Carrefour Banque MTN 21/25	EUR	0	19.400.000
XS2408491947	0,2440 % JDE Peet's N.V. MTN 21/25	EUR	0	34.500.000
XS1408317433	1,0000 % Orange S.A. MTN 16/25	EUR	0	4.900.000
FR0013396512	1,1250 % Orange S.A. MTN 19/24	EUR	0	7.000.000
XS2484339499	1,8750 % PPG Industries Inc. Notes 22/25	EUR	0	2.000.000
FR0013250693	1,6250 % RCI Banque S.A. MTN 17/25	EUR	0	5.000.000
FR0013311347	0,7500 % THALES S.A. MTN 18/25	EUR	0	4.800.000
DE000A3LC4C3	4,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. MTN 23/25	EUR	0	5.000.000
FR0013282571	0,8750 % Vivendi SE MTN 17/24	EUR	0	9.400.000
XS2440678915	0,6250 % Volvo Treasury AB MTN 22/25	EUR	0	11.375.000
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE0007019440	Deka-Flex defensiv Inhaber-Anteile	ANT	0	160.000
Geldmarktpapiere				
EUR				
XS2956710680	0,0000 % Imperial Brands Finance PLC CP 24/25	EUR	10.000.000	10.000.000

Deka-FlexZins

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	1.194.201.678,29	2.119.968.322,64
Mittelrückflüsse	-825.297.037,37	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		368.904.640,92
Ertragsausschüttung		-38.893.563,45
Ertragsausgleich		-6.830.828,24
Ordentlicher Ertragsüberschuss		63.337.056,64
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) ¹⁾		6.460.140,13
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ¹⁾		37.962.070,22
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		2.550.907.838,86

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse CF am Beginn des Geschäftsjahres	238.090,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse CF	434.257,000
Anzahl der zurückgezählten Anteile der Klasse CF	292.413,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse CF am Ende des Geschäftsjahres	379.934,000

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse TF am Beginn des Geschäftsjahres	1.645.923,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse TF	608.810,000
Anzahl der zurückgezählten Anteile der Klasse TF	444.424,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse TF am Ende des Geschäftsjahres	1.810.309,000

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse PB am Beginn des Geschäftsjahres	257.024,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse PB	149.783,000
Anzahl der zurückgezählten Anteile der Klasse PB	88.495,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse PB am Ende des Geschäftsjahres	318.312,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Anteilklasse CF

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	Anteilumlauf Stück
2022	733.565.526,67	937,51	782.461,000
2023	392.274.304,42	957,44	409.713,000
2024	235.335.583,02	988,43	238.090,000
2025	385.885.213,16	1.015,66	379.934,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Anteilklasse TF

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	Anteilumlauf Stück
2022	2.575.268.249,09	938,99	2.742.598,000
2023	1.830.468.717,30	958,92	1.908.894,000
2024	1.628.808.794,49	989,60	1.645.923,000
2025	1.839.370.971,07	1.016,05	1.810.309,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Anteilklasse PB

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	Anteilumlauf Stück
2022	772.620.096,16	944,10	818.371,000
2023	483.920.266,04	964,13	501.923,000
2024	255.823.945,13	995,33	257.024,000
2025	325.651.654,63	1.023,06	318.312,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-FlexZins

Ertrags- und Aufwandsrechnung	
für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025 (inkl. Ertragsausgleich)	
	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen*****)	63.514.560,51
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	1.236.453,76
davon aus negativen Einlagezinsen	-87.856,59
davon aus positiven Einlagezinsen	1.324.310,35
Erträge aus Investmentanteilen	1.658.381,71
Erträge aus Wertpapierleihe	56.354,10
Bestandsprovisionen	65.739,56
Sonstige Erträge***)	480.801,53
Ordentlicher Ertragsausgleich	7.162.471,48
Erträge insgesamt	74.174.762,65
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	4.119.941,79
Verwahrstellenvergütung**)	454.521,17
Vertriebsprovision	3.944.213,00
Taxe d'Abonnement	1.077.462,16
Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,02
Sonstige Aufwendungen****)	198.305,91
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	65.569,27
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	1.043.261,96
Aufwendungen insgesamt	10.837.706,01
Ordentlicher Ertragsüberschuss	63.337.056,64
Netto realisiertes Ergebnis*) *****)	5.748.521,41
Außerordentlicher Ertragsausgleich	711.618,72
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	6.460.140,13
Ertragsüberschuss	69.797.196,77
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)	37.962.070,22
Ergebnis des Geschäftsjahres	107.759.266,99

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 7 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung für die Anteilklasse CF EUR 21,97 je Anteil, für die Anteilklasse TF EUR 21,89 je Anteil und für die Anteilklasse PB EUR 22,00 je Anteil. Die Ausschüttungen werden per 29. August 2025 mit Beschlussfassung vom 19. August 2025 vorgenommen.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse CF betrugen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 0,37%.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse TF betrugen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 0,46%.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse PB betrugen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 0,35%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 89.875,87 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 10.229,61 EUR

Die Ausgabe von Anteilen der Anteilklasse CF erfolgt zum Anteilwert zuzüglich eines Ausgabeaufschlages.

Die Ausgabe von Anteilen der Anteilklassen TF und PB erfolgt zum Anteilwert. Ein Ausgabeaufschlag wird nicht erhoben.

Die Vertriebsstellen erhalten aus dem Fondsvermögen aller Anteilklassen eine Vertriebsprovision.

Bislang wurden die Effekte aus der Anwendung der Marktrenditemethode im Zeitpunkt des Verkaufs eines Wertpapiers im Zinsergebnis und somit im ordentlichen Nettoertrag ausgewiesen. Zur verbesserten Vermittlung der Ertragslage des Sondervermögens werden die Effekte aus Veräußerungsgeschäften im Berichtsjahr in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erstmals in der Position „Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)“ ausgewiesen. Im Berichtszeitraum sind in diesem Zusammenhang EUR 750.080,95 im netto realisierten Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) enthalten.

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Finanztermin- und Swapgeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier-, Finanztermin- und Swapgeschäften

**) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

***) In dieser Position enthalten sind ausschließlich Ersatzleistungen aus Zinsen.

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

*****) In dieser Position enthalten sind Korrekturbeträge aus Wertpapierumklassifizierungen.

*****) In diesem Betrag enthalten sind Schadensersatzzahlungen (abzüglich einer marktüblichen Gebühr) aus dem Class-Action-Verfahren gegen FX Benchmark Rates.

Deka-FlexZins

Absoluter VaR

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

Maximalgrenze: 20,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	0,46%
maximale Auslastung:	1,46%
durchschnittliche Auslastung:	0,70%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025 anhand des parametrischen Ansatzes 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 Derivateeinsatzes 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	0,3

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 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.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen des jeweiligen Fonds eine Vergütung zugunsten der Vertriebsstellen („Vertriebsprovision“), die anteilig monatlich nachträglich auf das Netto-Fondsvermögen zu berechnen und auszuzahlen ist.

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-FlexZins				
	Verwaltungsvergütung	Vertriebsprovision	Verwahrstellenvergütung	Ertragsverwendung
Anteilkategorie CF	bis zu 1,00% p.a., derzeit 0,20% p.a.	bis zu 0,50% p.a., derzeit 0,10% p.a.	bis zu 0,10% p.a., derzeit 0,02% p.a.	Ausschüttung
Anteilkategorie PB	bis zu 1,00% p.a., derzeit 0,17% p.a.	bis zu 0,50% p.a., derzeit 0,10% p.a.	bis zu 0,10% p.a., derzeit 0,02% p.a.	Ausschüttung
Anteilkategorie TF	bis zu 1,00% p.a., derzeit 0,18% p.a.	bis zu 0,50% p.a., derzeit 0,20% p.a.	bis zu 0,10% p.a., derzeit 0,02% p.a.	Ausschüttung

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 Vorstands-Ebene 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-FlexZins

Luxemburg, den 23. Oktober 2025
Deka International S.A.
Der Vorstand

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilinhaber des
Deka-FlexZins

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Deka-FlexZins (der "Fonds") - bestehend aus der Vermögensaufstellung, die die Aufstellung des Wertpapierbestands sowie der sonstigen Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten beinhaltet, zum 30. Juni 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-FlexZins zum 30. Juni 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 Bilanzierungsmethoden, 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, 27. Oktober 2025

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée

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

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. Juni 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