

Halbjahresbericht
zum 31. Dezember 2023.

Deka-FlexGarant

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



.Deka
Investments

Bericht des Vorstands.

31. Dezember 2023

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-FlexGarant für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

Die Teuerungsraten entfernten sich im zweiten Halbjahr 2023 deutlich von ihren Höchstständen und sorgten damit für eine gewisse Entlastung an den Finanzmärkten. Dennoch hat sich in Deutschland und im Euroraum die Konjunktur merklich abgekühlt, was eine Schrumpfung des deutschen Bruttoinlandsprodukts sowie einen leichten Rückgang des Wirtschaftswachstums im gesamten Euroraum im vierten Quartal 2023 wahrscheinlich werden lässt. Sehr robust präsentierte sich hingegen weiterhin die Wirtschaftslage in den USA. Die anhaltenden geopolitischen Belastungsfaktoren (Ukraine-Krieg, Nahost-Konflikt) sorgten im Berichtszeitraum teilweise für Verunsicherung.

Die Geld- und Fiskalpolitik konzentrierte sich weiterhin insbesondere auf die Inflations-Bekämpfung, wobei sich die Tonlage zuletzt etwas abmilderte. Während die US-Notenbank Fed seit Mitte Juli 2023 bei einem Leitzinsintervall von 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent angelangt war, erhöhte die EZB zuletzt im September ihren Hauptrefinanzierungssatz auf 4,50 Prozent. An den Rentenmärkten entfernten sich die Verzinsungen in den letzten Wochen aufgrund des nahenden Endes des Zinserhöhungs-Zyklus merklich von ihren zuvor erreichten mehrjährigen Höchstständen. Zehnjährige Euroland-Staatsanleihen rentierten zum Jahresende bei 2,0 Prozent, laufzeitkongruente US-Treasuries notierten Ende Dezember bei 3,9 Prozent.

Auf der Aktienseite erholten sich die meisten Börsen im vierten Quartal 2023 von ihren zwischenzeitlichen Rückschlägen und legten, getrieben von rückläufigen Inflationszahlen, sinkenden Renditen und Spekulationen auf baldige Leitzinssenkungen, deutlich zu. Lediglich China litt unter einem schwachen Wirtschaftswachstum und einer scheinbar nicht enden wollenden Immobilienkrise. Am Devisenmarkt notierte der Euro nach volatiltem Verlauf Ende Dezember bei 1,10 US-Dollar, bei den Rohstoffen lag der Rohölpreis bei rund 77 US-Dollar pro Barrel (Brent Future). Die Feinunze Gold kletterte im Dezember über der Marke von 2.000 US-Dollar und erreichte kurzzeitig ein neues Allzeit-Hoch.

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

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka International S.A.
Der Vorstand



Holger Hildebrandt



Eugen Lehnertz

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023	6
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	12

Deka-FlexGarant

Anlagepolitik.

Anlageziel ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite unter Geringhaltung der Anteilpreisschwankungen durch eine defensive Anlagepolitik hinsichtlich Spread- und Durationsrisiken. Um dieses Ziel zu erreichen, werden fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, wie beispielsweise Unternehmens-, europäische Staatsanleihen und Covered Bonds, sowie Geldmarktinstrumente erworben. Mindestens 51% der Vermögensgegenstände des Netto-Fondsvermögens müssen dabei eine Restlaufzeit von über 2 Jahren aufweisen.

Der Erwerb von Vermögensgegenständen, die nicht über eine "Investment Grade"-Bonität verfügen (entspricht einem Rating unterhalb von BBB- bei Standard & Poor's oder Fitch bzw. Baa3 bei Moody's), ist ausgeschlossen. Das Fondskonzept umfasst überdies eine halbjährlich erneuerte Kapitalgarantie zum Ende der Garantieperiode, die den Rücknahmepreis des jeweils letzten Handelstages der Monate Juni und Dezember garantiert. Die erworbenen Vermögensgegenstände lauten auf Euro oder sind gegen Euro währungsgesichert. Derivate können sowohl zu Absicherungs- als auch zu Investitionszwecken erworben werden. Anlagen in Investmentanteilen (bis zu 10%) sind ebenfalls zulässig.

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

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

Wichtige Kennzahlen

Deka-FlexGarant

Performance*	6 Monate
Anteilklasse CF (A)	3,5%
Anteilklasse TF (A)	3,5%

ISIN

Anteilklasse CF (A)	LU1881878034
Anteilklasse TF (A)	LU1881878117

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

Deka-FlexGarant

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								360.233.876,80	86,86
Verzinsliche Wertpapiere								360.233.876,80	86,86
EUR								360.233.876,80	86,86
XS2637963146	3,8750 % ABN AMRO Bank N.V. Pref. MTN 23/26	EUR		3.900.000	0	0	% 102,118	3.982.582,50	0,96
XS2573331324	3,6250 % ABN AMRO Bank N.V. Preferred MTN 23/26	EUR		1.400.000	0	0	% 100,838	1.411.725,00	0,34
XS2560411543	3,6250 % Achmea B.V. MTN 22/25	EUR		1.750.000	0	0	% 100,451	1.757.892,50	0,42
XS2706237513	3,7500 % Achmea Bank N.V. MT Mortg.Cov. Bds 23/26	EUR		3.500.000	3.500.000	0	% 102,302	3.580.552,50	0,86
FR001400M8T2	4,3750 % ALD S.A. Preferred MTN 23/26	EUR		4.600.000	4.600.000	0	% 102,562	4.717.852,00	1,14
XS2646222633	3,9510 % ANZ New Zealand (Int'l) Ltd. MT Mtg.Cov.Bds 23/26	EUR		1.600.000	1.600.000	0	% 102,346	1.637.528,00	0,39
FR0014008FH1	0,8750 % Arval Service Lease S.A. MTN 22/25	EUR		2.400.000	0	0	% 96,720	2.321.268,00	0,56
XS2051361264	0,2500 % AT & T Inc. Notes 19/26	EUR		2.000.000	0	0	% 93,956	1.879.120,00	0,45
XS2590758400	3,5500 % AT & T Inc. Notes 23/25	EUR		2.500.000	0	0	% 100,662	2.516.550,00	0,61
XS2555209035	3,2050 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. MT Cov. Bds 22/24	EUR		3.500.000	0	0	% 99,700	3.489.500,00	0,84
XS2577127884	3,6520 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. MTN 23/26	EUR		3.975.000	0	0	% 100,794	4.006.561,50	0,97
XS2153593103	2,3750 % B.A.T. Netherlands Finance BV MTN 20/24	EUR		3.350.000	0	0	% 98,749	3.308.074,75	0,80
XS2485259670	4,9560 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. FLR MTN 22/25	EUR		3.500.000	0	0	% 101,395	3.548.825,00	0,86
PTBPIDOM0031	3,6250 % Banco BPI S.A. Cov. MTN 23/28	EUR		3.400.000	0	0	% 102,611	3.488.774,00	0,84
XS2575952424	3,7500 % Banco Santander S.A. Preferred MTN 23/26	EUR		2.000.000	0	0	% 100,823	2.016.460,00	0,49
XS2387929834	4,9160 % Bank of America Corp. FLR MTN 21/26	EUR		4.625.000	0	0	% 100,410	4.643.962,50	1,12
XS2465609191	1,0000 % Bank of Montreal MT Mortg.Cov. Bds 22/26	EUR		4.525.000	0	0	% 95,705	4.330.651,25	1,04
XS2607350985	3,3750 % Bank of Montreal MT Mortg.Cov.Bds 23/26	EUR		4.500.000	0	0	% 100,965	4.543.425,00	1,10
DE000BLB6JZ6	4,2500 % Bayerische Landesbank MT IHS 23/27	EUR		1.500.000	0	0	% 102,516	1.537.740,00	0,37
XS2375836553	0,0340 % Becton, Dickinson & Co. Notes 21/25	EUR		2.075.000	0	0	% 94,743	1.965.906,88	0,47
XS1112850125	2,3750 % Booking Holdings Inc. Notes 14/24	EUR		2.000.000	0	0	% 98,895	1.977.890,00	0,48
XS2555218291	4,0000 % Booking Holdings Inc. Notes 22/26	EUR		2.725.000	0	0	% 102,802	2.801.340,88	0,68
FR0013412343	1,0000 % BPCE S.A. Non-Preferred MTN 19/25	EUR		4.500.000	0	0	% 96,962	4.363.290,00	1,05
FR001400J2V6	4,1250 % BPCE S.A. Preferred MTN 23/28	EUR		1.800.000	1.800.000	0	% 103,812	1.868.616,00	0,45
XS1750122225	0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 18/25	EUR		3.400.000	0	0	% 95,939	3.261.909,00	0,79
FR0014006XE5	0,0100 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Preferred MTN 21/25	EUR		4.400.000	0	0	% 95,831	4.216.564,00	1,02
XS1377679961	1,7500 % British Telecommunications PLC MTN 16/26	EUR		2.500.000	0	0	% 97,075	2.426.875,00	0,59
XS2051494222	0,5000 % British Telecommunications PLC MTN 19/25	EUR		2.000.000	0	0	% 95,254	1.905.070,00	0,46
XS2454011839	0,3750 % Canadian Imperial Bk of Comm. MT Cov. Bonds 22/26	EUR		2.000.000	0	0	% 94,458	1.889.160,00	0,46
XS2607063497	3,2500 % Canadian Imperial Bk of Comm. MT Cov.Bonds 23/27	EUR		4.200.000	0	0	% 100,960	4.240.299,00	1,02
FR0013327962	1,0000 % Caggemini SE Notes 18/24	EUR		1.300.000	0	0	% 97,815	1.271.588,50	0,31
XS2545263399	3,2500 % Carlsberg Breweries A/S MTN 22/25	EUR		2.250.000	0	0	% 100,260	2.255.850,00	0,54
XS2624683301	3,5000 % Carlsberg Breweries A/S MTN 23/26	EUR		2.250.000	0	0	% 101,414	2.281.803,75	0,55
FR001400HQM5	4,0790 % Carrefour Banque MTN 23/27	EUR		6.100.000	0	0	% 101,633	6.199.613,00	1,48
DE000CB0HRY3	0,1000 % Commerzbank AG MTN IHS S.973 21/25	EUR		2.500.000	0	0	% 94,775	2.369.375,00	0,57
XS2544645117	3,2460 % Commonwealth Bank of Australia MT Cov. Bds 22/25	EUR		3.000.000	0	0	% 100,252	3.007.560,00	0,73
XS2673140633	3,7680 % Commonwealth Bank of Australia MT Cov. Bds 23/27	EUR		2.300.000	2.300.000	0	% 102,913	2.366.999,00	0,57
XS2517103250	1,6250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 22/25	EUR		1.300.000	0	0	% 97,412	1.266.349,50	0,31
XS2723549528	3,7500 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 23/26	EUR		2.800.000	2.800.000	0	% 101,810	2.850.666,00	0,69
XS2712746960	3,9130 % Coöperatieve Rabobank U.A. Preferred MTN 23/26	EUR		3.400.000	3.400.000	0	% 102,363	3.480.342,00	0,84
XS1790990474	1,3750 % Crédit Agricole S.A. Non-Pref. MTN 18/25	EUR		1.300.000	0	0	% 97,565	1.268.345,00	0,31
XS2648076896	4,0000 % CRH SMW Finance DAC MTN 23/27	EUR		2.325.000	2.325.000	0	% 102,807	2.390.251,13	0,58
XS2082333787	0,3000 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN Anl. Ausg.150 19/26	EUR		2.500.000	2.500.000	0	% 91,695	2.292.375,00	0,55

Deka-FlexGarant

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS2660380622	4,1250 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN IHS S.A161 23/28		EUR	2.800.000	2.800.000	0	% 103,336	2.893.408,00	0,70
XS2486092492	1,6250 % DNB Bank ASA FLR Preferred MTN 22/26		EUR	4.000.000	0	0	% 97,423	3.896.920,00	0,94
XS2433244089	0,1250 % E.ON SE MTN 22/26		EUR	2.300.000	0	0	% 94,328	2.169.544,00	0,52
XS1176079843	1,9660 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 15/25		EUR	2.500.000	0	0	% 98,295	2.457.375,00	0,59
XS2432293673	0,2500 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 22/25		EUR	3.800.000	0	0	% 94,726	3.599.588,00	0,87
XS1684269332	1,0000 % ENI S.p.A. MTN 17/25		EUR	3.000.000	0	0	% 97,165	2.914.950,00	0,70
XS2623957078	3,6250 % ENI S.p.A. MTN 23/27		EUR	3.175.000	0	0	% 101,667	3.227.911,38	0,78
XS1515222385	0,7500 % Equinor ASA MTN 16/26		EUR	5.000.000	0	0	% 94,272	4.713.575,00	1,14
XS2034626460	0,4500 % Fedex Corp. Notes 19/25		EUR	5.130.000	0	0	% 95,743	4.911.590,25	1,18
XS2405467528	0,1250 % General Mills Inc. Notes 21/25		EUR	1.775.000	0	0	% 94,490	1.677.197,50	0,40
XS2147977479	1,6250 % Heineken N.V. MTN 20/25		EUR	2.000.000	0	0	% 97,930	1.958.600,00	0,47
XS2719096831	3,6250 % Heineken N.V. MTN 23/26		EUR	1.525.000	1.525.000	0	% 101,640	1.550.002,38	0,37
XS2483607474	2,1250 % ING Groep N.V. FLR MTN 22/26		EUR	3.200.000	0	0	% 97,864	3.131.632,00	0,76
XS1771838494	1,1250 % ING Groep N.V. MTN 18/25		EUR	6.000.000	0	0	% 97,437	5.846.220,00	1,41
IT0005554578	3,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MT Hyp.-Pfe. 23/28		EUR	3.200.000	0	0	% 102,527	3.280.864,00	0,79
XS2625195891	4,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pref. MTN 23/26		EUR	2.950.000	0	0	% 101,521	2.994.869,50	0,72
XS2673808486	4,3750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Preferred MTN 23/27		EUR	4.275.000	4.275.000	0	% 102,712	4.390.938,00	1,06
XS1617845083	0,9500 % Intl Business Machines Corp. Notes 17/25		EUR	1.257.000	0	0	% 96,725	1.215.833,25	0,29
XS1944456109	0,8750 % Intl Business Machines Corp. Notes 19/25		EUR	1.100.000	0	0	% 97,215	1.069.365,00	0,26
XS1174469137	1,5000 % JPMorgan Chase & Co. MTN 15/25		EUR	3.500.000	0	0	% 97,688	3.419.062,50	0,82
FR001400A5N5	1,2500 % Kering S.A. MTN 22/25		EUR	1.600.000	0	0	% 97,350	1.557.600,00	0,38
FR001400KHZ0	3,6250 % Kering S.A. MTN 23/27		EUR	3.300.000	3.300.000	0	% 102,410	3.379.513,50	0,81
XS2080581189	0,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 19/24		EUR	3.500.000	0	0	% 96,945	3.393.075,00	0,82
DE000LB38937	4,5490 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. FLR MTN S.844 23/25		EUR	3.300.000	3.300.000	0	% 100,230	3.307.590,00	0,80
XS2628821873	4,1250 % Lloyds Bank Corporate Markets MTN 23/27		EUR	4.375.000	2.500.000	0	% 102,478	4.483.412,50	1,08
XS2327298217	0,0000 % LSEG Netherlands B.V. MTN 21/25		EUR	1.550.000	0	0	% 95,865	1.485.899,75	0,36
XS2020670779	0,2500 % Medtronic Global Holdings SCA Notes 19/25		EUR	4.000.000	0	0	% 95,515	3.820.600,00	0,92
XS2535307743	2,6250 % Medtronic Global Holdings SCA Notes 22/25		EUR	1.525.000	0	0	% 98,807	1.506.799,13	0,36
XS2446386356	2,1030 % Morgan Stanley FLR MTN 22/26		EUR	4.300.000	0	0	% 97,770	4.204.110,00	1,01
XS1180256528	1,7500 % Morgan Stanley MTN 15/25		EUR	2.500.000	0	0	% 97,783	2.444.575,00	0,59
XS2581397986	3,2627 % National Austr. Bank Ltd. Mortg.Cov. MT Bds 23/26		EUR	4.200.000	0	0	% 100,441	4.218.522,00	1,02
XS2434710799	0,4100 % National Grid North Amer. Inc. MTN 22/26		EUR	1.725.000	0	0	% 94,390	1.628.227,50	0,39
XS2680745119	4,1510 % National Grid North Amer. Inc. MTN 23/27		EUR	2.500.000	2.500.000	0	% 102,828	2.570.687,50	0,62
NL0015001R87	3,6250 % Nationale-Nederl. Bank NV MT Mortg.Cov. Bds 23/26		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 102,267	3.068.010,00	0,74
XS2485553866	2,0000 % NatWest Markets PLC MTN 22/25		EUR	2.500.000	0	0	% 97,587	2.439.662,50	0,59
XS2305026762	0,0100 % NTT Finance Corp. Notes 21/25 Reg.5		EUR	1.000.000	0	0	% 95,986	959.855,00	0,23
XS2022093434	0,0000 % OMV AG MTN 19/25		EUR	2.000.000	0	0	% 95,282	1.905.640,00	0,46
XS2717292788	3,3750 % OP-Asuntoluottopankki Oyj Cov. MTN 23/27		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 101,861	3.055.830,00	0,74
FR001400KPB4	3,7500 % Pernod Ricard S.A. MTN 23/27		EUR	1.700.000	1.700.000	0	% 102,655	1.745.126,50	0,42
XS0906815591	2,7500 % Philip Morris Internat. Inc. Notes 13/25		EUR	2.000.000	0	0	% 99,077	1.981.530,00	0,48
XS1716243719	0,6250 % Philip Morris Internat. Inc. Notes 17/24		EUR	1.000.000	0	0	% 97,244	972.435,00	0,23
XS2681383662	3,6250 % Reckitt Benckiser Treas. Serv. MTN 23/28		EUR	3.100.000	3.100.000	0	% 103,479	3.207.833,50	0,77
XS2656481004	3,5000 % Royal Bank of Canada MT Mortg.Cov.Bds 23/28		EUR	4.450.000	4.450.000	0	% 102,693	4.569.838,50	1,10
XS2523390271	2,5000 % RWE AG MTN 22/25		EUR	2.275.000	0	0	% 98,775	2.247.119,88	0,54
XS2124046918	0,1250 % Santander Consumer Bank AS MTN 20/25		EUR	6.200.000	0	0	% 95,991	5.951.442,00	1,43
XS2441296923	0,5000 % Santander Consumer Bank AS Preferred MTN 22/25		EUR	3.400.000	0	0	% 95,116	3.233.927,00	0,78
XS2616008541	3,7500 % Sika Capital B.V. Notes 23/26		EUR	3.650.000	0	0	% 101,749	3.713.820,25	0,90
XS2643041721	4,1250 % Skandinaviska Enskilda Banken Preferred MTN 23/27		EUR	3.400.000	0	0	% 103,125	3.506.250,00	0,85
XS2300208928	0,0000 % Snam S.p.A. MTN 21/25		EUR	2.950.000	0	0	% 94,904	2.799.668,00	0,68
FR001400KZP3	4,2500 % Société Générale S.A. MTN 23/26		EUR	5.000.000	5.000.000	0	% 102,563	5.128.150,00	1,24
FR001400IDW0	4,1250 % Société Générale S.A. Pref. MTN 23/27		EUR	4.600.000	0	0	% 102,616	4.720.336,00	1,14

Deka-FlexGarant

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
FR001400M6G3	4,1250 % Société Générale S.A. Pref. MTN 23/28		EUR	3.100.000	3.100.000	0	% 103,613	3.212.003,00	0,77
XS2525255647	1,7500 % SpareBank 1 Boligkredit AS MT Mortg.Cov.Bds 22/27		EUR	3.800.000	0	0	% 96,409	3.663.523,00	0,88
XS2710358297	3,6250 % SpareBank 1 Boligkredit AS MT Mortg.Cov.Bds 23/28		EUR	4.975.000	4.975.000	0	% 103,599	5.154.025,38	1,24
XS2671251127	4,8750 % Sparebank 1 SR-Bank ASA Non-Pref. MTN 23/28		EUR	4.800.000	4.800.000	0	% 105,384	5.058.432,00	1,22
XS2534276808	2,8750 % Sparebank 1 SR-Bank ASA Pref. MTN 22/25		EUR	3.225.000	0	0	% 99,168	3.198.168,00	0,77
XS2033351995	0,1250 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA MTN 19/25		EUR	4.428.000	0	0	% 94,925	4.203.279,00	1,01
XS116263325	2,1250 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 14/24		EUR	1.500.000	0	0	% 98,704	1.480.552,50	0,36
XS2043678841	0,1250 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 19/24		EUR	2.500.000	0	0	% 97,645	2.441.112,50	0,59
XS2149207354	3,3750 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 20/25		EUR	3.900.000	0	0	% 99,808	3.892.512,00	0,94
XS2549702475	3,2500 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov. Bds 22/26		EUR	4.500.000	0	0	% 100,447	4.520.115,00	1,09
XS2430285077	0,0640 % Toyota Finance Australia Ltd. MTN 22/25		EUR	1.250.000	0	0	% 96,557	1.206.962,50	0,29
XS2400997131	0,0000 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV MTN 21/25		EUR	2.675.000	0	0	% 94,444	2.526.363,63	0,61
XS2572989650	3,3750 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV MTN 23/26		EUR	1.975.000	0	0	% 100,468	1.984.243,00	0,48
DE000A3LBGG1	4,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. MTN 22/25		EUR	1.400.000	0	0	% 100,845	1.411.830,00	0,34
IT0005549362	3,3750 % UniCredit S.p.A. Mortg. Cov. MTN 23/27		EUR	4.475.000	0	0	% 101,262	4.531.452,13	1,09
FR0012949923	1,7500 % Veolia Environnement S.A. MTN 15/25		EUR	500.000	0	0	% 97,615	488.075,00	0,12
XS1405766897	0,8750 % Verizon Communications Inc. Notes 16/25		EUR	3.000.000	0	0	% 96,896	2.906.880,00	0,70
XS2479941499	1,5000 % VISA Inc. Notes 22/26		EUR	3.075.000	0	0	% 96,786	2.976.169,50	0,72
FR0013282571	0,8750 % Vivendi SE MTN 17/24		EUR	4.000.000	0	0	% 97,953	3.918.100,00	0,94
XS1721423462	1,1250 % Vodafone Group PLC MTN 17/25		EUR	2.500.000	0	0	% 96,445	2.411.125,00	0,58
XS2438615606	0,2500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN 22/25		EUR	1.725.000	1.725.000	2.475.000	% 96,479	1.664.262,75	0,40
XS2617442525	4,2500 % Volkswagen Bank GmbH MTN 23/26		EUR	2.500.000	2.500.000	0	% 101,241	2.531.025,00	0,61
XS1910947941	5,5470 % Volkswagen Intl Finance N.V. FLR Notes 18/24		EUR	1.000.000	0	0	% 101,004	1.010.040,00	0,24
XS2554487905	4,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. MTN 22/25		EUR	1.400.000	0	0	% 101,297	1.418.151,00	0,34
XS2604697891	3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. MTN 23/26		EUR	1.800.000	0	0	% 100,804	1.814.472,00	0,44
XS2583352443	3,5000 % Volvo Treasury AB MTN 23/25		EUR	1.025.000	0	0	% 100,499	1.030.114,75	0,25
XS2671621402	3,8750 % Volvo Treasury AB MTN 23/26		EUR	1.175.000	1.175.000	0	% 101,936	1.197.748,00	0,29
XS2626343375	3,6250 % Volvo Treasury AB MTN 23/27		EUR	1.750.000	0	0	% 101,908	1.783.381,25	0,43
XS2575952853	3,7030 % Westpac Banking Corp. MTN 23/26		EUR	5.000.000	0	0	% 100,954	5.047.675,00	1,22
XS2500847657	1,7770 % Westpac Securities NZ Ltd. MT Mtg.Cov. Bds 22/26		EUR	4.200.000	0	0	% 97,345	4.088.469,00	0,99
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								34.082.691,92	8,21
Verzinsliche Wertpapiere								34.082.691,92	8,21
EUR								34.082.691,92	8,21
XS2308321962	0,1000 % Booking Holdings Inc. Notes 21/25		EUR	3.126.000	0	0	% 96,142	3.005.398,92	0,72
XS2337060607	0,0000 % CCEP Finance (Ireland) DAC Notes 21/25		EUR	5.525.000	0	0	% 94,632	5.228.418,00	1,26
XS2466172280	1,2500 % Daimler Truck Intl Finance MTN 22/25		EUR	1.100.000	0	0	% 97,244	1.069.678,50	0,26
XS2623129256	3,8750 % Daimler Truck Intl Finance MTN 23/26		EUR	1.200.000	0	0	% 101,726	1.220.712,00	0,29
XS2526860965	2,6140 % East Japan Railway Co. MTN 22/25		EUR	2.125.000	0	0	% 98,970	2.103.112,50	0,51
XS2624938655	3,5000 % Honeywell International Inc. Notes 23/27		EUR	3.550.000	0	0	% 101,656	3.608.788,00	0,87
XS1883352095	1,1250 % JT Intl. Finl. Services B.V MTN 18/25		EUR	1.400.000	0	0	% 95,736	1.340.304,00	0,32
XS1963744260	0,9000 % McDonald's Corp. MTN 19/26		EUR	1.200.000	0	0	% 95,298	1.143.576,00	0,28
XS2726262863	3,6250 % McDonald's Corp. MTN 23/27		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 102,222	2.044.440,00	0,49
XS2629470506	3,6250 % Robert Bosch GmbH MTN 23/27		EUR	2.500.000	0	0	% 102,406	2.560.137,50	0,62
XS2644417227	4,5000 % Santander Consumer Bank AG MTN 23/26		EUR	1.700.000	0	0	% 102,288	1.738.896,00	0,42
XS2679878319	4,3750 % Santander Consumer Bank AG MTN 23/27		EUR	2.100.000	2.100.000	0	% 103,111	2.165.320,50	0,52

Deka-FlexGarant

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS2547591474	3,6020 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. Mortg.Cov. MTN 23/26		EUR	1.200.000	0	0	% 100,672	1.208.064,00	0,29
DE000A3LHK72	4,0000 % TRATON Finance Luxembourg S.A. MTN 23/25		EUR	3.100.000	0	0	% 100,526	3.116.306,00	0,75
XS1794084068	1,3750 % WPP Finance 2016 MTN 18/25		EUR	2.600.000	0	0	% 97,290	2.529.540,00	0,61
Summe Wertpapiervermögen								EUR 394.316.568,72	95,07
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
	EURO Bobl Future (FGBM) März 24	XEUR	EUR	-7.500.000				-329.075,00	-0,08
	EURO Schatz Future (FGBS) März 24	XEUR	EUR	-35.500.000				-236.075,00	-0,06
Summe der Zins-Derivate								EUR -329.075,00	-0,08
Swaps									
Zinsswaps									
(Erhalten / Zahlen)									
	IRS EURIBORM06 EUR / 3.133% EUR / DGZ_FRA 09.02.2026	OTC	EUR	27.000.000				-520.345,62	-0,13
Summe der Swaps								EUR -520.345,62	-0,13
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	717.122,53			% 100,000	717.122,53	0,17
Termingelder									
	3,23% Landesbank Baden-Württemberg (11.01.2024)		EUR	5.000.000,00			% 100,000	5.000.000,00	1,21
	3,64% Landesbank Baden-Württemberg (01.03.2024)		EUR	5.000.000,00			% 100,000	5.000.000,00	1,21
	3,79% Landesbank Baden-Württemberg (02.05.2024)		EUR	5.000.000,00			% 100,000	5.000.000,00	1,21
Summe der Bankguthaben¹⁾								EUR 15.717.122,53	3,80
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
EUR 15.717.122,53								3,80	
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	4.655.687,41				4.655.687,41	1,12
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	343.391,00				343.391,00	0,08
	Forderungen aus Anteilschneingeschäften		EUR	22.820,46				22.820,46	0,01
	Forderungen aus Cash Collateral		EUR	540.000,00				540.000,00	0,13
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR 5.561.898,87	1,34
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-6.659,42				-6.659,42	0,00
	Verwaltungsvergütung		EUR	-6.659,46				-6.659,46	0,00
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften		EUR	-10.429,26				-10.429,26	0,00
	Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-1.408,46				-1.408,46	0,00
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR -25.156,60	0,00
Fondsvermögen									
Umlaufende Anteile Klasse CF (A)								EUR 414.721.012,90	100,00
Umlaufende Anteile Klasse TF (A)								STK 209.392.000	
Anteilwert Klasse CF (A)								STK 3.808.102.000	
Anteilwert Klasse TF (A)								EUR 103,23	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								EUR 103,23	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									95,07
									-0,21

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

¹⁾ In dieser Position enthalten sind die für sonstige Derivate hinterlegten Sicherheiten.

Gesamtbetrag der bei Derivaten hinterlegten Sicherheiten

Euro-Guthaben bei:

DekaBank Deutsche Girozentrale

540.000,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten und Derivate per: 29.12.2023

Alle anderen Vermögenswerte per: 29.12.2023

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

OTC

Over-the-Counter

Deka-FlexGarant

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.12.2023 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Finanztermingeschäfte
- verkaufte Terminkontrakte
auf Renten

EUR

46.769.200,00

**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.

**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				
XS2593105393	3,6250 % AstraZeneca PLC MTN 23/27	EUR	0	4.700.000
ES0413211A75	3,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Cédulas Hip. 23/27	EUR	0	3.500.000
FR001400F5R1	3,1250 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 23/27	EUR	0	3.600.000
DE000CZ43ZJ6	2,7500 % Commerzbank AG MTN P.58 22/25	EUR	0	3.500.000
XS2517101478	1,1250 % DekaBank Dt.Girozent. MTN Hyp.-Pfe.RA157 22/25	EUR	0	2.300.000
XS0969368934	2,5000 % Deutsche Bahn Finance GmbH MTN 13/23	EUR	0	386.000
DE000A351ZR8	3,8750 % Deutsche Boerse AG Anl. 23/26	EUR	2.700.000	2.700.000
XS1951313680	1,1250 % Imperial Brands Finance PLC MTN 19/23	EUR	0	3.000.000
XS2583741934	3,3750 % Intl Business Machines Corp. Notes 23/27	EUR	0	3.175.000
BE0002924059	3,1250 % KBC Bank N.V. MT Cov. Bonds 23/27	EUR	0	3.000.000
XS2109394077	0,3750 % Lloyds Bank Corporate Markets MTN 20/25	EUR	0	2.500.000
XS2582348046	3,2500 % Lloyds Bank PLC MT Cov. Bds 23/26	EUR	0	1.550.000
XS2150006646	2,7500 % NatWest Markets PLC MTN 20/25	EUR	0	2.000.000
XS2561746855	2,6250 % Nordea Mortgage Bank PLC MT Cov. Bds 22/25	EUR	0	2.725.000
XS2558247677	2,7500 % OP-Asuntoluottopankki Oyj Cov. MTN 22/26	EUR	0	4.400.000
FR0013444676	0,0000 % Orange S.A. MTN 19/26	EUR	0	2.000.000
FR001400DHZ5	3,0000 % Société Générale SFH S.A. MT Obl.Fin.Hab. 22/25	EUR	0	2.000.000
XS2163320679	0,7500 % Sodexo S.A. Notes 20/25	EUR	0	1.650.000
XS2555209381	3,1250 % Sparebank. Sør Boligkre. AS Mortg.Cov. MTN 22/25	EUR	0	2.250.000
XS2508690612	1,7070 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov. Bds 22/25	EUR	0	2.375.000
XS2557526006	3,2000 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 22/26	EUR	0	1.325.000
XS2696749626	4,0000 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV MTN 23/27	EUR	2.200.000	2.200.000
XS2374595127	0,0000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN 21/25	EUR	0	1.725.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS2575555938	3,2500 % ABB Finance B.V. MTN 23/27	EUR	0	1.500.000
XS2689049059	3,5000 % Deutsche Bahn Finance GmbH MTN 23/27	EUR	2.100.000	2.100.000
XS2408491947	0,2440 % JDE Peet's N.V. MTN 21/25	EUR	0	4.125.000
DE000A162BF5	1,5000 % Landesbank Berlin AG Pfe. S.565 22/26	EUR	0	1.200.000
XS2407914394	0,0000 % Thermo Fisher Scient.(Fin.)BV Notes 21/25	EUR	0	1.975.000
Neuemissionen				
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen				
EUR				
DE000HV2AZC4	3,0000 % UniCredit Bank AG Pfe. 23/26	EUR	0	3.250.000
Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds				
KAG-eigene Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds				
EUR				
LU0052863874	DekaLux-Geldmarkt: EURO Inhaber-Anteile	ANT	150.000	150.000

Deka-FlexGarant

Luxemburg, den 2. Januar 2024
Deka International S.A.
Der Vorstand

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka International S.A.
6, rue Lou Hemmer
1748 Luxembourg-Findel,
Luxemburg

Eigenmittel zum 31. Dezember 2022

gezeichnet und eingezahlt	EUR 10,4 Mio.
haftend	EUR 77,5 Mio.

Vorstand

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

Eugen Lehnertz
Direktor der Deka International S.A., Luxemburg

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Thomas Schneider
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main
und der
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Stellvertretender Vorsitzender

Holger Knüppe
Leiter Beteiligungen der DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main

Unabhängiges Mitglied

Marie-Anne van den Berg, Luxemburg

Verwahr- und Zahlstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg
6, rue Lou Hemmer
1748 Luxembourg-Findel,
Luxemburg

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

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Stand: 31. Dezember 2023

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



Deka International S.A.

6, rue Lou Hemmer
1748 Luxembourg-Findel,
Postfach 5 45
2015 Luxembourg
Luxembourg

Telefon: (+3 52) 34 09 - 27 39
Telefax: (+3 52) 34 09 - 22 90
www.deka.lu

 **Finanzgruppe**