

Halbjahresbericht zum 31. März 2026.

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.

31. März 2026

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Dekaflex: Euro für den Zeitraum vom 1. Oktober 2025 bis zum 31. März 2026.

Die Kapitalmärkte präsentierten sich im Berichtszeitraum überwiegend uneinheitlich, bevor die Eskalation des Iran-Konflikts Ende Februar die globalen Märkte in eine Phase hoher Unsicherheit stürzte. Insgesamt befand sich die weltwirtschaftliche Entwicklung über weite Strecken auf einem robusten Pfad, wobei die Konjunktdynamik in den USA, angetrieben durch das Megathema Künstliche Intelligenz (KI), deutlich stärker als in Europa ausgeprägt war. Die Zuspitzung der Situation im Nahen Osten belastete jedoch ab März den wirtschaftlichen Ausblick maßgeblich und ließ Befürchtungen aufkommen, dass der Konflikt länger andauern und die Weltwirtschaft vor allem über steigende Öl- und Gaspreise und gestörte Lieferketten stärker beeinträchtigt werden könnte als zunächst angenommen.

Im Bereich der Geldpolitik standen die Europäische Zentralbank (EZB) und die US-Notenbank (Fed) vor unterschiedlichen Herausforderungen, die sich in stabilen Leitzinsen in der EU einerseits und Zinssenkungen jenseits des Atlantiks andererseits niederschlugen. Der Hauptrefinanzierungssatz der EZB verharrte im Berichtszeitraum bei 2,15 Prozent, während in den USA die Fed Funds Target Range schrittweise auf 3,50 Prozent bis 3,75 Prozent reduziert wurde. US-Treasuries mit einer Laufzeit von 10 Jahren rentierten zuletzt mit 4,3 Prozent und damit leicht über dem Ausgangsniveau, wie auch vergleichbare Staatsanleihen aus dem Euroraum, die zum Stichtag eine Verzinsung von 3,0 Prozent aufwiesen. Insgesamt bewegten sich die Rentenmärkte in engen Bandbreiten und zogen erst im Zuge des Iran-Konflikts deutlich an.

Zahlreiche Aktienindizes befanden sich über weite Strecken des Berichtszeitraums in einer verhalten freundlichen Verfassung und erklimmen teilweise neue Allzeithochs. Mit Beginn der US-Luftschläge gegen den Iran und der israelischen Bombardierungen im Libanon gaben die globalen Aktienmärkte jedoch signifikant nach, sodass auf Halbjahressicht nahezu alle großen Indizes eine negative Wertentwicklung aufwiesen. Der Goldpreis vollzog bis in den Februar hinein einen steilen Anstieg, wurde aber in den letzten Wochen seinem Ruf als Krisenwährung nicht gerecht und verlor deutlich an Wert. Am Devisenmarkt zeigte sich der Euro leicht schwächer und kostete Ende März 1,15 US-Dollar. Der Rohölpreis reagierte hingegen infolge der militärischen Konfrontation im Nahen Osten sowie der daraus resultierenden Blockade der Straße von Hormus mit einem drastischen Anstieg auf zuletzt über 118 US-Dollar pro Barrel (Brent Future).

Auskunft über die Wertentwicklung und die Anlagestrategie Ihres Fonds erhalten Sie im Abschnitt Anlagepolitik. Gerne nehmen wir die Gelegenheit zum Anlass, um Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen zu danken. Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.deka.de bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

Deka International S.A.
Der Vorstand



Eugen Lehnertz



Bianca Werhan

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensaufstellung zum 31. März 2026	6
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	16

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

Deka-Flex: Euro Anlagepolitik.

Anlageziel dieses Teilfonds ist die Erwirtschaftung eines hohen und stetigen Ertrages unter Geringhaltung der Kursschwankungen 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% 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.

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

Wichtige Kennzahlen

Deka-Flex: Euro

Performance*	6 Monate
Anteilkategorie A	0,4%
Anteilkategorie C	0,5%

ISIN

Anteilkategorie A	LU0035700458
Anteilkategorie C	LU0027797579

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

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 Aufoder 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.

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 31. März 2026.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2026	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								82.700.522,25	78,84
Verzinsliche Wertpapiere								82.700.522,25	78,84
EUR								78.151.821,40	74,50
DE000AAR0256	0,0100 % Aareal Bank AG MTN Hyp.-Pfe. S.230 19/27	EUR		500.000	0	0	% 96,520	482.597,50	0,46
DE000AAR0413	5,8750 % Aareal Bank AG MTN IHS S.330 24/26	EUR		200.000	0	0	% 100,493	200.986,00	0,19
XS3167412587	2,5110 % ABN AMRO Bank N.V. FLR Pref. MTN 25/29 ¹⁾	EUR		1.000.000	0	0	% 100,022	1.000.220,00	0,95
XS3273008063	2,6250 % ABN AMRO Bank N.V. Preferred MTN 26/29	EUR		800.000	800.000	0	% 98,283	786.264,00	0,75
XS2919192869	2,6250 % Achmea Bank N.V. MT Mortg. Cov. Bds 24/27	EUR		1.000.000	0	0	% 99,579	995.790,00	0,95
ESO200002048	0,9500 % Adif - Alta Velocidad MTN 19/27	EUR		800.000	0	0	% 98,039	784.308,00	0,75
ESO200002097	3,5000 % Adif - Alta Velocidad MTN 23/28	EUR		300.000	0	0	% 100,915	302.743,50	0,29
XS1627947440	1,6250 % Aeroporti di Roma S.p.A. MTN 17/27	EUR		431.000	0	0	% 98,335	423.823,85	0,40
FR0014013V55	2,2590 % AIR LIQUIDE 25/27 FLR MTN	EUR		200.000	200.000	0	% 99,997	199.993,00	0,19
XS2332980932	0,7500 % AMCO - Asset Management Co.SpA MTN 21/28	EUR		900.000	900.000	0	% 95,230	857.070,00	0,82
XS2583211201	4,6250 % AMCO - Asset Management Co.SpA MTN 23/27	EUR		1.000.000	0	0	% 101,230	1.012.300,00	0,96
XS2870147597	2,4190 % American Honda Finance Corp. FLR MTN 24/26	EUR		1.000.000	0	0	% 100,005	1.000.050,00	0,95
XS2445667236	1,2500 % Andorra MTN 22/27	EUR		1.000.000	0	0	% 98,260	982.600,00	0,94
XS3181534937	2,5500 % AT & T Inc. FLR Notes 25/27	EUR		925.000	0	0	% 100,115	926.059,13	0,88
PTBCPJOM0056	8,7500 % Banco Com. Português SA (BCP) FLR MTN 22/33	EUR		600.000	600.000	0	% 108,168	649.005,00	0,62
XS1638160678	2,3850 % Banco Santander S.A. MTN 17/27	EUR		400.000	0	0	% 98,965	395.860,00	0,38
BE6360448615	3,7500 % Barry Callebaut Services N.V. Bonds 25/28	EUR		100.000	0	0	% 99,783	99.783,00	0,10
XS3149166541	2,5540 % Bayer AG FLR MTN 25/27	EUR		800.000	0	0	% 100,016	800.124,00	0,76
PTBSSL0M0002	2,3750 % BCR-BRISA Conce.Rodoviaria, SA MTN 17/27	EUR		400.000	0	0	% 99,380	397.520,00	0,38
XS3178628494	2,4080 % BMW Finance N.V. FLR MTN 25/27	EUR		700.000	0	0	% 99,583	697.081,00	0,66
FR00140070B8	2,9590 % BNP Paribas S.A. FLR Non-Pref. MTN 22/27	EUR		1.000.000	0	0	% 100,106	1.001.055,00	0,95
FR0011952621	3,8500 % BPCE S.A. Obl. 14/26	EUR		300.000	0	0	% 100,394	301.182,00	0,29
FR0012401669	0,0000 % BPCE S.A. Zero MTN 15/27	EUR		300.000	0	0	% 140,339	421.017,00	0,40
FR0014012P90	2,6680 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel FLR Pref. MTN 25/28	EUR		300.000	0	0	% 99,987	299.959,50	0,29
XS2367164576	2,4500 % Bulgarian Energy Holding EAD Bonds 21/28	EUR		300.000	200.000	0	% 96,130	288.390,00	0,27
XS1208855889	2,6250 % Bulgarien MTN 15/27	EUR		800.000	0	0	% 99,905	799.240,00	0,76
DE000102424	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27	EUR		1.500.000	1.500.000	0	% 97,242	1.458.622,50	1,39
PTCKMAOM0008	5,6250 % Caixa Económica Montepio Geral FLR Pref. MTN 24/28	EUR		100.000	100.000	0	% 102,375	102.375,00	0,10
FR0014012SC7	2,4290 % Capgemini SE FLR Noes 25/27	EUR		400.000	0	0	% 100,006	400.022,00	0,38
IT0005245573	3,3560 % Cassa Depositi e Prestiti SpA FLR MTN 17/27	EUR		500.000	0	0	% 100,086	500.430,00	0,48
IT0005374043	4,0750 % Cassa Depositi e Prestiti SpA FLR MTN 19/26	EUR		300.000	0	0	% 100,360	301.080,00	0,29
IT0005514390	5,8750 % CDP RETI S.p.A. Obbl. 22/27	EUR		400.000	400.000	0	% 103,203	412.812,00	0,39
XS1991190361	1,5000 % Ceske Drah AS Notes 19/26	EUR		1.000.000	0	0	% 99,773	997.725,00	0,95
XS2461786829	2,3750 % CEZ AS MTN 22/27	EUR		700.000	0	0	% 99,350	695.450,00	0,66
XS2239845097	0,5000 % Chanel Ceres PLC Notes 20/26	EUR		330.000	0	0	% 99,232	327.463,95	0,31
XS3085615345	2,3930 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC FLR MTN 25/27	EUR		150.000	0	0	% 100,069	150.102,75	0,14
DE000CZ45ZM5	2,5130 % Commerzbank AG FLR MTN S.1063 25/28	EUR		400.000	0	0	% 100,067	400.268,00	0,38
ES0000107401	8,2500 % Comun. Autónoma de Aragón Obl. 13/27	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 104,160	1.041.600,00	0,99
ES0000101818	2,1460 % Comunidad Autónoma de Madrid Obl. 17/27	EUR		1.000.000	0	0	% 99,428	994.275,00	0,95
XS2860946867	2,5860 % Coöperatieve Rabobank U.A. FLR Non-Pref. MTN 24/28	EUR		400.000	0	0	% 100,056	400.222,00	0,38
FR0013282142	0,7500 % Crédit Mutuel HomeLoan SFH SA MT Obl.Fin.Hab.17/27	EUR		300.000	0	0	% 96,969	290.907,00	0,28
DK0004133725	4,3750 % Danmarks Skibskredit A/S Mortg. Cov. MTN 23/26	EUR		400.000	0	0	% 100,797	403.188,00	0,38
FR00140127V8	2,3160 % Danone S.A. FLR MTN 25/27	EUR		400.000	0	0	% 100,058	400.230,00	0,38
XS2082333787	0,3000 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN Anl. Ausg.150 19/26	EUR		400.000	0	0	% 98,505	394.020,00	0,38
ES0413320153	3,6250 % Deutsche Bank S.A.E. Cédulas Hipotec. 23/26	EUR		1.400.000	0	0	% 100,646	1.409.044,00	1,34
DE000A2LQRG8	1,0000 % Deutsche Städtteanleihe DT. Städtteanl. Nr.1 18/28	EUR		200.000	200.000	0	% 94,885	189.769,00	0,18
XS3147507050	2,5200 % DNB Bank ASA FLR MTN 25/29	EUR		500.000	0	0	% 99,970	499.847,50	0,48

Deka-Flex: Euro

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2026	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
DE000DJ9ABK3	2,6240 % DZ BANK AG Dt.Zen-Gen. FLR MTN IHS Ausg.2339 23/26		EUR	1.000.000	0	0	% 100,187	1.001.870,00	0,95
DE000A3E5UY4	0,0100 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1239 21/26		EUR	1.500.000	0	0	% 98,666	1.479.982,50	1,41
FR0014016LW1	2,3560 % Electricité de France (E.D.F.) FLR MTN 26/28 ¹⁾		EUR	600.000	600.000	0	% 99,920	599.517,00	0,57
XS2113885011	0,3750 % Elenia Verkko Oyj MTN 20/27		EUR	480.000	480.000	0	% 98,207	471.393,60	0,45
XS2066706909	0,3750 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 19/27		EUR	400.000	0	0	% 96,930	387.720,00	0,37
FR001400MF78	3,6250 % Engie S.A. MTN 23/26		EUR	500.000	0	0	% 100,530	502.650,00	0,48
PTGPAOM00017	2,2910 % ENMC E.P.E. FLR Obr. 08/28		EUR	300.000	0	0	% 97,547	292.641,00	0,28
XS2629069498	3,8750 % Equitable Bank MT Cov. Bds 23/26		EUR	400.000	0	0	% 100,220	400.880,00	0,38
XS2502850865	1,6250 % EUROFIMA MTN 22/27		EUR	300.000	0	0	% 98,467	295.399,50	0,28
DK0030541289	5,7720 % European Energy A.S. FLR Notes 24/27		EUR	150.000	0	0	% 99,950	149.925,00	0,14
XS2109608724	1,2500 % Fastighets AB Balder MTN 20/28 ¹⁾		EUR	175.000	175.000	0	% 95,294	166.763,63	0,16
XS3060656884	2,8750 % Fiserv Funding Unlimited Co. Notes 25/28		EUR	150.000	0	0	% 98,335	147.502,50	0,14
BE0001764183	0,3750 % Flämische Gemeinschaft MTN 16/26		EUR	900.000	0	0	% 98,911	890.194,50	0,85
XS2400296773	0,7500 % FNM S.p.A. MTN 21/26		EUR	400.000	0	0	% 99,029	396.116,00	0,38
XS3299544711	3,3050 % Ford Motor Credit Co. LLC MTN 26/29 ¹⁾		EUR	275.000	275.000	0	% 97,474	268.052,13	0,26
XS2198879145	2,1250 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS 20/27		EUR	1.400.000	1.400.000	0	% 98,963	1.385.475,00	1,32
ES0236395036	6,0400 % Generalitat Valenciana Obligaciones 02/27		EUR	300.000	0	0	% 103,500	310.500,00	0,30
XS3299472384	2,6490 % Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 26/29		EUR	375.000	375.000	0	% 99,854	374.450,63	0,36
PTCPECOM0001	4,0470 % Infraestruturas de Portugal SA Bonds 06/26		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 100,678	1.006.780,00	0,96
XS2529233814	4,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Non-Preferred MTN 22/27		EUR	300.000	0	0	% 102,286	306.856,50	0,29
XS3289845631	2,3110 % Intl Business Machines Corp. FLR Notes 26/28		EUR	400.000	400.000	0	% 100,057	400.226,00	0,38
XS1551294256	1,5000 % Israel MTN 17/27		EUR	500.000	0	0	% 98,575	492.875,00	0,47
XS2801964284	3,8750 % Jefferies Financial Group Inc. Notes 24/26		EUR	500.000	0	0	% 100,043	500.215,00	0,48
XS3300349399	2,5290 % JPMorgan Chase & Co. FLR MTN 26/29		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 99,906	999.060,00	0,95
BE0390192582	2,6630 % KBC Groep N.V. FLR MTN 25/28		EUR	600.000	0	0	% 100,087	600.522,00	0,57
ES0000012J15	0,0000 % Koenigreich Spanien Bonos 21/27		EUR	800.000	0	1.200.000	% 97,916	783.324,00	0,75
XS3222522859	2,3750 % Korea Land and Housing Corp. MTN 25/28		EUR	675.000	675.000	0	% 97,917	660.939,75	0,63
FR0013508686	0,6250 % La Poste MTN 20/26		EUR	600.000	0	0	% 99,025	594.150,00	0,57
XS3198655279	2,6250 % Laensfoersaekringar Bank AB Preferred MTN 25/28		EUR	225.000	225.000	0	% 98,421	221.446,13	0,21
DE000BHYOY7	2,7500 % Landesbank Baden-Wuerttemberg Hyp.-Pfe. 24/27		EUR	300.000	0	0	% 99,968	299.904,00	0,29
XS2489772991	4,5000 % Lb.Hessen-Thuringen GZ FLR MTN S.H354 22/32		EUR	200.000	200.000	0	% 100,306	200.611,00	0,19
XS1793273092	0,8750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN Öff.-Pfe. S.H320 18/28		EUR	200.000	0	0	% 96,241	192.481,00	0,18
XS3002547134	2,8750 % Leasys S.p.A. MTN 25/27		EUR	150.000	0	0	% 99,461	149.190,75	0,14
FR001400TT34	2,5000 % L'Oréal S.A. MTN 24/27		EUR	400.000	0	0	% 99,281	397.122,00	0,38
FR001400TSJ2	2,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 24/27		EUR	1.100.000	1.100.000	0	% 99,647	1.096.111,50	1,04
XS2388876232	0,9660 % mBank S.A. FLR Non-Pref. MTN 21/27		EUR	100.000	0	0	% 98,853	98.852,50	0,09
DE000A3L2RQ4	2,4910 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. FLR MTN 24/27 ¹⁾		EUR	500.000	0	0	% 100,257	501.282,50	0,48
PTMTLBOM00007	4,0610 % Metropolitan de Lisboa Obl. 06/26		EUR	500.000	0	0	% 100,837	504.185,00	0,48
XS2810848528	2,7260 % Mitsubishi HC Capital UK PLC FLR MTN 24/26		EUR	300.000	0	0	% 100,025	300.075,00	0,29
XS3215634570	2,6220 % Morgan Stanley FLR MTN 25/29		EUR	375.000	375.000	0	% 99,830	374.362,50	0,36
DE000MHB61E7	0,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN IHS S.1830 19/26		EUR	500.000	0	0	% 99,624	498.120,00	0,47
XS3280338107	2,4340 % National Bank of Canada FLR MTN 26/28		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 99,959	999.590,00	0,95
NL0015001R87	3,6250 % Nationale-Nederl. Bank NV MT Mortg.Cov. Bds 23/26		EUR	1.400.000	0	0	% 100,589	1.408.246,00	1,34
XS2203802462	3,3750 % NE Property B.V. MTN 20/27		EUR	125.000	0	0	% 99,688	124.609,38	0,12
XS3219429621	2,1250 % Nederlandse Waterschapsbank NV MTN 25/28		EUR	1.000.000	1.800.000	800.000	% 98,175	981.745,00	0,94
DE000NLB51T6	2,7500 % Norddte Ldsbk -GZ- FLR MTN IHS 25/28		EUR	400.000	0	0	% 98,761	395.042,00	0,38
DE000NLB8549	1,5000 % Norddte Ldsbk -GZ- IHS 15/26		EUR	900.000	0	0	% 99,251	893.259,00	0,85

Deka-Flex: Euro

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2026	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS3002552134	2,3110 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. FLR MTN 25/27		EUR	875.000	0	0	% 100,027	875.231,88	0,83
DE000NWB9080	0,2500 % NRW.BANK MTN IHS Ausg.908 22/27 ¹⁾		EUR	500.000	0	0	% 97,763	488.815,00	0,47
XS3100079865	2,5160 % NTT Finance Corp. FLR MTN 25/27 Reg.S		EUR	625.000	0	0	% 100,145	625.906,25	0,60
XS3296803557	2,3460 % NTT Finance Corp. FLR MTN 26/28		EUR	600.000	600.000	0	% 99,977	599.862,00	0,57
DK0030522818	2,6300 % Nykredit Realkredit A/S FLR Non-Pref. MTN 25/27		EUR	225.000	0	0	% 100,199	225.447,75	0,21
XS2890435865	3,8750 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Po. FLR Non-Pref.MTN 24/27		EUR	200.000	0	0	% 100,278	200.556,00	0,19
XS2965663656	3,3750 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski FLR Pref.MTN 25/28		EUR	125.000	0	0	% 99,506	124.381,88	0,12
AT0000A35Y69	3,7500 % Raiffeisen-Landesbk Steiermark MT Hyp.-Pfe. 23/26		EUR	200.000	0	0	% 100,330	200.660,00	0,19
PTRAAGOM0001	0,6030 % Região Autónoma Acores Notes 20/26		EUR	400.000	0	0	% 99,381	397.522,00	0,38
XS0181850834	2,5720 % Region Molise FLR MTN 03/33		EUR	600.000	600.000	0	% 85,028	510.165,00	0,49
FR001400AIN5	0,7500 % Rep. Frankreich OAT 22/28		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 96,181	1923.620,00	1,83
XS2636412210	5,9000 % Republik Albanien Treasury Notes 23/28 Reg.S		EUR	200.000	0	0	% 103,425	206.850,00	0,20
IT0005622128	2,7000 % Republik Italien B.T.P. 24/27		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 99,770	997.695,00	0,95
IT0005657330	2,1000 % Republik Italien B.T.P. 25/27		EUR	800.000	0	0	% 99,022	792.172,00	0,75
IT0005534984	2,9030 % Republik Italien FLR C.C.T.eu 22/28		EUR	2.300.000	1.800.000	400.000	% 101,382	2.331.774,50	2,22
XS0253994809	2,4640 % Republik Italien FLR MTN 06/26		EUR	500.000	0	0	% 100,002	500.010,00	0,48
XS1501554874	0,3750 % Republik Lettland MTN 16/26		EUR	1.495.000	0	0	% 98,966	1.479.541,70	1,41
XS2582522681	6,9600 % Republik Nordmazedonien Bonds 23/27 Reg.S		EUR	200.000	0	0	% 101,735	203.470,00	0,19
XS3273795859	3,8750 % Republik Nordmazedonien Bonds 26/30 Reg.S		EUR	475.000	475.000	0	% 96,438	458.078,13	0,44
XS2434895558	2,1250 % Republik Rumänien MTN 22/28 Reg.S		EUR	500.000	500.000	0	% 97,028	485.137,50	0,46
XS1599193403	2,3750 % Republik Rumänien MTN 17/27 Reg.S		EUR	400.000	0	0	% 98,998	395.990,00	0,38
XS2931921113	2,4220 % Royal Bank of Canada FLR MTN 24/26		EUR	525.000	0	0	% 100,053	525.275,63	0,50
XS3310478485	2,6250 % Royal Bank of Canada MT Mortg.Cov.Bds 26/29 ¹⁾		EUR	900.000	900.000	0	% 98,946	890.514,00	0,85
SK4000026464	3,4500 % Slovenská Sporitelna AS Preferred MTN 24/28		EUR	500.000	0	0	% 98,836	494.180,00	0,47
XS2983840435	2,8340 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 25/29		EUR	300.000	0	0	% 100,242	300.726,00	0,29
XS3255333158	2,8370 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 25/29		EUR	400.000	400.000	0	% 99,848	399.390,00	0,38
XS2895480411	2,7760 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov.Bds 24/27		EUR	450.000	0	0	% 99,798	449.091,00	0,43
DE000A4EG6N9	2,7570 % TRATON Finance Luxembourg S.A. FLR MTN 25/27		EUR	700.000	0	0	% 100,074	700.518,00	0,67
DE000A4EKSF2	2,5400 % TRATON Finance Luxembourg S.A. FLR MTN 25/27		EUR	300.000	300.000	0	% 99,926	299.778,00	0,29
DE000A4EFP51	2,8750 % TRATON Finance Luxembourg S.A. MTN 25/28		EUR	200.000	0	0	% 97,905	195.810,00	0,19
CH1433241192	2,9610 % UBS Group AG FLR MTN 25/29		EUR	450.000	0	0	% 100,637	452.866,50	0,43
CH1348614103	2,2590 % UBS Switzerland AG FLR Pfbr.-Anl. 24/27		EUR	1.000.000	0	0	% 100,001	1.000.010,00	0,95
ES0880907003	4,8750 % Unicaja Banco S.A. FLR Notes 21/Und.		EUR	400.000	200.000	0	% 99,787	399.148,00	0,38
IT0005549362	3,3750 % UniCredit S.p.A. Mortg. Cov. MTN 23/27		EUR	800.000	0	0	% 100,514	804.112,00	0,77
IT0005026023	1,6500 % UniCredit S.p.A. Mortg.Cov. MTN 14/26		EUR	600.000	0	0	% 99,661	597.966,00	0,57
XS1565570212	0,8750 % Van Lanschot Kempen N.V. MT Cov. Bonds 17/27		EUR	500.000	0	0	% 98,300	491.500,00	0,47
XS2254184547	3,2500 % Veritas S.p.A. Notes 20/27		EUR	250.000	0	0	% 99,517	248.792,50	0,24
XS3249926695	2,6990 % Volkswagen Bank GmbH FLR MTN 25/27		EUR	300.000	300.000	0	% 100,135	300.405,00	0,29
XS3195126837	2,6660 % Volkswagen Bank GmbH FLR MTN 25/28		EUR	300.000	300.000	0	% 100,017	300.051,00	0,29
XS3083232002	2,7110 % Volkswagen Intl Finance N.V. FLR MTN 25/27		EUR	500.000	0	0	% 99,876	499.380,00	0,48
SK4000022828	3,5000 % Vseobecna MT Mortg.Cov.Bds 23/26		EUR	900.000	0	0	% 100,446	904.009,50	0,86
CH1111393000	0,0000 % Zuercher Kantonalbank Anl. 21/26		EUR	500.000	0	0	% 99,744	498.720,00	0,48
AUD								592.197,65	0,56
XS1615104244	5,0000 % Société Générale S.A. MTN 17/27		AUD	1.000.000	0	0	% 98,936	592.197,65	0,56
CZK								988.085,29	0,94
CZ0001005037	0,2500 % Tschechien Bonds S.100 17/27		CZK	25.000.000	25.000.000	0	% 96,945	988.085,29	0,94

Deka-Flex: Euro

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2026	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
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
HUF								974.077,09	0,93
HU0000403118	3,0000 % Ungarn Notes S.27/A 16/27		HUF	400.000.000	400.000.000	0	% 94,231	974.077,09	0,93
RON								588.408,81	0,56
AT0000A1KVZ0	6,4700 % Erste Group Bank AG FLR MTN S.1516 16/26		RON	3.000.000	0	0	% 100,004	588.408,81	0,56
TRY								240.636,84	0,23
XS2858704021	0,0000 % European Bank Rec. Dev. Zero MTN 24/36		TRY	200.000.000	0	0	% 6,144	240.636,84	0,23
USD								1.165.295,17	1,12
XS3286600328	5,6250 % Black Sea Trade & Developmt Bk MTN 26/29		USD	200.000	200.000	0	% 100,541	175.327,40	0,17
XS2233217558	1,7100 % EDP Finance B.V. Notes 20/28 Reg.S		USD	300.000	0	0	% 94,969	248.414,86	0,24
XS1507486584	1,5000 % European Investment Bank MTN 16/26		USD	300.000	0	0	% 98,360	257.284,85	0,25
XS1561100519	4,0000 % Goldman Sachs Fin. Corp. Intl. FLR MTN 17/27		USD	250.000	0	0	% 99,188	216.208,91	0,21
XS1410333527	2,3300 % International Bank Rec. Dev. FLR MTN 16/26		USD	124.000	0	0	% 99,546	107.626,68	0,10
GB0007542557	4,1875 % Royal Bank of Canada FLR Notes 86/85		USD	200.000	0	0	% 92,000	160.432,47	0,15
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								9.410.660,63	8,97
Verzinsliche Wertpapiere								9.410.660,63	8,97
EUR								8.890.545,54	8,47
XS2757986224	3,0240 % Athene Global Funding FLR MTN 24/27		EUR	400.000	0	0	% 100,115	400.458,00	0,38
XS2801451571	5,0000 % Bank of Cyprus PCL FLR Pref. MTN 24/29		EUR	200.000	200.000	0	% 101,989	203.977,00	0,19
XS2468979302	3,1250 % CETIN Group N.V. MTN 22/27		EUR	300.000	0	0	% 100,088	300.262,50	0,29
DE000A460NY9	2,2290 % Clearstream Europe AG Floateranl 25/27		EUR	900.000	1.500.000	600.000	% 99,907	899.163,00	0,86
XS3326473694	3,3750 % Coca Cola HBC Finance B.V. MTN 26/28		EUR	225.000	225.000	0	% 100,156	225.349,88	0,21
XS2034622048	1,6980 % EP Infrastructure a.s. Notes 19/26		EUR	300.000	0	0	% 99,712	299.136,00	0,29
XS0905658349	2,7500 % Erdöl-Lagergesellschaft m.b.H. Bonds 13/28 ¹⁾		EUR	400.000	0	0	% 99,138	396.550,00	0,38
XS3204094620	2,7500 % GACI First Investment Co. MTN 25/28		EUR	400.000	400.000	0	% 97,856	391.424,00	0,37
DE000A30VGD9	2,6250 % Heraeus Finance GmbH Anl. 22/27 ¹⁾		EUR	200.000	0	0	% 98,511	197.022,00	0,19
XS3113287190	2,6390 % Jefferies GmbH FLR MTN 25/27		EUR	600.000	0	0	% 99,755	598.530,00	0,57
XS2987635328	3,3650 % Jefferies GmbH FLR MTN 25/28		EUR	200.000	0	0	% 99,858	199.716,00	0,19
XS2168683667	2,5090 % JPMorgan Chase Bank N.A. FLR MTN 26/30		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 99,882	998.820,00	0,95
XS3226607409	2,2260 % Linde PLC FLR MTN 25/27		EUR	400.000	400.000	0	% 99,963	399.852,00	0,38
XS3185370890	3,5000 % Mexiko Notes 25/29		EUR	350.000	0	0	% 98,250	343.875,00	0,33
XS3186949585	3,8750 % NJJ Continental S.A. Notes 25/30		EUR	175.000	0	0	% 95,875	167.781,25	0,16
XS2619991883	6,5000 % Republik San Marino Obbl. 23/27		EUR	631.000	0	0	% 101,661	641.480,91	0,61
XS1732478265	2,3750 % Roadster Finance DAC MTN 17/32		EUR	300.000	300.000	0	% 97,889	293.665,50	0,28
DE000A4EBMA5	2,7500 % Robert Bosch Finance LLC MTN 25/28		EUR	200.000	0	0	% 98,653	197.306,00	0,19
PTSAODOM0007	4,1280 % SATA Holding S.A. Bonds 22/28		EUR	500.000	500.000	0	% 101,479	507.395,00	0,48
XS2581393134	6,8750 % Telecom Italia S.p.A. MTN 23/28		EUR	200.000	0	0	% 104,641	209.282,00	0,20
XS3241801847	2,2930 % Thermo Fisher Scient.(Fin.)BV FLR Notes 25/27 ¹⁾		EUR	750.000	750.000	0	% 99,964	749.730,00	0,71
XS3063724325	2,2500 % VISA Inc. Notes 25/28		EUR	275.000	0	0	% 98,098	269.769,50	0,26
USD								520.115,09	0,50
USA08163AA41	4,3500 % BRF GmbH Notes 16/26 Reg.S		USD	600.000	0	0	% 99,420	520.115,09	0,50
Nichtnotierte Wertpapiere								396.900,00	0,38
Verzinsliche Wertpapiere								396.900,00	0,38
EUR								396.900,00	0,38
PTADOBOM0006	2,4900 % ADP - Águas Portugal, SGPS,SA FLR Obr. 07/27		EUR	400.000	0	0	% 99,225	396.900,00	0,38
Wertpapier-Investmentanteile								7.127.830,00	6,79
KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile								3.148.830,00	3,00
EUR								3.148.830,00	3,00
LU0044138906	Deka-Renten: Euro 1-3 CF Inhaber-Anteile A		ANT	3.000	0	1.600	EUR 1.049,610	3.148.830,00	3,00
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								3.979.000,00	3,79
EUR								3.979.000,00	3,79
DE0008480666	Deka-ESG Rentenf. RheinEdition Inhaber-Anteile		ANT	80.000	0	0	EUR 28,520	2.281.600,00	2,17

Deka-Flex: Euro

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2026	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
DE0008474750	DekaTresor Inhaber-Anteile		ANT	20.000	23.000	31.000	EUR 84,870	1.697.400,00	1,62
Summe Wertpapiervermögen								99.635.912,88	94,98
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
	EURO Schatz Future (FGBS) Juni 26	XEUR	EUR	6.000.000				-22.050,00	-0,02
Summe der Zins-Derivate								-22.050,00	-0,02
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
	BRL/EUR 4.000.000,00		OTC					8.050,55	0,01
	EGP/USD 25.000.000,00		OTC					-9.507,79	-0,01
	ZAR/EUR 12.000.000,00		OTC					-3.151,96	0,00
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
	THB/EUR 75.000.000,00		OTC					-864,89	0,00
	USD/EUR 2.071.369,80		OTC					-3.652,04	0,00
Summe der Devisen-Derivate								-9.126,13	0,00
Swaps									
Zinsswaps									
(Erhalten / Zahlen)									
	IRS 3.355% EUR / EURIBORM06 EUR / DGZ_FRA 30.09.2026		OTC	EUR 1.000.000				20.522,77	0,02
	IRS 4,12 % NOK / NIBORM03 NOK / CITIGLMD_FRA 22.02.2028		OTC	NOK 50.000.000				-27.039,21	-0,03
	IRS 4.353% GBP / SONIA GBP / JPMORGAN_FRA 24.09.2027		OTC	GBP 4.000.000				3.518,10	0,00
	IRS STIBORM03 SEK / 2.025% SEK / CITIGLMD_FRA 22.02.2028		OTC	SEK 44.500.000				33.121,26	0,03
Summe der Swaps								30.122,92	0,02
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	4.495.938,36			% 100,000	4.495.938,36	4,27
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CZK	915.118,92			% 100,000	37.308,39	0,04
	DekaBank Deutsche Girozentrale		DKK	51.261,01			% 100,000	6.860,14	0,01
	DekaBank Deutsche Girozentrale		HUF	8.952.217,35			% 100,000	23.135,03	0,02
	DekaBank Deutsche Girozentrale		NOK	64.144,06			% 100,000	5.715,41	0,01
	DekaBank Deutsche Girozentrale		PLN	1.172.065,38			% 100,000	273.645,65	0,26
	DekaBank Deutsche Girozentrale		RON	162.069,27			% 100,000	31.786,39	0,03
	DekaBank Deutsche Girozentrale		SEK	16.126,77			% 100,000	1.471,48	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		AUD	1.066,89			% 100,000	638,61	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	2.528,29			% 100,000	2.755,22	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	7.136,96			% 100,000	8.217,85	0,01
	DekaBank Deutsche Girozentrale		JPY	277.916,00			% 100,000	1.517,59	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		TRY	97.646,09			% 100,000	1.912,21	0,00
Summe der Bankguthaben								4.890.902,33	4,65
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
EUR								4.890.902,33	4,65
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	781.556,43				781.556,43	0,74
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	23.976,90				23.976,90	0,02
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	1.625.322,88				1.625.322,88	1,55
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	2.177,08				2.177,08	0,00
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	295,21				295,21	0,00
	Forderungen aus Devisenspots		EUR	1.803.531,26				1.803.531,26	1,72
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								4.236.859,76	4,03
Kurzfristige Verbindlichkeiten									
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	-1.986.599,41			% 100,000	-1.732.147,01	-1,65
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten								-1.732.147,01	-1,65
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-6.156,83				-6.156,83	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-43.847,31				-43.847,31	-0,04
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-224.690,86				-224.690,86	-0,21
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-30.558,85				-30.558,85	-0,03
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-97,45				-97,45	0,00

Deka-Flex: Euro

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2026	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-238,51				-238,51	0,00
	Verbindlichkeiten aus Devisenspots		EUR	-1.800.000,00				-1.800.000,00	-1,72
	Summe der sonstigen Verbindlichkeiten						EUR	-2.105.589,81	-2,01
	Fondsvermögen						EUR	104.924.884,94	100,00
	Umlaufende Anteile Klasse A						STK	16.447,000	
	Umlaufende Anteile Klasse C						STK	69.412,000	
	Anteilwert Klasse A						EUR	873,56	
	Anteilwert Klasse C						EUR	1.304,64	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								94,98
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,00

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

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

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	
2,5110 % ABN AMRO Bank N.V. FLR Pref. MTN 25/29	EUR 1.000.000		1.000.220,00	
2,3560 % Electricité de France (E.D.F.) FLR MTN 26/28	EUR 300.000		299.758,50	
2,7500 % Erdöl-Lagergesellschaft mb.H. Bonds 13/28	EUR 400.000		396.550,00	
1,2500 % Fastighets AB Balder MTN 20/28	EUR 175.000		166.763,63	
3,3050 % Ford Motor Credit Co. LLC MTN 26/29	EUR 100.000		97.473,50	
2,6250 % Heraeus Finance GmbH Anl. 22/27	EUR 200.000		197.022,00	
2,4910 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. FLR MTN 24/27	EUR 100.000		100.256,50	
0,2500 % NRW.BANK MTN IHS Ausg.908 22/27	EUR 500.000		488.815,00	
2,6250 % Royal Bank of Canada MT Mortg.Cov.Bds 26/29	EUR 900.000		890.514,00	
2,2930 % Thermo Fisher Scient.(Fin.)BV FLR Notes 25/27	EUR 500.000		499.820,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:			4.137.193,13	4.137.193,13

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen empfangenen Sicherheiten:

Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	379.903,50 EUR
Renten und rentenähnliche Wertpapiere	7.770.361,73 EUR

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 30./31.03.2026

Alle anderen Vermögenswerte per: 31.03.2026

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.03.2026

Vereinigtes Königreich, Pfund (GBP)	0,86847 = 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen (DKK)	7,47230 = 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen (NOK)	11,22300 = 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen (SEK)	10,95955 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken (CHF)	0,91764 = 1 Euro (EUR)
Türkei, Lira (Neu) (TRY)	51,06450 = 1 Euro (EUR)
Polen, Zloty (PLN)	4,28315 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Republik, Kronen (CZK)	24,52850 = 1 Euro (EUR)
Ungarn, Forint (HUF)	386,95500 = 1 Euro (EUR)
Rumänien, Leu (RON)	5,09870 = 1 Euro (EUR)
Ägypten, Pfund (EGP)	62,58435 = 1 Euro (EUR)
Südafrika, Rand (ZAR)	19,56530 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar (USD)	1,14690 = 1 Euro (EUR)
Brasilien, Real (BRL)	6,02205 = 1 Euro (EUR)
Thailand, Baht (THB)	37,73130 = 1 Euro (EUR)
Japan, Yen (JPY)	183,13000 = 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar (AUD)	1,67065 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

OTC

Over-the-Counter

Deka-Flex: Euro

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.03.2026 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Devisentermingeschäfte (Kauf)	BRL/EUR	4,0 Mio.	EUR	659.947,41
	EGP/USD	25,0 Mio.	EUR	392.132,49
	ZAR/EUR	12,0 Mio.	EUR	611.228,32
			EUR	1.663.308,22
Devisentermingeschäfte (Verkauf)	THB/EUR	75,0 Mio.	EUR	1.984.472,36
	USD/EUR	2,1 Mio.	EUR	1.803.652,04
			EUR	3.788.124,40
Finanztermingeschäfte - gekaufte Terminkontrakte auf Renten			EUR	6.344.100,00

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
	4.137.193,13	3,94

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	4.137.193,13	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	4.137.193,13

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

Die Sicherheit, die der Fonds erhält, können in Form von Aktien- und Rentenpapieren geleistet werden. Die Qualität der dem Sondervermögen gestellten Sicherheiten für Wertpapierleihgeschäfte wird von Clearstream Banking AG (Frankfurt) gewährleistet und überwacht. Bei Aktien wird als Qualitätsmerkmal die Zugehörigkeit zu einem wichtigen EU-Aktienindex (z.B. DAX 40, 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 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. Markturbulenzen) 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 Wertpapierleihgeschäfte wird von Clearstream Banking AG (Frankfurt) gewährleistet und überwacht. Bei Aktien wird als Qualitätsmerkmal die Zugehörigkeit zu einem wichtigen EU-Aktienindex (z.B. DAX 40, 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	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
unbefristet	8.150.265,23

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	1.749,44	100,00
Kostenanteil des Fonds	577,35	33,00
Ertragsanteil der KVG	577,35	33,00

Als Bruttoertrag wird mit dem auf Fondsebene verbuchten Ertrag aus Leihgeschäften 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 Bruttoleihsatz.

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

Deka-Flex: Euro

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

4,15% (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
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	5.999.194,58
Koninklijke Philips N.V.	821.234,30
NRW.BANK	476.525,32
BNP Paribas S.A.	473.407,53
Rheinmetall AG	379.903,50

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	2
Clearstream Banking Frankfurt	7.329.030,93 EUR
J.P.Morgan AG Frankfurt	821.234,30 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.

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
Verwahrt 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				
EUR				
DE000AAR0397	3,8750 % Aareal Bank AG MTN Hyp.-Pfe. S.257 23/26	EUR	0	300.000
XS3009627939	2,3840 % ABN AMRO Bank N.V.FLR Preferred MTN 25/27	EUR	0	700.000
XS2678207676	3,7500 % Assa-Abloy AB MTN 23/26	EUR	0	500.000
PTBPCPHOM0066	1,1250 % Banco Com. Português SA (BCP) FLR MT Obl. 21/27	EUR	0	500.000
ES0413900905	3,3750 % Banco Santander S.A. Cédulas Hipotec. 23/26	EUR	0	1.000.000
ES04139000A7	2,3750 % Banco Santander S.A. Mortg.Cov. MTN 25/29	EUR	0	200.000
PTBSPCOM0006	3,7500 % Banco Santander Totta S.A. MT Obr.Hip. 23/26	EUR	0	900.000
XS3019213654	2,5490 % Bank of America Corp. FLR MTN 25/27	EUR	0	450.000
XS3218066788	2,6880 % Bank of Montreal FLR MTN 25/29	EUR	650.000	650.000
XS0235874160	2,0038 % Bank of Scotland PLC FLR MTN 05/25	EUR	0	300.000
XS2202744384	2,2500 % CEPESA Finance S.A.U. MTN 20/26	EUR	0	500.000
DE000CZ45YA3	2,7820 % Commerzbank AG FLR MTN S.1037 24/27	EUR	0	200.000
XS2975281903	2,6300 % Commonwealth Bank of Australia FLR MTN 25/27	EUR	0	350.000
XS0236515309	1,7500 % Coöperatieve Rabobank U.A. FLR MTN 05/25	EUR	0	319.000
XS2712747182	2,6210 % Coöperatieve Rabobank U.A. FLR Pref. MTN 23/26	EUR	0	700.000
XS2798276270	2,6810 % Danske Bank AS FLR Non-Pref. MTN 24/27	EUR	0	100.000
XS3192981853	2,5160 % Danske Bank AS FLR Non-Pref. MTN 25/28	EUR	0	625.000
XS2761174247	3,2087 % DBS Bank Ltd. MT Cov. Bds 24/26	EUR	0	125.000
DE000A382665	3,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35437 25/28	EUR	0	300.000
FR0010414MY0	2,3310 % Electricité de France (E.D.F.) FLR MTN 25/27	EUR	1.000.000	1.000.000
XS2919679816	3,0750 % Eurogrid GmbH MTN 24/27	EUR	0	100.000
EU000A3K4D82	2,7500 % Europäische Union MTN 23/26	EUR	0	1.000.000
XS3170926441	1,2500 % Fastighets AB Balder MTN Tr.2 25/28	EUR	0	175.000
XS1554373677	2,1250 % Fresenius Finance Ireland PLC MTN 17/27 3	EUR	0	300.000
PTGALCOM0013	2,0000 % Galp Energia SGPS S.A. MTN 20/26	EUR	0	400.000
IT0005156044	1,3750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MT Hyp.-Pfe. 15/25	EUR	0	1.000.000
DE000A3H2531	2,1250 % Land Baden-Wuerttemberg Landessch. 25/28	EUR	0	500.000
DE000LB39BG3	2,7200 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. FLR MTN S.849 24/26	EUR	0	1.000.000
XS2758931880	3,7330 % Mitsubishi HC Capital UK PLC MTN 24/27	EUR	0	250.000
XS2790333616	2,6990 % Morgan Stanley FLR MTN 24/27	EUR	0	600.000

Deka-Flex: Euro

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
NL0015001BV1	3,2500 % Nationale-Nederl. Bank NV MT Mortg.Cov. Bds 23/27	EUR	0	400.000
XS2931916972	2,7500 % NatWest Markets PLC MTN 24/27	EUR	0	400.000
XS2411311579	0,0820 % NTT Finance Corp. MTN 21/25	EUR	0	375.000
SK4000023834	4,2500 % Prima Banka Slovensko A.S. MT Mortg.Cov. Bds 23/25	EUR	0	1500.000
IT0005607269	3,1000 % Republik Italien Zero B.O.T. 24/26	EUR	0	1000.000
XS1312891549	2,7500 % Republik Rumänien MTN 15/25 Reg.S	EUR	0	500.000
XS1934867547	2,0000 % Republik Rumänien MTN 19/26 Reg.S	EUR	0	250.000
XS3078501767	2,3110 % Siemens Finan.maatschappij NV FLR MTN 25/27	EUR	0	500.000
XS1724873275	1,0000 % Südzucker Intl Finance B.V. Notes 17/25	EUR	0	300.000
XS2733010628	2,5490 % The Bank of Nova Scotia FLR Non-Pref. MTN 23/25	EUR	0	400.000
DE000A3L69X8	3,3750 % TRATON Finance Luxembourg S.A. MTN 25/28	EUR	0	100.000
ES0380907040	1,0000 % Unicaja Banco S.A. FLR Obl. 21/26	EUR	0	100.000
XS2629466900	3,5000 % Van Lanschot Kempen N.V. MT Cov. Bonds 23/26	EUR	0	400.000
XS3099828355	2,7500 % Volkswagen Bank GmbH MTN 25/28	EUR	0	200.000
XS1586555945	1,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. Notes 17/27	EUR	0	800.000
PLN				
PL0000108866	2,5000 % Republik Polen Bonds S.0726 15/26	PLN	0	7.000.000
USD				
XS1885506813	4,0500 % Toyota Motor Credit Corp. MTN 18/25	USD	0	300.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS2780024977	2,3880 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. FLR Notes 24/26	EUR	0	250.000
XS2226911928	5,1250 % BAWAG Group AG FLR Notes 20/Und.	EUR	0	200.000
XS2889374356	3,0230 % Caterpillar Fin.Services Corp. MTN 24/27	EUR	0	200.000
DE000CZ40LD5	4,0000 % Commerzbank AG Nachr. MTN S.865 16/26	EUR	0	600.000
XS1691349952	2,0650 % NorteGas Energia Grupo S.L. MTN 17/27	EUR	300.000	300.000
USD				
XS3327699289	0,0000 % Commerzbank AG FLR MTN S.1099 26/29	USD	1.000.000	1.000.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1953929608	2,8000 % Acquirente Unico S.p.A. Notes 19/26	EUR	0	700.000
CH1222675923	3,7000 % Barclays Bank PLC MTN 22/25	EUR	0	700.000
XS2270393379	1,8750 % Bca Monte dei Paschi di Siena Preferred MTN 20/26	EUR	0	200.000
DE000A162BJ7	4,5000 % BSK 1818 AG IHS S.568 23/26	EUR	0	800.000
AT0000A1GQR5	3,6300 % Erste Group Bank AG FLR MTN S.1465 15/25	EUR	0	200.000
XS2630524986	6,7500 % Grenke Finance PLC MTN 23/26	EUR	0	200.000
DE000HCB0B28	3,6250 % Hamburg Commer. Bank AG Schiffs-Pfe. S.2765 24/26	EUR	0	500.000
DE000HCB0B02	3,6760 % Hamburg Commercial Bank AG FLR IHS S.2763 23/25	EUR	0	1.000.000
DE000HCB0AZ3	0,3750 % Hamburg Commercial Bank AG IHS S.2729 21/26	EUR	0	200.000
XS2696903728	4,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pref. MTN 23/25	EUR	0	900.000
DE000A30VUG3	2,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN IHS 22/25	EUR	0	500.000
XS2752465810	2,6880 % Lb.Hessen-Thueringen GZ FLR MTN IHS S. H370 24/26	EUR	0	600.000
DE000LB38937	2,6220 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. FLR MTN S.844 23/25	EUR	0	1.000.000
XS2581397986	3,2627 % National Austr. Bank Ltd. Mortg.Cov. MT Bds 23/26	EUR	0	300.000
XS2630448434	6,3750 % NIBC Bank N.V. Non-Pref. MTN 23/25	EUR	0	800.000
XS2596528716	3,8750 % Raiffeisen Bank Intl AG MT Hyp.-Pfe. 23/26	EUR	0	300.000
FR001400L248	4,0000 % THALES S.A. MTN 23/25	EUR	0	300.000
DE000A3LKBDO	3,0100 % TRATON Finance Luxembourg S.A. FLR Notes 23/26	EUR	0	300.000
AT000B122080	0,8750 % Volksbank Wien AG Non-Preferred MTN 21/26	EUR	0	500.000
AT000B122031	0,3750 % Volksbank Wien AG Schuldv. 19/26	EUR	0	500.000
SK4000018693	0,0100 % Vseobecna Cov. Bonds 21/26	EUR	0	500.000
GBP				
DE000A30WF43	7,6250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35421 22/25	GBP	0	200.000
NOK				
XS0592463136	5,4000 % ABN AMRO Bank N.V. Cov. MTN 11/26	NOK	0	10.000.000
USD				
US465410CA47	1,2500 % Republik Italien Notes 20/26	USD	0	800.000

Deka-Flex: Euro

Luxemburg, den 1. April 2026
Deka International S.A.
Der Vorstand

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka International S.A.
6, rue Lou Hemmer
1748 Senningerberg
Luxembourg

Eigenmittel zum 31. Dezember 2025

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

Vorstand

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

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

Aufsichtsrat

Vorsitzender

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

Stellvertretender Vorsitzender

Holger Knüppe
Leiter Beteiligungen der DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main;
Mitglied des Aufsichtsrats der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Unabhängiges Mitglied

Doris Marx, Luxemburg

Verwahr-, Zahl- und Transferstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg
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 Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland sowie Global Distributor

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main
Deutschland

Stand: 31. März 2026

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