

Halbjahresbericht
zum 30. April 2023.

Deka-Absolute Return Defensiv

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

30. April 2023

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-Absolute Return Defensiv für den Zeitraum vom 1. November 2022 bis zum 30. April 2023.

Auch mehr als ein Jahr nach dem russischen Überfall auf die Ukraine sind die Auswirkungen auf die verschiedenen Volkswirtschaften deutlich spürbar. Exorbitante Preissteigerungen sowie Befürchtungen vor Versorgungsengpässen sorgten zeitweise für große Verunsicherung. Der milde Winter und leicht rückläufige Teuerungsraten trugen jedoch sukzessive zu einer Entspannung bei. Zudem führte die abrupte Abkehr von der rigiden Null-Covid-Politik und entsprechender Lockdown-Maßnahmen in China zu einer Wiedererstarkung des globalen Handels. Andererseits schürte der Zusammenbruch mehrerer regionaler Finanzhäuser in den USA sowie der Notverkauf der Schweizer Großbank Credit Suisse an die UBS im März die Angst vor einer neuerlichen Bankenkrise.

In der Geld- und Fiskalpolitik stand im Berichtshalbjahr die dynamische Inflationsentwicklung im Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zu weiteren restriktiven Schritten zwang. Während die Fed zum Stichtag bei einem Leitzinsintervall von 4,75 Prozent bis 5,00 Prozent angelangt war, hob die EZB die Leitzinsen bis Ende April auf 3,50 Prozent an. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen bis Mitte Februar zunächst weiter an, ehe im späteren Verlauf in Erwartung eines zukünftig weniger restriktiven Vorgehens der Notenbanken wieder Rückgänge zu konstatieren waren. Zum Ende der Berichtsperiode rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei 2,3 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen bei 3,4 Prozent.

An den etablierten globalen Aktienbörsen setzte sich die Erholungsbewegung unter Schwankungen im Wesentlichen fort. Unsicherheiten hinsichtlich der zukünftigen Energiesicherheit und der hohen Inflation in Kombination mit dem Krieg in der Ukraine wechselten sich mit unterstützenden Signalen, wie etwa der Hoffnung auf eine weniger aggressive Fortführung der restriktiven Geldpolitik in den USA, ab. Vor allem in Europa schlugen deutlich steigende Notierungen zu Buche. Der im Herbst unter Druck geratene Euro, der zeitweise unter die Parität zum US-Dollar auf ein 20-Jahrestief fiel, konnte sich bis Ende April signifikant auf 1,10 US-Dollar erholen.

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

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 30. April 2023	6
Vermögensaufstellung zum 30. April 2023	7
Anhang	10
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	12

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

Deka-Absolute Return Defensiv Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist es, die Erwirtschaftung eines attraktiven Rendite/Risiko-Profiles durch ein breit gestreutes Anlageportfolio sowie eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte zu erreichen.

Um dies zu erreichen, kann das Fondsmanagement aus einem weltweiten Anlageuniversum Instrumente wie zum Beispiel Anlagen in Aktien und Renten, Devisen und Zielfonds wählen. Das Aktienexposure darf bis zu 20% des Wertes des Fonds betragen. Geografische oder andere Anlageklassen-Schwerpunkte gibt es nicht. Die Umsetzung des Anlagekonzeptes erfolgt eingebettet in eine risikokontrollierte Wertsicherung – ohne verbindliche Wertuntergrenze oder Garantie – weshalb das Risiko aus der Schwächephase einzelner Strategien reduziert wird.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der fundamental geprägte Investmentansatz erfolgt nach einer Top-Down und Bottom-up Betrachtung. Der Ausgangspunkt ist zunächst die weltweite volkswirtschaftliche Untersuchung (Top-down-Perspektive), um die wesentlichen makroökonomischen Einflussfaktoren auf die Investmententscheidung zu bestimmen. Anschließend erfolgt bei der Zusammensetzung des Portfolios eine qualitative Einschätzung der einzelnen Vermögensgegenstände anhand verschiedener Kriterien (Bottom-up-Perspektive). Bei Aktien sind dies z.B. die Bewertung des Geschäftsmodells oder der Managementqualität, bei Anleihen z.B. die Kreditqualität oder die relative Bewertung einer Anleihe zur eigenen Zinskurve. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

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.

Dieser Investmentfonds darf mehr als 35% des Sondervermögens in Wertpapieren und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland, deutsche Bundesländer, der Vereinigten Staaten von Amerika, des Vereinigten Königreich Großbritannien und Nordirland, der Europäischen Union, der Mitgliedstaaten der Europäischen Union und Gebietskörperschaften der Mitgliedstaaten der Europäischen Union anlegen.

Wichtige Kennzahlen

Deka-Absolute Return Defensiv

Performance*	6 Monate
	1,7%
ISIN	DE000DKOLMT4
* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.	

Deka-Absolute Return Defensiv

Vermögensübersicht zum 30. April 2023.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	3.694.195,67	39,35
Belgien	394.360,00	4,20
Deutschland	409.025,00	4,36
Frankreich	487.657,50	5,19
Irland	300.949,50	3,21
Italien	487.565,00	5,19
Niederlande	489.650,00	5,22
Sonstige	197.525,00	2,10
Spanien	483.545,00	5,15
USA	443.918,67	4,73
2. Investmentanteile	199.641,00	2,13
Irland	199.641,00	2,13
3. Derivate	16.325,46	0,18
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	4.095.844,17	43,62
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2.301.191,65	24,50
II. Verbindlichkeiten	-918.184,11	-9,78
III. Fondsvermögen	9.389.013,84	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	3.694.195,67	39,35
EUR	3.250.277,00	34,62
USD	443.918,67	4,73
2. Investmentanteile	199.641,00	2,13
EUR	199.641,00	2,13
3. Derivate	16.325,46	0,18
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	4.095.844,17	43,62
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2.301.191,65	24,50
II. Verbindlichkeiten	-918.184,11	-9,78
III. Fondsvermögen	9.389.013,84	100,00

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

Deka-Absolute Return Defensiv

Vermögensaufstellung zum 30. April 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								3.250.277,00	34,62
Verzinsliche Wertpapiere								3.250.277,00	34,62
EUR								3.250.277,00	34,62
DE0001102580	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/32 ¹⁾		EUR	500.000	100.000	1.200.000	% 81,805	409.025,00	4,36
EU000A1ZE225	1,8750 % Europäische Union MTN 14/24		EUR	200.000	200.000	0	% 98,763	197.525,00	2,10
ES0000012H33	0,0000 % Koenigreich Spanien Bonos 21/24		EUR	500.000	400.000	0	% 96,709	483.545,00	5,15
BE0000339482	0,2000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.79 16/23		EUR	400.000	400.000	0	% 98,590	394.360,00	4,20
NL0012650469	0,0000 % Königreich Niederlande Anl. 17/24		EUR	500.000	500.000	0	% 97,930	489.650,00	5,22
FR0014001N46	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 20/24		EUR	500.000	500.000	0	% 97,532	487.657,50	5,19
IE00B6X95T99	3,4000 % Republik Irland Treasury Bonds 14/24		EUR	300.000	300.000	0	% 100,317	300.949,50	3,21
IT0005454050	0,0000 % Republik Italien B.T.P. 21/24		EUR	500.000	400.000	0	% 97,513	487.565,00	5,19
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								443.918,67	4,73
Verzinsliche Wertpapiere								443.918,67	4,73
USD								443.918,67	4,73
US91282CEG24	2,2500 % U.S. Treasury Notes 22/24		USD	500.000	0	0	% 97,711	443.918,67	4,73
Wertpapier-Investmentanteile								199.641,00	2,13
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								199.641,00	2,13
EUR								199.641,00	2,13
IE00B4L60045	iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Reg.Shares		ANT	1.950	950	1.000	EUR 102,380	199.641,00	2,13
Summe Wertpapiervermögen								3.893.836,67	41,48
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte								42.230,96	0,45
	MSCI Emerg. Mkts. Index Future (MEM) Juni 23		IFUS USD	Anzahl 6				6.666,92	0,07
	MSCI World Index Future (FMWO) Juni 23		XEUR USD	Anzahl 18				35.564,04	0,38
Optionsrechte								-12.602,79	-0,13
Optionsrechte auf Aktienindices								-12.602,79	-0,13
	S & P 500 Index (\$500) Call Dez. 23 4400		XCBO	Anzahl -1			USD 138,700	-12.602,79	-0,13
Summe Aktienindex-Derivate								EUR 29.628,17	0,32
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte								-9.406,25	-0,10
	EURO Bobl Future (FGBM) Juni 23		XEUR EUR	1.000.000				2.560,00	0,03
	EURO Bund Future (FGBL) Juni 23		XEUR EUR	-200.000				-6.860,00	-0,07
	EURO Buxl Future (FGBX) Juni 23		XEUR EUR	400.000				5.840,00	0,06
	Five-Year US Treasury Note Future (FV) Juni 23		XCBT USD	2.400.000				-10.946,25	-0,12
Summe Zins-Derivate								EUR -9.406,25	-0,10
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)								-3.896,46	-0,04
Offene Positionen									
	JPY/USD 59.000.000,00		OTC					-5.047,45	-0,05
	USD/EUR 800.000,00		OTC					1.150,99	0,01
Summe Devisen-Derivate								EUR -3.896,46	-0,04
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	461.845,59			% 100,000	461.845,59	4,92
EUR-Guthaben bei									
	Bayerische Landesbank		EUR	1.001.448,19			% 100,000	1.001.448,19	10,67
	Landesbank Baden-Württemberg		EUR	2.947,90			% 100,000	2.947,90	0,03
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CZK	0,18			% 100,000	0,01	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		AUD	1.875,02			% 100,000	1.123,72	0,01
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	31.339,43			% 100,000	28.476,15	0,30
	DekaBank Deutsche Girozentrale		ZAR	52,73			% 100,000	2,61	0,00
Vorzeitig kündbare Termingelder									
	Landesbank Baden-Württemberg		EUR	1.000.000,00			% 100,000	1.000.000,00	10,65
	Landesbank Berlin AG		EUR	500.000,00			% 100,000	500.000,00	5,33
	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale		EUR	1.100.000,00			% 100,000	1.100.000,00	11,71
Summe Bankguthaben								EUR 4.095.844,17	43,62
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 4.095.844,17	43,62

Deka-Absolute Return Defensiv

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	2.769,15				2.769,15	0,03
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	193.259,42				193.259,42	2,05
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	27,71				27,71	0,00
	Forderungen aus Anteilschneidgeschäften		EUR	1.999.964,40				1.999.964,40	21,29
	Forderungen aus positiven Einlagezinsen		EUR	5.257,83				5.257,83	0,06
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	99.425,64				99.425,64	1,06
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	487,50				487,50	0,01
	Summe Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	2.301.191,65	24,50
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	-0,27			% 100,000	-0,27	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		HKD	-622,15			% 100,000	-72,01	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		JPY	-308,00			% 100,000	-2,06	0,00
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		DKK	-0,01			% 100,000	0,00	0,00
	Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR	-74,34	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-9,14				-9,14	0,00
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-916.511,87				-916.511,87	-9,76
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-1.588,76				-1.588,76	-0,02
	Summe Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-918.109,77	-9,78
	Fondsvermögen						EUR	9.389.013,84	100,00
	Umlaufende Anteile						STK	96.610,000	
	Anteilwert						EUR	97,18	

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

1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/32	EUR 400.000		327.220,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		327.220,00	327.220,00

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.04.2023

Dänemark, Kronen	(DKK)	7,45320 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,98472 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Republik, Kronen	(CZK)	23,48550 = 1 Euro (EUR)
Südafrika, Rand	(ZAR)	20,23425 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,10055 = 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	149,30500 = 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,63925 = 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,66858 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XCBO	Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)
IFUS	New York/N.Y. - ICE Futures U.S.
XCBT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

OTC Over-the-Counter

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS2611221032	6,6250 % Permanent TSB Group Hldgs PLC FLR MTN 23/28	EUR	100.000	100.000
XS2615940215	4,5000 % Porsche Automobil Holding SE MTN 23/28	EUR	100.000	100.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				

Deka-Absolute Return Defensiv

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
EUR XS2613209670	4,3750 % Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. MTN 23/33	EUR	100.000	100.000
Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Terminkontrakte				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte:				
(Basiswert(e): EURO Buxl Future (FGBX), Two-Year US Treasury Note Future (TU))				
Verkaufte Kontrakte:				
(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL))				
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Zins-Derivate				
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):				
(Basiswert(e): EURO Buxl Future (FGBX))				
Devisentermingeschäfte				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
USD/EUR				
EUR				
1.867				
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
JPY/USD				
EUR				
570				
USD/EUR				
EUR				
976				
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):				
unbefristet				
(Basiswert(e): 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/32, 2,2500 % U.S. Treasury Notes 22/24)				
EUR				
1.705				

Deka-Absolute Return Defensiv

Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	96.610
Anteilwert	EUR	97,18

Angaben zu Bewertungsverfahren

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

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzzolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genussscheinen und Zertifikaten, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind, wird grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt. Renten, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit marktnahen Kursstellungen (in der Regel Brokerquotes, alternativ mit sonstigen Preisquellen) bewertet, welche auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden. Die Bewertung von Schuldscheindarlehen erfolgt in der Regel mit Modellbewertungen, die von externen Dienstleistern bezogen und auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden.

Investmentanteile

Investmentanteile werden zum letzten von der Investmentgesellschaft festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Börsenkurs bewertet.

Derivate

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit Verkehrswerten bewertet, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Black-Scholes-Merton) ermittelt werden. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

Sonstiges

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen (i.d.R. Reuters-Fixing) umgerechnet.

Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

(Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)

Verwendete Vermögensgegenstände

Wertpapier-Darlehen (besichert)

Verzinsliche Wertpapiere

Marktwert in EUR

327.220,00

in % des Fondsvermögens

3,49

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)

DekaBank Deutsche Girozentrale

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR

327.220,00

Sitzstaat

Deutschland

Art(en) von Abwicklung/Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)

Die Abwicklung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erfolgt über einen zentralen Kontrahenten (Organisiertes Wertpapier-Darlehenssystem), per bilateralem Geschäft (Principal-Geschäfte) oder trilateral (Agency-Geschäfte). Total Return Swaps werden als bilaterales OTC-Geschäft abgeschlossen.

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen (besichert)

unbefristet

absolute Beträge in EUR

327.220,00

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.

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen

EUR

USD

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen (besichert)

unbefristet

absolute Beträge in EUR

668.786,48

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen

Ertragsanteil des Fonds

238,79

in % der Bruttoerträge des Fonds

100,00

Kostenanteil des Fonds

78,79

33,00

Ertragsanteil der KVG

78,79

33,00

Der oben ausgewiesene Kostenanteil des Fonds bzw. Ertragsanteil der KVG beinhaltet sowohl den Aufwandsersatz der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) als auch zusätzliche Kosten Dritter. Damit werden der Infrastrukturaufwand der Kapitalverwaltungsgesellschaft und die Kosten des externen Wertpapierdarlehen-Serviceproviders für die Anbahnung, Durchführung und Abwicklung inklusive der Sicherheitenstellung abgegolten.

Deka-Absolute Return Defensiv

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

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

8,40% (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
Nordrhein-Westfalen, Land	368.308,33
Deutsche Bank AG	199.480,20
Reynolds American Inc.	100.997,96

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

Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

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

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	2
J.P.Morgan AG Frankfurt	100.997,96 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
Clearstream Banking Frankfurt	567.788,53 EUR (absolut/verwahrter Betrag)

Eine Zuordnung der Kontrahenten zu den erhaltenen Sicherheiten ist auf Geschäftsebenen 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 Geschäftsebene 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.

Frankfurt am Main, den 2. Mai 2023
Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH
Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz

Frankfurt am Main

Gründungsdatum

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

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2021

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

Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Vorsitzender

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

Stellvertretende Vorsitzende

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

Mitglieder

Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof
Vorsitzender des Vorstandes der Ostsächsische Sparkasse Dresden, Dresden

Jörg Munning
Vorsitzender des Vorstandes der LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

Geschäftsführung

Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)
Mitglied des Aufsichtsrates der S-PensionsManagement GmbH, Köln
und der Sparkassen Pensionsfonds AG, Köln;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Jörg Boysen

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

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

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Europa-Allee 91
60486 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 30. April 2023

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



Deka Investment GmbH

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

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

