

Jahresbericht zum 30. September 2025.

Deka-Flex:

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



.Deka
Investments

Bericht des Vorstands.

30. September 2025

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-Flex: Euro für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025.

Verringerte Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie sinkende Inflationsraten unterstützten während der Berichtsperiode die Stabilisierung der Finanzmärkte und gaben den Aktienmärkten spürbaren Auftrieb. In Europa blieb die wirtschaftliche Entwicklung jedoch gedämpft, was u.a. auf die schwache Konjunktur in Deutschland zurückzuführen war. Im Gegensatz dazu präsentierte sich die US-Wirtschaft über weite Strecken dynamisch. Gleichzeitig führten geopolitische Spannungen, wie der Ukraine-Krieg, der Nahost-Konflikt und der Politikwechsel durch die neue US-Regierung, wiederholt zu Verunsicherung. Besonders die unberechenbare US-Zollpolitik unter Donald Trump belastete sowohl die Marktstimmung als auch die globalen Konjunkturaussichten.

Die führenden Notenbanken reagierten auf den nachlassenden Inflationsdruck mit einer expansiven Geldpolitik. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte den Hauptrefinanzierungssatz bis Juni 2025 auf 2,15 Prozent. Die US-Notenbank Fed hatte die Zinswende im September 2024 eingeleitet und die Bandbreite der Fed Funds Rate bis Ende September 2025 bis auf 4,00 bis 4,25 Prozent reduziert. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen auf Jahressicht insgesamt an. 10-jährige US-Treasuries verzeichneten, beeinflusst durch die erratische US-Handels- und Zollpolitik, bis Januar 2025 deutliche Kursverluste, bevor sich eine volatile Seitwärtsbewegung einstellte. Zum Stichtag rentierten 10-jährige US-Staatsanleihen bei 4,2 Prozent. In der Eurozone erreichte die Rendite vergleichbarer Staatsanleihen im Dezember mit 2,1 Prozent einen Tiefpunkt und kletterte danach bis Ende September auf 2,7 Prozent.

Globale Zinssenkungen unterstützten die weltweiten Aktienmärkte und trieben zahlreiche Börsenindizes, darunter den DAX und den Dow Jones Industrial, auf neue Allzeithochs. Ende Februar verschlechterte sich jedoch das Marktumfeld. Vor allem die Zollankündigungen des US-Präsidenten Anfang April führten vorübergehend zu erheblichen Turbulenzen, ehe eine kräftige Aufwärtsbewegung einsetzte. Der Goldpreis profitierte von der gestiegenen Unsicherheit und überschritt die Marke von 3.850 US-Dollar pro Feinunze. Am Devisenmarkt legte der Euro nach einer volatilen Entwicklung bis Ende September auf 1,18 US-Dollar zu. Der Rohölpreis fiel infolge wachsender Konjunktursorgen im Frühjahr merklich, zeigte danach eine Stabilisierung und notierte zuletzt bei 67 US-Dollar pro Barrel (Brent Future).

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



Eugen Lehnertz



Bianca Werhan

Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensaufstellung zum 30. September 2025	8
Anhang	21
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	26
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	28

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 01.10.2024 bis 30.09.2025

Deka-Flex: Euro

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Teilfonds Deka-Flex: Euro ist die Erwirtschaftung eines hohen und stetigen Ertrages unter Geringhaltung der Kurschwankungen und des Währungsrisikos. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Teilfonds hauptsächlich in verzinsliche Wertpapiere mit einer Restlaufzeit von bis zu zwei Jahren oder mit variabler Verzinsung und in Geldmarktinstrumente an. Dabei werden insbesondere Vermögensgegenstände staatlicher Aussteller, von Unternehmen sowie besicherte Wertpapiere (z.B. Pfandbriefe) erworben. Es werden überwiegend auf Euro lautende oder gegen Euro gesicherte Vermögensgegenstände erworben, die selbst oder deren Aussteller überwiegend eine gute bis sehr gute Schuldnerqualität (Investmentgrade-Rating) aufweisen. Ergänzend können Bankguthaben gehalten werden.

Dem Teilfonds 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. Um den Erfolg des Wertpapierauswahlprozesses zu bewerten, wird der Index 100 Prozent ICE BofA Euro Cash Index in EUR (cust.)¹⁾ 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.

Schwerpunkt Unternehmensanleihen

Die führenden Zentralbanken reagierten im Berichtszeitraum auf den rückläufigen Inflationsdruck mit einer expansiveren Geldpolitik. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte den Hauptrefinanzierungssatz bis auf 2,15 Prozent. Die US-Notenbank Fed vollzog im September 2024 die Zinswende und reduzierte bis Ende September 2025 die Bandbreite der Fed Funds Rate auf 4,00 bis 4,25 Prozent. Ab Oktober kam es in den USA vorübergehend zu einem spürbaren Anstieg der Renditen, was unter anderem auf die von Donald Trump angekündigten Handelszölle und die Erwartung steigender US-Staatsschulden zurückzuführen war.

Wichtige Kennzahlen

Deka-Flex: Euro

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Anteilklasse A	2,5%	2,7%	1,3%
Anteilklasse C	2,6%	2,7%	1,3%

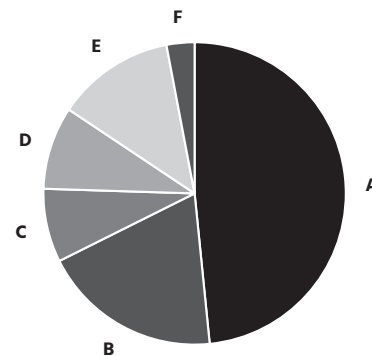
ISIN

Anteilklasse A	LU0035700458
Anteilklasse C	LU0027797579

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

Fondsstruktur

Deka-Flex: Euro



A Unternehmensanleihen	48,6%
B Pfandbriefe	19,3%
C Quasi-Staatsanleihen	7,9%
D Rentenfonds	8,9%
E Staatsanleihen	12,7%
F Wertpapiere mit bes. Merkmalen	3,0%
Wertpapiervermögen	100,4%
Liquidität und Sonstiges	-0,4%

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

Im ersten Quartal 2025 gingen die US-Renditen jedoch wieder zurück. Insgesamt bewegten sich die Anleiherenditen in Europa und den USA in den letzten Monaten in einem stabilen Seitwärtstrend.

Das Fondsmanagement hat das Portfolio in der Berichtsperiode moderat angepasst. Zum Ende des Geschäftsjahres war das Fondsvermögen vollständig in Rentenpapieren investiert, die Wertpapierquote hat sich im Stichtagsvergleich leicht erhöht.

Die größte Position bildeten nach wie vor Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), die zuletzt knapp die Hälfte des Fondsvermögens umfassten. Im Stichtagsvergleich wurde die Quote moderat aufgestockt. Der Corporate Bond-Sektor bot im Vergleich zu Staatsanleihen attraktive Risikoprämien (Spreads). Auf Branchenebene erfolgten die Investitionen vorwiegend in Anleihen aus dem

Deka-Flex: Euro

Banken- und Finanzsektor. Außerhalb des Finanzsektors ergaben sich Schwerpunkte im Automobil- und Versorgerbereich. Der Fonds nahm selektiv an Neuemissionen teil.

Der Anteil an Staatsanleihen nahm im Laufe des Berichtszeitraums leicht ab. Der Fokus richtete sich aus regionaler Sicht auf Staatstitel aus dem Euro-Währungsraum, hier insbesondere auf Italien. Daneben investierte der Fonds in Anleihen halbstaatlicher Emittenten und in besicherte Papiere. Investitionen in Anteile anderer Rentenfonds (8,9 Prozent) ergänzten das Portfolio.

Hinsichtlich der Rating-Einstufung entfiel das Gros der Anlagen weiterhin auf den Investment Grade-Bereich, vor allem auf Anleihen mit A- und BBB-Rating, wobei sich die Gewichtung zugunsten des BBB-Segments verschob. Als Beimischung erfolgten darüber hinaus Investitionen im Hochzinssegment (Speculative Grade).

Bezogen auf das gesamte Portfolio bevorzugte das Fondsmanagement auf Länderebene u.a. die iberische Halbinsel, während etwa französische Papiere tendenziell gemieden wurden.

Renten- und Zinsderivate dienten der Feinststeuerung des Portfolios. Die Zinssensitivität des Portfolios richtete das Fondsmanagement phasenweise leicht defensiv aus. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) wurde aktiv den Marktgegebenheiten angepasst und bewegte sich im Berichtsjahr zwischen 1 und 1,2 Jahren.

Auf der Währungsseite notierten zum Stichtag 94,4 Prozent der Wertpapiere in Euro. Im Fremdwährungsbereich favorisierte das Fondsmanagement die tschechische sowie die norwegische Krone und den Schweizer Franken. Positionen in US-Dollar erschienen ab dem ersten Quartal nicht mehr attraktiv. Hier ging das Fondsmanagement eine Short-Position ein, um von einem schwächeren US-Dollar-Kurs zu profitieren.

Vor dem Hintergrund der guten Spread-Entwicklung wirkte sich im Berichtszeitraum der verhältnismäßig hohe Anteil an Unternehmensanleihen vorteilhaft auf die Entwicklung des Fonds aus. Auch die Allokation im Staatsanleihensektor mit Fokus auf Spanien und einer defensiven Positionierung gegenüber Frankreich und Deutschland zahlte sich aus.

Im Berichtsjahr verzeichnete der Fonds Deka-Flex: Euro eine Wertsteigerung um 2,5 Prozent in der Anteilklasse A und ein Plus von 2,6 Prozent in der Anteilklasse C.

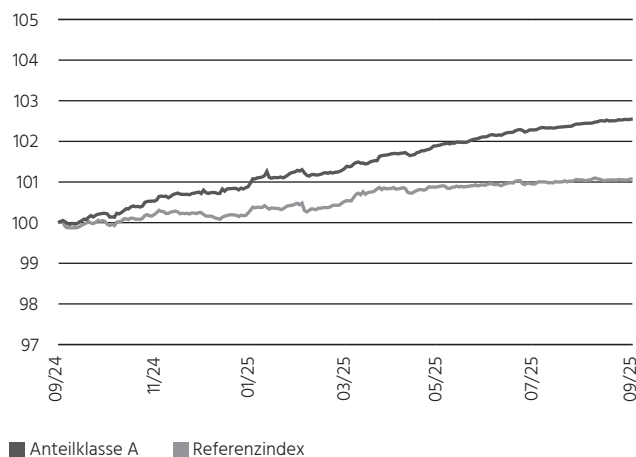
Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

PAI-Berücksichtigung

Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden die wichtigsten

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-Flex: Euro vs. Referenzindex

Index: 30.09.2024 = 100



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

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.

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 keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 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 auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 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

Deka-Flex: Euro

begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Zielfonds, bei denen festgelegte Schwellenwerte für bestimmte PAI überschritten wurden, konnten nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren.

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>.

1) Referenzindex: 100% ICE BofA Euro Cash Index in EUR (cust.). Der oben genannte Index ist eine eingetragene Marke. Der Fonds wird vom Lizenzgeber nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Die Berechnung und Lizenzierung des Index bzw. der Index-Marke stellt keine Empfehlung zur Kapitalanlage dar. Der Lizenzgeber haftet gegenüber Dritten nicht für etwaige Fehler im Index.

Deka-Flex: Euro

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								89.646.168,98	82,27
Verzinsliche Wertpapiere								89.646.168,98	82,27
EUR								83.599.920,74	76,73
DE000AAR0256	0,0100 % Aareal Bank AG MTN Hyp.-Pfe. S.230 19/27	EUR		500.000	500.000	0	% 96,143	480.715,00	0,44
DE000AAR0397	3,8750 % Aareal Bank AG MTN Hyp.-Pfe. S.257 23/26	EUR		300.000	0	0	% 101,095	303.283,50	0,28
DE000AAR0413	5,8750 % Aareal Bank AG MTN IHS S.330 24/26	EUR		200.000	0	0	% 102,093	204.186,00	0,19
XS3167412587	2,5220 % ABN AMRO Bank N.V. FLR Pref. MTN 25/29	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 100,064	1.000.640,00	0,92
XS3009627939	2,3760 % ABN AMRO Bank N.V.FLR Preferred MTN 25/27	EUR		700.000	700.000	0	% 100,099	700.693,00	0,64
XS2919192869	2,6250 % Achmea Bank N.V. MT Mortg. Cov. Bds 24/27	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 100,616	1.006.160,00	0,92
ES0200002048	0,9500 % Adif - Alta Velocidad MTN 19/27	EUR		800.000	500.000	0	% 97,873	782.980,00	0,72
ES0200002097	3,5000 % Adif - Alta Velocidad MTN 23/28	EUR		300.000	300.000	0	% 102,420	307.258,50	0,28
XS1627947440	1,6250 % Aeroporti di Roma S.p.A. MTN 17/27	EUR		431.000	431.000	0	% 98,665	425.246,15	0,39
XS2583211201	4,6250 % AMCO - Asset Management Co.SpA MTN 23/27	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 103,140	1.031.400,00	0,95
XS2870147597	2,3510 % American Honda Finance Corp. FLR MTN 24/26	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 100,116	1.001.155,00	0,92
XS2445667236	1,2500 % Andorra MTN 22/27	EUR		1.000.000	800.000	0	% 98,000	980.000,00	0,90
XS2678207676	3,7500 % Assa-Abloy AB MTN 23/26	EUR		500.000	500.000	0	% 101,289	506.442,50	0,46
XS3181534937	2,4000 % AT & T Inc. FLR Notes 25/27	EUR		925.000	925.000	0	% 100,076	925.698,38	0,85
PTBPCPHOM0066	1,1250 % Banco Com. Português SA (BCP) FLR MT Obl. 21/27	EUR		500.000	500.000	0	% 99,450	497.250,00	0,46
ES0413900905	3,3750 % Banco Santander S.A. Cédulas Hipotec. 23/26	EUR		1.000.000	0	0	% 100,348	1.003.480,00	0,92
ES04139000A7	2,3750 % Banco Santander S.A. Mortg.Cov. MTN 25/29	EUR		200.000	200.000	0	% 99,495	198.990,00	0,18
XS1638160678	2,3850 % Banco Santander S.A. MTN 17/27	EUR		400.000	400.000	0	% 97,886	391.544,00	0,36
PTBSPCOM0006	3,7500 % Banco Santander Totta S.A. MT Obr.Hip. 23/26	EUR		900.000	1.100.000	500.000	% 101,489	913.396,50	0,84
XS3019213654	2,5140 % Bank of America Corp. FLR MTN 25/27	EUR		450.000	450.000	0	% 100,079	450.355,50	0,41
XS0235874160	2,0038 % Bank of Scotland PLC FLR MTN 05/25	EUR		300.000	0	0	% 99,724	299.172,00	0,27
BE6360448615	3,7500 % Barry Callebaut Services N.V. Bonds 25/28	EUR		100.000	100.000	0	% 101,473	101.472,50	0,09
XS3149166541	2,5990 % Bayer AG FLR MTN 25/27	EUR		800.000	800.000	0	% 100,216	801.728,00	0,74
XS2270393379	1,8750 % Bca Monte dei Paschi di Siena Preferred MTN 20/26	EUR		200.000	0	0	% 99,820	199.640,00	0,18
PTBSSL0M0002	2,3750 % BCR-BRISA Conce.Rodoviaria, SA MTN 17/27	EUR		400.000	400.000	0	% 100,075	400.298,00	0,37
XS3178628494	2,3590 % BMW Finance N.V. FLR MTN 25/27	EUR		700.000	700.000	0	% 100,044	700.304,50	0,64
FR00140070B8	2,9410 % BNP Paribas S.A. FLR Non-Pref. MTN 22/27	EUR		1.000.000	0	0	% 100,209	1.002.085,00	0,92
FR0011952621	3,8500 % BPCE S.A. Obl. 14/26	EUR		300.000	300.000	0	% 100,874	302.622,00	0,28
FR0012401669	0,0000 % BPCE S.A. Zero MTN 15/27	EUR		300.000	300.000	0	% 138,321	414.963,00	0,38
FR0014012P90	2,5440 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel FLR Pref. MTN 25/28	EUR		300.000	300.000	0	% 99,979	299.935,50	0,28
XS2367164576	2,4500 % Bulgarian Energy Holding EAD Bonds 21/28	EUR		100.000	100.000	0	% 96,573	96.573,00	0,09
XS1208855889	2,6250 % Bulgarian MTN 15/27	EUR		800.000	800.000	0	% 100,715	805.720,00	0,74
FR0014012SC7	2,5960 % Capgemini SE FLR Noes 25/27 ¹⁾	EUR		400.000	400.000	0	% 100,030	400.120,00	0,37
IT0005245573	3,1950 % Cassa Depositi e Prestiti SpA FLR MTN 17/27	EUR		500.000	500.000	200.000	% 100,321	501.605,00	0,46
IT0005374043	3,9200 % Cassa Depositi e Prestiti SpA FLR MTN 19/26	EUR		300.000	0	0	% 101,220	303.660,00	0,28
XS2202744384	2,2500 % CEPISA Finance S.A.U. MTN 20/26 ¹⁾	EUR		500.000	0	0	% 99,966	499.827,50	0,46
XS1991190361	1,5000 % Ceske Drahy AS Notes 19/26	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 99,415	994.145,00	0,91
XS2461786829	2,3750 % CEZ AS MTN 22/27	EUR		700.000	700.000	0	% 99,740	698.180,00	0,64
XS2239845097	0,5000 % Chanel Ceres PLC Notes 20/26	EUR		330.000	330.000	0	% 98,359	324.584,70	0,30
XS3085615345	2,4540 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC FLR MTN 25/27	EUR		150.000	150.000	0	% 100,074	150.111,00	0,14
DE000CZ45YA3	2,7290 % Commerzbank AG FLR MTN S.1037 24/27	EUR		200.000	0	0	% 100,166	200.332,00	0,18
DE000CZ45ZM5	2,5740 % Commerzbank AG FLR MTN S.1063 25/28	EUR		400.000	400.000	0	% 100,107	400.426,00	0,37
DE000CZ40LD5	4,0000 % Commerzbank AG Nachr. MTN S.865 16/26	EUR		600.000	300.000	0	% 100,673	604.038,00	0,55
XS2975281903	2,4940 % Commonwealth Bank of Australia FLR MTN 25/27	EUR		350.000	350.000	0	% 100,382	351.335,25	0,32
ES0000101818	2,1460 % Comunidad Autónoma de Madrid Obl. 17/27	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 99,875	998.745,00	0,92
XS0236515309	4,0420 % Coöperatieve Rabobank U.A. FLR MTN 05/25	EUR		319.000	0	0	% 99,554	317.577,26	0,29

Deka-Flex: Euro

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS2712747182	2,5980 % Coöperatieve Rabobank U.A. FLR Pref. MTN 23/26 ¹⁾		EUR	700.000	0	0	% 100,468	703.276,00	0,65
XS2860946867	2,6110 % Coöperatieve Rabobank U.A. FLR Non-Pref. MTN 24/28		EUR	400.000	0	0	% 100,141	400.562,00	0,37
FR0013282142	0,7500 % Crédit Mutuel HomeLoan SFH SA MT Obl.Fin.Hab.17/27		EUR	300.000	300.000	0	% 97,037	291.111,00	0,27
DK0004133725	4,3750 % Danmarks Skibskredit A/S Mortg. Cov. MTN 23/26		EUR	400.000	0	0	% 101,810	407.238,00	0,37
FR00140127V8	2,3480 % Danone S.A. FLR MTN 25/27		EUR	400.000	400.000	0	% 100,086	400.342,00	0,37
XS2798276270	2,5980 % Danske Bank AS FLR Non-Pref. MTN 24/27		EUR	100.000	0	225.000	% 100,171	100.171,00	0,09
XS2761174247	3,2087 % DBS Bank Ltd. MT Cov. Bds 24/26		EUR	125.000	0	0	% 100,898	126.122,50	0,12
XS2082333787	0,3000 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN Anl. Ausg.150 19/26		EUR	400.000	400.000	0	% 97,688	390.750,00	0,36
ES0413320153	3,6250 % Deutsche Bank S.A.E. Cédulas Hipotec. 23/26		EUR	1.400.000	1.100.000	0	% 101,509	1.421.119,00	1,30
DE000A382665	3,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35437 25/28		EUR	300.000	300.000	0	% 99,810	299.428,50	0,27
XS3147507050	2,4840 % DNB Bank ASA FLR MTN 25/29		EUR	500.000	1.000.000	500.000	% 100,135	500.675,00	0,46
DE000DJ9ABK3	2,6740 % DZ BANK AG Dt.Zen-Gen. FLR MTN IHS Ausg.2339 23/26		EUR	1.000.000	0	0	% 100,457	1.004.570,00	0,92
DE000A3E5UY4	0,0100 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1239 21/26		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 97,815	1.467.217,50	1,35
XS2066706909	0,3750 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 19/27		EUR	400.000	400.000	0	% 96,665	386.660,00	0,35
FR001400MF78	3,6250 % Engie S.A. MTN 23/26		EUR	500.000	500.000	0	% 101,338	506.690,00	0,46
PTEGPAOM0017	2,1970 % ENMC E.P.E. FLR Obr. 08/28		EUR	300.000	0	0	% 98,000	294.000,00	0,27
XS2629069498	3,8750 % Equitable Bank MT Cov. Bds 23/26		EUR	400.000	0	0	% 100,890	403.558,00	0,37
AT0000A1GQR5	3,6300 % Erste Group Bank AG FLR MTN S.1465 15/25		EUR	200.000	0	0	% 99,950	199.900,00	0,18
XS2502850865	1,6250 % EUROFIMA MTN 22/27		EUR	300.000	300.000	0	% 98,799	296.395,50	0,27
XS2919679816	3,0750 % Eurogrid GmbH MTN 24/27		EUR	100.000	100.000	0	% 101,079	101.078,50	0,09
EU000A3K4D82	2,7500 % Europaeische Union MTN 23/26		EUR	1.000.000	2.500.000	2.500.000	% 100,691	1.006.910,00	0,92
DK0030541289	5,7580 % European Energy A.S. FLR Notes 24/27		EUR	150.000	325.000	175.000	% 100,875	151.312,50	0,14
XS3170926441	1,2500 % Fastighets AB Balder MTN Tr.2 25/28		EUR	175.000	175.000	0	% 96,212	168.371,00	0,15
XS3060656884	2,8750 % Fiserv Funding Unlimited Co. Notes 25/28		EUR	150.000	150.000	0	% 100,409	150.613,50	0,14
BE0001764183	0,3750 % Flämische Gemeinschaft MTN 16/26		EUR	900.000	600.000	0	% 98,080	882.715,50	0,81
XS2400296773	0,7500 % FNM S.p.A. MTN 21/26		EUR	400.000	400.000	0	% 98,093	392.372,00	0,36
XS1554373677	2,1250 % Fresenius Finance Ireland PLC MTN 17/27 3		EUR	300.000	300.000	0	% 99,560	298.680,00	0,27
PTGALCOM0013	2,0000 % Galp Energia SGPS S.A. MTN 20/26		EUR	400.000	0	0	% 99,893	399.570,00	0,37
ES0236395036	6,0400 % Generalitat Valenciana Obligaciones 02/27		EUR	300.000	0	0	% 105,615	316.845,00	0,29
XS2630524986	6,7500 % Grenke Finance PLC MTN 23/26		EUR	200.000	0	0	% 100,990	201.980,00	0,19
DE000HCB0B28	3,6250 % Hamburg Commer. Bank AG Schiffs-Pfe. S.2765 24/26		EUR	500.000	0	0	% 100,435	502.172,50	0,46
DE000HCB0B02	3,6760 % Hamburg Commercial Bank AG FLR IHS S.2763 23/25		EUR	1.000.000	0	0	% 100,212	1.002.115,00	0,92
DE000HCB0AZ3	0,3750 % Hamburg Commercial Bank AG IHS S.2729 21/26 ¹⁾		EUR	200.000	0	0	% 99,189	198.378,00	0,18
IT0005156044	1,3750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MT Hyp.-Pfe. 15/25		EUR	1.000.000	0	0	% 99,837	998.365,00	0,92
XS2529233814	4,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Non-Preferred MTN 22/27		EUR	300.000	300.000	0	% 104,158	312.472,50	0,29
XS2696903728	4,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pref. MTN 23/25		EUR	900.000	0	0	% 100,075	900.675,00	0,83
XS1551294256	1,5000 % Israel MTN 17/27		EUR	500.000	500.000	0	% 98,125	490.625,00	0,45
XS2801964284	3,8750 % Jefferies Financial Group Inc. Notes 24/26		EUR	500.000	0	0	% 100,802	504.007,50	0,46
BE0390192582	2,7240 % KBC Groep N.V. FLR MTN 25/28		EUR	600.000	600.000	0	% 100,262	601.572,00	0,55
ES0000012115	0,0000 % Koenigreich Spanien Bonos 21/27		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 97,298	1.945.960,00	1,77
DE000A30VUG3	2,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN IHS 22/25		EUR	500.000	0	500.000	% 100,088	500.440,00	0,46
FR0013508686	0,6250 % La Poste MTN 20/26		EUR	600.000	600.000	0	% 98,340	590.040,00	0,54
DE000A3H2531	2,1250 % Land Baden-Wuerttemberg Landessch. 25/28		EUR	500.000	500.000	0	% 99,580	497.900,00	0,46
DE000BHY0GY7	2,7500 % Landesbank Baden-Wuerttemberg Hyp.-Pfe. 24/27		EUR	300.000	600.000	300.000	% 100,738	302.212,50	0,28
XS2752465810	2,6210 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR MTN IHS S. H370 24/26		EUR	600.000	0	0	% 100,114	600.681,00	0,55
XS1793273092	0,8750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN Öff.-Pfe. S.H320 18/28		EUR	200.000	500.000	300.000	% 96,551	193.102,00	0,18
DE000LB38937	2,6220 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. FLR MTN S.844 23/25		EUR	1.000.000	0	0	% 100,077	1.000.770,00	0,92

Deka-Flex: Euro

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
DE000LB39BG3	2,7030 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. FLR MTN S.849 24/26	FLR	EUR	1.000.000	300.000	0	% 100,468	1004.675,00	0,92
XS3002547134	2,8750 % Leasys S.p.A. MTN 25/27	MTN	EUR	150.000	150.000	0	% 100,494	150.741,00	0,14
FR001400TT34	2,5000 % L'Oréal S.A. MTN 24/27	MTN	EUR	400.000	400.000	0	% 100,280	401.118,00	0,37
XS2388876232	0,9660 % mBank S.A. FLR Non-Pref. MTN 21/27	FLR	EUR	100.000	100.000	0	% 98,188	98.187,50	0,09
DE000A3L2RQ4	2,5060 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. FLR MTN 24/27	FLR	EUR	500.000	0	500.000	% 100,241	501.202,50	0,46
PTMTLBOM0007	4,0610 % Metropolitan de Lisboa Obl. 06/26	Obl.	EUR	500.000	500.000	0	% 101,850	509.247,50	0,47
XS2810848528	2,7160 % Mitsubishi HC Capital UK PLC FLR MTN 24/26	FLR	EUR	300.000	0	0	% 100,096	300.286,50	0,28
XS2758931880	3,7330 % Mitsubishi HC Capital UK PLC MTN 24/27	MTN	EUR	250.000	250.000	0	% 101,379	253.447,50	0,23
XS2790333616	2,6740 % Morgan Stanley FLR MTN 24/27	FLR	EUR	600.000	0	0	% 100,166	600.993,00	0,55
DE000MHB61E7	0,5000 % Münchener Hypothekbank MTN IHS S.1830 19/26	MTN	EUR	500.000	500.000	0	% 98,792	493.960,00	0,45
XS2581397986	3,2627 % National Austr. Bank Ltd. Mortg.Cov. MT Bds 23/26	MT	EUR	300.000	0	0	% 100,428	301.282,50	0,28
NL0015001R87	3,6250 % Nationale-Nederl. Bank NV MT Mortg.Cov. Bds 23/26	MT	EUR	1.400.000	1.100.000	0	% 101,477	1.420.671,00	1,30
NL0015001BV1	3,2500 % Nationale-Nederl. Bank NV MT Mortg.Cov. Bds 23/27 ¹⁾	MT	EUR	400.000	400.000	0	% 101,627	406.506,00	0,37
XS2931916972	2,7500 % NatWest Markets PLC MTN 24/27	MTN	EUR	400.000	400.000	0	% 100,550	402.198,00	0,37
XS2203802462	3,3750 % NE Property B.V. MTN 20/27	MTN	EUR	125.000	125.000	0	% 101,296	126.620,00	0,12
XS2630448434	6,3750 % NIBC Bank N.V. Non-Pref. MTN 23/25	MTN	EUR	800.000	800.000	0	% 100,674	805.388,00	0,74
DE000NLB8549	1,5000 % Norddte Ldsbk -GZ- IHS 15/26	FLR	EUR	900.000	600.000	0	% 98,850	889.650,00	0,82
XS3002552134	2,3210 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. FLR MTN 25/27	FLR	EUR	875.000	875.000	0	% 100,154	876.347,50	0,80
DE000NWB9080	0,2500 % NRW.BANK MTN IHS Ausg.908 22/27	MTN	EUR	500.000	500.000	0	% 97,279	486.395,00	0,45
XS3100079865	2,5410 % NTT Finance Corp. FLR MTN 25/27 Reg.S	FLR	EUR	625.000	625.000	0	% 100,385	627.406,25	0,58
XS2411311579	0,0820 % NTT Finance Corp. MTN 21/25	MTN	EUR	375.000	0	0	% 99,560	373.350,00	0,34
DK0030522818	2,5440 % Nykredit Realkredit A/S FLR Non-Pref. MTN 25/27	FLR	EUR	225.000	225.000	0	% 100,376	225.846,00	0,21
XS2890435865	3,8750 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Po. FLR Non-Pref.MTN 24/27	FLR	EUR	200.000	0	0	% 100,961	201.922,00	0,19
XS2965663656	3,3750 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski FLR Pref.MTN 25/28	FLR	EUR	125.000	125.000	0	% 100,922	126.152,50	0,12
SK4000023834	4,2500 % Prima Banka Slovensko A.S. MT Mortg.Cov. Bds 23/25	MT	EUR	1.500.000	1.000.000	0	% 100,024	1.500.352,50	1,38
XS2596528716	3,8750 % Raiffeisen Bank Intl AG MT Hyp.-Pfe. 23/26	MT	EUR	300.000	0	0	% 100,740	302.218,50	0,28
AT0000A35Y69	3,7500 % Raiffeisen-Landesbk Steiermark MT Hyp.-Pfe. 23/26	MT	EUR	200.000	0	0	% 101,129	202.258,00	0,19
PTRAAGOM0001	0,6030 % Região Autónoma Acores Notes 20/26	Notes	EUR	400.000	400.000	0	% 98,515	394.060,00	0,36
XS2636412210	5,9000 % Republik Albanien Treasury Notes 23/28 Reg.S	Notes	EUR	200.000	200.000	0	% 106,125	212.250,00	0,19
IT0005657330	2,1000 % Republik Italien B.T.P. 25/27	B.T.P.	EUR	800.000	800.000	0	% 99,756	798.044,00	0,73
IT0005534984	3,0440 % Republik Italien FLR C.C.T.eu 22/28	FLR	EUR	900.000	1.150.000	250.000	% 101,714	915.426,00	0,84
XS0253994809	2,4640 % Republik Italien FLR MTN 06/26	FLR	EUR	500.000	0	0	% 100,043	500.212,50	0,46
IT0005607269	3,1000 % Republik Italien Zero B.O.T. 24/26	B.O.T.	EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 100,931	1.009.305,00	0,93
XS1501554874	0,3750 % Republik Lettland MTN 16/26	MTN	EUR	1.495.000	995.000	0	% 98,780	1.476.761,00	1,35
XS2582522681	6,9600 % Republik Nordmazedonien Bonds 23/27 Reg.S	Bonds	EUR	200.000	200.000	0	% 104,275	208.550,00	0,19
XS1312891549	2,7500 % Republik Rumänien MTN 15/25 Reg.S ¹⁾	MTN	EUR	500.000	0	0	% 100,079	500.392,50	0,46
XS1599193403	2,3750 % Republik Rumänien MTN 17/27 Reg.S ¹⁾	MTN	EUR	400.000	400.000	0	% 99,328	397.310,00	0,36
XS1934867547	2,0000 % Republik Rumänien MTN 19/26 Reg.S	MTN	EUR	250.000	250.000	0	% 99,259	248.146,25	0,23
XS2931921113	2,3940 % Royal Bank of Canada FLR MTN 24/26	FLR	EUR	525.000	525.000	0	% 100,126	525.661,50	0,48
XS3078501767	2,3210 % Siemens Finan.maatschappij NV FLR MTN 25/27	FLR	EUR	500.000	1.000.000	500.000	% 100,130	500.650,00	0,46
SK4000026464	3,4500 % Slovenská Sporitelna AS Preferred MTN 24/28	MTN	EUR	500.000	500.000	0	% 100,475	502.372,50	0,46
XS1724873275	1,0000 % Südzucker Intl Finance B.V. Notes 17/25	Notes	EUR	300.000	300.000	0	% 99,737	299.211,00	0,27
FR001400L248	4,0000 % THALES S.A. MTN 23/25	MTN	EUR	300.000	0	0	% 100,069	300.207,00	0,28
XS2733010628	2,5490 % The Bank of Nova Scotia FLR Non-Pref. MTN 23/25	FLR	EUR	400.000	0	0	% 100,076	400.304,00	0,37
XS2983840435	2,7710 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 25/29	FLR	EUR	300.000	300.000	0	% 100,438	301.314,00	0,28
XS2895480411	2,7760 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov.Bds 24/27	MT	EUR	450.000	0	0	% 100,861	453.874,50	0,42

Deka-Flex: Euro

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
DE000A4EG6N9	2,6150 % TRATON Finance Luxembourg S.A. FLR MTN 25/27		EUR	700.000	700.000	0	% 100,049	700.343,00	0,64
DE000A3LKBDO	3,0240 % TRATON Finance Luxembourg S.A. FLR Notes 23/26		EUR	300.000	0	0	% 100,226	300.676,50	0,28
DE000A3L69X8	3,3750 % TRATON Finance Luxembourg S.A. MTN 25/28		EUR	100.000	100.000	0	% 101,132	101.132,00	0,09
DE000A4EFP51	2,8750 % TRATON Finance Luxembourg S.A. MTN 25/28		EUR	200.000	200.000	0	% 99,807	199.613,00	0,18
CH1433241192	2,9990 % UBS Group AG FLR MTN 25/29		EUR	450.000	450.000	0	% 101,080	454.857,75	0,42
CH1348614103	2,2540 % UBS Switzerland AG FLR Pfr.-Anl. 24/27		EUR	1.000.000	200.000	0	% 99,951	999.505,00	0,92
ES0880907003	4,8750 % Unicaja Banco S.A. FLR Notes 21/Und.		EUR	200.000	200.000	0	% 100,688	201.375,00	0,18
ES0380907040	1,0000 % Unicaja Banco S.A. FLR Obl. 21/26		EUR	100.000	0	0	% 99,744	99.743,50	0,09
IT0005549362	3,3750 % UniCredit S.p.A. Mortg. Cov. MTN 23/27		EUR	800.000	575.000	0	% 101,381	811.048,00	0,74
IT0005026023	1,6500 % UniCredit S.p.A. Mortg.Cov. MTN 14/26		EUR	600.000	0	0	% 99,259	595.554,00	0,55
XS1565570212	0,8750 % Van Lanschot Kempen N.V. MT Cov. Bonds 17/27		EUR	500.000	500.000	0	% 97,990	489.950,00	0,45
XS2629466900	3,5000 % Van Lanschot Kempen N.V. MT Cov. Bonds 23/26		EUR	400.000	0	0	% 100,853	403.412,00	0,37
XS2254184547	3,2500 % Veritas S.p.A. Notes 20/27		EUR	250.000	250.000	0	% 94,462	236.153,75	0,22
AT000B122080	0,8750 % Volksbank Wien AG Non-Preferred MTN 21/26		EUR	500.000	500.000	0	% 99,222	496.110,00	0,46
AT000B122031	0,3750 % Volksbank Wien AG Schuldv. 19/26		EUR	500.000	0	0	% 99,252	496.260,00	0,46
XS3099828355	2,7500 % Volkswagen Bank GmbH MTN 25/28		EUR	200.000	200.000	0	% 99,699	199.397,00	0,18
XS3083232002	2,7320 % Volkswagen Intl Finance N.V. FLR MTN 25/27 ¹⁾		EUR	500.000	500.000	0	% 100,226	501.127,50	0,46
XS1586555945	1,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. Notes 17/27		EUR	800.000	800.000	0	% 98,933	791.464,00	0,73
SK4000018693	0,0100 % Vseobecna Cov. Bonds 21/26		EUR	500.000	500.000	0	% 98,869	494.342,50	0,45
SK4000022828	3,5000 % Vseobecna MT Mortg.Cov.Bds 23/26		EUR	900.000	900.000	0	% 101,187	910.678,50	0,84
CH1111393000	0,0000 % Zuercher Kantonalbank Anl. 21/26		EUR	500.000	0	0	% 98,582	492.907,50	0,45
AUD								563.070,96	0,52
XS1615104244	5,0000 % Societe Generale S.A. MTN 17/27		AUD	1.000.000	1.000.000	0	% 100,158	563.070,96	0,52
CZK								0,00	0,00
XS2180177623	8,1100 % Intl Investment Bank -IIB- FLR MTN 20/23		CZK	15.000.000	0	0	% 0,000	0,00	0,00
XS2333787047	1,5000 % Intl Investment Bank -IIB- MTN 21/24		CZK	9.000.000	0	0	% 0,000	0,00	0,00
GBP								229.964,84	0,21
DE000A30WF43	7,6250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35421 22/25		GBP	200.000	0	100.000	% 100,401	229.964,84	0,21
NOK								856.559,21	0,79
XS0592463136	5,4000 % ABN AMRO Bank N.V. Cov. MTN 11/26		NOK	10.000.000	10.000.000	0	% 100,426	856.559,21	0,79
PLN								1.623.769,42	1,48
PL0000108866	2,5000 % Republik Polen Bonds S.0726 15/26		PLN	7.000.000	5.500.000	0	% 99,011	1.623.769,42	1,48
RON								588.935,68	0,54
AT0000A1KVZ0	7,2000 % Erste Group Bank AG FLR MTN S.1516 16/26		RON	3.000.000	0	0	% 99,750	588.935,68	0,54
TRY								294.130,59	0,27
XS2858704021	0,0000 % European Bank Rec. Dev. Zero MTN 24/36		TRY	200.000.000	200.000.000	0	% 7,185	294.130,59	0,27
USD								1.889.817,54	1,73
XS2233217558	1,7100 % EDP Finance B.V. Notes 20/28 Reg.S		USD	300.000	300.000	0	% 94,057	240.348,81	0,22
XS1507486584	1,5000 % European Investment Bank MTN 16/26		USD	300.000	0	0	% 97,345	248.752,13	0,23
XS1561100519	4,0000 % Goldman Sachs Fin. Corp. Intl. FLR MTN 17/27		USD	250.000	0	0	% 98,735	210.254,47	0,19
XS1410333527	2,3300 % International Bank Rec. Dev. FLR MTN 16/26		USD	124.000	0	0	% 98,621	104.165,28	0,10
US465410CA47	1,2500 % Republik Italien Notes 20/26		USD	800.000	0	0	% 98,935	674.170,36	0,62
GB0007542557	4,3750 % Royal Bank of Canada FLR Notes 86/85		USD	200.000	0	0	% 92,000	156.729,13	0,14
XS1885506813	4,0500 % Toyota Motor Credit Corp. MTN 18/25		USD	300.000	0	0	% 99,946	255.397,36	0,23
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								7.957.656,15	7,30
Verzinsliche Wertpapiere								7.957.656,15	7,30
EUR								7.450.096,52	6,83
XS1953929608	2,8000 % Acquirent Unico S.p.A. Notes 19/26		EUR	700.000	700.000	0	% 100,050	700.350,00	0,64

Deka-Flex: Euro

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS2780024977	2,3290 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. FLR Notes 24/26		EUR	250.000	0	0	% 100,077	250.191,25	0,23
XS2757986224	3,0170 % Athene Global Funding FLR MTN 24/27		EUR	400.000	400.000	0	% 100,596	402.384,00	0,37
XS2226911928	5,1250 % BAWAG Group AG FLR Notes 20/Und.		EUR	200.000	200.000	0	% 100,284	200.567,00	0,18
DE000A162BJ7	4,5000 % BSK 1818 AG IHS S.568 23/26		EUR	800.000	0	0	% 100,594	804.748,00	0,74
XS2889374356	3,0230 % Caterpillar Fin.Services Corp. MTN 24/27		EUR	200.000	0	0	% 101,163	202.325,00	0,19
XS2468979302	3,1250 % CETIN Group N.V. MTN 22/27		EUR	300.000	300.000	0	% 100,451	301.351,50	0,28
XS3192981853	0,0000 % Danske Bank AS FLR Non-Pref. MTN 25/28		EUR	625.000	625.000	0	% 100,075	625.465,63	0,57
XS2034622048	1,6980 % EP Infrastructure a.s. Notes 19/26		EUR	300.000	300.000	0	% 99,198	297.592,50	0,27
XS0905658349	2,7500 % Erdöl-Lagergesellschaft m.b.H. Bonds 13/28		EUR	400.000	400.000	0	% 100,214	400.854,00	0,37
DE000A30VGD9	2,6250 % Heraeus Finance GmbH Anl. 22/27		EUR	200.000	400.000	200.000	% 98,935	197.870,00	0,18
XS3113287190	2,6390 % Jefferies GmbH FLR MTN 25/27		EUR	600.000	600.000	0	% 99,826	598.956,00	0,55
XS2987635328	3,3650 % Jefferies GmbH FLR MTN 25/28		EUR	200.000	200.000	0	% 100,334	200.668,00	0,18
XS3186949585	3,8750 % Matterhorn Telecom S.A. Notes 25/30		EUR	175.000	175.000	0	% 99,750	174.562,50	0,16
XS3185370890	3,5000 % Mexiko Notes 25/29		EUR	350.000	350.000	0	% 100,631	352.208,50	0,32
DE000NLB51T6	2,7500 % Nordde Ldsbk - GZ- FLR MTN IHS 25/28		EUR	400.000	400.000	0	% 100,015	400.058,00	0,37
XS2619991883	6,5000 % Republik San Marino Obbl. 23/27		EUR	631.000	331.000	0	% 103,044	650.207,64	0,60
DE000A4EBMA5	2,7500 % Robert Bosch Finance LLC MTN 25/28		EUR	200.000	200.000	0	% 100,352	200.704,00	0,18
XS2581393134	6,8750 % Telecom Italia S.p.A. MTN 23/28		EUR	200.000	200.000	0	% 107,688	215.375,00	0,20
XS3063724325	2,2500 % VISA Inc. Notes 25/28		EUR	275.000	275.000	0	% 99,512	273.658,00	0,25
USD								507.559,63	0,47
USA08163AA41	4,3500 % BRF GmbH Notes 16/26 Reg.S		USD	600.000	600.000	0	% 99,313	507.559,63	0,47
Nichtnotierte Wertpapiere								1.095.064,50	1,00
Verzinsliche Wertpapiere								1.095.064,50	1,00
EUR								1.095.064,50	1,00
PTADOBOM0006	2,5840 % ADP - Águas Portugal, SGPS,SA FLR Obr. 07/27		EUR	400.000	100.000	0	% 98,375	393.500,00	0,36
CH1222675923	3,7000 % Barclays Bank PLC MTN 22/25		EUR	700.000	0	0	% 100,224	701.564,50	0,64
Wertpapier-Investmentanteile								9.744.508,00	8,91
KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile								4.947.668,00	4,53
EUR								4.947.668,00	4,53
LU0044138906	Deka-Renten: Euro 1-3 CF Inhaber-Anteile A		ANT	4.600	8.300	7.200	EUR 1.075,580	4.947.668,00	4,53
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								4.796.840,00	4,38
EUR								4.796.840,00	4,38
DE0008480666	Deka-ESG Rentenf. RheinEdition Inhaber-Anteile		ANT	80.000	40.000	0	EUR 29,500	2.360.000,00	2,15
DE0008474750	DekaTresor Inhaber-Anteile		ANT	28.000	16.500	38.500	EUR 87,030	2.436.840,00	2,23
Summe Wertpapiervermögen							EUR	108.443.397,63	99,48
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
Five-Year US Treasury Note Future (FV) Dez. 25		XCBT	USD	-500.000				332,73	0,00
Summe der Zins-Derivate							EUR	332,73	0,00
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								-717,49	0,00
Offene Positionen									
GBP/EUR 1.000.000,00		OTC						593,09	0,00
PLN/EUR 5.000.000,00		OTC						-1.310,58	0,00
Summe der Devisen-Derivate							EUR	-717,49	0,00
Swaps									
Zinsswaps								11.951,70	0,01
(Erhalten / Zahlen)									
IRS 3.355% EUR / EURIBORM06 EUR / DGZ_FRA 30.09.2026		OTC	EUR	1.000.000				11.951,70	0,01
Summe der Swaps							EUR	11.951,70	0,01
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			CZK	614.190,70			% 100,000	25.270,66	0,02
DekaBank Deutsche Girozentrale			DKK	50.888,89			% 100,000	6.817,50	0,01
DekaBank Deutsche Girozentrale			HUF	296.485,74			% 100,000	758,17	0,00

Deka-Flex: Euro

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		NOK	5.016.795,87			% 100,000	427.895,44	0,39	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		PLN	14.764,29			% 100,000	3.459,06	0,00	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		RON	50.790,80			% 100,000	9.995,83	0,01	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		SEK	16.007,15			% 100,000	1.448,09	0,00	
	Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		AUD	1.049,17			% 100,000	589,82	0,00	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	2.528,29			% 100,000	2.704,81	0,00	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	4.393,32			% 100,000	5.031,34	0,00	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		JPY	277.506,00			% 100,000	1.596,47	0,00	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		TRY	80.596,61			% 100,000	1.649,68	0,00	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	2.501,19			% 100,000	2.130,49	0,00	
	Summe der Bankguthaben²⁾							EUR	489.347,36	0,43
	Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	489.347,36	0,43
	Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	1.121.535,99				1.121.535,99	1,03	
	Einschüsse (Initial Margins)		USD	6.875,00				5.856,05	0,01	
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	1.001.896,02				1.001.896,02	0,92	
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	243,54				243,54	0,00	
	Forderungen aus Devisenspots		EUR	427.855,08				427.855,08	0,39	
	Summe der sonstigen Vermögensgegenstände							EUR	2.557.386,68	2,35
	Kurzfristige Verbindlichkeiten									
	EUR-Kredite bei									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	-180.316,50			% 100,000	-180.316,50	-0,16	
	Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten							EUR	-180.316,50	-0,16
	Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-6.344,73				-6.344,73	-0,01	
	Verwaltungsvergütung		EUR	-45.234,74				-45.234,74	-0,04	
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-1.790.103,72				-1.790.103,72	-1,64	
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-80,37				-80,37	0,00	
	Verbindlichkeiten aus Cash Collateral		EUR	-30.000,00				-30.000,00	-0,03	
	Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-246,03				-246,03	0,00	
	Verbindlichkeiten aus Devisenspots		EUR	-426.462,87				-426.462,87	-0,39	
	Summe der sonstigen Verbindlichkeiten							EUR	-2.298.472,46	-2,11
	Fondsvermögen							EUR	109.022.909,65	100,00
	Umlaufende Anteile Klasse A							STK	17.017,000	
	Umlaufende Anteile Klasse C							STK	72.300,000	
	Anteilwert Klasse A							EUR	888,71	
	Anteilwert Klasse C							EUR	1.298,75	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									99,48
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,01

Die Angaben der Zu- und Abgänge in der Vermögensaufstellung sind ungeprüft.

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

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

²⁾ In dieser Position enthalten sind die für sonstige Derivate hinterlegten Sicherheiten.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR

3.747.699,00

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

DekaBank Deutsche Girozentrale
Luxemburgische Zweigniederlassungen von DekaBank Deutsche Girozentrale
Morgan Stanley Europe SE

Gesamtbetrag der bei Derivaten hinterlegten Sicherheiten

Euro-Guthaben von:

DekaBank Deutsche Girozentrale

30.000,00

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
			befristet	unbefristet	
2,5960 % Capgemini SE FLR Noes 25/27	EUR	400.000		400.120,00	
2,2500 % CEPSA Finance S.A.U. MTN 20/26	EUR	500.000		499.827,50	
2,5980 % Coöperatieve Rabobank U.A. FLR Pref. MTN 23/26	EUR	300.000		301.404,00	

Deka-Flex: Euro

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
0,3750 % Hamburg Commercial Bank AG IHS S.2729 21/26	EUR 200.000		198.378,00	
3,2500 % Nationale-Nederl. Bank NV MT Mortg.Cov. Bds 23/27	EUR 400.000		406.506,00	
2,7500 % Republik Rumänien MTN 15/25 Reg.S	EUR 500.000		500.392,50	
2,3750 % Republik Rumänien MTN 17/27 Reg.S	EUR 78.000		77.475,45	
2,7320 % Volkswagen Intl Finance N.V. FLR MTN 25/27	EUR 300.000		300.676,50	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:			2.684.779,95	2.684.779,95

Kontrahenten bei Wertpapier-Darlehen:

DekaBank Deutsche Girozentrale 2.684.779,95 EUR

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen empfangenen Sicherheiten:

Aktien und aktienähnliche Wertpapiere 1.066.107,70 EUR
 Renten und rentenähnliche Wertpapiere 2.883.965,97 EUR

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 29./30.09.2025

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.09.2025

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.09.2025

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,87319	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46445	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,72435	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,05395	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,93474	= 1 Euro (EUR)
Türkei, Lira (Neu)	(TRY)	48,85585	= 1 Euro (EUR)
Polen, Zloty	(PLN)	4,26830	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Republik, Kronen	(CZK)	24,30450	= 1 Euro (EUR)
Ungarn, Forint	(HUF)	391,05500	= 1 Euro (EUR)
Rumänien, Leu	(RON)	5,08120	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,17400	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	173,82500	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,77879	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XCBT Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

OTC

Over-the-Counter

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 30.09.2025 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Devisentermingeschäfte (Verkauf)	GBP/EUR	1,0 Mio.	EUR	1.143.392,35
	PLN/EUR	5,0 Mio.	EUR	1.168.869,53
			EUR	2.312.261,88

Finanztermingeschäfte

- verkaufte Terminkontrakte auf Renten

EUR 464.890,33

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

Verwendete Vermögensgegenstände

Wertpapier-Darlehen	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
	2.684.779,95	2,46

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	2.684.779,95	Deutschland

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

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

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR
unbefristet	2.684.779,95

Deka-Flex: Euro

Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten für bilaterale Geschäfte

Die Sicherheit, die der Fonds erhält, kann in liquiden Mitteln (u.a. Bargeld und Bankguthaben) oder durch die Übertragung oder Verpfändung von Schuldverschreibungen, insbesondere Staatsanleihen, geleistet werden. Schuldverschreibungen, die als Sicherheit begeben werden, müssen ein Mindestrating von BBB- aufweisen. Gibt es kein Anleiherating, so ist das Emittentenrating zu nutzen. Die Sicherheit kann auch in Aktien bestehen. Die Aktien, die als Sicherheit begeben werden, müssen in einem wichtigen Index enthalten sein. Von den Sicherheiten werden Wertabschläge (Haircuts) abgezogen, die je nach Art der Wertpapiere, der Bonität der Emittenten sowie ggf. nach Restlaufzeit variieren. Die Haircuts fallen für die aufgeführten Wertpapierkategorien wie folgt aus:

- Bankguthaben 0%
- Aktien 5% - 40%
- Renten 0,5% - 30%

Darüber hinaus kann für Sicherheiten in einer anderen Währung als der Fondswährung ein zusätzlicher Wertabschlag von bis zu 10%-Punkten angewandt werden. In besonderen Marktsituationen (z.B. Marktturbulenzen) kann die Verwaltungsgesellschaft von den genannten Werten abweichen.

Art(en) und Qualität(en) der über organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme erhaltenen Sicherheiten

Die Sicherheiten, die der Fonds erhält, können in Form von Aktien- und Rentenpapieren geleistet werden. Die Qualität der dem Sondervermögen gestellten Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte wird von Clearstream Banking AG (Frankfurt) gewährleistet und überwacht. Bei Aktien wird als Qualitätsmerkmal die Zugehörigkeit zu einem wichtigen EU-Aktienindex (z.B. DAX 30, Dow Jones Euro STOXX 50 Index etc.) angesehen. Rentenpapiere müssen entweder Bestandteil des GC Pooling ECB Basket oder des GC Pooling ECB EXTended Basket sein. Weitere Informationen bezüglich dieser Rentenbaskets können unter www.eurexrepo.com entnommen werden.

Von den dem Sondervermögen gestellten Sicherheiten werden Wertabschläge (Haircuts) abgezogen, die je nach Art der Wertpapiere, der Bonität der Emittenten, sowie ggf. nach der Restlaufzeit variieren. Bei Aktien wird ein Wertabschlag in Höhe von 10% abgezogen; bei Rentenpapieren wird ein Wertabschlag anhand der von der EZB veröffentlichten Liste bezüglich zulässiger Vermögenswerte (Eligible Asset Database) vorgenommen. Einzelheiten zu der EAD-Liste finden Sie unter <https://www.ecb.europa.eu/paym/coll/assets/html/list-MID.en.html>.

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen

EUR

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen

unbefristet

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR

3.950.073,67

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen

Ertragsanteil des Fonds
Kostenanteil des Fonds
Ertragsanteil der KVG

absolute Beträge in EUR

3.089,88
1.019,68
1.019,68

in % der Bruttoerträge des Fonds

100,00
33,00
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 Bruttoleihesatz. Kosten Dritter als Agent der KVG werden nicht auf Ebene des Sondervermögens offengelegt.

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

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

2,48% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Wertpapier-Darlehen

absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR

Mercedes-Benz International Finance B.V.	1.529.050,00
Rheinmetall AG	521.923,50
NRW.BANK	476.721,05
BNP Paribas S.A.	475.389,45
Merck KGaA	437.800,00
Deutsche Bank AG	402.805,47
adidas AG	106.384,20

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

Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

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

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer

1

Clearstream Banking Frankfurt

3.950.073,67 EUR

Eine Zuordnung der Kontrahenten zu den erhaltenen Sicherheiten ist auf Geschäftsartenebenen durch die Globalbesicherung im Einzelnen bei Total Return Swaps nicht möglich. Der ausgewiesene Wert enthält daher ausdrücklich keine Total Return Swaps, diese sind innerhalb der Globalbesicherung jedoch ausreichend besichert.

Deka-Flex: Euro

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	0,00
Sammelkonten / Depots	0,00
andere Konten / Depots	0,00
Verwahrart bestimmt Empfänger	0,00

Da eine Zuordnung begebener Sicherheiten bei Total Return Swaps auf Geschäftsartenebene durch die Globalbesicherung im Einzelnen nicht möglich ist, erfolgt der %-Ausweis für die Verwahrarten ohne deren Berücksichtigung.

Die Summenangabe der Sicherheiten nach Instrumentenart, Restlaufzeit, Sicherheitenaussteller und Verwahrer kann rundungsbedingt von der Summe der angegebenen Einzelwerte abweichen.

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
CZK				
CZ0001005870	1,2500 % Tschechien Bonds 20/25	CZK	0	25.000.000
DKK				
DK0009924292	0,0000 % Koenigreich Daenemark Anl. 20/24	DKK	0	10.000.000
EUR				
ES0200002139	3,1250 % Adif - Alta Velocidad MTN 25/30	EUR	100.000	100.000
XS2577868206	4,2190 % Aktia Bank PLC FLR Preferred MTN 23/25	EUR	0	500.000
XS2063246198	1,3750 % AMCO - Asset Management Co.SpA MTN 19/25	EUR	0	400.000
XS2756387499	3,5000 % American Honda Finance Corp. MTN 24/26	EUR	0	500.000
BE6356934396	2,5000 % Argenta Spaarbank N.V. MT Pfe. 24/27	EUR	200.000	200.000
XS2364754098	0,3750 % Arion Bank hf. MTN 21/25	EUR	0	100.000
XS2590758400	3,5500 % AT & T Inc. Notes 23/25	EUR	0	400.000
XS2607079493	3,4370 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. MT Cov. Bds 23/25	EUR	0	925.000
XS2081611993	1,6250 % Azimut Holding S.p.A. Bonds 19/24	EUR	0	300.000
XS2620201421	4,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Arg. FLR MTN 23/26	EUR	0	400.000
XS2485259670	3,0170 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. FLR MTN 22/25	EUR	0	400.000
PTBPCBOM0062	8,5000 % Banco Com. Português SA (BCP) FLR Pref. MTN 22/25	EUR	0	500.000
XS2575952341	3,7550 % Banco Santander S.A. FLR Preferred MTN 23/25	EUR	0	700.000
XS1829259008	1,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego MTN 18/25	EUR	0	200.000
XS3069319542	3,1290 % Barclays PLC FLR MTN 25/29	EUR	275.000	275.000
XS2634209261	3,6200 % BMW Finance N.V. FLR MTN 23/24	EUR	0	500.000
FR001400TNF1	2,5190 % BNP Paribas Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab. 24/27	EUR	200.000	200.000
XS1839682116	3,5000 % Bulgarian Energy Holding EAD Bonds 18/25	EUR	0	300.000
XS2901447016	2,7480 % CA Auto Bank S.p.A. (Irish Br) FLR MTN 25/28	EUR	200.000	200.000
PTCMGAOM0038	0,1250 % Caixa Económica Montepio Geral MT Obr. Hip. 19/24	EUR	0	800.000
PTCGDMOM0027	1,2500 % Caixa Geral de Depósitos S.A. Non-Pref. MTN 19/24	EUR	0	200.000
XS2055758804	0,6250 % Caixabank S.A. Non-Preferred MTN 19/24	EUR	0	500.000
ES0415306069	0,8750 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. Céd. Hipotec. 18/25	EUR	0	1.000.000
ES0205061007	1,6800 % Canal de Isabel II S.A. Obbl. 15/25	EUR	0	600.000
XS1996435688	1,0000 % CEPISA Finance S.A.U. MTN 19/25	EUR	0	100.000
XS2555412001	6,6930 % Česká Sporitelna AS FLR Non-Pref.MTN 22/25	EUR	0	200.000
XS0502286908	4,8750 % CEZ AS MTN 10/25	EUR	0	500.000
XS2296027217	0,2500 % Corporación Andina de Fomento MTN 21/26	EUR	0	200.000
XS0218189925	0,0000 % Dexia S.A. FLR MTN 05/25	EUR	0	790.000
DE000EAA06D8	2,8750 % Erste Abwicklungsanstalt MTN 24/27	EUR	0	200.000
BE6279619330	5,0000 % Ethias Vie Bonds 15/26	EUR	0	300.000
XS2444424639	1,0000 % General Motors Financial Co. MTN 22/25	EUR	0	350.000
XS1577951129	1,3750 % Goldman Australia Fin.Pty Ltd. Notes 17/25 Reg.S	EUR	0	300.000
XS2240494471	1,6250 % InterContinental Hotels Group MTN 20/24	EUR	0	600.000
XS2530435473	5,2500 % Invitalia S.P.A. Notes 22/25 Reg.S	EUR	0	350.000
XS2838379639	2,6880 % JPMorgan Chase & Co. FLR MTN 24/28	EUR	0	375.000
XS2594123585	3,7500 % KEB Hana Bank Cov. MTN 23/26	EUR	0	250.000
ES0000012852	0,6500 % Königreich Spanien Bonos Ind. Inflación 17/27	EUR	800.000	800.000
DE000A3LRS64	2,3670 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. FLR MTN 23/25	EUR	0	300.000
XS2010030752	1,3750 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. Notes 20/25	EUR	0	100.000
XS2437455277	0,2500 % Mitsubishi HC Capital UK PLC MTN 22/25	EUR	0	300.000
XS3008569777	2,6840 % Nordea Bank Abp N.A. FLR MTN 25/29	EUR	625.000	625.000
XS1974922442	1,1250 % Norsk Hydro ASA Bonds 19/25	EUR	0	200.000
XS1716243719	0,6250 % Philip Morris Internat. Inc. Notes 17/24	EUR	0	350.000
XS2582358789	5,6250 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski FLR Pref. MTN 23/26	EUR	0	200.000
XS2577033553	7,1250 % Raiffeisenbank a.s. FLR Non-Pref. MTN 23/26	EUR	0	300.000
IT0005474330	0,0000 % Republik Italien B.T.P. 21/24	EUR	0	500.000
IT0005534281	3,4000 % Republik Italien B.T.P. 23/25	EUR	0	650.000
IT0005331878	2,9360 % Republik Italien FLR C.C.T.eu 18/25	EUR	0	1.000.000
IT0005428617	2,7440 % Republik Italien FLR C.C.T.eu 20/26	EUR	0	500.000
IT0005620460	3,3440 % Republik Italien FLR C.C.T.eu 24/33	EUR	500.000	500.000
XS0224366608	3,3400 % Republik Österreich FLR MTN 05/25	EUR	0	1.012.000
XS02114767457	0,0000 % Republik Polen MTN 20/25	EUR	0	400.000
PTOTVMOE0000	3,6060 % Republik Portugal FLR Obr. 18/25	EUR	0	2.000.000
XS2538440780	5,0000 % Republik Rumänien MTN 22/26 Reg.S	EUR	400.000	700.000
XS1129788524	2,8750 % Republik Rumänien MTN 14/24	EUR	0	700.000
XS2441296923	0,5000 % Santander Consumer Bank AS Preferred MTN 22/25	EUR	0	200.000
DE000A4DFLP8	4,2500 % Schaeffler AG MTN 25/28	EUR	200.000	200.000

Deka-Flex: Euro

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS2616008038	3,8310 % Sika Capital B.V. FLR Notes 23/24	EUR	0	400.000
XS2472651632	1,0000 % Sp Mortgage Bank PLC MT Cov. Bds 22/25	EUR	0	500.000
XS2629047254	4,6250 % Swedbank AB FLR Non-Pref. MTN 23/26	EUR	0	400.000
XS2827693446	3,5000 % Swisscom Finance B.V. MTN 24/26	EUR	0	175.000
XS2397372850	0,0000 % The Export-Import Bk of Korea MTN 21/24	EUR	0	1.500.000
XS1269079825	2,4150 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 15/25	EUR	0	415.000
XS1230358019	2,5620 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 15/25	EUR	0	800.000
XS1252389983	2,4680 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 15/25	EUR	0	400.000
XS2430285077	0,0640 % Toyota Finance Australia Ltd. MTN 22/25	EUR	0	700.000
XS2785465860	3,4340 % Toyota Finance Australia Ltd. MTN 24/26	EUR	250.000	700.000
CH0591979635	4,2050 % UBS Group AG FLR MTN 21/26	EUR	0	300.000
CH1230759495	3,3900 % UBS Switzerland AG MT Hyp.-Pfe. 22/25	EUR	0	500.000
IT0005622912	2,7280 % UniCredit S.p.A. FLR Prefer. MTN 24/28	EUR	500.000	500.000
XS1145750037	2,3750 % Urenco Finance N.V. MTN 14/24	EUR	0	400.000
XS2941360963	3,2500 % Volkswagen Financial Services MTN 24/27	EUR	300.000	300.000
XS2626344266	3,7500 % Volvo Treasury AB MTN 23/24	EUR	0	475.000
DE000A1ZY989	1,5000 % Vonovia SE MTN 15/25	EUR	0	400.000
USD				
XS0184718764	4,4800 % AXA S.A. FLR MTN 04/Und.	USD	0	100.000
XS0210976329	3,5000 % KBC Ifima S.A. FLR MTN 05/25	USD	0	100.000
XS1085735899	5,1250 % Republik Portugal MTN 14/24 Reg.S	USD	0	2.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS0207617688	2,0080 % ASIF III (Jersey) Ltd. FLR MTN 04/24	EUR	0	400.000
XS2631416950	3,5000 % ASML Holding N.V. Notes 23/25	EUR	0	500.000
XS2822525205	2,4340 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. FLR MTN 24/27	EUR	0	500.000
FR0013299641	1,0000 % BNP Paribas Cardif S.A. Notes 17/24	EUR	0	400.000
XS2385389551	0,1250 % Hldg d'Infra.Métiers Environ. Notes 21/25	EUR	0	100.000
XS2863580473	2,8916 % Jefferies GmbH FLR MTN 24/26	EUR	0	600.000
XS1883352095	1,1250 % JT Intl. Finl. Services B.V MTN 18/25	EUR	0	600.000
XS2563348361	4,3750 % Leasys S.p.A. Notes 22/24	EUR	0	175.000
XS1974394675	1,6250 % Mexiko MTN 19/26	EUR	400.000	400.000
XS1151586945	1,6250 % Republik Chile Bonds 14/25	EUR	0	1.500.000
XS1385239006	3,8750 % Republik Kolumbien Bonds 16/26	EUR	300.000	550.000
FR0012383982	4,1250 % Sogecap S.A. FLR Notes 14/Und.	EUR	200.000	200.000
XS2198213956	6,0000 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. Notes 20/25	EUR	0	400.000
USD				
XS2616750563	5,7500 % Cassa Depositi e Prestiti SpA Notes 23/26 Reg.S	USD	0	400.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS2573331837	3,6150 % ABN AMRO Bank N.V. FLR MTN 23/25	EUR	0	600.000
XS2613658470	3,7500 % ABN AMRO Bank N.V. Preferred MTN 23/25	EUR	0	400.000
FR00140019F5	4,6250 % Arval Service Lease S.A. MTN 23/24	EUR	0	200.000
DE000BLB70P9	3,0000 % Bayerische Landesbank IHS 19/25	EUR	0	900.000
XS2093880735	1,0000 % Berry Global Inc. Notes 20/25 Reg.S	EUR	0	300.000
IT0005355224	5,8100 % Cassa Depositi e Prestiti SpA FLR MTN 18/24	EUR	0	500.000
DE000CB0HRY3	0,1000 % Commerzbank AG MTN IHS S.973 21/25	EUR	0	400.000
FR0014009857	1,0000 % Crédit Agricole S.A. MTN 22/25	EUR	0	100.000
XS2687832886	3,3630 % Daimler Trucks Fin.Canada Inc. FLR MTN 23/25	EUR	0	500.000
DE000A370X97	0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35413 22/25	EUR	0	500.000
DE000A30WF92	3,0750 % Dt. Pfandbriefbank AG FLR MTN Hyp.-Pfe.R.15328 23/25	EUR	0	600.000
XS2078696866	0,6250 % Grenke Finance PLC MTN 19/25	EUR	0	200.000
DE000HCB0BL1	1,3750 % Hamburg Commer. Bank AG Schiffs-Pfe. S.2749 22/25	EUR	0	300.000
DE000A3H3GE7	0,0000 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH MTN 21/24	EUR	0	300.000
PTCPEJOM0004	4,6750 % Infraestruturas de Portugal SA Notes 09/24	EUR	0	400.000
XS2408491947	0,2440 % JDE Peet's N.V. MTN 21/25	EUR	0	700.000
XS2622214745	3,0350 % Kraft Heinz Foods Co. FLR Notes 23/25	EUR	0	300.000
DE000LB381U7	2,7500 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. MTN Oeff.-Pfe. R.832 22/24	EUR	0	700.000
XS2484339499	1,8750 % PPG Industries Inc. Notes 22/25	EUR	0	100.000
PTRAADOM0004	1,8500 % Região Autónoma dos Acores Bonds 17/25	EUR	1.800.000	1.800.000
BE6292687066	0,7800 % Région Wallonne MTN 17/24	EUR	0	500.000
DE000A3LNFJ2	2,9510 % TRATON Finance Luxembourg S.A. FLR MTN 23/25	EUR	0	500.000
FR001400HQD4	3,3750 % VINCI S.A. MTN 23/25	EUR	0	500.000
XS2438615606	0,2500 % Volkswagen Financial Services MTN 22/25	EUR	0	500.000
USD				
XS1788992870	5,9181 % Deutsche Bank AG FLR MTN 18/25	USD	0	600.000

Deka-Flex: Euro

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen ^{*****)}	2.609.814,76
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	62.998,84
davon aus negativen Einlagezinsen	0,76
davon aus positiven Einlagezinsen	62.998,08
Erträge aus Investmentanteilen	206.000,00
Erträge aus Wertpapierleihe	3.089,88
Sonstige Erträge ^{***)}	18.133,13
Ordentlicher Ertragsausgleich	159.326,13
Erträge insgesamt	3.059.362,74
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	491.959,09
Verwahrstellenvergütung ^{**)}	69.119,37
Taxe d'Abonnement	48.514,94
Zinsen aus Kreditaufnahmen	46.291,16
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	1.019,68
Sonstige Aufwendungen ^{****)}	33.448,35
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	2.845,10
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	36.387,09
Aufwendungen insgesamt	726.739,68
Ordentlicher Ertragsüberschuss	2.332.623,06
Netto realisiertes Ergebnis ^{*)} ^{*****)}	682.609,53
Außerordentlicher Ertragsausgleich	41.141,33
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	723.750,86
Ertragsüberschuss	3.056.373,92
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ^{*)} ^{*****)}	-327.059,16
Ergebnis des Geschäftsjahres	2.729.314,76

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 5 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung für die Anteilklasse A EUR 19,09 je Anteil und wird per 28. November 2025 mit Beschlussfassung vom 18. November 2025 vorgenommen. Der Ertragsüberschuss der Anteilklasse C wird der Wiederanlage zugeführt.

Die vorgenannten Aufwendungen beider Anteilklassen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 0,63%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 37.235,05 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 13.014,48 EUR

Die Ausgabe von Anteilen beider Anteilklassen erfolgt zum Anteilwert zuzüglich eines Ausgabeaufschlages.

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen-, Devisentermin-, Finanztermin- und Swapgeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier-, Devisen-, Devisentermin-, 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 ausschließlich Ersatzleistungen aus Zinsen.

*****) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Aufsichtsbehördegebühren.

*****) In dieser Position enthalten sind Korrekturbeträge aus Wertpapierumklassifizierungen.

Deka-Flex: Euro

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	35.207.426,24	98.727.102,11
Mittelrückflüsse	-27.131.417,79	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		8.076.008,45
Ertragsausschüttung		-345.435,30
Ertragsausgleich		-164.080,37
Ordentlicher Ertragsüberschuss		2.332.623,06
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) ¹⁾		723.750,86
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ²⁾		-327.059,16
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		109.022.909,65

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse A am Beginn des Geschäftsjahres	16.148,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse A	3.456,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse A	2.587,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse A am Ende des Geschäftsjahres	17.017,000

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse C am Beginn des Geschäftsjahres	66.645,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse C	25.050,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse C	19.395,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse C am Ende des Geschäftsjahres	72.300,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Anteilklasse A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres	EUR	Stück
	EUR		
2022	18.720.711,43	864,78	21.648,000
2023	15.944.546,54	864,53	18.443,000
2024	14.325.877,12	887,16	16.148,000
2025	15.123.135,16	888,71	17.017,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Anteilklasse C

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres	EUR	Stück
	EUR		
2022	128.532.110,23	1.197,69	107.317,000
2023	109.602.068,09	1.212,32	90.407,000
2024	84.401.224,99	1.266,43	66.645,000
2025	93.899.774,49	1.298,75	72.300,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-Flex: Euro

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:	0,12%
maximale Auslastung:	0,54%
durchschnittliche Auslastung:	0,30%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025 auf Basis der Methode einer Monte Carlo Simulation 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)
0,1	0,1

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.

Swing Pricing

Zur Errechnung des Ausgabepreises und des Rücknahmepreises für die Anteile der einzelnen Anteilklassen ermittelt die Gesellschaft unter Kontrolle der Verwahrstelle bewertungstäglich den Nettoinventarwert. Dabei wendet sie für alle Anteilausgaben und Anteilrücknahmen des Bewertungstages teilweises Swing Pricing an. Swing Pricing ist eine Methode zur Berechnung des Anteilpreises, bei der die durch Rücknahmen oder Ausgaben von Anteilen veranlassten Transaktionskosten verursachergerecht verteilt werden. Dazu wird der Nettoinventarwert zunächst durch den Wert der zum Fonds gehörenden Vermögensgegenstände abzüglich der Verbindlichkeiten ermittelt. Die Teilung des so ermittelten Nettoinventarwerts durch die Anzahl der ausgegebenen Anteile ergibt den Anteilwert, der zusätzlich um einen Auf- oder Abschlag (Swingfaktor) modifiziert wird. Beim teilweisen Swing Pricing findet dieser Mechanismus nur dann Anwendung, wenn die Überschüsse der Anteilrücknahmen und Anteilausgaben an dem jeweiligen Bewertungstag einen von der Gesellschaft vorab festgelegten Schwellenwert überschreiten. Die Gesellschaft ermittelt den Schwellenwert als prozentualen Wert in Bezug zum Fondsvolumen anhand mehrerer Kriterien wie z. B. Marktbedingungen, Risikoanalysen. Der Swingfaktor berücksichtigt die Transaktionskosten, die durch einen Überschuss an Rücknahme- oder Ausgabeverlangen verursacht werden. Den Swingfaktor ermittelt die Gesellschaft in Abhängigkeit von verschiedenen Parametern (z. B. unter Berücksichtigung der Transaktionskosten, Geld-/Briefspannen, Auswirkungen auf den Marktpreis). Der Swingfaktor wird 2% des Nettoinventarwertes nicht übersteigen. In einem außergewöhnlichen Marktumfeld (dies kann beispielsweise der Fall sein, wenn Vermögensgegenstände des Fonds nicht bewertet werden können oder aufgrund politischer, ökonomischer oder sonstiger Ereignisse der Handel von Finanzinstrumenten an den Märkten erheblich beeinträchtigt ist), kann ein höherer Swingfaktor, maximal jedoch 2% des Nettoinventarwertes festgelegt werden. Liegt an einem Abrechnungstag bei Überschreiten des Schwellenwertes ein Überschuss an Rücknahmen vor, vermindert sich der Nettoinventarwert je Anteil oder Aktie um den Swingfaktor. Liegt an einem Abrechnungstag bei Überschreiten des Schwellenwertes ein Überschuss an Ausgaben vor, erhöht sich der Nettoinventarwert je Anteil oder Aktie um den Swingfaktor. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Netto-Fondsvermögens des Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hat.

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 tatsächlich erhobene, gestaffelte Verwahrstellenvergütung ergibt sich derzeit wie folgt:

- 0,070% für die ersten 50 Mio. Euro des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens,
- 0,065% für die 50 Mio. übersteigenden Beträge bis zu einem durchschnittlichen Netto-Fondsvermögen von 250 Mio. Euro,
- 0,055% für die 250 Mio. übersteigenden Beträge bis zu einem durchschnittlichen Netto-Fondsvermögen von 600 Mio. Euro,
- 0,050% für die 600 Mio. Euro übersteigenden Beträge des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens.

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 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 49 Prozent der Erträge aus diesen Geschäften.

Die Ertragsverwendung sowie weitere Modalitäten entnehmen Sie bitte der nachfolgenden Tabelle.

Deka-Flex:			
	Verwaltungsvergütung	Verwahrstellenvergütung	Ertragsverwendung
Deka-Flex: Euro A	bis zu 1,20% p.a., derzeit 0,48% p.a.	gestaffelte Vergütung, siehe Text	Ausschüttung
Deka-Flex: Euro C	bis zu 1,20% p.a., derzeit 0,48% p.a.	gestaffelte Vergütung, siehe Text	Thesaurierung

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. 10 KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden. Bei der Bemessung der variablen Vergütung werden die Mitarbeitenden anhand ihrer Funktion und ihres Tätigkeitsbereichs drei Bonusmodellen zugeordnet. Das Bonusmodell 1 gilt für alle Mitarbeitenden, die nicht unter die Bonusmodelle 2 und 3 fallen. Für Mitarbeitende im Bonusmodell 1 wird zur Bemessung der variablen Vergütung ausschließlich der Unternehmenserfolg der Deka-Gruppe (ohne individuelle Zielvorgaben) herangezogen. Bei der Bemessung der variablen Vergütung für Mitarbeitende im Bonusmodell 2 und 3 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. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung. 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 2024 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 Vergü-

tungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka International S.A. war im Geschäftsjahr 2024 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten Mitarbeitervergütung	2.730.828,07 EUR
davon feste Vergütung	2.353.502,49 EUR
davon variable Vergütung	377.325,58 EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG	30
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**	<600.000,00 EUR
davon Vorstand	< 600.000,00 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	68.358.156,61 EUR
davon feste Vergütung	51.663.593,44 EUR
davon variable Vergütung	16.694.563,17 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	504

Deka-Flex:

Luxemburg, den 16. Dezember 2025
Deka International S.A.
Der Vorstand

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilhaber des
Deka-Flex: Euro

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Deka-Flex: Euro (der "Fonds") - bestehend aus der Vermögensaufstellung, die die Aufstellung des Wertpapierbestands sowie der sonstigen Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten beinhaltet, zum 30. September 2025, 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-Flex: Euro zum 30. September 2025 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 gewonnenen 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, 18. Dezember 2025

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 Senningerberg
Luxembourg

Eigenmittel zum 31. Dezember 2024

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

Vorstand

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

Bianca Werhan
Direktorin der Deka International S.A., Luxembourg

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;
Mitglied des Aufsichtsrats der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Unabhängiges Mitglied

Doris Marx, Luxembourg

Verwahr-, Zahl- und Transferstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main, Niederlassung Luxembourg
6, rue Lou Hemmer
1748 Senningerberg
Luxembourg

Cabinet de révision agréé für den Fonds und die Verwaltungsgesellschaft

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
20 Boulevard de Kockelscheuer
1821 Luxembourg,
Großherzogtum Luxembourg

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland sowie Global Distributor

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main
Deutschland

Stand: 30. September 2025

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



Deka International S.A.

6, rue Lou Hemmer
1748 Senningerberg
Postfach 5 45
2015 Luxembourg
Luxembourg

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