

Jahresbericht
zum 30. Juni 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.

30. Juni 2023

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-FlexGarant für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023.

Russlands Krieg gegen die Ukraine und die Auswirkungen auf die Volkswirtschaften weltweit stellten wesentliche Faktoren auf das Kapitalmarktgeschehen in der Berichtsperiode dar und führten wiederholt zu Verunsicherung. Die als Reaktion auf den Angriffskrieg initiierten Sanktionsmaßnahmen des Westens gegen den russischen Aggressor setzten eine Spirale in Gang, in deren Folge Russland u.a. die Gaslieferung an verschiedene europäische Länder massiv beschränkte oder sogar ganz einstellte. Zudem führte in der ersten Berichtshälfte die rigide Null-Covid-Politik in China zu spürbaren Beeinträchtigungen im globalen Handel, die sich sukzessive nach dem Paradigmenwechsel in der Corona-Politik im Dezember reduzierten. Im März schürte der Zusammenbruch mehrerer regionaler Finanzhäuser in den USA sowie der Notverkauf der Großbank Credit Suisse zeitweilig die Angst vor einer neuerlichen Bankenkrise.

In der Geld- und Fiskalpolitik stand im Berichtsjahr die dynamische Inflationsentwicklung im Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zu restriktiven Schritten zwang. Während die Fed zum Stichtag bei einem Leitzinsintervall von 5,00 Prozent bis 5,25 Prozent angelangt war, erhöhte die EZB die Leitzinsen bis Juni auf 4,00 Prozent. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen zunächst kräftig an, ehe in Erwartung eines zukünftig weniger restriktiven Vorgehens der Notenbanken zuletzt eine Seitwärtstendenz zu konstatieren war. Im Betrachtungszeitraum erhöhte sich die Rendite 10-jähriger deutsche Bundesanleihen auf 2,4 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen zuletzt bei 3,8 Prozent.

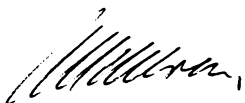
Angesichts zahlreicher Belastungsfaktoren wiesen die internationalen Aktienindizes in der Betrachtungsperiode deutliche Schwankungen auf. Bis September 2022 überwogen hierbei die negativen Vorzeichen, ehe im weiteren Verlauf eine Gegenbewegung einsetzte. Stark unter Druck stand zeitweise der Euro, der vorübergehend unter die Parität zum US-Dollar auf ein 20-Jahrestief fiel, sich jedoch ab November wieder spürbar erholte. Der Ölpreis war seit dem Sommer 2022 rückläufig und tendierte zuletzt bei knapp 75 US-Dollar pro Barrel (Brent).

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



Holger Hildebrandt



Eugen Lehnertz

Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023	8
Anhang	17
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	21
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	23

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

Jahresbericht 01.07.2022 bis 30.06.2023

Deka-FlexGarant

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Investmentfonds Deka-FlexGarant 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 Prozent 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 Prozent) 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.

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, Vereinigten Staaten von Amerika, Niederlande, Italien, Spanien, Portugal, Frankreich, Belgien, Österreich, Finnland, Irland und dem Vereinigten Königreich Großbritannien und Nordirland investieren.

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*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Anteilklasse CF (A)	1,5%	0,5%	-
Anteilklasse TF (A)	1,5%	0,5%	-

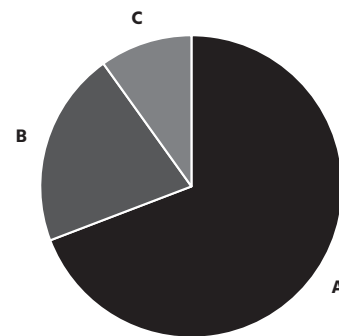
ISIN

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

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

Fondsstruktur

Deka-FlexGarant



A	Unternehmensanleihen	69,2%
B	Besicherte Papiere	20,9%
C	Barreserve, Sonstiges	9,9%

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

Position in Pfandbriefen aufgestockt

Mit dem Ende der Corona-Pandemie und dem durch den Ukraine-Krieg ausgelösten Anstieg der Energie- und Nahrungsmittelpreise kehrte die Inflationsdynamik im Euroraum zurück. Ab Mitte 2022 vollzog die EZB eine Kehrtwende in ihrer zuvor sehr expansiven Geldpolitik und erhöht seitdem kontinuierlich die Leitzinsen. Damit hat sich das Renditeumfeld deutlich verändert. Stärkere Belastungen bis hin zu Ausfällen konnten durch die Fokussierung auf bonitätsstarke europäische Emittenten und nur sehr große US-Werte vermieden werden. Die zwischenzeitliche US-Bankenkrise im März/April hatte daher keine negativen Auswirkungen auf den Fonds.

Das Fondsmanagement hat in der Berichtsperiode die Portfoliostruktur in verschiedenen Bereichen angepasst. So wurde die bestehende Position in Pfandbriefen merklich ausgebaut, zumal die Titel aus dem Segment wieder eine signifikant positive Rendite

Deka-FlexGarant

aufweisen. Der Anteil von Unternehmensanleihen hat sich per saldo hingegen etwas verringert. Corporate Bonds (teilweise mit besonderen Merkmalen ausgestattet) bildeten aber weiterhin den Schwerpunkt im Portfolio, wobei eine breite Streuung über zahlreiche Sektoren hinweg stattfand. Neuanlagen erfolgten insbesondere im Laufzeitenbereich 3 bis 4 Jahre, bei denen Renditenachteile der inversen Zinsstrukturkurve durch höhere Risikoprämien überkompensiert werden. Der Fokus lag unter Ratinggesichtspunkten weiter auf Investment Grade-Titeln, wobei die Bereiche A und BBB weiter dominierten. Das AAA-Segment wurde jedoch merklich ausgebaut.

Daneben kam es zum Aufbau eines Fälligkeitsfächers von länger laufenden Termingeldern bei attraktiven Konditionen zur Reduzierung von Anteilpreisschwankungen.

Derivate wie Futures, CDS und Zinsswaps wurden verstärkt unter strategischen Gesichtspunkten zur Steuerung der Duration und des Kreditrisikos eingesetzt. Die Duration wurde im Jahr 2022 durch den Einsatz von Payerswaps und Futures bewusst verkürzt, um negative Effekte aus dem allgemeinen Renditeanstieg abzufedern. In den letzten Berichtsmonaten erfolgte in Erwartung eines nahenden Endes der Leitzinserhöhungen wieder eine Anhebung.

Die Fokussierung auf europäische und große amerikanische Emittenten, die von der US-Bankenkrise im Frühjahr nicht betroffen waren, erwies sich für die Performance als vorteilhaft. Auch der Erwerb von Neuemissionen in diesem Jahr zu attraktiven Renditen sowie die inverse Zinsstrukturkurve mit hohen Renditen bei kürzeren Laufzeiten lieferten erfreuliche Beiträge. Negativ wirkten sich hingegen der allgemeine Renditeanstieg sowie die niedrigen Renditen zu Beginn der Berichtsperiode aus.

Der Fonds Deka-FlexGarant verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von jeweils plus 1,5 Prozent in den beiden Anteilklassen CF (A) und TF (A).

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

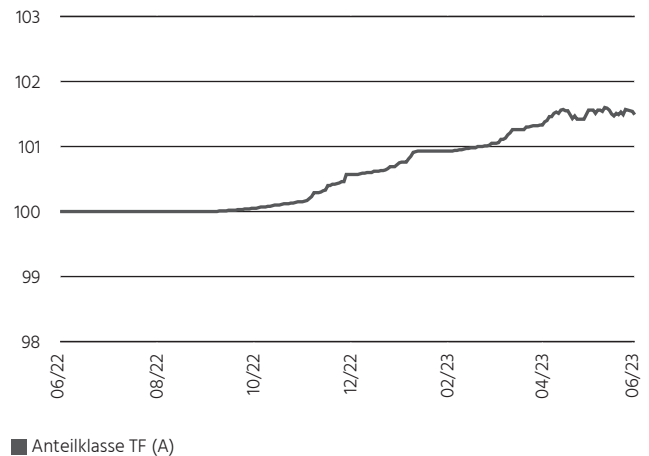
PAI-Berücksichtigung

Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt. 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.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

Deka-FlexGarant

Index: 30.06.2022 = 100



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

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 seit dem 01.09.2022 keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten 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 seit dem 01.09.2022 auch nicht in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten 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 Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Zielfonds, bei denen festgelegte Schwellenwerte für bestimmte PAI überstritten wurden, konnten seit dem 01.12.2022 nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden,

Deka-FlexGarant

vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren. Bereits vor dem 01.12.2022 gehaltene Zielfonds, bei denen die festgelegten Schwellenwerte überschritten wurden, wurden unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger bis zum 31.12.2022 veräußert.

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-FlexGarant

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								312.530.520,76	77,06
Verzinsliche Wertpapiere								312.530.520,76	77,06
EUR								312.530.520,76	77,06
XS2637963146	3,8750 % ABN AMRO Bank N.V. Pref. MTN 23/26	EUR		3.900.000	3.900.000	0	% 99,227	3.869.833,50	0,95
XS2573331324	3,6250 % ABN AMRO Bank N.V. Preferred MTN 23/26	EUR		1.400.000	1.400.000	0	% 98,877	1.384.271,00	0,34
XS2560411543	3,6250 % Achmea B.V. MTN 22/25	EUR		1.750.000	1.750.000	0	% 98,620	1.725.850,00	0,43
FR0014008FH1	0,8750 % Arval Service Lease S.A. MTN 22/25	EUR		2.400.000	0	0	% 93,764	2.250.324,00	0,55
XS2593105393	3,6250 % AstraZeneca PLC MTN 23/27	EUR		4.700.000	4.700.000	0	% 99,696	4.685.712,00	1,15
XS2051361264	0,2500 % AT & T Inc. Notes 19/26	EUR		2.000.000	2.000.000	0	% 90,591	1.811.820,00	0,45
XS2590758400	3,5500 % AT & T Inc. Notes 23/25	EUR		2.500.000	2.500.000	0	% 98,729	2.468.225,00	0,61
XS2555209035	3,2050 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. MT Cov. Bds 22/24	EUR		3.500.000	3.500.000	0	% 98,970	3.463.950,00	0,85
XS2577127884	3,6520 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. MTN 23/26	EUR		3.975.000	3.975.000	0	% 98,707	3.923.603,25	0,97
XS2153593103	2,3750 % B.A.T. Netherlands Finance BV MTN 20/24	EUR		3.350.000	0	0	% 97,605	3.269.767,50	0,81
ES0413211A75	3,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Cédulas Hip. 23/27	EUR		3.500.000	3.500.000	0	% 98,065	3.432.275,00	0,85
XS2485259670	4,4150 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. FLR MTN 22/25	EUR		3.500.000	0	0	% 101,195	3.541.825,00	0,87
XS2575952424	3,7500 % Banco Santander S.A. Preferred MTN 23/26	EUR		2.000.000	4.800.000	2.800.000	% 98,506	1.970.110,00	0,49
XS2387929834	4,5870 % Bank of America Corp. FLR MTN 21/26	EUR		4.625.000	0	0	% 99,803	4.615.865,63	1,14
XS2465609191	1,0000 % Bank of Montreal MT Mortg.Cov. Bds 22/26	EUR		4.525.000	0	0	% 92,495	4.185.398,75	1,03
XS2607350985	3,3750 % Bank of Montreal MT Mortg.Cov.Bds 23/26	EUR		4.500.000	4.500.000	0	% 98,530	4.433.850,00	1,09
DE000BLB6JZ6	4,2500 % Bayerische Landesbank MTN 23/27	EUR		1.500.000	1.500.000	0	% 99,387	1.490.797,50	0,37
XS2375836553	0,0340 % Becton, Dickinson & Co. Notes 21/25	EUR		2.075.000	0	0	% 92,039	1.909.798,88	0,47
XS1112850125	2,3750 % Booking Holdings Inc. Notes 14/24	EUR		2.000.000	0	0	% 97,902	1.958.040,00	0,48
XS2555218291	4,0000 % Booking Holdings Inc. Notes 22/26	EUR		2.725.000	2.725.000	0	% 100,183	2.729.986,75	0,67
FR0013412343	1,0000 % BPCE S.A. Non-Preferred MTN 19/25	EUR		4.500.000	0	0	% 94,349	4.245.682,50	1,05
FR001400F5R1	3,1250 % BPCE SFH MT Obl.FinHab. 23/27	EUR		3.600.000	3.600.000	0	% 98,319	3.539.484,00	0,87
XS1750122225	0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 18/25	EUR		3.400.000	0	2.500.000	% 92,968	3.160.912,00	0,78
FR0014006XE5	0,0100 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Preferred MTN 21/25	EUR		4.400.000	0	0	% 93,122	4.097.368,00	1,01
XS1377679961	1,7500 % British Telecommunications PLC MTN 16/26	EUR		2.500.000	0	0	% 94,338	2.358.450,00	0,58
XS2051494222	0,5000 % British Telecommunications PLC MTN 19/25	EUR		2.000.000	2.000.000	0	% 92,554	1.851.080,00	0,46
XS2454011839	0,3750 % Canadian Imperial Bk of Comm. MT Cov. Bonds 22/26	EUR		2.000.000	2.000.000	0	% 91,040	1.820.800,00	0,45
XS2607063497	3,2500 % Canadian Imperial Bk of Comm. MT Cov.Bonds 23/27	EUR		4.200.000	4.200.000	0	% 98,146	4.122.132,00	1,02
FR0013327962	1,0000 % Capgemini SE Notes 18/24	EUR		1.300.000	0	0	% 96,097	1.249.261,00	0,31
XS2545263399	3,2500 % Carlsberg Breweries A/S MTN 22/25	EUR		2.250.000	2.250.000	0	% 98,635	2.219.287,50	0,55
XS2624683301	3,5000 % Carlsberg Breweries A/S MTN 23/26	EUR		2.250.000	2.250.000	0	% 98,752	2.221.908,75	0,55
FR001400HQM5	4,0790 % Carrefour Banque MTN 23/27	EUR		6.100.000	6.100.000	0	% 98,320	5.997.520,00	1,47
DE000CB0HRY3	0,1000 % Commerzbank AG MTN IHS S.973 21/25	EUR		2.500.000	0	0	% 91,930	2.298.250,00	0,57
XS2544645117	3,2460 % Commonwealth Bank of Australia MT Cov. Bds 22/25	EUR		3.000.000	3.000.000	0	% 98,362	2.950.845,00	0,73
XS2517103250	1,6250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 22/25	EUR		1.300.000	1.300.000	0	% 95,352	1.239.569,50	0,31
XS1790990474	1,3750 % Crédit Agricole S.A. Non-Pref. MTN 18/25	EUR		1.300.000	0	0	% 95,320	1.239.160,00	0,31
XS2517101478	1,1250 % DekaBank Dt.Girozent. MTN Hyp.-Pfe.RA157 22/25	EUR		2.300.000	2.300.000	0	% 94,705	2.178.203,50	0,54
XS0969368934	2,5000 % Deutsche Bahn Finance GmbH MTN 13/23	EUR		386.000	0	0	% 99,728	384.950,08	0,09
XS2486092492	1,6250 % DNB Bank ASA FLR Preferred MTN 22/26	EUR		4.000.000	0	0	% 94,952	3.798.060,00	0,94
XS2433244089	0,1250 % E.ON SE MTN 22/26	EUR		2.300.000	0	0	% 91,222	2.098.106,00	0,52
XS1176079843	1,9660 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 15/25	EUR		2.500.000	0	0	% 96,725	2.418.125,00	0,60
XS2432293673	0,2500 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 22/25	EUR		3.800.000	0	0	% 91,725	3.485.550,00	0,86
XS1684269332	1,0000 % ENI S.p.A. MTN 17/25	EUR		3.000.000	0	0	% 95,114	2.853.420,00	0,70
XS2623957078	3,6250 % ENI S.p.A. MTN 23/27	EUR		3.175.000	3.175.000	0	% 98,353	3.122.707,75	0,77
XS1515222385	0,7500 % Equinor ASA MTN 16/26	EUR		5.000.000	8.000.000	3.000.000	% 90,594	4.529.700,00	1,12

Deka-FlexGarant

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS2034626460	0,4500 % Fedex Corp. Notes 19/25		EUR	5.130.000	2.000.000	0	% 92,622	4.751.482,95	1,17
XS2405467528	0,1250 % General Mills Inc. Notes 21/25		EUR	1.775.000	0	0	% 91,380	1.621.995,00	0,40
XS2147977479	1,6250 % Heineken N.V. MTN 20/25		EUR	2.000.000	0	0	% 96,252	1.925.044,00	0,47
XS1951313680	1,1250 % Imperial Brands Finance PLC MTN 19/23		EUR	3.000.000	0	0	% 99,674	2.990.220,00	0,74
XS2483607474	2,1250 % ING Groep N.V. FLR MTN 22/26		EUR	3.200.000	0	0	% 95,425	3.053.600,00	0,75
XS1771838494	1,1250 % ING Groep N.V. MTN 18/25		EUR	6.000.000	0	0	% 95,147	5.708.820,00	1,40
XS2625195891	4,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pref. MTN 23/26		EUR	2.950.000	2.950.000	0	% 98,930	2.918.435,00	0,72
XS1617845083	0,9500 % Intl Business Machines Corp. Notes 17/25		EUR	1.257.000	0	743.000	% 94,543	1.188.405,51	0,29
XS1944456109	0,8750 % Intl Business Machines Corp. Notes 19/25		EUR	1.100.000	0	0	% 95,290	1.048.190,00	0,26
XS2583741934	3,3750 % Intl Business Machines Corp. Notes 23/27		EUR	3.175.000	3.175.000	0	% 98,440	3.125.454,13	0,77
XS1174469137	1,5000 % JPMorgan Chase & Co. MTN 15/25		EUR	3.500.000	0	0	% 96,164	3.365.722,50	0,83
BE0002924059	3,1250 % KBC Bank N.V. MT Cov. Bonds 23/27		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 98,563	2.956.890,00	0,73
FR001400A5N5	1,2500 % Kering S.A. MTN 22/25		EUR	1.600.000	0	0	% 95,655	1.530.480,00	0,38
XS2080581189	0,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 19/24		EUR	3.500.000	0	0	% 95,059	3.327.047,50	0,82
XS2109394077	0,3750 % Lloyds Bank Corporate Markets MTN 20/25		EUR	2.500.000	0	0	% 94,120	2.353.000,00	0,58
XS2628821873	4,1250 % Lloyds Bank Corporate Markets MTN 23/27		EUR	1.875.000	1.875.000	0	% 98,716	1.850.925,00	0,46
XS2582348046	3,2500 % Lloyds Bank PLC MT Cov. Bds 23/26		EUR	1.550.000	1.550.000	0	% 98,357	1.524.533,50	0,38
XS2327298217	0,0000 % LSEG Netherlands B.V. MTN 21/25		EUR	1.550.000	0	0	% 93,205	1.444.669,75	0,36
XS2020670779	0,2500 % Medtronic Global Holdings SCA Notes 19/25		EUR	4.000.000	1.500.000	0	% 92,867	3.714.660,00	0,92
XS2535307743	2,6250 % Medtronic Global Holdings SCA Notes 22/25		EUR	1.525.000	1.525.000	0	% 96,801	1.476.207,63	0,36
XS2446386356	2,1030 % Morgan Stanley FLR MTN 22/26		EUR	4.300.000	0	0	% 95,448	4.104.242,50	1,01
XS1180256528	1,7500 % Morgan Stanley MTN 15/25		EUR	2.500.000	0	0	% 96,203	2.405.062,50	0,59
XS2581397986	3,2627 % National Austr. Bank Ltd. Mortg.Cov. MT Bds 23/26		EUR	4.200.000	4.200.000	0	% 98,296	4.128.432,00	1,02
XS2434710799	0,4100 % National Grid North Amer. Inc. MTN 22/26		EUR	1.725.000	0	0	% 91,135	1.572.078,75	0,39
XS2150006646	2,7500 % NatWest Markets PLC MTN 20/25		EUR	2.000.000	0	0	% 97,384	1.947.670,00	0,48
XS2485553866	2,0000 % NatWest Markets PLC MTN 22/25		EUR	2.500.000	0	0	% 95,109	2.377.712,50	0,59
XS2561746855	2,6250 % Nordea Mortgage Bank PLC MT Cov. Bds 22/25		EUR	2.725.000	2.725.000	0	% 97,382	2.653.659,50	0,65
XS2305026762	0,0100 % NTT Finance Corp. Notes 21/25 Reg.5		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 93,608	936.080,00	0,23
XS2022093434	0,0000 % OMV AG MTN 19/25		EUR	2.000.000	0	0	% 92,508	1.850.160,00	0,46
XS2558247677	2,7500 % OP-Asuntoluottopankki Oyj Cov. MTN 22/26		EUR	4.400.000	4.400.000	0	% 97,349	4.283.356,00	1,06
FR0013444676	0,0000 % Orange S.A. MTN 19/26		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 89,076	1.781.520,00	0,44
XS0906815591	2,7500 % Philip Morris Internat. Inc. Notes 13/25		EUR	2.000.000	0	0	% 98,001	1.960.010,00	0,48
XS1716243719	0,6250 % Philip Morris Internat. Inc. Notes 17/24		EUR	1.000.000	0	0	% 95,542	955.420,00	0,24
XS2523390271	2,5000 % RWE AG MTN 22/25		EUR	2.275.000	2.275.000	0	% 97,021	2.207.227,75	0,54
XS2124046918	0,1250 % Santander Consumer Bank AS MTN 20/25		EUR	6.200.000	0	0	% 93,058	5.769.596,00	1,41
XS2441296923	0,5000 % Santander Consumer Bank AS Preferred MTN 22/25		EUR	3.400.000	1.500.000	0	% 92,051	3.129.734,00	0,77
XS2616008541	3,7500 % Sika Capital B.V. Notes 23/26		EUR	3.650.000	3.650.000	0	% 99,230	3.621.895,00	0,89
XS2643041721	4,1250 % Skandinaviska Enskilda Banken Preferred MTN 23/27		EUR	3.400.000	3.400.000	0	% 99,777	3.392.401,00	0,84
XS2300208928	0,0000 % Snam S.p.A. MTN 21/25		EUR	2.950.000	0	0	% 91,868	2.710.106,00	0,67
FR001400IDW0	4,1250 % Société Générale S.A. Pref. MTN 23/27		EUR	4.600.000	4.600.000	0	% 98,997	4.553.862,00	1,12
FR001400DHZ5	3,0000 % Société Générale SFH S.A. MT Obl.Fin.Hab. 22/25		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 98,263	1.965.250,00	0,48
XS2163320679	0,7500 % Sodexo S.A. Notes 20/25		EUR	1.650.000	0	0	% 94,237	1.554.910,50	0,38
XS2525255647	1,7500 % SpareBank 1 Boligkredit AS MT Mortg.Cov.Bds 22/27		EUR	3.800.000	3.800.000	0	% 93,221	3.542.379,00	0,87
XS2534276808	2,8750 % Sparebank 1 SR-Bank ASA Pref. MTN 22/25		EUR	3.225.000	3.225.000	0	% 97,014	3.128.685,38	0,77
XS2555209381	3,1250 % Sparebank. Sør Boligkre. AS Mortg.Cov. MTN 22/25		EUR	2.250.000	2.250.000	0	% 98,331	2.212.447,50	0,55
XS2033351995	0,1250 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA MTN 19/25		EUR	4.428.000	0	0	% 92,356	4.089.501,54	1,01
XS1116263325	2,1250 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 14/24		EUR	1.500.000	0	0	% 97,797	1.466.947,50	0,36

Deka-FlexGarant

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS2043678841	0,1250 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 19/24		EUR	2.500.000	0	0	% 95,733	2.393.312,50	0,59
XS2149207354	3,3750 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 20/25		EUR	3.900.000	0	0	% 98,659	3.847.681,50	0,95
XS2508690612	1,7070 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov. Bds 22/25		EUR	2.375.000	6.375.000	4.000.000	% 95,614	2.270.820,63	0,56
XS2549702475	3,2500 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov. Bds 22/26		EUR	4.500.000	4.500.000	0	% 98,115	4.415.175,00	1,09
XS2557526006	3,2000 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 22/26		EUR	1.325.000	1.325.000	0	% 98,251	1.301.819,13	0,32
XS2430285077	0,0640 % Toyota Finance Australia Ltd. MTN 22/25		EUR	1.250.000	0	0	% 94,015	1.175.187,50	0,29
XS2400997131	0,0000 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV MTN 21/25		EUR	2.675.000	0	0	% 91,315	2.442.662,88	0,60
XS2572989650	3,3750 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV MTN 23/26		EUR	1.975.000	1.975.000	0	% 98,604	1.947.419,13	0,48
DE000A3LBGG1	4,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. MTN 22/25		EUR	1.400.000	1.400.000	0	% 98,938	1.385.132,00	0,34
IT0005549362	3,3750 % UniCredit S.p.A. Mortg. Cov. MTN 23/27		EUR	4.475.000	4.475.000	0	% 98,679	4.415.885,25	1,09
FR0012949923	1,7500 % Veolia Environnement S.A. MTN 15/25		EUR	500.000	0	0	% 95,512	477.557,50	0,12
XS1405766897	0,8750 % Verizon Communications Inc. Notes 16/25		EUR	3.000.000	0	0	% 94,754	2.842.620,00	0,70
XS2479941499	1,5000 % VISA Inc. Notes 22/26		EUR	3.075.000	0	2.500.000	% 93,899	2.887.394,25	0,71
FR0013282571	0,8750 % Vivendi SE MTN 17/24		EUR	4.000.000	0	0	% 96,046	3.841.840,00	0,95
XS1721423462	1,1250 % Vodafone Group PLC MTN 17/25		EUR	2.500.000	0	0	% 93,595	2.339.875,00	0,58
XS2374595127	0,0000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN 21/25		EUR	1.725.000	0	0	% 93,450	1.612.012,50	0,40
XS2438615606	0,2500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN 22/25		EUR	2.475.000	0	0	% 93,694	2.318.914,13	0,57
XS1910947941	4,8980 % Volkswagen Intl Finance N.V. FLR Notes 18/24		EUR	1.000.000	0	0	% 101,434	1.014.335,00	0,25
XS2554487905	4,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. MTN 22/25		EUR	1.400.000	1.400.000	0	% 99,316	1.390.417,00	0,34
XS2604697891	3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. MTN 23/26		EUR	1.800.000	1.800.000	0	% 98,528	1.773.504,00	0,44
XS2583352443	3,5000 % Volvo Treasury AB MTN 23/25		EUR	1.025.000	1.025.000	0	% 98,774	1.012.428,38	0,25
XS2626343375	3,6250 % Volvo Treasury AB MTN 23/27		EUR	1.750.000	1.750.000	0	% 99,217	1.736.288,75	0,43
XS2575952853	3,7030 % Westpac Banking Corp. MTN 23/26		EUR	5.000.000	5.000.000	0	% 98,726	4.936.275,00	1,21
XS2500847657	1,7770 % Westpac Securities NZ Ltd. MT Mtg.Cov. Bds 22/26		EUR	4.200.000	4.200.000	0	% 94,619	3.973.998,00	0,98
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								43.935.280,06	10,79
Verzinsliche Wertpapiere								43.935.280,06	10,79
EUR								43.935.280,06	10,79
XS2575555938	3,2500 % ABB Finance B.V. MTN 23/27		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 98,355	1.475.325,00	0,36
PTBPIDOM0031	3,6250 % Banco BPI S.A. Cov. MTN 23/28		EUR	3.400.000	3.400.000	0	% 98,927	3.363.518,00	0,83
XS2308321962	0,1000 % Booking Holdings Inc. Notes 21/25		EUR	3.126.000	1.500.000	5.500.000	% 93,560	2.924.685,60	0,72
XS2337060607	0,0000 % CCEP Finance (Ireland) DAC Notes 21/25		EUR	5.525.000	0	0	% 91,815	5.072.778,75	1,24
XS2466172280	1,2500 % Daimler Truck Intl Finance MTN 22/25		EUR	1.100.000	0	0	% 95,052	1.045.572,00	0,26
XS2623129256	3,8750 % Daimler Truck Intl Finance MTN 23/26		EUR	1.200.000	1.200.000	0	% 99,549	1.194.582,00	0,29
XS2526860965	2,6140 % East Japan Railway Co. MTN 22/25		EUR	2.125.000	2.125.000	0	% 97,305	2.067.731,25	0,51
XS2624938655	3,5000 % Honeywell International Inc. Notes 23/27		EUR	3.550.000	3.550.000	0	% 98,332	3.490.786,00	0,86
IT0005554578	3,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MT Hyp.-Pfe. 23/28		EUR	3.200.000	3.200.000	0	% 99,248	3.175.920,00	0,78
XS2408491947	0,2440 % JDE Peet's N.V. MTN 21/25		EUR	4.125.000	0	0	% 93,906	3.873.601,88	0,95
XS1883352095	1,1250 % JT Intl. Finl. Services B.V MTN 18/25		EUR	1.400.000	0	0	% 93,384	1.307.376,00	0,32
DE000A162BF5	1,5000 % Landesbank Berlin AG Pfe. S.565 22/26		EUR	1.200.000	1.200.000	0	% 94,325	1.131.900,00	0,28
XS1963744260	0,9000 % McDonald's Corp. MTN 19/26		EUR	1.200.000	0	0	% 92,121	1.105.452,00	0,27
XS2629470506	3,6250 % Robert Bosch GmbH MTN 23/27		EUR	2.500.000	2.500.000	0	% 99,414	2.485.350,00	0,61
XS2644417227	4,5000 % Santander Consumer Bank AG MTN 23/26		EUR	1.700.000	1.700.000	0	% 99,808	1.696.736,00	0,42
XS2547591474	3,6020 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. Mortg.Cov. MTN 23/26		EUR	1.200.000	1.200.000	0	% 98,730	1.184.754,00	0,29
XS2407914394	0,0000 % Thermo Fisher Scient.(Fin.)BV Notes 21/25		EUR	1.975.000	0	0	% 91,207	1.801.328,38	0,44
DE000A3LHK72	4,0000 % TRATON Finance Luxembourg S.A. MTN 23/25		EUR	3.100.000	3.100.000	0	% 98,812	3.063.172,00	0,75
XS1794084068	1,3750 % WPP Finance 2016 MTN 18/25		EUR	2.600.000	0	0	% 95,181	2.474.711,20	0,61

Deka-FlexGarant

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Neuemissionen								6.615.425,00	1,63
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen								6.615.425,00	1,63
Verzinsliche Wertpapiere								6.615.425,00	1,63
EUR								6.615.425,00	1,63
DE000CZ43ZJ6	2,7500 % Commerzbank AG MTN 22/25		EUR	3.500.000	3.500.000	0	% 97,845	3.424.575,00	0,84
DE000HV2AZC4	3,0000 % UniCredit Bank AG Pfe. 23/26		EUR	3.250.000	3.250.000	0	% 98,180	3.190.850,00	0,79
Summe Wertpapiervermögen								EUR 363.081.225,82	89,48
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte								1.212.250,00	0,29
EURO Bobl Future (FGBM) Sep. 23		XEUR	EUR	-30.000.000				585.000,00	0,14
EURO Schatz Future (FGBS) Sep. 23		XEUR	EUR	-65.000.000				627.250,00	0,15
Summe der Zins-Derivate								EUR 1.212.250,00	0,29
Swaps									
Zinsswaps								382.319,73	0,09
(Erhalten / Zahlen)									
IRS EURIBORM06 EUR / 3.133% EUR / DGZ_FRA 09.02.2026		OTC	EUR	27.000.000				382.319,73	0,09
Summe der Swaps								EUR 382.319,73	0,09
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	149.268,28			% 100,000	149.268,28	0,03
Termingelder									
2,62% Bayerische Landesbank (07.11.2023)			EUR	3.500.000,00			% 100,000	3.500.000,00	0,86
2,68% Bayerische Landesbank (16.11.2023)			EUR	4.000.000,00			% 100,000	4.000.000,00	0,99
2,73% Bayerische Landesbank (10.07.2023)			EUR	4.000.000,00			% 100,000	4.000.000,00	0,99
2,97% Landesbank Hessen-Thüringen G (09.10.2023)			EUR	6.000.000,00			% 100,000	6.000.000,00	1,47
3,23% Landesbank Baden-Württemberg (11.01.2024)			EUR	5.000.000,00			% 100,000	5.000.000,00	1,22
3,64% Landesbank Baden-Württemberg (01.03.2024)			EUR	5.000.000,00			% 100,000	5.000.000,00	1,22
3,79% Landesbank Baden-Württemberg (02.05.2024)			EUR	5.000.000,00			% 100,000	5.000.000,00	1,22
Summe der Bankguthaben¹⁾								EUR 32.649.268,28	8,00
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 32.649.268,28	8,00
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	2.986.867,69				2.986.867,69	0,74
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	1.363.482,00				1.363.482,00	0,34
Forderungen aus Wertpapiergeschäften			EUR	7.861.249,94				7.861.249,94	1,93
Forderungen aus Anteilscheingeschäften			EUR	271.213,34				271.213,34	0,07
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR 12.482.812,97	3,08
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.646,89				-6.646,89	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-6.646,93				-6.646,93	0,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften			EUR	-3.464.084,36				-3.464.084,36	-0,85
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften			EUR	-98.493,80				-98.493,80	-0,02
Verbindlichkeiten aus Cash Collateral			EUR	-300.000,00				-300.000,00	-0,07
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-687,91				-687,91	0,00
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR -3.876.559,89	-0,94
Fondsvermögen								EUR 405.931.316,91	100,00
Umlaufende Anteile Klasse CF (A)								STK 211.105.000	
Umlaufende Anteile Klasse TF (A)								STK 3.788.603.000	
Anteilwert Klasse CF (A)								EUR 101,49	
Anteilwert Klasse TF (A)								EUR 101,49	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									89,48
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,38

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

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten^{**)}

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Zinsterminkontrakte	Eurex Deutschland	1.212.250,00
Zinsswaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	382.319,73

Gesamtbetrag der bei Derivaten hinterlegten Sicherheiten

Euro-Guthaben von:	
DekaBank Deutsche Girozentrale	300.000,00

***) Bei den angegebenen Beträgen handelt es sich um Marktwerte. Der Anrechnungsbetrag der aufgeführten Derivate beläuft sich auf insgesamt 121.094.173,70 EUR.

Deka-FlexGarant

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten und Derivate per: 30.06.2023

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2023

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

OTC

Over-the-Counter

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 30.06.2023 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Finanztermingeschäfte

- verkaufte Terminkontrakte

auf Renten

EUR

102.801.250,00

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 (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS2224621347	0,0000 % adidas AG Anl. 20/24	EUR	0	500.000
FR001400D7M0	4,7500 % ALD S.A. MTN 22/25	EUR	1.600.000	1.600.000
XS2451372499	1,2500 % ALD S.A. MTN 22/26 Reg.S	EUR	0	4.500.000
XS1591781452	1,3750 % American Tower Corp. Notes 17/25	EUR	0	3.725.000
XS1875331636	1,1250 % Argentum Netherlands B.V. MTN Givaudan 18/25 A	EUR	0	1.500.000
FR0014002NR7	0,0000 % Arval Service Lease MTN 21/24	EUR	0	4.900.000
FR0014005OL1	0,0000 % Arval Service Lease S.A. MTN 21/25	EUR	0	3.500.000
FR001400CSG4	4,0000 % Arval Service Lease S.A. MTN 22/26	EUR	3.900.000	3.900.000
XS2328980979	0,0100 % Asahi Group Holdings Ltd. Notes 21/24	EUR	0	1.075.000
XS2485259241	1,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Preferred MTN 22/25	EUR	0	2.700.000
XS2345784057	4,4120 % Bank of America Corp. FLR MTN 21/25	EUR	0	1.000.000
XS2199265617	0,3750 % Bayer AG Anl. 20/24	EUR	0	1.000.000
XS2281342878	0,0500 % Bayer AG Anl. 21/25	EUR	0	1.000.000
XS2002532724	1,2080 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl Notes 19/26	EUR	1.500.000	1.500.000
XS1375957294	1,9530 % BP Capital Markets PLC MTN 16/25	EUR	0	5.480.000
FR0013429073	0,6250 % BPCE S.A. Non-Preferred MTN 19/24	EUR	0	2.500.000
FR0014007VF4	0,3750 % BPCE S.A. Pref. MTN 22/26	EUR	0	2.000.000
XS2332254015	0,0000 % CA Auto Bank S.p.A. (Irish Br) MTN 21/24	EUR	0	1.425.000
FR0014003Z81	0,1070 % Carrefour Banque MTN 21/25	EUR	0	3.700.000
XS2533012790	2,7500 % Coca Cola HBC Finance B.V. MTN 22/25	EUR	900.000	900.000
XS15757586321	1,0000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 17/25	EUR	0	900.000
XS2534984716	2,6250 % Coventry Building Society MT Cov. Bds 22/26	EUR	2.500.000	2.500.000
XS2541853532	2,8120 % DBS Bank Ltd. MT Mortg.Cov.Bds 22/25	EUR	2.450.000	2.500.000
DE000A3T0X97	0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35413 22/25	EUR	0	3.400.000
XS1732232340	0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 17/24	EUR	0	1.500.000
XS1828032786	1,3750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 18/25	EUR	0	1.500.000
DE000A3T0YH5	1,0000 % Dt. Pfandbriefbank AG MTN Hyp.-Pfe. R.15317 22/26	EUR	0	2.800.000
XS2463505581	0,8750 % E.ON SE MTN 22/25	EUR	0	1.050.000
XS1893621026	1,8750 % EDP Finance B.V. MTN 18/25	EUR	0	2.000.000
XS2535484526	3,0000 % Essity Capital B.V. MTN 22/26	EUR	2.175.000	2.175.000
XS2526825463	2,0000 % Federat.caisses Desjard Quebec MT Mg.Cov.Bds 22/26	EUR	3.175.000	3.175.000
XS2532681074	3,7500 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA MTN 22/27	EUR	3.075.000	3.075.000
XS2085608326	0,6250 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Notes 19/25	EUR	2.000.000	4.000.000
XS2325562424	0,0000 % Fresenius Finance Ireland PLC MTN 21/25	EUR	0	3.622.000
XS1026109204	4,0000 % Fresenius SE & Co. KGaA Notes 14/24 Reg.S	EUR	0	966.000
XS1529515584	1,5000 % Heidelberg Materials AG MTN 16/25	EUR	0	1.300.000
XS1589806907	1,6250 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. MTN 17/26	EUR	0	1.500.000
XS2154336338	2,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. MTN 20/24	EUR	0	2.500.000
XS2156244043	2,3750 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. MTN 20/25	EUR	0	3.500.000
XS2194283672	1,1250 % Infineon Technologies AG MTN 20/26	EUR	0	2.500.000
XS2443921056	0,6250 % Infineon Technologies AG MTN 22/25	EUR	0	1.000.000
XS2557551889	2,7500 % ING Bank N.V. MT Mortg.Cov.Bds 22/25	EUR	4.100.000	4.100.000
XS2531438351	2,5000 % John Deere Bank S.A. MTN 22/26	EUR	1.100.000	1.100.000
BE0002645266	0,6250 % KBC Groep N.V. MTN 19/25	EUR	0	2.000.000
XS2477154871	2,1250 % LeasePlan Corporation N.V. MTN 22/25	EUR	0	3.800.000
XS2238787415	0,0000 % Medtronic Global Holdings SCA Notes 20/25	EUR	0	4.000.000
DE000A2GSCY9	3,5020 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. FLR MTN 17/24	EUR	0	1.000.000

Deka-FlexGarant

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS2491029208	1,8750 % Merck Financial Services GmbH MTN 22/26	EUR	0	1600.000
XS2083299284	0,1250 % Mitsubishi HC Capital UK PLC MTN 19/22	EUR	0	250.000
XS1645494375	1,0000 % National Grid North Amer. Inc. MTN 17/24	EUR	0	2500.000
XS2486461010	2,1790 % National Grid PLC MTN 22/26	EUR	0	3550.000
NL0015001BV1	3,2500 % Nationale-Nederl. Bank NV MT Mortg.Cov. Bds 23/27	EUR	2.400.000	2.400.000
XS2485554088	4,4020 % NatWest Markets PLC FLR MTN 22/25	EUR	0	3500.000
XS2407357768	0,1250 % NatWest Markets PLC MTN 21/25	EUR	0	4800.000
XS2350621863	0,0000 % Nestlé Finance Intl Ltd. MTN 21/26	EUR	2.000.000	7.000.000
DK0009525917	0,2500 % Nykredit Realkredit A/S MTN 19/23	EUR	0	325.000
XS2530506752	2,8750 % OP Yrityspankki Oyj Preferred MTN 22/25	EUR	3.775.000	3.775.000
FR0014007KL5	0,5000 % RCI Banque S.A. Senior MTN 22/25	EUR	0	1050.000
XS2482936247	2,1250 % RWE AG MTN 22/26	EUR	0	2325.000
XS1476654238	0,3750 % Shell International Finance BV MTN 16/25	EUR	0	1700.000
XS2526839175	2,2500 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 22/25	EUR	1.500.000	1500.000
XS2203995910	0,5000 % Sodexo S.A. Notes 20/24	EUR	0	475.000
XS2477935345	1,6250 % TenneT Holding B.V. MTN 22/26	EUR	0	2275.000
XS1691349523	0,4340 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 17/23	EUR	0	1950.000
XS2577740157	3,6500 % The Toronto-Dominion Bank FLR MTN 23/25	EUR	5.000.000	5.000.000
XS2432502008	0,5000 % The Toronto-Dominion Bank MTN 22/27	EUR	2.500.000	2.500.000
XS1720642138	0,6250 % Toyota Motor Credit Corp. MTN 17/24	EUR	0	2000.000
DE000A3KYMA6	0,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. MTN 21/24	EUR	0	1700.000
XS1944390241	1,8750 % Volkswagen Bank GmbH MTN 19/24	EUR	0	2100.000
XS2343821794	0,0000 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 21/24	EUR	0	2175.000
XS2282094494	0,2500 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 21/26	EUR	2.000.000	2.000.000
XS2440678915	0,6250 % Volvo Treasury AB MTN 22/25	EUR	0	1650.000
XS1240964483	1,6250 % Wells Fargo & Co. MTN 15/25	EUR	3.500.000	3.500.000
XS1310934382	2,0000 % Wells Fargo & Co. MTN 15/26	EUR	0	3500.000
XS2448001813	1,0990 % Westpac Securities NZ Ltd. MTN 22/26	EUR	0	7650.000
XS2530756191	3,0000 % Wolters Kluwer N.V. Notes 22/26	EUR	1.025.000	1.025.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS2555178644	3,0000 % adidas AG Anl. 22/25	EUR	3.200.000	3.200.000
XS2385397901	0,0000 % Comcast Corp. Notes 21/26	EUR	2.000.000	2.000.000
XS2462324745	1,2500 % Haleon Netherlands Capital B.V. MTN 22/26	EUR	0	1.525.000
XS1040105980	2,8750 % Philip Morris Internat. Inc. MTN 14/26	EUR	0	6.500.000
XS2484339499	1,8750 % PPG Industries Inc. Notes 22/25	EUR	0	700.000
DE000A3H3J14	0,0000 % Vantage Towers AG Kp.-Anl. 21/25	EUR	0	2.100.000
Geldmarktpapiere				
EUR				
XS2401977660	0,0000 % RWE AG CP P.2020 Tr.1653 21/22	EUR	0	2.500.000
XS2407585129	0,0000 % Uniper SE CP P.17 21/22	EUR	0	5.000.000

Deka-FlexGarant

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	88.896.769,64	396.489.051,51
Mittelrückflüsse	-85.303.401,98	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		3.593.367,66
Ertragsausgleich		-61.000,56
Ordentlicher Ertragsüberschuss		5.484.428,86
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) ^{*)}		-1.626.130,61
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ^{*)}		2.051.600,05
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		405.931.316,91

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse CF (A) am Beginn des Geschäftsjahres	183.497,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse CF (A)	46.888,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse CF (A)	19.280,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse CF (A) am Ende des Geschäftsjahres	211.105,000

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse TF (A) am Beginn des Geschäftsjahres	3.781.224,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse TF (A)	836.126,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse TF (A)	828.747,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse TF (A) am Ende des Geschäftsjahres	3.788.603,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Anteilklasse CF (A)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres		
	EUR	EUR	Stück
2020	12.828.295,37	100,00	128.278,000
2021	15.797.684,23	100,00	157.983,000
2022	18.349.246,30	100,00	183.497,000
2023	21.425.167,98	101,49	211.105,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Anteilklasse TF (A)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres		
	EUR	EUR	Stück
2020	305.769.056,80	100,00	3.057.619,000
2021	339.514.211,90	100,00	3.395.020,000
2022	378.139.805,21	100,00	3.781.224,000
2023	384.506.148,93	101,49	3.788.603,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-FlexGarant

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	4.941.739,33
davon Gewinne und Verluste aus Markttrenditepapieren	-130.104,86
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	971.553,28
davon aus negativen Einlagezinsen	-97.722,56
davon aus positiven Einlagezinsen	1.069.275,84
Ordentlicher Ertragsausgleich	40.759,83
Erträge insgesamt	5.954.052,44
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	79.907,60
Verwahrstellenvergütung**)	79.907,55
Vertriebsprovision	39.897,25
Taxe d'Abonnement	198.900,79
Zinsen aus Kreditaufnahmen	1,00
Sonstige Aufwendungen***)	56.654,13
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	8.492,68
davon aus EMIR-Kosten	58,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	14.355,26
Aufwendungen insgesamt	469.623,58
Ordentlicher Ertragsüberschuss	5.484.428,86
Netto realisiertes Ergebnis ¹⁾	-1.660.726,60
Außerordentlicher Ertragsausgleich	34.595,99
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-1.626.130,61
Ertragsüberschuss	3.858.298,25
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ²⁾	2.051.600,05
Ergebnis des Geschäftsjahres	5.909.898,30

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 7 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung für beide Anteilklassen EUR 1,80 je Anteil. Die Ausschüttungen werden per 18. August 2023 mit Beschlussfassung vom 8. August 2023 vorgenommen.

Die vorgenannten Aufwendungen beider Anteilklassen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 0,11%.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 70.325,85 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 4.304,86 EUR

Die Ausgabe von Anteilen beider Anteilklassen erfolgt zum Anteilwert. Ein Ausgabeaufschlag wird nicht erhoben. Die Vertriebsstellen erhalten aus dem Fondsvermögen beider Anteilklassen eine Vertriebsprovision.

*) 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 im Wesentlichen Prüfungskosten.

Deka-FlexGarant

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:	0,29%
maximale Auslastung:	1,88%
durchschnittliche Auslastung:	0,64%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023 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 Derivateinsatzes 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)
1,5	1,5

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.

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 Verwaltungsgesellschaft erhält für die Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierdarlehensgeschäften, Wertpapierpensionsgeschäften und diesen vergleichbaren zulässigen Geschäften für Rechnung des Fonds eine pauschale Vergütung in Höhe von bis zu 33 Prozent der Erträge aus diesen Geschäften.

Weitere Modalitäten entnehmen Sie bitte der nachfolgenden Tabelle.

Deka-FlexGarant				
	Verwaltungsvergütung	Vertriebsprovision	Verwahrstellenvergütung	Ertragsverwendung
Anteilklasse CF (A)	bis zu 1,00% p.a., derzeit 0,02% p.a.	bis zu 0,50% p.a., derzeit 0,01% p.a.	bis zu 0,10% p.a., derzeit 0,02% p.a.	Ausschüttung
Anteilklasse TF (A)	bis zu 1,00% p.a., derzeit 0,02% p.a.	bis zu 0,50% p.a., derzeit 0,01% 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. 5a KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.

Bei der Bemessung der variablen Vergütung 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. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeitenden werden sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien verwendet, wie z.B. Qualifikationen, Kundenzufriedenheit. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt.

Für Mitarbeitende im Unternehmenserfolgsmodell wird zur Bemessung der variablen Vergütung ausschließlich der Unterneh-

menserfolg der Deka-Gruppe (ohne individuelle Zielvorgaben) herangezogen.

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 Vorstandsebene 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 2022 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 Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka International S.A. war im Geschäftsjahr 2022 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten Mitarbeitervergütung	2.164.770,73 EUR
davon feste Vergütung	1.840.811,25 EUR
davon variable Vergütung	323.959,48 EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG	26
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**	< 500.000,00 EUR
davon Vorstand	< 500.000,00 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	57.636.189,51 EUR
davon feste Vergütung	43.854.381,97 EUR
davon variable Vergütung	13.781.807,54 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	461

Deka-FlexGarant

Luxemburg, den 27. Oktober 2023
Deka International S.A.
Der Vorstand

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilhaber des
Deka-FlexGarant

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Deka-FlexGarant (der "Fonds") - bestehend aus der Vermögensaufstellung, die die Aufstellung des Wertpapierbestands sowie der sonstigen Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten beinhaltet, zum 30. Juni 2023, 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-FlexGarant zum 30. Juni 2023 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 gewonnen 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, 19. Oktober 2023

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée

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

Jan van Delden, Réviseur d'entreprises agréé
Partner

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: 30. Juni 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
Luxemburg

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