

Halbjahresbericht  
zum 31. März 2023.  
**Deka-Flex defensiv**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



**.Deka**  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

31. März 2023

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Dekaflex defensiv für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023.

Auch mehr als ein Jahr nach dem Beginn des russischen Angriffskriegs auf die Ukraine sind die Auswirkungen auf die verschiedenen Volkswirtschaften deutlich spürbar. Exorbitante Preissteigerungen sowie Befürchtungen vor Versorgungsengpässen im Winter sorgten temporär für große Verunsicherung. Gut gefüllte Gasspeicher und leicht nachgebende Teuerungsraten trugen jedoch sukzessive zu einer Entspannung bei. Während die Pandemie und ihre Auswirkungen an den Finanzmärkten weltweit zusehends in den Hintergrund rückten, führte die Null-Covid-Politik in China mit damit einhergehenden Lockdown-Maßnahmen zeitweise noch zu Beeinträchtigungen im internationalen Handel. Der Zusammenbruch mehrerer regionaler Finanzhäuser in den USA sowie der Notverkauf der Schweizer Großbank Credit Suisse an die UBS sorgten darüber hinaus im März zeitweise für Unruhe an den Finanzmärkten.

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 bis 5,00 Prozent angelangt war, hob die EZB die Leitzinsen bis Ende März auf 3,50 Prozent an. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen zunächst weiter an, ehe im späteren Verlauf in Erwartung eines zukünftig weniger restriktiven Vorgehens der Notenbanken wieder Rückgänge festzustellen waren. Zum Ende der Berichtsperiode rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei 2,3 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen bei 3,5 Prozent.

Die Aktienbörsen wiesen im Berichtszeitraum unter Schwankungen eine positive Wertentwicklung auf. 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 konnten deutlich steigende Kurse verzeichnet werden. Unter Druck geriet im Herbst der Euro, der zeitweise unter die Parität zum US-Dollar auf ein 20-Jahrestief fiel, sich jedoch ab November signifikant erholte.

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH  
Die Geschäftsführung



Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

# Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 31. März 2023	6
Vermögensaufstellung zum 31. März 2023	7
Anhang	11
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 beigefügt sind, erfolgen.**

# Deka-Flex defensiv

## Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite unter Geringhaltung der Anteilspreisschwankungen durch eine defensive Anlagepolitik hinsichtlich Spread- und Durationsrisiken.

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

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

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 Prozent des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland, der USA, Italiens, Spaniens, Portugals, Frankreichs, Großbritanniens, Irlands, der Niederlande, Belgiens, Österreichs und Finnlands investieren.

### Wichtige Kennzahlen

#### Deka-Flex defensiv

Performance*	6 Monate
	1,9%
ISIN	DE0007019440

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

# Deka-Flex defensiv

## Vermögensübersicht zum 31. März 2023.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>86.662.996,92</b>	<b>96,09</b>
Australien	3.773.035,75	4,17
Belgien	1.919.580,00	2,13
Dänemark	448.089,75	0,50
Deutschland	9.362.775,88	10,39
Finnland	1.591.261,88	1,76
Frankreich	13.154.762,75	14,58
Großbritannien	6.064.791,88	6,73
Irland	1.395.397,88	1,55
Italien	2.138.034,38	2,37
Japan	3.127.106,26	3,47
Kanada	3.810.619,50	4,22
Luxemburg	1.624.157,50	1,80
Neuseeland	1.886.043,25	2,09
Niederlande	14.158.443,93	15,69
Norwegen	3.853.159,00	4,28
Schweden	2.756.195,56	3,06
Schweiz	918.365,00	1,02
Spanien	3.802.146,50	4,22
USA	10.879.030,27	12,06
<b>2. Derivate</b>	<b>542.049,76</b>	<b>0,61</b>
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>2.162.618,22</b>	<b>2,39</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.882.277,37</b>	<b>2,09</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.065.664,52</b>	<b>-1,18</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>90.184.277,75</b>	<b>100,00</b>

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>86.662.996,92</b>	<b>96,09</b>
EUR	86.662.996,92	96,09
<b>2. Derivate</b>	<b>542.049,76</b>	<b>0,61</b>
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>2.162.618,22</b>	<b>2,39</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.882.277,37</b>	<b>2,09</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.065.664,52</b>	<b>-1,18</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>90.184.277,75</b>	<b>100,00</b>

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

# Deka-Flex defensiv

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>76.701.232,28</b>	<b>85,03</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>76.701.232,28</b>	<b>85,03</b>
<b>EUR</b>								<b>76.701.232,28</b>	<b>85,03</b>
XS2573331324	3,6250 % ABN AMRO Bank N.V. Preferred MTN 23/26	EUR		400.000	400.000	0	% 98,869	395.474,00	0,44
XS2560411543	3,6250 % Achmea B.V. MTN 22/25	EUR		725.000	725.000	0	% 99,873	724.075,63	0,80
FR001400G0W1	3,2320 % ALD S.A. FLR MTN 23/25	EUR		300.000	300.000	0	% 100,153	300.459,00	0,33
XS2306220190	0,0000 % ALD S.A. MTN 21/24	EUR		1.700.000	0	500.000	% 96,611	1.642.378,50	1,82
FR0012300812	1,8750 % APRR MTN 14/25	EUR		1.000.000	0	0	% 97,252	972.520,00	1,08
FR0014008FH1	0,8750 % Arval Service Lease S.A. MTN 22/25	EUR		1.200.000	0	0	% 94,189	1.130.262,00	1,25
XS2242747181	0,1550 % Asahi Group Holdings Ltd. Notes 20/24	EUR		1.125.000	0	0	% 94,577	1.063.985,63	1,18
XS2328980979	0,0100 % Asahi Group Holdings Ltd. Notes 21/24	EUR		1.350.000	0	0	% 96,199	1.298.679,75	1,44
XS2597991988	4,5000 % ASB Bank Ltd. MTN 23/27	EUR		550.000	550.000	0	% 101,633	558.981,50	0,62
XS2593105393	3,6250 % AstraZeneca PLC MTN 23/27	EUR		1.350.000	1.350.000	0	% 100,958	1.362.933,00	1,51
XS2577127884	3,6520 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. MTN 23/26	EUR		1.200.000	1.200.000	0	% 99,283	1.191.396,00	1,32
FR001400DNT6	3,0000 % AXA Bank Europe SCF MT Obl. Fonc. 22/26	EUR		900.000	900.000	0	% 98,638	887.737,50	0,98
ES0413211A75	3,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Cédulas Hip. 23/27	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 98,939	989.390,00	1,10
XS2575952424	3,7500 % Banco Santander S.A. Preferred MTN 23/26	EUR		1.500.000	1.500.000	0	% 99,634	1.494.502,50	1,66
XS2387929834	3,8920 % Bank of America Corp. FLR MTN 21/26	EUR		1.850.000	0	0	% 99,560	1.841.860,00	2,05
XS2465609191	1,0000 % Bank of Montreal MT Mortg.Cov. Bds 22/26	EUR		1.800.000	0	0	% 92,840	1.671.120,00	1,85
XS2487667276	2,8850 % Barclays PLC FLR MTN 22/27	EUR		875.000	0	0	% 94,680	828.450,00	0,92
XS1637277572	1,0000 % BNP Paribas S.A. Non-Preferred MTN 17/24	EUR		1.000.000	0	0	% 96,494	964.940,00	1,07
FR0013429073	0,6250 % BPCE S.A. Non-Preferred MTN 19/24	EUR		1.000.000	0	0	% 95,336	953.360,00	1,06
FR001400F5R1	3,1250 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 23/27	EUR		700.000	700.000	0	% 99,204	694.428,00	0,77
XS1750122225	0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 18/25	EUR		1.000.000	0	0	% 93,071	930.705,00	1,03
XS2468378059	1,6250 % Caixabank S.A. FLR Non-Pref. MTN 22/26	EUR		1.400.000	0	0	% 94,161	1.318.254,00	1,46
XS2545263399	3,2500 % Carlsberg Breweries A/S MTN 22/25	EUR		450.000	450.000	0	% 99,576	448.089,75	0,50
FR0014003Z81	0,1070 % Carrefour Banque MTN 21/25	EUR		900.000	0	0	% 92,228	830.047,50	0,92
DE000CB0HRY3	0,1000 % Commerzbank AG MTN IHS S.973 21/25	EUR		1.500.000	0	0	% 91,097	1.366.455,00	1,52
XS2544645117	3,2460 % Commonwealth Bank of Australia MT Cov. Bds 22/25	EUR		750.000	750.000	0	% 99,145	743.587,50	0,82
XS2534984716	2,6250 % Coventry Building Society MT Cov. Bds 22/26	EUR		500.000	0	0	% 96,815	484.075,00	0,54
FR001400GDG7	3,1690 % Crédit Agricole S.A. FLR Pref MTN 23/25	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 99,920	999.200,00	1,11
FR00140098S7	1,0000 % Crédit Agricole S.A. MTN 22/25	EUR		1.900.000	0	0	% 94,099	1.787.881,00	1,99
XS2517101478	1,1250 % DekaBank Dt.Girozent. MTN Hyp.-Pfe.R.A157 22/25	EUR		400.000	0	0	% 95,022	380.088,00	0,42
XS2433244089	0,1250 % E.ON SE MTN 22/26	EUR		1.375.000	0	0	% 91,188	1.253.828,13	1,39
XS1222590488	2,0000 % EDP Finance B.V. MTN 15/25	EUR		1.000.000	0	0	% 97,501	975.010,00	1,08
XS2432293673	0,2500 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 22/25	EUR		1.800.000	0	475.000	% 92,149	1.658.673,00	1,84
XS1198117670	1,1250 % Essity AB MTN 15/25	EUR		1.000.000	0	0	% 95,307	953.070,00	1,06
XS2535484526	3,0000 % Essity Capital B.V. MTN 22/26	EUR		425.000	0	0	% 98,017	416.572,25	0,46
XS2332254015	0,0000 % FCA Bank S.p.A. MTN 21/24	EUR		1.425.000	0	0	% 96,098	1.369.389,38	1,52
XS2532681074	3,7500 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA MTN 22/27	EUR		775.000	0	0	% 99,180	768.645,00	0,85
XS2405467528	0,1250 % General Mills Inc. Notes 21/25	EUR		1.175.000	0	0	% 91,624	1.076.576,13	1,19
XS1330434389	1,5000 % Heineken N.V. MTN 15/24	EUR		1.780.000	0	0	% 96,514	1.717.940,30	1,90
XS2557551889	2,7500 % ING Bank N.V. MT Mortg.Cov.Bds 22/25	EUR		1.200.000	1.200.000	0	% 98,488	1.181.850,00	1,31
XS2049154078	0,1000 % ING Groep N.V. FLR MTN 19/25	EUR		1.300.000	0	0	% 94,179	1.224.320,50	1,36
XS2483607474	2,1250 % ING Groep N.V. FLR MTN 22/26	EUR		600.000	0	0	% 95,685	574.107,00	0,64
XS2583741934	3,3750 % Intl Business Machines Corp. Notes 23/27	EUR		950.000	950.000	0	% 99,431	944.594,50	1,05
BE0974423569	2,8750 % KBC Groep N.V. FLR MTN 22/25	EUR		700.000	0	0	% 98,313	688.187,50	0,76
BE0002846278	1,5000 % KBC Groep N.V. FLR MTN 22/26	EUR		1.300.000	0	0	% 94,723	1.231.392,50	1,37
FR001400A5N5	1,2500 % Kering S.A. MTN 22/25	EUR		700.000	0	0	% 95,766	670.358,50	0,74

# Deka-Flex defensiv

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
DE000LB2CHW4	0,3750 % Ldsbk Baden-Württemb. MTN 5.806 19/24	MTN	EUR	1.500.000	0	0	% 95,934	1.439.010,00	1,60
XS2582348046	3,2500 % Lloyds Bank PLC MT Cov. Bds 23/26	MTN	EUR	475.000	475.000	0	% 99,227	471.328,25	0,52
XS2078918781	0,5000 % Lloyds Banking Group PLC FLR MTN 19/25	FLR	EUR	1.500.000	0	0	% 94,592	1.418.880,00	1,57
XS2446386356	2,1030 % Morgan Stanley FLR MTN 22/26	FLR	EUR	850.000	0	0	% 95,796	814.261,75	0,90
XS2581397986	3,2627 % National Austr. Bank Ltd. Mortg.Cov. MT Bds 23/26	MTN	EUR	850.000	850.000	0	% 99,179	843.017,25	0,93
XS1645494375	1,0000 % National Grid North Amer. Inc. MTN 17/24	MTN	EUR	1.600.000	0	0	% 96,477	1.543.632,00	1,71
XS2434710799	0,4100 % National Grid North Amer. Inc. MTN 22/26	MTN	EUR	700.000	0	0	% 91,300	639.100,00	0,71
XS2002491517	1,0000 % NatWest Markets PLC MTN 19/24	MTN	EUR	500.000	0	500.000	% 96,658	483.290,00	0,54
XS2407357768	0,1250 % NatWest Markets PLC MTN 21/25	MTN	EUR	1.125.000	0	0	% 90,297	1.015.835,63	1,13
XS2530506752	2,8750 % OP Yrityspankki Oyj Preferred MTN 22/25	MTN	EUR	750.000	0	0	% 97,601	732.007,50	0,81
XS2558247677	2,7500 % OP-Asuntoluottopankki Oyj Cov. MTN 22/26	MTN	EUR	875.000	875.000	0	% 98,201	859.254,38	0,95
FR0014007KL5	0,5000 % RCI Banque S.A. Senior MTN 22/25	MTN	EUR	425.000	0	0	% 91,879	390.485,75	0,43
XS2523390271	2,5000 % RWE AG MTN 22/25	MTN	EUR	900.000	0	0	% 97,735	879.615,00	0,98
XS2482936247	2,1250 % RWE AG MTN 22/26	MTN	EUR	950.000	0	0	% 95,568	907.891,25	1,01
XS2441296923	0,5000 % Santander Consumer Bank AS Preferred MTN 22/25	MTN	EUR	800.000	0	0	% 91,985	735.876,00	0,82
XS2534276808	2,8750 % Sparebank 1 SR-Bank ASA Pref. MTN 22/25	MTN	EUR	800.000	0	0	% 97,373	778.980,00	0,86
XS2555209381	3,1250 % Sparebank. Sør Boligkre. AS Mortg.Cov. MTN 22/25	MTN	EUR	450.000	450.000	0	% 99,134	446.103,00	0,49
XS1493333717	0,8750 % Swedish Match AB MTN 16/24	MTN	EUR	1.061.000	0	0	% 95,288	1.011.005,68	1,12
XS2441551970	3,5450 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 22/25	FLR	EUR	1.575.000	0	0	% 100,227	1.578.567,38	1,75
XS2508690612	1,7070 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov. Bds 22/25	MTN	EUR	1.300.000	0	0	% 96,018	1.248.234,00	1,38
XS2549702475	3,2500 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov. Bds 22/26	MTN	EUR	900.000	900.000	0	% 99,030	891.265,50	0,99
XS2557526006	3,2000 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 22/26	MTN	EUR	275.000	275.000	0	% 99,427	273.422,88	0,30
XS2400997131	0,0000 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV MTN 21/25	MTN	EUR	1.200.000	0	0	% 91,285	1.095.420,00	1,21
DE000A3KYMA6	0,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. MTN 21/24	MTN	EUR	1.400.000	0	0	% 94,502	1.323.028,00	1,47
DE000A3LBGG1	4,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. MTN 22/25	MTN	EUR	300.000	300.000	0	% 100,377	301.129,50	0,33
CH1168499791	1,0000 % UBS Group AG FLR MTN 22/25	FLR	EUR	950.000	0	0	% 96,670	918.365,00	1,02
XS2592659242	4,1250 % V.F. Corp. Notes 23/26	MTN	EUR	625.000	625.000	0	% 100,219	626.368,75	0,69
XS2479941499	1,5000 % VISA Inc. Notes 22/26	MTN	EUR	600.000	0	1.000.000	% 94,051	564.303,00	0,63
XS2374595127	0,0000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN 21/25	MTN	EUR	1.150.000	0	0	% 93,625	1.076.687,50	1,19
XS2604697891	3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. MTN 23/26	MTN	EUR	600.000	600.000	0	% 99,584	597.504,00	0,66
XS2343821794	0,0000 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 21/24	MTN	EUR	500.000	0	575.000	% 95,423	477.115,00	0,53
XS2440678915	0,6250 % Volvo Treasury AB MTN 22/25	MTN	EUR	625.000	0	0	% 94,828	592.671,88	0,66
XS2583352443	3,5000 % Volvo Treasury AB MTN 23/25	MTN	EUR	200.000	200.000	0	% 99,724	199.448,00	0,22
XS2575952853	3,7030 % Westpac Banking Corp. MTN 23/26	MTN	EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 99,504	995.035,00	1,10
XS2448001813	1,0990 % Westpac Securities NZ Ltd. MTN 22/26	MTN	EUR	1.450.000	0	0	% 91,522	1.327.061,75	1,47
XS2530756191	3,0000 % Wolters Kluwer N.V. Notes 22/26	MTN	EUR	250.000	0	0	% 98,481	246.201,25	0,27
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>8.975.664,64</b>	<b>9,97</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>8.975.664,64</b>	<b>9,97</b>
<b>EUR</b>								<b>8.975.664,64</b>	<b>9,97</b>
XS2555178644	3,0000 % adidas AG Anl. 22/25	MTN	EUR	600.000	600.000	0	% 99,331	595.986,00	0,66
XS2555218291	4,0000 % Booking Holdings Inc. Notes 22/26	MTN	EUR	775.000	775.000	0	% 101,177	784.117,88	0,87
XS2337060607	0,0000 % CCEP Finance (Ireland) DAC Notes 21/25	MTN	EUR	1.525.000	0	1.000.000	% 91,502	1.395.397,88	1,55
XS2466172280	1,2500 % Daimler Truck Intl Finance MTN 22/25	MTN	EUR	500.000	0	0	% 95,419	477.095,00	0,53
XS2526860965	2,6140 % East Japan Railway Co. MTN 22/25	MTN	EUR	525.000	0	0	% 98,249	515.804,63	0,57
XS2462324745	1,2500 % GSK Consumer Health.Cap.NL BV MTN 22/26	MTN	EUR	775.000	0	0	% 92,815	719.316,25	0,80

# Deka-Flex defensiv

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS2408491947	0,2440 % JDE Peet's N.V. MTN 21/25		EUR	1.475.000	0	1.000.000	% 93,374	1.377.266,50	1,53
XS2484339499	1,8750 % PPG Industries Inc. Notes 22/25		EUR	200.000	0	0	% 96,113	192.226,00	0,21
XS2057872595	0,2500 % SPAREBANK 1 ØSTLANDET Preferred MTN 19/24		EUR	2.000.000	0	0	% 94,610	1.892.200,00	2,11
XS2547591474	3,6020 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. Mortg. Cov. MTN 23/26		EUR	250.000	250.000	0	% 99,455	248.636,25	0,28
XS2407914394	0,0000 % Thermo Fisher Scient.(Fin.)BV Notes 21/25		EUR	850.000	0	0	% 91,485	777.618,25	0,86
<b>Neuemissionen</b>								<b>986.100,00</b>	<b>1,09</b>
<b>Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen</b>								<b>986.100,00</b>	<b>1,09</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>986.100,00</b>	<b>1,09</b>
<b>EUR</b>								<b>986.100,00</b>	<b>1,09</b>
DE000CZ43ZJ6	2,7500 % Commerzbank AG MTN 22/25		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 98,610	986.100,00	1,09
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 86.662.996,92</b>	<b>96,09</b>
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Zins-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>									
EURO Bobl Future (FGBM) Juni 23		XEUR	EUR	-18.500.000				-382.950,00	-0,42
<b>Summe Zins-Derivate</b>								<b>EUR -382.950,00</b>	<b>-0,42</b>
<b>Swaps</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Zinsswaps (Erhalten/Zahlen)</b>									
IRS EURIBORM06 EUR / 0.493% EUR / DGZ_FRA 11.02.2026		OTC	EUR	4.000.000				320.380,12	0,36
IRS EURIBORM06 EUR / -0.52% EUR / DGZ_FRA 01.02.2024		OTC	EUR	15.000.000				572.238,30	0,63
IRS EURIBORM06 EUR / 3.133% EUR / DGZ_FRA 09.02.2026		OTC	EUR	6.000.000				32.381,34	0,04
<b>Summe Swaps</b>								<b>EUR 924.999,76</b>	<b>1,03</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	2.069.321,10			% 100,000	2.069.321,10	2,29
<b>EUR-Guthaben bei</b>									
Bayerische Landesbank			EUR	16.667,87			% 100,000	16.667,87	0,02
Commerzbank AG			EUR	60.252,52			% 100,000	60.252,52	0,07
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main			EUR	1.583,99			% 100,000	1.583,99	0,00
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	1.991,37			% 100,000	1.991,37	0,00
Landesbank Berlin AG			EUR	1.375,36			% 100,000	1.375,36	0,00
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale			EUR	1.596,87			% 100,000	1.596,87	0,00
Landesbank Saar			EUR	1.081,12			% 100,000	1.081,12	0,00
Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-			EUR	8.748,02			% 100,000	8.748,02	0,01
<b>Summe Bankguthaben</b>								<b>EUR 2.162.618,22</b>	<b>2,39</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 2.162.618,22</b>	<b>2,39</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	519.118,52				519.118,52	0,58
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	597.637,20				597.637,20	0,66
Forderungen aus Anteilscheingeschäften			EUR	765.521,65				765.521,65	0,85
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR 1.882.277,37</b>	<b>2,09</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-15.664,52				-15.664,52	-0,02
Verbindlichkeiten aus Cash Collateral			EUR	-1.050.000,00				-1.050.000,00	-1,16
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR -1.065.664,52</b>	<b>-1,18</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR 90.184.277,75</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK 1.883.840,000</b>	
<b>Anteilwert</b>								<b>EUR 47,87</b>	

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

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

### OTC

Over-the-Counter



# Deka-Flex defensiv

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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS2224621347	0,0000 % adidas AG Anl. 20/24	EUR	0	2.600.000
FR0014005OL1	0,0000 % Arval Service Lease S.A. MTN 21/25	EUR	0	1.200.000
FR001400CSG4	4,0000 % Arval Service Lease S.A. MTN 22/26	EUR	0	900.000
XS1203854960	0,8750 % B.A.T. Intl Finance PLC MTN 15/23	EUR	0	2.000.000
XS2058729653	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Non-Pref. MTN 19/24	EUR	0	1.000.000
XS2485259241	1,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Preferred MTN 22/25	EUR	0	800.000
XS2345784057	3,6830 % Bank of America Corp. FLR MTN 21/25	EUR	0	500.000
XS1720922175	1,0000 % British Telecommunications PLC MTN 17/24	EUR	0	2.000.000
FR0014009DZ6	1,8750 % Carrefour S.A. MTN 22/26	EUR	0	500.000
XS2533012790	2,7500 % Coca Cola HBC Finance B.V. MTN 22/25	EUR	0	225.000
CH1174335732	2,1250 % Credit Suisse Group AG FLR MTN 22/26	EUR	0	1.000.000
XS1328173080	1,8750 % CRH Funding B.V. MTN 15/24	EUR	0	1.860.000
FR0014003Q41	0,0000 % Danone S.A. MTN 21/25	EUR	0	1.500.000
XS2541853532	2,8120 % DBS Bank Ltd. MT Mortg. Cov. Bds 22/25	EUR	2.450.000	2.450.000
DE000A3T0X97	0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35413 22/25	EUR	0	700.000
FR0013504644	1,3750 % Engie S.A. MTN 20/25	EUR	0	800.000
XS2034626460	0,4500 % Fedex Corp. Notes 19/25	EUR	0	2.500.000
XS2325562424	0,0000 % Fresenius Finance Ireland PLC MTN 21/25	EUR	0	1.000.000
XS2443921056	0,6250 % Infineon Technologies AG MTN 22/25	EUR	0	400.000
XS2531438351	2,5000 % John Deere Bank S.A. MTN 22/26	EUR	0	225.000
XS2477154871	2,1250 % LeasePlan Corporation N.V. MTN 22/25	EUR	0	1.900.000
XS2535307743	2,6250 % Medtronic Global Holdings SCA Notes 22/25	EUR	0	300.000
XS2491029208	1,8750 % Merck Financial Services GmbH MTN 22/26	EUR	0	700.000
XS2350621863	0,0000 % Nestlé Finance Intl Ltd. MTN 21/26	EUR	0	2.400.000
XS2561746855	2,6250 % Nordea Mortgage Bank PLC MT Cov. Bds 22/25	EUR	825.000	825.000
XS2430285077	0,0640 % Toyota Finance Australia Ltd. MTN 22/25	EUR	0	500.000
XS2496288593	3,0000 % Universal Music Group N.V. MTN 22/27	EUR	0	575.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS2575555938	3,2500 % ABB Finance B.V. MTN 23/27	EUR	375.000	375.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
<b>Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>		
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>Zinsterminkontrakte</b>		
<b>Verkaufte Kontrakte:</b>		
(Basiswert(e): EURO Bobl Future (FGBM), EURO Schatz Future (FGBS))	EUR	43.295
<b>Swaps (In Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)</b>		
<b>Credit Default Swaps (CDS)</b>		
<b>Protection Buyer:</b>		
(Basiswert(e): CDS ITRAXX EUROPE S38 V1 5Y)	EUR	4.000

# Deka-Flex defensiv

## Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	1.883.840
Anteilwert	EUR	47,87

### Angaben zu Bewertungsverfahren

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

#### Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

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

#### Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

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

#### Investmentanteile

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

#### Derivate

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

#### Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

#### Sonstiges

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

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

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt. Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

---

Frankfurt am Main, den 3. April 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: 31. März 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](http://www.deka.de)

