

Halbjahresbericht
zum 30. April 2023.

Deka-USA Aktien Spezial

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



.Deka
Investments

Bericht des Vorstands.

30. April 2023

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

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

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

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

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

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka International S.A.
Der Vorstand



Holger Hildebrandt



Eugen Lehnertz

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensaufstellung zum 30. April 2023	6
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	11

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

Deka-USA Aktien Spezial Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist es, einen mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Aktien zu erwirtschaften.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds nach dem Grundsatz der Risikostreuung überwiegend in Aktien von börsennotierten Unternehmen mit Sitz in den Vereinigten Staaten von Amerika an. Die Aktienselektion erfolgt nach dem so genannten "Low-Risk"-Gedanken, d.h. aus dem Anlageuniversum werden diejenigen Titel ausgewählt, die zum einen eine hohe Faktorprämie versprechen und zum anderen über ein vergleichsweise geringeres Risikoprofil verfügen. Zur Steigerung des Renditepotentials wird das Low-Risk Portfolio mittels Einsatz derivativer Finanzinstrumente gehebelt.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess erfolgt im Rahmen finanzmathematischer Analysen, die durch wissenschaftliche Studien fundiert sind. Als Folge orientiert sich der Investitionsprozess an definierten Faktoren, welche eine umfangreiche Risikobewertung ermöglichen. Im Fonds wird die Low-Risk-Kapitalmarktanomalie ausgenutzt. Kern dieser Anomalie ist es, dass risikoarme Aktien attraktive Renditen erwarten lassen. Obwohl für das Portfolio vor allem risikoarme Aktien ausgewählt werden, erwarten wir eine über dem breiten Marktindex liegende Rendite des Fonds. Diese erreichen wir durch Derivate, die eine Erhöhung des Investitionsgrades auf über 100% erlauben. Um den Erfolg des Wertpapierauswahlprozesses zu bewerten sowie die erfolgsbezogene Vergütung zu berechnen, wird der Index 100% MSCI USA NR in EUR¹⁾ verwendet. Die initiale und kontinuierliche Wertpapierauswahl erfolgt im Rahmen des beschriebenen Investmentansatzes unabhängig von diesem Referenzwert und damit verbundenen quantitativen oder qualitativen Einschränkungen.

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-USA Aktien Spezial

Performance*	6 Monate
Anteilklasse I	-5,4%
Anteilklasse CF	-5,6%
Anteilklasse AV	-5,6%

ISIN

Anteilklasse I	LU1138302986
Anteilklasse CF	LU1138302630
Anteilklasse AV	LU1508400584

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

1) Referenzindex: 100% MSCI USA NR in EUR. MSCI übernimmt in keinen Fällen irgendeine Haftung hinsichtlich der genannten MSCI Daten. Die MSCI Daten dürfen nicht weiterverteilt oder als Basis für andere Indices oder andere Wertpapiere oder Finanzprodukte genutzt werden. Diese Information/Unterlage wurde durch MSCI weder hergestellt, nachgeprüft oder bestätigt.

Deka-USA Aktien Spezial

Vermögensaufstellung zum 30. April 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								260.232.829,49	93,90
Aktien								260.232.829,49	93,90
CAD								11.320.645,90	4,07
CA05534B7604	BCE Inc. Reg.Shares new		STK	51.700	0	0	CAD 65,200	2.245.078,87	0,81
CA12532H1047	CGI Inc. Reg.Shs Cl.A (Sub.Vtg)		STK	20.700	0	0	CAD 137,650	1.897.754,48	0,68
CA5394811015	Loblaw Companies Ltd. Reg.Shares		STK	11.500	11.500	0	CAD 127,890	979.552,89	0,35
CA59162N1096	Metro Inc. Reg.Shares		STK	38.800	17.500	0	CAD 77,140	1.993.447,60	0,72
CA7481932084	Quebecor Inc. Reg.Shares Cl.B (Sub.Vtg)		STK	69.500	0	0	CAD 35,000	1.620.116,75	0,58
CA7800871021	Royal Bank of Canada Reg.Shares		STK	12.000	0	0	CAD 133,790	1.069.297,04	0,39
CA87971M1032	TELUS Corp. Reg.Shares		STK	54.300	0	0	CAD 28,680	1.037.223,72	0,37
CA8911021050	Toromont Industries Ltd. Reg.Shares		STK	6.600	0	0	CAD 108,780	478.174,55	0,17
USD								248.912.183,59	89,83
US88579Y1010	3M Co. Reg.Shares		STK	9.251	3.531	4.067	USD 105,330	885.382,61	0,32
US0028241000	Abbott Laboratories Reg.Shares		STK	17.944	5.786	0	USD 109,500	1.785.350,96	0,64
US00287Y1091	AbbVie Inc. Reg.Shares		STK	14.094	0	2.371	USD 148,870	1.906.477,47	0,69
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Cl.A		STK	11.481	4.703	0	USD 275,450	2.873.510,02	1,04
US0010551028	AFLAC Inc. Reg.Shares		STK	4.369	4.369	0	USD 69,470	275.784,32	0,10
US00846U1016	Agilent Technologies Inc. Reg.Shares		STK	8.795	0	0	USD 133,250	1.064.861,89	0,38
US00971T1016	Akamai Technologies Inc. Reg.Shares		STK	11.420	0	13.910	USD 81,720	847.978,19	0,31
IE00BFT3W74	Allegion PLC Reg.Shares		STK	8.592	3.419	5.448	USD 111,440	870.012,70	0,31
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg.Shares Cap.Stk Cl.C		STK	4.745	0	17.915	USD 108,370	467.235,16	0,17
JE00BJ1F3079	AMCOR PLC Reg.Shares		STK	107.609	0	50.215	USD 10,920	1.067.730,03	0,39
US03073E1055	AmerisourceBergen Corp. Reg.Shares		STK	16.189	189	0	USD 167,410	2.462.587,33	0,89
US0311001004	AMETEK Inc. Reg.Shares		STK	7.876	2.755	0	USD 137,370	983.077,66	0,35
US0311621009	Amgen Inc. Reg.Shares		STK	11.487	255	2.335	USD 240,340	2.508.550,80	0,91
US0320951017	Amphenol Corp. Reg.Shares Cl.A		STK	30.260	14.947	0	USD 74,790	2.056.376,72	0,74
IE00BLP1HW54	AON PLC Reg.Shares A		STK	1.480	933	0	USD 332,860	447.624,19	0,16
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares		STK	2.200	0	7.044	USD 168,410	336.651,67	0,12
BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd. Reg.Shares		STK	19.712	8.402	0	USD 73,880	1.323.267,97	0,48
US0394831020	Archer Daniels Midland Co. Reg.Shares		STK	35.940	21.710	5.032	USD 78,010	2.547.525,69	0,92
US0427351004	Arrow Electronics Inc. Reg.Shares		STK	6.852	0	0	USD 112,310	699.239,58	0,25
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co. Reg.Shares		STK	1.409	1.409	0	USD 209,050	267.640,23	0,10
US0530151036	Automatic Data Processing Inc. Reg.Shares		STK	18.918	6.437	0	USD 216,160	3.715.701,13	1,34
US0758871091	Becton, Dickinson & Co. Reg.Shares		STK	8.657	0	2.895	USD 263,300	2.071.135,43	0,75
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New		STK	1.967	0	2.522	USD 326,230	583.067,02	0,21
US09062X1037	Biogen Inc. Reg.Shares		STK	9.106	9.106	0	USD 293,720	2.430.252,44	0,88
US0995021062	Booz Allen Hamilton Hldg Corp. Reg.Shares Cl.A		STK	9.416	2.947	0	USD 95,890	820.408,20	0,30
US0997241064	BorgWarner Inc. Reg.Shares		STK	5.968	5.968	0	USD 47,640	258.339,48	0,09
US1046741062	Brady Corp. Reg.N.Vot.Shs Cl.A		STK	41.635	0	0	USD 50,690	1.917.657,67	0,69
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co. Reg.Shares		STK	37.153	4.680	0	USD 67,610	2.282.417,27	0,82
US1152361010	Brown & Brown Inc. Reg.Shares		STK	5.846	0	6.803	USD 64,040	340.173,40	0,12
US12541W2098	C.H. Robinson Worldwide Inc. Reg.Shs (new)		STK	8.537	3.527	0	USD 99,680	773.220,81	0,28
US1273871087	Cadence Design Systems Inc. Reg.Shares		STK	4.578	0	0	USD 207,860	864.643,21	0,31
US1423391002	Carlisle Cos. Inc. Reg.Shares		STK	3.642	0	0	USD 217,650	720.259,23	0,26
US1475281036	Casey's General Stores Inc. Reg.Shares		STK	1.159	0	0	USD 227,200	239.266,55	0,09
US12503M1080	Cboe Global Markets Inc. Reg.Shares		STK	31.111	14.869	0	USD 138,170	3.905.871,49	1,42
US12504L1098	CBRE Group Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	2.931	0	0	USD 76,140	202.777,10	0,07
IL0010824113	Check Point Software Techs Ltd Reg.Shares		STK	34.120	11.632	1.541	USD 128,070	3.970.513,29	1,44
US16359R1032	Chemed Corp. Reg.Shares		STK	2.554	473	0	USD 544,420	1.263.412,55	0,46
CH0044328745	Chubb Ltd. Reg.Shares		STK	16.955	6.333	0	USD 199,030	3.066.242,92	1,11
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares		STK	82.351	39.661	6.403	USD 46,560	3.483.951,26	1,26
US1924461023	Cognizant Technology Sol. Corp. Reg.Shs Cl.A		STK	11.207	0	24.927	USD 59,210	602.940,78	0,22
US1941621039	Colgate-Palmolive Co. Reg.Shares		STK	23.105	0	0	USD 77,930	1.636.066,19	0,59
US2091151041	Consolidated Edison Inc. Reg.Shares		STK	2.968	2.968	0	USD 99,180	267.471,94	0,10
US2244411052	Crane NXT Co. Reg.Shares		STK	4.692	0	10.486	USD 47,480	202.422,57	0,07
US1264081035	CSX Corp. Reg.Shares		STK	16.149	0	0	USD 30,390	445.929,86	0,16
US2310211063	Cummins Inc. Reg.Shares		STK	9.300	1.253	0	USD 230,890	1.951.094,45	0,70
US1266501006	CVS Health Corp. Reg.Shares		STK	16.526	0	0	USD 73,060	1.097.078,33	0,40
US2358511028	Danaher Corp. Reg.Shares		STK	1.451	0	0	USD 231,420	305.111,46	0,11
US2576511099	Donaldson Co. Inc. Reg.Shares		STK	36.682	6.503	0	USD 63,570	2.118.826,71	0,76
US2600031080	Dover Corp. Reg.Shares		STK	10.084	267	0	USD 144,580	1.324.741,92	0,48
US2605571031	Dow Inc. Reg.Shares		STK	11.792	0	12.309	USD 53,500	573.233,38	0,21
US26210C1045	Dropbox Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	119.736	119.736	0	USD 20,160	2.193.337,66	0,79
US2855121099	Electronic Arts Inc. Reg.Shares		STK	20.525	0	3.221	USD 126,510	2.359.381,90	0,85
US0367521038	Elevance Health Inc. Reg.Shares		STK	6.786	201	0	USD 465,400	2.869.660,08	1,04
US2910111044	Emerson Electric Co. Reg.Shares		STK	14.416	4.622	0	USD 82,830	1.084.982,31	0,39
PR30040P1032	Evertec Inc. Reg.Shares		STK	26.517	10.832	0	USD 34,260	825.471,28	0,30
US30161N1019	Exelon Corp. Reg.Shares		STK	21.918	0	11.195	USD 42,770	851.785,80	0,31
US3021301094	Expeditors Intl of Wash. Inc. Reg.Shares		STK	25.315	2.557	1.948	USD 111,600	2.567.038,30	0,93
US3377381088	Fiserv Inc. Reg.Shares		STK	2.488	2.488	0	USD 119,600	270.378,27	0,10
US3434981011	Flowers Foods Inc. Reg.Shares		STK	102.098	1.305	7.140	USD 27,550	2.555.812,91	0,92
US34959J1088	Fortive Corp. Reg.Shares		STK	4.408	4.408	0	USD 63,600	254.735,18	0,09
US3535141028	Franklin Electric Co. Inc. Reg.Shares		STK	9.143	0	0	USD 89,660	744.865,19	0,27
US3029411093	FTI Consulting Inc. Reg.Shares		STK	3.951	0	4.700	USD 181,630	652.055,91	0,24

Deka-USA Aktien Spezial

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US3703341046	General Mills Inc. Reg.Shares		STK	47.396	14.733	2.926	USD 88,790	3.823.807,04	1,38
US3719011096	Gentex Corp. Reg.Shares		STK	5.409	0	0	USD 26,340	129.456,24	0,05
US3755581036	Gilead Sciences Inc. Reg.Shares		STK	41.341	6.374	1.352	USD 83,550	3.138.467,63	1,13
US3886891015	Graphic Packaging Holding Co. Reg.Shares		STK	34.160	34.160	0	USD 24,260	753.006,77	0,27
US8064071025	Henry Schein Inc. Reg.Shares		STK	40.053	1.283	0	USD 81,190	2.954.798,12	1,07
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co. Reg.Shares		STK	73.287	0	95.755	USD 14,260	949.591,22	0,34
US4364401012	Hologic Inc. Reg.Shares		STK	39.254	1.366	0	USD 84,650	3.019.264,10	1,09
US4385161066	Honeywell International Inc. Reg.Shares		STK	2.756	1.617	0	USD 198,610	497.359,65	0,18
US4404521001	Hormel Foods Corp. Reg.Shares		STK	12.945	0	0	USD 40,410	475.314,57	0,17
US4435106079	Hubbell Inc. Reg.Shares		STK	9.399	1.258	0	USD 266,990	2.280.168,11	0,82
US4448591028	Humana Inc. Reg.Shares		STK	5.945	5.945	0	USD 525,280	2.837.480,90	1,02
US4456581077	Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Reg.Shares		STK	5.112	1.898	0	USD 170,070	789.966,69	0,29
US4511071064	Idacorp Inc. Reg.Shares		STK	17.258	0	0	USD 111,720	1.751.909,28	0,63
US45167R1041	IDEX Corp. Reg.Shares		STK	7.830	1.360	0	USD 207,830	1.478.632,41	0,53
US4523081093	Illinois Tool Works Inc. Reg.Shares		STK	9.273	1.187	0	USD 240,560	2.026.907,35	0,73
US45337C1027	Incyte Corp. Reg.Shares		STK	7.628	7.628	0	USD 73,650	510.474,04	0,18
US4571871023	Ingredion Inc. Reg.Shares		STK	25.139	20.420	0	USD 105,560	2.411.224,24	0,87
US4601461035	International Paper Co. Reg.Shares		STK	10.643	0	11.210	USD 33,010	319.227,14	0,12
US4606901001	Interpublic Group of Comp.Inc. Reg.Shares		STK	43.207	16.812	0	USD 35,210	1.382.325,63	0,50
US4592001014	Intl Business Machines Corp. Reg.Shares		STK	16.098	0	0	USD 126,970	1.857.219,63	0,67
US8326964058	J.M. Smucker Co. Reg.Shares		STK	31.341	9.834	2.047	USD 153,840	4.380.990,81	1,59
US4781601046	Johnson & Johnson Reg.Shares		STK	25.858	1.279	0	USD 163,000	3.829.770,57	1,38
US48203R1041	Juniper Networks Inc. Reg.Shares		STK	17.890	10.487	0	USD 29,580	480.837,94	0,17
US4878361082	Kellogg Co. Reg.Shares		STK	41.930	13.548	0	USD 69,290	2.639.888,87	0,95
US49271V1008	Keurig Dr Pepper Inc. Reg.Shares		STK	94.177	62.092	0	USD 33,540	2.870.107,29	1,04
US49338L1035	Keysight Technologies Inc. Reg.Shares		STK	7.353	0	0	USD 141,890	947.996,16	0,34
US4943681035	Kimberly-Clark Corp. Reg.Shares		STK	6.070	0	0	USD 146,380	807.347,78	0,29
US4990491049	Knight-Swift Transp. Hldgs Inc Reg.Shs Cl.A		STK	20.375	0	5.555	USD 55,380	1.025.276,00	0,37
US50540R4092	Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Reg.Shares		STK	6.596	2.127	0	USD 224,690	1.346.649,62	0,49
US5150981018	Landstar System Inc. Reg.Shares		STK	3.734	0	0	USD 174,730	592.832,51	0,21
US5339001068	Lincoln Electric Holdings Inc. Reg.Shares		STK	6.120	0	0	USD 163,810	910.923,81	0,33
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV Reg.Shares A		STK	2.464	0	0	USD 91,320	204.454,57	0,07
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc. Reg.Shares		STK	19.583	7.080	4.444	USD 179,450	3.193.102,86	1,15
US5745991068	Masco Corp. Reg.Shares		STK	6.793	0	0	USD 52,890	326.456,56	0,12
US5801351017	McDonald's Corp. Reg.Shares		STK	8.041	3.096	0	USD 294,720	2.153.326,54	0,78
US58155Q1031	McKesson Corp. Reg.Shares		STK	3.633	0	706	USD 363,810	1.200.964,73	0,43
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares		STK	29.123	4.874	0	USD 115,160	3.047.389,65	1,10
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares		STK	8.737	0	6.711	USD 304,830	2.419.971,57	0,87
US60855R1005	Molina Healthcare Inc. Reg.Shares		STK	6.873	1.639	0	USD 296,920	1.854.283,00	0,67
US6092071058	Mondelez International Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	17.762	0	8.288	USD 73,820	1.191.395,97	0,43
US6200763075	Motorola Solutions Inc. Reg.Shares		STK	5.378	0	0	USD 293,650	1.434.964,06	0,52
US5535301064	MSC Industrial Direct Co. Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	27.288	0	0	USD 90,980	2.255.837,75	0,81
US6556631025	Nordson Corp. Reg.Shares		STK	4.796	4.796	0	USD 216,080	941.637,98	0,34
US62944T1051	NVR Inc. Reg.Shares		STK	300	172	0	USD 5.799,520	1.580.896,82	0,57
US68389X1054	Oracle Corp. Reg.Shares		STK	10.393	3.113	0	USD 95,040	897.506,45	0,32
US6907421019	Owens Corning (New) Reg.Shares		STK	24.618	2.580	0	USD 103,900	2.324.119,94	0,84
US6937181088	Paccar Inc. Reg.Shares		STK	15.398	7.804	0	USD 73,670	1.030.730,69	0,37
US6951561090	Packaging Corp. of America Reg.Shares		STK	19.012	0	2.359	USD 133,310	2.302.930,10	0,83
US7010941042	Parker-Hannifin Corp. Reg.Shares		STK	913	0	0	USD 323,300	268.204,90	0,10
US7043261079	Paychex Inc. Reg.Shares		STK	18.629	10.115	0	USD 107,840	1.825.406,71	0,66
US7134481081	PepsiCo Inc. Reg.Shares		STK	17.866	3.335	0	USD 189,690	3.079.370,81	1,11
US7170811035	Pfizer Inc. Reg.Shares		STK	35.447	0	14.140	USD 38,740	1.247.755,01	0,45
US7433151039	Progressive Corp. Reg.Shares		STK	10.523	4.114	0	USD 134,710	1.288.040,83	0,46
US69370C1009	PTC Inc. Reg.Shares		STK	10.251	7.253	0	USD 123,340	1.148.842,25	0,41
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc. Reg.Shares		STK	26.137	7.326	0	USD 141,010	3.348.851,37	1,21
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	3.266	57	631	USD 792,290	2.351.205,43	0,85
US7595091023	Reliance Steel & Alumin. Co. Reg.Shares		STK	8.101	1.034	0	USD 256,490	1.887.988,27	0,68
US7607591002	Republic Services Inc. Reg.Shares		STK	8.484	0	0	USD 137,690	1.061.434,70	0,38
US7703231032	Robert Half International Inc. Reg.Shares		STK	15.003	5.257	0	USD 73,130	996.928,25	0,36
GB00BMVP7Y09	ROYALTY PHARMA PLC Reg.Ord.Cl.A Shares		STK	47.295	22.998	0	USD 35,340	1.518.700,01	0,55
US8010561020	Sanmina Corp. Reg.Shares New		STK	23.573	5.297	0	USD 51,670	1.106.734,73	0,40
US80689H1023	Schneider National Inc. Reg.Shares Cl.B		STK	10.092	0	0	USD 25,850	237.043,48	0,09
US8318652091	Smith Corp., A.O. Reg.Shares		STK	11.435	5.005	6.772	USD 68,560	712.356,19	0,26
US8330341012	Snap-on Inc. Reg.Shares		STK	16.875	2.465	0	USD 259,400	3.977.443,10	1,45
US8354951027	Sonoco Products Co. Reg.Shares		STK	21.429	14.970	0	USD 59,750	1.163.402,62	0,42
US87901J1051	TEGNA Inc. Reg.Shares		STK	41.082	0	23.154	USD 17,030	635.706,20	0,23
US8825081040	Texas Instruments Inc. Reg.Shares		STK	20.988	7.433	2.923	USD 165,270	3.151.775,71	1,14
US1912161007	The Coca-Cola Co. Reg.Shares		STK	41.827	8.197	0	USD 63,680	2.420.192,96	0,87
US4165151048	The Hartford Finl SvcsGrp Inc. Reg.Shares		STK	28.440	21.928	0	USD 69,910	1.806.587,98	0,65
US4278661081	The Hershey Co. Reg.Shares		STK	12.155	1.079	0	USD 273,330	3.018.787,11	1,09
US4370761029	The Home Depot Inc. Reg.Shares		STK	1.299	0	0	USD 293,930	346.931,14	0,13

Deka-USA Aktien Spezial

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US5007541064	The Kraft Heinz Co. Reg.Shares	STK		25.488	25.488	0	USD 39,680	918.962,19	0,33
US5010441013	The Kroger Co. Reg.Shares	STK		65.793	39.379	0	USD 48,340	2.889.858,36	1,04
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares	STK		13.987	0	0	USD 156,470	1.988.592,88	0,72
US8425871071	The Southern Co. Reg.Shares	STK		4.998	0	0	USD 73,510	333.835,79	0,12
US89417E1091	The Travelers Companies Inc. Reg.Shares	STK		20.691	7.513	0	USD 180,250	3.388.808,10	1,22
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Reg.Shares	STK		1.807	0	0	USD 543,020	891.587,97	0,32
US8725401090	TJX Companies Inc. Reg.Shares	STK		13.647	11.591	0	USD 78,940	978.868,91	0,35
US8910921084	Toro Co. Reg.Shares	STK		8.355	7.230	0	USD 103,910	788.849,26	0,28
US9024941034	Tyson Foods Inc. Reg.Shares Cl.A	STK		9.842	0	0	USD 61,280	548.014,87	0,20
US90278Q1085	UFP Industries Inc. Reg.Shares	STK		6.082	6.082	0	USD 77,330	427.350,92	0,15
US90384S3031	Ulta Beauty Inc. Reg.Shares	STK		5.252	486	739	USD 547,770	2.614.045,74	0,94
US9113121068	United Parcel Service Inc. Reg.Shares Cl.B	STK		16.716	3.062	0	USD 177,760	2.699.955,62	0,97
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares	STK		5.572	64	0	USD 490,470	2.483.211,88	0,90
US92343V1044	Verizon Communications Inc. Reg.Shares	STK		30.606	1.028	30.897	USD 38,790	1.078.739,48	0,39
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK		6.694	3.520	0	USD 339,370	2.064.188,61	0,74
US92826C8394	VISA Inc. Reg.Shares Cl.A	STK		8.094	2.891	0	USD 229,010	1.684.255,09	0,61
US9282981086	Vishay Intertechnology Inc. Reg.Shares	STK		133.125	77.051	0	USD 21,220	2.566.818,86	0,93
US0844231029	W.R. Berkley Corp. Reg.Shares	STK		12.759	12.759	0	USD 57,800	670.092,41	0,24
US3848021040	W.W. Grainger Inc. Reg.Shares	STK		4.172	432	2.810	USD 696,360	2.639.783,67	0,95
US9311421039	Walmart Inc. Reg.Shares	STK		15.143	3.357	0	USD 151,380	2.082.910,67	0,75
US94106L1098	Waste Management Inc. Reg.Shares	STK		13.036	0	0	USD 161,630	1.914.505,18	0,69
US9418481035	Waters Corp. Reg.Shares	STK		1.161	0	0	USD 298,340	314.726,95	0,11
US9427491025	Watts Water Technologies Inc. Reg.Shares Cl.A	STK		2.260	0	0	USD 162,740	334.189,63	0,12
US9507551086	Werner Enterprises Inc. Reg.Shares	STK		40.278	0	11.704	USD 44,550	1.630.443,78	0,59
US9621661043	Weyerhaeuser Co. Reg.Shares	STK		26.372	0	0	USD 29,390	704.259,76	0,25
IE00BDB6Q211	Willis Towers Watson PLC Reg.Shares	STK		6.237	3.626	0	USD 225,810	1.279.702,85	0,46
US9884981013	Yum! Brands, Inc. Reg.Shares	STK		19.493	0	1.867	USD 139,800	2.476.145,02	0,89
Summe Wertpapiervermögen								EUR 260.232.829,49	93,90
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
E-Mini Russ. Val. 1000 Index Future (RSV) Juni 23		XCME	USD	Anzahl 195				437.644,81	0,16
E-Mini S&P 500 Index Future (ES) Juni 23		XCME	USD	Anzahl 237				1.983.433,28	0,72
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR 2.421.078,09	0,88
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	8.244.874,86			% 100,000	8.244.874,86	2,99
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			CAD	222.831,26			% 100,000	148.412,19	0,05
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	3.247.402,69			% 100,000	2.950.708,91	1,06
Summe der Bankguthaben								EUR 11.343.995,96	4,10
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 11.343.995,96	4,10
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	110.198,11				110.198,11	0,04
Einschüsse (Initial Margins)			USD	3.476.250,00				3.158.647,95	1,14
Forderungen aus Anteilscheingeschäften			EUR	3.224,48				3.224,48	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR 3.272.070,54	1,18
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung			EUR	-125.481,44				-125.481,44	-0,05
Kostenpauschale			EUR	-34.797,55				-34.797,55	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-738,46				-738,46	0,00
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR -161.017,45	-0,06
Fondsvermögen								EUR 277.108.956,63	100,00
Umlaufende Anteile Klasse I								STK 904.058,000	
Umlaufende Anteile Klasse CF								STK 124.926,000	
Umlaufende Anteile Klasse AV								STK 194.134,000	
Anteilwert Klasse I								EUR 236,72	
Anteilwert Klasse CF								EUR 234,90	
Anteilwert Klasse AV								EUR 173,89	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									93,90
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,88

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Aktien und Derivate per: 27./28.04.2023

Alle anderen Vermögenswerte per: 28.04.2023

Deka-USA Aktien Spezial

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

Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,10055 = 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,50144 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XCME Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 30.04.2023 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Finanztermingeschäfte
- gekaufte Terminkontrakte
auf Indices

EUR 58.149.209,48

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

Im Sondervermögen bestehen zum Berichtsstichtag keine offenen Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte. Erläuterungen gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nur für zeitraumbezogene Angaben erforderlich.

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	42,94	100,00
Kostenanteil des Fonds	14,17	33,00
Ertragsanteil der KVG	14,17	33,00

Als Bruttoertrag wird mit dem auf Fondsebene verbuchten Ertrag aus Leihegeschäften gerechnet.

Der Ertragsanteil der KVG entspricht maximal dem Kostenanteil des Fonds. Der Kostenanteil der KVG ist auf Ebene des Sondervermögens im Einzelnen nicht bestimmbar.

Geschäftsbedingt gibt es bei Principalgeschäften keine expliziten Kosten durch Dritte. Sofern diese Geschäfte getätigt werden, sind Ertrags- und Kostenanteile Dritter über die in den Wertpapierleihesätzen enthaltenen Margen abgedeckt und damit bereits im Ertragsanteil des Fonds berücksichtigt. Bei Agencygeschäften werden Erträge und Kosten Dritter über eine Gebührenaufteilung (Fee split) definiert. Hier beträgt der Ertragsanteil des Agenten zwischen 20% und 35% vom Bruttoleiheinsatz.

Kosten Dritter als Agent der KVG werden nicht auf Ebene des Sondervermögens offengelegt.

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				
Aktien				
USD				
US1720621010	Cincinnati Financial Corp. Reg.Shares	STK	0	7.227
US21037T1097	Constellation Energy Corp. Reg.Shares	STK	0	6.799
US2244081046	Crane Co. Reg.Shares	STK	4.692	4.692
US6687711084	Gen Digital Inc. Reg.Shares	STK	27.123	27.123
US40434L1052	HP Inc. Reg.Shares	STK	0	29.931
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Reg.Shares	STK	0	2.988
US4932671088	Keycorp Reg.Shares	STK	0	11.186
US5705351048	Markel Corp. Reg.Shares	STK	0	464
US5779331041	Maximus Inc. Reg.Shares	STK	0	20.392
US78467J1007	SS&C Technologies Holdings Reg.Shares	STK	0	12.578
US0200021014	The Allstate Corp. Reg.Shares	STK	0	2.123
US98978V1035	Zoetis Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	0	2.686

Deka-USA Aktien Spezial

Luxemburg, den 2. Mai 2023
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: 30. April 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