Jahresbericht
zum 31. Dezember 2022.
Deka-PB Defensiv

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

Deka
Private Banking

Deka Investment GmbH

Finanzgruppe

Bericht der Geschäftsführung.

31. Dezember 2022

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-PB Defensiv für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022.

An den internationalen Finanzmärkten bildete bis in das erste Quartal 2022 hinein die Corona-Pandemie und ihre Auswirkungen den primären Einflussfaktor. Die von Impffortschritten und hoher Liquidität am Markt getriebene Erholung der globalen Wirtschaft sowie die starke Nachfrage an den Aktienmärkten fand im Februar mit dem Einmarsch Russlands in die Ukraine eine abrupte Zäsur. Die als Reaktion hierauf initiierten Sanktionsmaßnahmen des Westens gegen den russischen Aggressor setzten eine Vergeltungsspirale in Gang, in deren Folge Russland u.a. einen Lieferstopp bzw. reduzierte Liefermengen von Gas an verschiedene europäische Länder veranlasste. Exorbitante Preissteigerungen sowie wachsende Befürchtungen vor Versorgungsengpässen im Winter sorgten für große Verunsicherung, insbesondere in Europa.

In der Geld- und Fiskalpolitik rückte im Laufe des Berichtszeitraums die sprunghafte Inflationsentwicklung in den Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zu einer scharfen Zinswende zwang. Während die Fed zum Stichtag mittlerweile bei einem Leitzinsintervall von 4,25 bis 4,50 Prozent angelangt war, hob die EZB die Leitzinsen seit Juli 2022 bislang erst auf 2,50 Prozent an. Zugleich wurden weitere Zinserhöhungen in den kommenden Monaten in Aussicht gestellt, wobei die Zinsschritte zuletzt gemäßigter ausfielen. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen per saldo merklich an. Zum Ende der Berichtsperiode rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei plus 2,6 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen bei plus 3,9 Prozent.

Angesichts zahlreicher Belastungsfaktoren und Unsicherheiten wiesen die internationalen Aktienindizes in der Betrachtungsperiode starke Schwankungen auf. Zwischen Februar und September kam es zu einer ausgeprägten Korrekturphase, ehe in den letzten Monaten eine Gegenbewegung einsetzte. Stark unter Druck geriet der Euro, der zeitweise unter die Parität zum US-Dollar auf ein 20-Jahrestief fiel, ehe zum Ende des Berichtszeitraums eine deutliche Erholung festzustellen war. Explodierte der Ölpreis im ersten und zweiten Quartal noch regelrecht, so befand er sich im letzten Halbjahr 2022 hingegen auf Talfahrt und lag zuletzt deutlich unter 100 US-Dollar pro Barrel (Brent).

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

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung

Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher) Jörg Boysen

Thomas Ketter Thomas Schneider

Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022	8
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022	9
Anhang	21
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	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 beigefügt sind, erfolgen.

Jahresbericht 01.01.2022 bis 31.12.2022
Deka-PB Defensiv
Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Deka-PB Defensiv ist ein mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs insbesondere durch die Erwirtschaftung laufender Erträge und durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, je nach Marktlage weltweit in verzinsliche Wertpapiere sowie Aktien zu investieren. Von ihrem Basiswert abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) können dabei sowohl zu Investitions- als auch zu Absicherungszwecken eingesetzt werden. Sollte zu einem Zeitpunkt keine der Investitionsmöglichkeiten den Erwartungen des Fondsmanagements entsprechen, kann zu einem beträchtlichen Teil in kurzfristige liquide Geldanlagen angelegt werden. Die maximale Aktienquote des Fonds beträgt 20 Prozent.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess erfolgt im Rahmen der quantitativen Anlagestrategie „Sigma Plus". Bei dieser werden auf monatlicher Basis die erwarteten Erträge aller relevanten Anlageklassen und Märkte prognostiziert sowie die aktuelle Prognosegüte bewertet. Beides fließt anschließend in ein robustes Optimierungsverfahren ein, worüber die optimale Zusammensetzung des Portfolios auf Ebene der verschiedenen Kategorien von Vermögensgegenständen bestimmt wird. Für die Kategorien Aktien und Unternehmensanleihen folgt danach üblicherweise eine auf einer großen Anzahl von Faktoren basierende Einzeltitelauswahl sowie im Rentenportfolio eine aktive Durationssteuerung. Das Konzept strebt dabei die Erzielung einer stabilen Wertentwicklung mit kontrolliertem Risiko bei gleichzeitigem Fokus auf absoluten Ertrag an. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Schwankungsintensives Marktumfeld

Zum Geschäftsjahresende bildete der Rentensektor weiterhin die größte Position im Portfolio. Zuletzt umfasste der Rentenanteil 70,8 Prozent des Fondsvermögens (inkl. Anleihen mit besonderen Ausstattungsmerkmalen und unter Einrechung von Rentenfonds in Höhe von 5,2 Prozent). Daneben kamen Zinsterminkontrakte und Zinsswaps zur Steuerung des Segments zum Einsatz.

Die Struktur der Rentenanlagen hat sich per saldo nicht wesentlich verändert. Im Fokus standen weiterhin Investitionen in Unternehmensanleihen, deren Anteil geringfügig erhöht wurde. Darüber hinaus befanden sich Engagements in Staatsanleihen und Titel halbstaatlicher Emittenten (z.B. Länderschatzanweisungen) im Bestand. Ergänzt wurde das Segment durch Anteile an Rentenfonds mit unterschiedlichen Investitionsschwerpunkten (z.B. Unternehmensanleihen, Schwellenländeranleihen).

Die Position in Aktien erfuhr im Verlauf der Berichtsperiode je nach Marktlage leichte Anpassungen. Ende Dezember 2022 waren 18,7 Prozent des Fondsvermögens in Aktien investiert.

Wichtige Kennzahlen
Deka-PB Defensiv

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	-8,4%	-1,7%	-0,7%
ISIN	DE000DK2CCQ6		

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

Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum
Deka-PB Defensiv

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	12.880,08
Aktien	1.841.317,64
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	105.611,18
Futures	4.348.451,79
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	2.235.726,97
Devisenkassageschäften	54.603,89
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	**8.598.591,55**

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	-313.546,20
Aktien	-727.623,19
Zielfonds und Investmentvermögen	-79.089,97
Optionen	-571.922,11
Futures	-2.338.260,94
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	-3.713.949,34
Devisenkassageschäften	-52.005,16
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	**-7.796.396,91**

Unter regionalen Aspekten bildeten Anlagen in den USA den Schwerpunkt, gefolgt von Europa. Die Branchenzusammensetzung ergab sich implizit aus der Länderallokation und den Einzelaktienüberlegungen. Im Aktiensegment kamen ebenfalls Derivate zum Einsatz, die den wirtschaftlichen Investitionsgrad zum Stichtag um 2,6 Prozentpunkte verringerten.

Ein gemischter Fonds ergänzte das Portfolio. Ferner nutzte das Fondsmanagement Devisentermingeschäfte zur Steuerung des Sondervermögens.

Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kursschwankungen der im Fonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können (Marktpreisrisiken).

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt

Deka-PB Defensiv

der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere.

Durch die Investition des Fonds in Anleihen können bei Ausfall eines Emittenten Verluste für den Fonds entstehen. Aufgrund der Investitionen in fremde Währungen unterlag der Fonds Fremdwährungsrisiken. Darüber hinaus waren Derivate im Portfolio enthalten, sodass auch hierfür spezifische Risiken wie das Kontrahentenrisiko zu beachten waren.

Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum keine wesentlichen Liquiditätsrisiken.

Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Das Sondervermögen unterlag im Berichtszeitraum keinen besonderen operationellen Risiken.

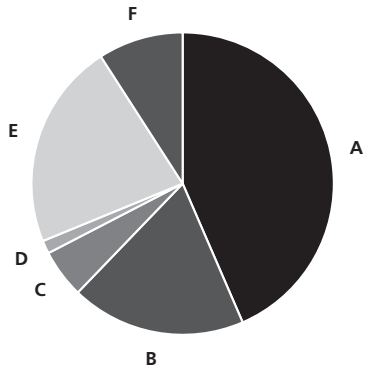
Die Wertentwicklung des Fonds Deka-PB Defensiv betrug im Berichtszeitraum minus 8,4 Prozent. Zuletzt belief sich das Fondsvolumen auf 88,8 Mio. Euro.

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 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 die Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis hielt der Fonds seit dem 01.09.2022 keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in 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 seit dem 01.09.2022 auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten

Fondsstruktur
Deka-PB Defensiv



A	Renten	43,5%
B	Aktien	18,7%
C	Rentenfonds	5,2%
D	Gemischte Wertpapierfonds	1,4%
E	Wertpapiere mit besonderer Ausstattung	22,1%
F	Barreserve, Sonstiges	9,1%

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum
Deka-PB Defensiv

Index: 31.12.2021 = 100

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

Deka-PB Defensiv

mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren seit dem 01.06.2022 eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur 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. Durch das systematische, abgestufte Vorgehen wurden die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Fonds verbunden waren, begrenzt. Die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen von Unternehmen wurden auch im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt mit der Absicht auf eine Reduzierung der PAI der Emittenten im Anlageuniversum hinzuwirken. Die Ergebnisse der Mitwirkungspolitik sind im aktuellen Engagement-Bericht zu finden https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance.

Deka-PB Defensiv
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	**16.626.199,73**	**18,72**
Australien	424.911,06	0,49
Dänemark	151.373,48	0,17
Deutschland	289.455,26	0,32
Finnland	47.245,58	0,05
Frankreich	360.312,19	0,40
Großbritannien	738.811,94	0,83
Irland	187.294,11	0,21
Japan	1.155.143,11	1,30
Kanada	485.705,98	0,54
Niederlande	539.409,31	0,61
Schweden	60.662,55	0,07
Schweiz	372.319,51	0,42
Singapur	61.627,10	0,07
Spanien	100.665,92	0,11
USA	11.651.262,63	13,13
2. Anleihen	**57.764.438,39**	**65,01**
Australien	1.100.316,00	1,23
Belgien	471.221,00	0,53
Deutschland	25.225.577,50	28,40
Frankreich	1.430.120,00	1,61
Großbritannien	6.447.744,46	7,25
Irland	1.187.468,66	1,34
Italien	384.632,00	0,43
Korea, Republik	279.204,50	0,31
Luxemburg	445.020,00	0,50
Neuseeland	377.484,00	0,42
Niederlande	740.870,82	0,83
Norwegen	866.111,97	0,98
Schweden	1.244.236,20	1,40
Spanien	1.640.982,50	1,84
Tschechische Republik	1.008.155,00	1,13
USA	14.915.293,78	16,81
3. Investmentanteile	**5.909.595,29**	**6,65**
Deutschland	1.251.363,80	1,41
Irland	940,74	0,00
Luxemburg	4.657.290,75	5,24
4. Zertifikate	**772,70**	**0,00**
Niederlande	772,70	0,00
5. Derivate	**1.367.363,60**	**1,54**
6. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	**6.329.216,68**	**7,11**
7. Sonstige Vermögensgegenstände	**1.408.163,50**	**1,60**
II. Verbindlichkeiten	**-561.819,16**	**-0,63**
III. Fondsvermögen	**88.843.930,73**	**100,00**

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	**16.626.199,73**	**18,72**
AUD	424.911,06	0,49
CAD	485.705,98	0,54
CHF	340.463,63	0,38
DKK	151.373,48	0,17
EUR	1.289.842,68	1,44
GBP	738.811,94	0,83
JPY	1.155.143,11	1,30
SEK	107.908,13	0,12
USD	11.932.039,72	13,45
2. Anleihen	**57.764.438,39**	**65,01**
EUR	38.766.862,20	43,61
GBP	3.894.415,76	4,38
USD	15.103.160,43	17,02
3. Investmentanteile	**5.909.595,29**	**6,65**
EUR	5.908.654,55	6,65
USD	940,74	0,00
4. Zertifikate	**772,70**	**0,00**
EUR	772,70	0,00
5. Derivate	**1.367.363,60**	**1,54**
6. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	**6.329.216,68**	**7,11**
7. Sonstige Vermögensgegenstände	**1.408.163,50**	**1,60**
II. Verbindlichkeiten	**-561.819,16**	**-0,63**
III. Fondsvermögen	**88.843.930,73**	**100,00**

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

Deka-PB Defensiv
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs		Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere									**59.228.225,52**	**66,64**
Aktien									**16.626.199,73**	**18,72**
EUR									**1.289.842,68**	**1,44**
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder		STK	3.742	0	0	EUR	27,130	101.520,46	0,11
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam		STK	219	120	156	EUR	511,200	111.952,80	0,13
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur		STK	2.569	0	1.426	EUR	26,300	67.564,70	0,08
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.		STK	17.751	0	0	EUR	5,671	100.665,92	0,11
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur		STK	1.692	0	0	EUR	46,085	77.975,82	0,09
FR0000130452	Eiffage S.A. Actions Port.		STK	410	875	465	EUR	92,180	37.793,80	0,04
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien		STK	3.134	3.134	0	EUR	28,635	89.742,09	0,10
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam		STK	7.086	10.972	3.886	EUR	11,454	81.163,04	0,09
NL0000009082	Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder		STK	23.455	23.455	0	EUR	2,922	68.535,51	0,08
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.		STK	302	302	0	EUR	337,100	101.804,20	0,11
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien		STK	1.597	447	238	EUR	61,560	98.311,32	0,11
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien		STK	557	557	0	EUR	182,050	101.401,85	0,11
FR0000130809	Société Générale S.A. Actions Port.		STK	3.186	3.186	0	EUR	23,595	75.173,67	0,08
NL0000226223	STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder		STK	2.300	2.784	484	EUR	33,195	76.348,50	0,09
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam		STK	1.010	0	0	EUR	98,900	99.889,00	0,11
AUD									**424.911,06**	**0,49**
AU000000BHP4	BHP Group Ltd. Reg.Shares		STK	4.153	0	1.179	AUD	45,630	120.686,53	0,14
AU000000BSL0	Bluescope Steel Ltd. Reg.Shares		STK	6.234	0	0	AUD	16,840	66.858,29	0,08
AU000000DXS1	DEXUS Reg.Stapled Secs (Units)		STK	8.718	0	0	AUD	7,750	43.029,37	0,05
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd. Reg.Shares		STK	1.325	0	0	AUD	116,410	98.231,91	0,11
AU0000224040	Woodside Energy Group Ltd Reg.Shares		STK	4.258	5.018	760	AUD	35,440	96.104,96	0,11
CAD									**485.705,98**	**0,54**
CA12532H1047	CGI Inc. Reg.Shs Cl.A (Sub.Vtg)		STK	1.200	0	200	CAD	116,920	97.135,52	0,11
CA56501R1064	Manulife Financial Corp. Reg.Shares		STK	5.500	0	800	CAD	24,310	92.566,89	0,10
CA8667961053	Sun Life Financial Inc. Reg.Shares		STK	2.200	0	0	CAD	63,360	96.504,12	0,11
CA0641491075	The Bank of Nova Scotia Reg.Shares		STK	1.800	0	200	CAD	66,630	83.032,92	0,09
CA8911605092	The Toronto-Dominion Bank Reg.Shares		STK	1.900	1.900	0	CAD	88,540	116.466,53	0,13
CHF									**340.463,63**	**0,38**
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien		STK	2.937	4.107	1.170	CHF	28,250	84.120,60	0,09
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien		STK	274	0	155	CHF	107,820	29.952,28	0,03
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien		STK	547	547	0	CHF	84,500	46.862,34	0,05
CH0244767585	UBS Group AG Namens-Aktien		STK	6.907	0	0	CHF	17,265	120.902,70	0,14
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien		STK	130	130	0	CHF	444,800	58.625,71	0,07
DKK									**151.373,48**	**0,17**
DK0010244508	A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B		STK	33	0	5	DKK	16.020,000	71.088,46	0,08
DK0010181759	Carlsberg AS Navne-Aktier B		STK	647	0	0	DKK	922,800	80.285,02	0,09
GBP									**738.811,94**	**0,83**
GB0002634946	BAE Systems PLC Reg.Shares		STK	7.525	7.525	0	GBP	8,596	73.076,25	0,08
GB0002875804	British American Tobacco PLC Reg.Shares		STK	3.086	3.632	546	GBP	33,035	115.171,11	0,13
GB0002374006	Diageo PLC Reg.Shares		STK	2.854	0	0	GBP	36,545	117.829,83	0,13
JE00BJVNSS43	Ferguson PLC Reg.Shares		STK	738	0	0	GBP	104,950	87.500,82	0,10
GB00BN7SWP63	GSK PLC Reg.Shares		STK	4.596	4.597	1	GBP	14,458	75.069,16	0,08
GB0004544929	Imperial Brands PLC Reg.Shares		STK	3.119	3.119	0	GBP	20,740	73.079,82	0,08
GB0033195214	Kingfisher PLC Reg.Shares		STK	18.830	0	0	GBP	2,372	50.458,96	0,06
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC Reg.Shares[1)]		STK	20.161	20.161	0	GBP	2,668	60.767,48	0,07
GB0007908733	SSE PLC Shares		STK	4.425	4.425	0	GBP	17,175	85.858,51	0,10
JPY									**1.155.143,11**	**1,30**
JP3486800000	Daito Trust Constr. Co. Ltd. Reg.Shares		STK	900	0	0	JPY	13.540,000	86.656,00	0,10
JP3818000006	Fujitsu Ltd. Reg.Shares		STK	700	0	0	JPY	17.615,000	87.683,56	0,10
JP3837800006	Hoya Corp. Reg.Shares		STK	600	600	0	JPY	12.705,000	54.208,00	0,06
JP3294460005	Inpex Corp. Reg.Shares		STK	7.900	11.100	3.200	JPY	1.396,000	78.424,18	0,09
JP3143600009	ITOCHU Corp. Reg.Shares		STK	3.500	1.100	1.400	JPY	4.146,000	103.189,33	0,12
JP3726800000	Japan Tobacco Inc. Reg.Shares		STK	4.700	4.700	0	JPY	2.661,000	88.936,53	0,10
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Reg.Shares		STK	21.600	0	0	JPY	889,000	136.550,40	0,15
JP3362700001	Mitsui O.S.K. Lines Ltd. Reg.Shares		STK	3.600	2.400	600	JPY	3.290,000	84.224,00	0,09
JP3381000003	Nippon Steel Corp. Reg.Shares		STK	5.500	5.500	0	JPY	2.292,000	89.642,67	0,10
JP3735400008	Nippon Tel. and Tel. Corp. Reg.Shares		STK	3.900	0	600	JPY	3.762,000	104.332,80	0,12
JP3753000003	Nippon Yusen K.K. (NYK Line) Reg.Shares		STK	3.600	2.700	700	JPY	3.110,000	79.616,00	0,09
JP3200450009	ORIX Corp. Reg.Shares		STK	5.200	0	900	JPY	2.118,500	78.337,42	0,09
JP3165000005	Sompo Holdings Inc. Reg.Shares		STK	2.000	0	500	JPY	5.860,000	83.342,22	0,09
SEK									**107.908,13**	**0,12**
FI4000297767	Nordea Bank Abp Reg.Shares		STK	4.667	4.667	0	SEK	112,700	47.245,58	0,05
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria)		STK	5.579	0	0	SEK	121,050	60.662,55	0,07
USD									**11.932.039,72**	**13,45**
US88579Y1010	3M Co. Reg.Shares		STK	921	295	0	USD	120,570	104.047,76	0,12
US0028241000	Abbott Laboratories Reg.Shares		STK	1.340	0	0	USD	110,310	138.501,19	0,16
US00287Y1091	AbbVie Inc. Reg.Shares		STK	1.236	1.236	0	USD	162,560	188.263,44	0,21
US00402L1070	Academy Sports & Outdoors Inc Reg.Shares		STK	1.292	902	1.920	USD	52,410	63.446,91	0,07
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Cl.A		STK	431	0	0	USD	268,380	108.383,02	0,12
US00846U1016	Agilent Technologies Inc. Reg.Shares		STK	602	870	268	USD	151,090	85.224,81	0,10

Deka-PB Defensiv

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US00123Q1040	AGNC Investment Corp. Reg.Shares		STK	6.215	0	0	USD	10,480	61.029,00	0,07
IE00BFRT3W74	Allegion PLC Reg.Shares		STK	789	0	0	USD	106,740	78.911,09	0,09
US01973R1014	Allison Transmission Hldg.Inc. Reg.Shares		STK	1.995	0	0	USD	41,530	77.631,62	0,09
US0207641061	Alpha Metallurgical Res. Inc. Reg.Shares		STK	558	558	0	USD	144,440	75.518,88	0,09
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg.Shares Cap.Stk Cl.C		STK	2.700	2.590	20	USD	88,950	225.031,62	0,25
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	1.460	2.686	1.356	USD	88,450	120.999,77	0,14
US0231351067	Amazon.com Inc. Reg.Shares		STK	2.805	2.730	44	USD	84,180	221.246,10	0,25
US0259321042	American Financial Group Inc. Reg.Shares		STK	640	640	0	USD	137,620	82.526,87	0,09
US0311621009	Amgen Inc. Reg.Shares		STK	438	0	0	USD	263,160	108.001,01	0,12
US0017441017	AMN Healthcare Services Inc. Reg.Shares		STK	735	1.206	471	USD	103,000	70.934,65	0,08
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares		STK	5.864	798	766	USD	129,610	712.141,52	0,80
US0394831020	Archer Daniels Midland Co. Reg.Shares		STK	1.230	1.230	0	USD	93,120	107.320,31	0,12
US0476491081	Atkore Inc. Reg.Shares		STK	635	1.180	545	USD	113,530	67.548,89	0,08
US0530151036	Automatic Data Processing Inc. Reg.Shares		STK	500	500	0	USD	240,620	112.728,98	0,13
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New		STK	320	0	0	USD	309,060	92.667,32	0,10
US0865161014	Best Buy Co. Inc. Reg.Shares		STK	1.197	280	0	USD	81,240	91.116,68	0,10
US0936711052	Block H. & R. Inc. Reg.Shares		STK	1.836	1.836	0	USD	36,720	63.169,75	0,07
US09739D1000	Boise Cascade Co. Reg.Shares		STK	517	517	0	USD	70,320	34.064,60	0,04
US1033041013	Boyd Gaming Corp. Reg.Shares		STK	892	892	0	USD	54,250	45.341,77	0,05
US12541W2098	C.H. Robinson Worldwide Inc. Reg.Shs (new)		STK	743	0	415	USD	92,250	64.222,77	0,07
US1273871087	Cadence Design Systems Inc. Reg.Shares		STK	622	0	103	USD	161,930	94.373,82	0,11
US13057Q3056	California Resources Corp. Reg.Shares		STK	1.591	0	0	USD	43,350	64.623,89	0,07
US12503M1080	Cboe Global Markets Inc. Reg.Shares		STK	604	604	0	USD	126,870	71.800,87	0,08
US12504L1098	CBRE Group Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	1.133	0	0	USD	77,550	82.327,62	0,09
US1667641005	Chevron Corp. Reg.Shares		STK	712	712	0	USD	178,320	118.963,54	0,13
US1727551004	Cirrus Logic Inc. Reg.Shares		STK	1.254	0	0	USD	74,040	86.995,70	0,10
US1729674242	Citigroup Inc. Reg.Shares		STK	2.603	2.603	0	USD	45,160	110.144,28	0,12
US20825C1045	ConocoPhillips Reg.Shares		STK	979	1.321	342	USD	116,390	106.765,81	0,12
CH0334081137	CRISPR Therapeutics AG Nam.-Aktien		STK	843	843	0	USD	40,330	31.855,88	0,04
US25179M1036	Devon Energy Corp. Reg.Shares		STK	1.376	1.987	611	USD	61,040	78.698,56	0,09
US2547091080	Discover Financial Services Reg.Shares		STK	871	1.022	151	USD	97,450	79.530,52	0,09
US2605571031	Dow Inc. Reg.Shares		STK	1.693	1.693	0	USD	50,650	80.347,11	0,09
US26210C1045	Dropbox Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	3.866	0	0	USD	22,340	80.924,28	0,09
US2333311072	DTE Energy Co. Reg.Shares		STK	828	0	152	USD	119,180	92.462,91	0,10
US5324571083	Eli Lilly and Company Reg.Shares		STK	120	120	0	USD	367,020	41.267,18	0,05
US2925621052	Encore Wire Corp. Reg.Shares		STK	481	481	0	USD	139,710	62.966,04	0,07
US30231G1022	Exxon Mobil Corp. Reg.Shares		STK	2.163	2.750	587	USD	109,200	221.316,09	0,25
US3032501047	Fair Isaac Corp. Reg.Shares		STK	153	0	106	USD	600,900	86.144,48	0,10
US31620M1062	Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Reg.Shares		STK	1.105	1.262	157	USD	67,900	70.301,71	0,08
SG9999000020	Flex Ltd. Reg.Shares		STK	3.072	0	2.206	USD	21,410	61.627,10	0,07
US3666511072	Gartner Inc. Reg.Shares		STK	352	0	0	USD	340,220	112.211,23	0,13
US6687711084	Gen Digital Inc. Reg.Shares		STK	3.971	0	745	USD	21,250	79.066,53	0,09
US3755581036	Gilead Sciences Inc. Reg.Shares		STK	1.293	2.110	817	USD	85,260	103.294,62	0,12
US40412C1018	HCA Healthcare Inc. Reg.Shares		STK	491	0	77	USD	240,380	110.589,44	0,12
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co. Reg.Shares		STK	6.440	6.440	0	USD	15,920	96.064,46	0,11
US4364401012	Hologic Inc. Reg.Shares		STK	1.333	0	268	USD	76,100	95.049,24	0,11
US40434L1052	HP Inc. Reg.Shares		STK	2.699	0	914	USD	27,040	68.382,25	0,08
US4581401001	Intel Corp. Reg.Shares		STK	4.679	4.679	0	USD	26,210	114.908,96	0,13
US4262811015	Jack Henry & Associates Inc. Reg.Shares		STK	492	0	206	USD	177,490	81.822,52	0,09
US4781601046	Johnson & Johnson Reg.Shares		STK	1.444	371	115	USD	177,560	240.240,47	0,27
US48020Q1076	Jones Lang Lasalle Inc. Reg.Shares		STK	430	430	0	USD	161,170	64.936,14	0,07
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Reg.Shares		STK	493	0	0	USD	133,220	61.538,96	0,07
US49338L1035	Keysight Technologies Inc. Reg.Shares		STK	572	163	162	USD	172,200	92.291,78	0,10
US4990491049	Knight-Swift Transp. Hldgs Inc Reg.Shs Cl.A		STK	1.832	0	0	USD	52,520	90.153,80	0,10
US5012421013	Kulicke & Soffa Inds Inc. Reg.Shares		STK	885	885	0	USD	44,520	36.917,50	0,04
US50540R4092	Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Reg.Shares		STK	395	0	0	USD	235,490	87.157,23	0,10
US5261071071	Lennox International Inc. Reg.Shares		STK	396	119	79	USD	242,070	89.819,37	0,10
US5018892084	LKQ Corp. Reg.Shares		STK	1.740	2.095	355	USD	53,980	88.006,75	0,10
US5463471053	Louisiana Pacific Corp. Reg.Shares		STK	1.424	0	276	USD	60,000	80.056,22	0,09
US56418H1005	ManpowerGroup Inc. Reg.Shares		STK	863	863	0	USD	83,470	67.495,54	0,08
US5745991068	Masco Corp. Reg.Shares		STK	1.790	0	0	USD	47,230	79.214,52	0,09
US57636Q1040	Mastercard Inc. Reg.Shares A		STK	327	327	0	USD	348,210	106.689,78	0,12
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares		STK	1.767	0	0	USD	110,820	183.479,92	0,21
US5926881054	Mettler-Toledo Intl Inc. Reg.Shares		STK	74	0	0	USD	1.467,110	101.725,13	0,11
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares		STK	2.456	345	546	USD	241,010	554.622,22	0,62
US60855R1005	Molina Healthcare Inc. Reg.Shares		STK	265	265	369	USD	333,270	82.751,51	0,09
US6267551025	Murphy USA Inc. Reg.Shares		STK	195	0	356	USD	280,990	51.340,41	0,06
US65336K1034	Nexstar Media Group Inc. Reg.Shares		STK	511	343	230	USD	176,540	84.527,47	0,10
US65473P1057	NISOURCE Inc. Reg.Shares		STK	3.320	3.320	0	USD	27,840	86.604,64	0,10
US6293775085	NRG Energy Inc. Reg.Shares		STK	2.307	0	368	USD	32,400	70.036,82	0,08
US6703461052	Nucor Corp. Reg.Shares		STK	663	663	0	USD	133,560	82.970,51	0,09
US67066G1040	NVIDIA Corp. Reg.Shares		STK	476	179	283	USD	146,030	65.130,27	0,07
US69047Q1022	Ovintiv Inc Reg.Shares		STK	1.491	2.561	1.070	USD	50,540	70.606,83	0,08
US6907421019	Owens Corning (New) Reg.Shares		STK	1.033	1.209	176	USD	87,000	84.208,01	0,09

Deka-PB Defensiv

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US6937181088	Paccar Inc. Reg.Shares		STK	451	451	0	USD	98,590	41.662,30	0,05
US7043261079	Paychex Inc. Reg.Shares		STK	870	870	0	USD	116,460	94.935,77	0,11
US69327R1014	PDC Energy Inc. Reg.Shares		STK	1.135	1.341	206	USD	63,090	67.095,01	0,08
US7170811035	Pfizer Inc. Reg.Shares		STK	3.121	3.121	0	USD	51,330	150.106,28	0,17
US7234841010	Pinnacle West Capital Corp. Reg.Shares		STK	774	774	0	USD	77,130	55.936,87	0,06
US7703231032	Robert Half International Inc. Reg.Shares		STK	1.134	1.134	0	USD	73,870	78.490,12	0,09
US8175651046	Service Corp. International Reg.Shares		STK	1.305	1.305	0	USD	69,770	85.312,58	0,10
US82968B1035	Sirius XM Holdings Inc. Reg.Shares		STK	16.524	16.524	0	USD	5,820	90.109,80	0,10
US8330341012	Snap-on Inc. Reg.Shares		STK	279	279	0	USD	230,210	60.181,39	0,07
US85208M1027	Sprouts Farmers Market Inc. Reg.Shares		STK	2.871	0	635	USD	32,620	87.750,78	0,10
US78467J1007	SS&C Technologies Holdings Reg.Shares		STK	1.544	1.544	0	USD	52,440	75.865,41	0,09
US87165B1035	Synchrony Financial Reg.Shares		STK	3.050	3.050	0	USD	32,840	93.850,55	0,11
US8716071076	Synopsys Inc. Reg.Shares		STK	322	0	51	USD	321,980	97.144,59	0,11
US87901J1051	TEGNA Inc. Reg.Shares		STK	3.018	0	0	USD	21,270	60.147,91	0,07
US88076W1036	Teradata Corp. Reg.Shares		STK	2.015	0	0	USD	33,740	63.702,13	0,07
US88160R1014	Tesla Inc. Reg.Shares		STK	759	551	0	USD	121,820	86.635,17	0,10
US0200021014	The Allstate Corp. Reg.Shares		STK	731	0	271	USD	136,420	93.439,23	0,11
US4370761029	The Home Depot Inc. Reg.Shares		STK	127	56	0	USD	320,410	38.127,96	0,04
US5010441013	The Kroger Co. Reg.Shares		STK	2.101	0	769	USD	44,620	87.839,42	0,10
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares		STK	257	0	129	USD	152,590	36.744,56	0,04
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Reg.Shares		STK	302	0	0	USD	557,010	157.617,26	0,18
US9026811052	UGI Corp. Reg.Shares		STK	2.456	0	0	USD	37,640	86.618,73	0,10
US90384S3031	Ulta Beauty Inc. Reg.Shares		STK	177	177	0	USD	464,830	77.090,57	0,09
US9113631090	United Rentals Inc. Reg.Shares		STK	302	0	0	USD	356,210	100.796,83	0,11
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares		STK	483	395	0	USD	529,880	239.805,14	0,27
US92343V1044	Verizon Communications Inc. Reg.Shares		STK	3.212	0	320	USD	39,260	118.157,06	0,13
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	376	0	239	USD	289,080	101.845,00	0,11
US9256521090	Vici Properties Inc. Reg.Shares		STK	3.024	3.024	0	USD	32,410	91.832,13	0,10
US92826C8394	VISA Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	1.048	833	87	USD	208,060	204.307,22	0,23
US3848021040	W.W. Grainger Inc. Reg.Shares		STK	177	177	0	USD	562,220	93.242,39	0,10
US9418481035	Waters Corp. Reg.Shares		STK	300	0	41	USD	345,880	97.225,58	0,11
US9553061055	West Pharmaceutic.Services Inc Reg.Shares		STK	289	0	0	USD	238,980	64.713,25	0,07
US9598021098	Western Union Co. Reg.Shares		STK	5.326	0	0	USD	13,880	69.266,69	0,08
US9699041011	Williams-Sonoma Inc. Reg.Shares		STK	684	163	0	USD	116,550	74.696,84	0,08
US9746371007	Winnebago Industries Inc. Reg.Shares		STK	1.766	1.303	305	USD	52,940	87.600,88	0,10
US98156Q1085	World Wrestling Entertain.Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	800	800	0	USD	68,520	51.361,91	0,06
US9884981013	Yum! Brands, Inc. Reg.Shares		STK	691	0	0	USD	129,990	84.163,12	0,09
US98978V1035	Zoetis Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	715	715	0	USD	148,150	99.252,52	0,11
Verzinsliche Wertpapiere									**42.601.253,09**	**47,92**
EUR									**36.156.383,70**	**40,67**
XS1877540465	2,0000 % AB Sagax MTN 18/24		EUR	400.000	0	0	%	95,901	383.604,00	0,43
FR0013505625	2,1250 % Aéroports de Paris S.A. Obl. 20/26		EUR	500.000	500.000	0	%	94,419	472.095,00	0,53
XS1346695437	2,1250 % alstria office REIT-AG Anl. 16/23		EUR	300.000	0	0	%	99,275	297.825,00	0,34
XS1369278764	2,0000 % Amgen Inc. Notes 16/26		EUR	400.000	400.000	0	%	95,626	382.504,00	0,43
XS1062493934	2,8750 % Aon Global Ltd. Notes 14/26		EUR	600.000	0	0	%	95,504	573.024,00	0,64
XS1851268893	2,2000 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. MTN 18/25		EUR	500.000	0	0	%	89,004	445.020,00	0,50
DE0001102382	1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25[1)]		EUR	5.000.000	0	0	%	96,146	4.807.300,00	5,41
DE0001102424	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27[1)]		EUR	2.000.000	0	0	%	91,449	1.828.970,00	2,06
XS1912654321	2,1250 % Castellum AB MTN 18/23		EUR	300.000	0	0	%	95,947	287.841,00	0,32
XS0502286908	4,8750 % CEZ AS MTN 10/25		EUR	1.000.000	0	0	%	100,816	1.008.155,00	1,13
XS2188805688	0,8750 % Covestro AG MTN 20/26		EUR	500.000	0	0	%	91,426	457.130,00	0,51
FR0012432912	1,1250 % Danone S.A. MTN 15/25		EUR	500.000	500.000	0	%	95,816	479.080,00	0,54
XS1395180802	2,6250 % Digital Euro Finco LLC Notes 16/24		EUR	200.000	0	0	%	97,078	194.155,00	0,22
BE0002629104	1,3750 % Elia Transm. Belgium S.A./N.V. MTN 19/26		EUR	400.000	400.000	0	%	93,253	373.010,00	0,42
XS1981060624	1,8750 % ERG S.p.A. MTN 19/25		EUR	400.000	0	0	%	96,158	384.632,00	0,43
DE000A289NX4	0,6250 % Evonik Industries AG MTN 20/25		EUR	500.000	0	0	%	92,344	461.717,50	0,52
ES0205032008	2,5000 % Ferrovial Emisiones S.A. Notes 14/24		EUR	300.000	0	0	%	97,966	293.896,50	0,33
ES0205032024	1,3750 % Ferrovial Emisiones S.A. Notes 1725		EUR	500.000	0	0	%	94,248	471.240,00	0,53
XS1515173315	0,7500 % Fonterra Co-Operative Grp Ltd. MTN 16/24		EUR	400.000	0	0	%	94,371	377.484,00	0,42
XS2051397961	0,6250 % Glencore Finance (Europe) Ltd. MTN 19/24		EUR	500.000	0	0	%	94,703	473.515,00	0,53
XS1577951129	1,3750 % Goodman Australia Fin.Pty Ltd. Notes 17/25 Reg.S		EUR	400.000	0	0	%	91,674	366.696,00	0,41
XS1725677543	1,6250 % Inmobiliaria Colonial SOCIMI MTN 17/25		EUR	600.000	0	0	%	92,256	553.536,00	0,62
XS2030530450	1,0000 % Jefferies Financial Group Inc. MTN 19/24		EUR	300.000	0	0	%	95,543	286.629,00	0,32

Deka-PB Defensiv

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs		Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
					Im Berichtszeitraum					
DE000A2NB9V2	0,1000 % Land Berlin Landessch. Ausg.514 19/30		EUR	2.500.000	0	0	%	81,485	2.037.125,00	2,29
DE000A289NQ8	0,0500 % Land Brandenburg Schatzanw. 21/31		EUR	4.000.000	0	0	%	77,681	3.107.240,00	3,50
DE000RLP0728	0,7500 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 16/26		EUR	6.000.000	0	0	%	93,303	5.598.150,00	6,31
DE000A1TNA47	1,6250 % Land Sachsen-Anhalt Landessch. 13/23		EUR	2.500.000	0	0	%	99,854	2.496.350,00	2,81
DE000A3H3D69	0,0000 % Land Sachsen-Anhalt Landessch. 21/31		EUR	2.000.000	0	0	%	78,140	1.562.800,00	1,76
DE000SHFM675	0,5000 % Land Schleswig-Holstein Landessch. Ausg.1 19/29[1)]		EUR	3.000.000	0	0	%	85,699	2.570.970,00	2,89
XS1440976535	1,2500 % Molson Coors Beverage Co. Notes 16/24		EUR	500.000	0	0	%	96,575	482.875,00	0,54
XS1412417617	1,2500 % National Australia Bank Ltd. MTN 16/26		EUR	400.000	400.000	0	%	94,103	376.410,00	0,42
XS1231027464	1,3000 % RELX Capital Inc. Notes 15/25		EUR	400.000	400.000	0	%	95,119	380.476,00	0,43
XS1812887443	1,6250 % Stockland Trust Management Ltd MTN 18/26		EUR	400.000	0	0	%	89,303	357.210,00	0,40
XS1493333717	0,8750 % Swedish Match AB MTN 16/24		EUR	300.000	0	0	%	94,511	283.534,20	0,32
XS1907150350	1,1250 % Tele2 AB MTN 18/24		EUR	300.000	0	0	%	96,419	289.257,00	0,33
XS1509006380	1,2500 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 16/25		EUR	500.000	0	0	%	95,197	475.982,50	0,54
XS1139315581	1,3750 % TotalEnergies Capital Intl SA MTN 14/25		EUR	500.000	500.000	0	%	95,789	478.945,00	0,54
GBP									**3.894.415,76**	**4,38**
GB00BHBFH458	2,7500 % Großbritannien Treasury Stock 14/24		GBP	3.500.000	0	0	%	98,492	3.894.415,76	4,38
USD									**2.550.453,63**	**2,87**
US36164Q6M56	3,3730 % GE Capital Internat. Funding MTN 16/25		USD	800.000	0	0	%	96,075	720.168,66	0,81
US493738AE83	3,0000 % Kia Corp. Notes 17/23 144A		USD	300.000	0	0	%	99,327	279.204,50	0,31
US912810FP85	5,3750 % U.S. Treasury Bonds 01/31		USD	1.500.000	0	0	%	110,359	1.551.080,47	1,75
Zertifikate									**772,70**	**0,00**
EUR									**772,70**	**0,00**
DE000PB6R1W7	BNP Paribas Is. B.V. O.E. ETC RICI WTI Cr. 16/Und.		STK	10	0	0	EUR	77,270	772,70	0,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									**14.640.346,23**	**16,50**
Verzinsliche Wertpapiere									**14.640.346,23**	**16,50**
EUR									**2.610.478,50**	**2,94**
BE6286963051	2,3750 % Barry Callebaut Services N.V. Notes 16/24		EUR	100.000	0	0	%	98,211	98.211,00	0,11
XS1996269061	0,6970 % Eaton Capital Unlimited Co. Notes 19/25		EUR	500.000	0	0	%	93,460	467.300,00	0,53
XS2363989273	1,7500 % Lar Espana Real Est.SOCIMI SA Notes 21/26		EUR	400.000	0	0	%	80,578	322.310,00	0,36
XS1719267855	1,1250 % Parker-Hannifin Corp. Notes 17/25		EUR	400.000	0	0	%	94,883	379.532,00	0,43
XS1996441066	0,8750 % Rentokil Initial PLC MTN 19/26		EUR	300.000	0	0	%	90,585	271.755,00	0,31
XS2356076625	1,1250 % Sirius Real Estate Ltd. Bonds 21/26		EUR	1.000.000	0	0	%	78,306	783.060,00	0,88
XS1533928971	2,2500 % WPC Eurobond B.V. Notes 17/24		EUR	300.000	0	0	%	96,104	288.310,50	0,32
USD									**12.029.867,73**	**13,56**
US034863AS94	3,6250 % Anglo American Capital PLC Notes 17/24 144A		USD	500.000	0	0	%	96,474	451.974,70	0,51
US085770AA31	4,8750 % Berry Global Escrow Corp. Notes 19/26 144A		USD	700.000	0	0	%	96,000	629.655,66	0,71
US09261LAC28	3,6250 % Blackstone Secured Lending Fd. Notes 20/26		USD	800.000	0	0	%	92,015	689.735,30	0,78
US741503AW60	3,6500 % Booking Holdings Inc. Notes 15/25		USD	800.000	0	0	%	97,611	731.680,86	0,82
US00440EAV92	3,3500 % Chubb INA Holdings Inc. Notes 15/26		USD	500.000	500.000	0	%	95,994	449.727,81	0,51
US12626PAM59	3,8750 % CRH America Inc. Notes 15/25 144A		USD	600.000	0	0	%	96,618	543.179,20	0,61
US23331ABN81	2,6000 % D.R. Horton Inc. Notes 20/25		USD	800.000	0	0	%	93,146	698.213,16	0,79
US29446MAJ18	1,7500 % Equinor ASA Notes 20/26		USD	400.000	0	0	%	91,590	343.272,90	0,39
US302635AG21	3,4000 % FS KKR Capital Corp. Notes 20/26		USD	600.000	0	0	%	89,450	502.881,24	0,57
US404119BQ19	5,2500 % HCA Inc. Notes 14/25		USD	700.000	0	0	%	99,655	653.628,48	0,74
US28370TAG40	4,3000 % Kinder Morgan Energy Partn. LP Notes 14/24		USD	900.000	0	0	%	98,851	833.599,44	0,94
US50540RAQ56	3,6000 % Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Notes 15/25		USD	700.000	0	0	%	96,922	635.699,70	0,72
US571748AX08	3,5000 % Marsh & McLennan Cos. Inc. Notes 14/25		USD	500.000	0	0	%	97,181	455.289,29	0,51

Deka-PB Defensiv

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US695156AR08	3,6500 % Packaging Corp. of America Notes 14/24		USD	300.000	0	0	%	97,547	274.199,58	0,31
US82620KAE38	3,2500 % Siemens Finan.maatschappij NV Notes 15/25 144A		USD	500.000	0	0	%	96,599	452.560,32	0,51
US828807CW58	3,3000 % Simon Property Group L.P. Notes 16/26		USD	800.000	0	0	%	94,990	712.031,86	0,80
US912828U246	2,0000 % U.S. Treasury Notes 16/26		USD	2.500.000	0	0	%	92,668	2.170.718,42	2,44
US912828Z948	1,5000 % U.S. Treasury Notes 20/30		USD	1.000.000	0	0	%	85,574	801.819,81	0,90
Nichtnotierte Wertpapiere									**522.839,07**	**0,59**
Verzinsliche Wertpapiere									**522.839,07**	**0,59**
USD									**522.839,07**	**0,59**
US00973RAG83	2,8750 % Aker BP ASA Notes 20/26 144A		USD	600.000	600.000	0	%	93,000	522.839,07	0,59
Wertpapier-Investmentanteile									**5.909.595,29**	**6,65**
KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile									**1.251.363,80**	**1,41**
EUR									**1.251.363,80**	**1,41**
DE000ETFL375	Deka iBoxx EUR Liquid Corporates Diversified UCITS ETF		ANT	10	0	0	EUR	97,580	975,80	0,00
DE0005424568	Deka-Vega Plus I (A)		ANT	18.800	0	0	EUR	66,510	1.250.388,00	1,41
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile									**4.657.290,75**	**5,24**
EUR									**4.657.290,75**	**5,24**
LU1685587914	Deka-MultiFactor Emerging Markets Corporates I		ANT	28.428	0	0	EUR	76,920	2.186.681,76	2,46
LU1685588219	Deka-MultiFactor Global Corporates I		ANT	5.197	0	0	EUR	79,680	414.096,96	0,47
LU1685587591	Deka-MultiFactor Global Corporates HY I		ANT	25.929	0	0	EUR	79,230	2.054.354,67	2,31
LU0297135294	Deka-OptiRent 3y CF		ANT	10	0	0	EUR	115,800	1.158,00	0,00
LU0332479749	Deka-OptiRent 3y TF		ANT	9	0	0	EUR	111,040	999,36	0,00
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile									**940,74**	**0,00**
USD									**940,74**	**0,00**
IE0032895942	iShs DL Corp Bond UCITS ETF Reg.Shares		ANT	10	0	0	USD	100,400	940,74	0,00
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**80.301.006,11**	**90,38**
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um **verkaufte** Positionen.)										
Aktienindex-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte									**69.340,44**	**0,09**
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) März 23		XEUR	EUR	Anzahl -14					19.180,00	0,02
E-Mini NASDAQ-100 Index Future (NQ) März 23		XIOM	USD	Anzahl 5					-74.955,61	-0,08
E-Mini Russell 2000 Index Future (RTY) März 23		XCME	USD	Anzahl 8					-21.475,76	-0,02
E-Mini S&P 500 Index Future (ES) März 23		XCME	USD	Anzahl -19					136.535,96	0,15
ESTX Mid Index Future (FMCE) März 23		XEUR	EUR	Anzahl 10					-3.100,00	0,00
FTSE 100 Index Future (FFI) März 23		IFEU	GBP	Anzahl -3					-610,05	0,00
MDAX Mini Future (FSMX) März 23		XEUR	EUR	Anzahl 10					-9.301,75	-0,01
S&P Canada 60 Index Future (SXF) März 23		XMOD	CAD	Anzahl -1					4.835,18	0,01
SPI 200 Index Future (YAP) März 23		XSFE	AUD	Anzahl -2					5.859,14	0,01
Topix-Tokyo Stock Price Index Future (JTI) März 23		XOSE	JPY	Anzahl -3					12.373,33	0,01
Optionsrechte									**50.258,89**	**0,05**
Optionsrechte auf Aktienindices									**50.258,89**	**0,05**
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Call Jan. 23 3900		XEUR		Anzahl 96			EUR	30,000	28.800,00	0,03
S & P 500 Index (S500) Put Jan. 23 3750		XCBO		Anzahl 6			USD	38,170	21.458,89	0,02
Summe Aktienindex-Derivate							**EUR**		**119.599,33**	**0,14**
Zins-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte									**490.269,15**	**0,56**
10 Year Spanish Bono Futures (FBON) März 23		XEUR	EUR	700.000					-64.960,00	-0,07
EURO Bobl Future (FGBM) März 23		XEUR	EUR	-7.300.000					305.140,00	0,34
EURO Bund Future (FGBL) März 23		XEUR	EUR	-2.600.000					235.820,00	0,27
EURO Schatz Future (FGBS) März 23		XEUR	EUR	-21.900.000					304.170,00	0,34
EURO-BTP Future (FBTP) März 23		XEUR	EUR	800.000					-70.580,00	-0,08
Five-Year US Treasury Note Future (FV) März 23		XCBT	USD	-2.100.000					1.076,07	0,00
Long Gilt Future (FLG) März 23		IFEU	GBP	900.000					-63.829,55	-0,07
Long Term EURO OAT Future (FOAT) März 23		XEUR	EUR	1.500.000					-142.820,00	-0,16
Ten-Year US Treasury Note Future (TY) März 23		XCBT	USD	-1.300.000					6.946,89	0,01
Two-Year US Treasury Note Future (TU) März 23		XCBT	USD	-8.000.000					-11.646,47	-0,01
Ultra Ten-Year US Treas.Note Future (UXY) März 23		XCBT	USD	300.000					-9.047,79	-0,01
Summe Zins-Derivate							**EUR**		**490.269,15**	**0,56**
Devisen-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									**385.487,34**	**0,42**
Offene Positionen										
AUD/EUR 400.000,00		OTC							-198,14	0,00
CAD/EUR 400.000,00		OTC							1.577,28	0,00
CHF/EUR 300.000,00		OTC							340,23	0,00

Deka-PB Defensiv

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs		Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
					Im Berichtszeitraum					
DKK/EUR 1.200.000,00		OTC							-15,72	0,00
GBP/EUR 3.800.000,00		OTC							100.610,87	0,11
JPY/EUR 84.000.000,00		OTC							-14.230,61	-0,02
SEK/EUR 1.700.000,00		OTC							3.038,31	0,00
USD/EUR 19.600.000,00		OTC							294.365,12	0,33
Summe Devisen-Derivate							**EUR**		**385.487,34**	**0,42**
Swaps										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Inflation Swaps (IFS)										
Protection Seller									**372.007,78**	**0,42**
IFS Euro HICP Ex-Tobacco EUR / 1,6125% EUR / BNP_PAR 03.08.2028		OTC	STK	2.500.000					372.007,78	0,42
Summe Swaps							**EUR**		**372.007,78**	**0,42**
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	2.070.426,03			%	100,000	2.070.426,03	2,33
EUR-Guthaben bei										
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	2.003.266,96			%	100,000	2.003.266,96	2,25
Landesbank Saar			EUR	11.384,28			%	100,000	11.384,28	0,01
Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-			EUR	1.413,88			%	100,000	1.413,88	0,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale			DKK	632.153,44			%	100,000	85.005,14	0,10
DekaBank Deutsche Girozentrale			NOK	520.069,58			%	100,000	49.423,59	0,06
DekaBank Deutsche Girozentrale			SEK	1.614.372,40			%	100,000	145.011,76	0,16
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale			AUD	58.397,30			%	100,000	37.191,11	0,04
DekaBank Deutsche Girozentrale			CAD	246.129,28			%	100,000	170.400,67	0,19
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	308.110,99			%	100,000	312.382,83	0,35
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	88.897,94			%	100,000	100.430,36	0,11
DekaBank Deutsche Girozentrale			HKD	10.917,37			%	100,000	1.311,74	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			JPY	30.884.629,00			%	100,000	219.624,03	0,25
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	1.197.395,05			%	100,000	1.121.944,30	1,26
Summe Bankguthaben							**EUR**		**6.329.216,68**	**7,11**
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							**EUR**		**6.329.216,68**	**7,11**
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	458.368,64					458.368,64	0,52
Dividendenansprüche			EUR	22.346,61					22.346,61	0,03
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	906.554,74					906.554,74	1,03
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	798,60					798,60	0,00
Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung			EUR	20.094,91					20.094,91	0,02
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**1.408.163,50**	**1,60**
Sonstige Verbindlichkeiten										
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen			EUR	-263,53					-263,53	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften			EUR	-214,08					-214,08	0,00
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-71.341,55					-71.341,55	-0,08
Verbindlichkeiten aus Cash Collateral			EUR	-490.000,00					-490.000,00	-0,55
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-561.819,16**	**-0,63**
Fondsvermögen							**EUR**		**88.843.930,73**	**100,00**
Umlaufende Anteile							**STK**		**828.660,000**	
Anteilwert							**EUR**		**107,21**	

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

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

Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR befristet	unbefristet	gesamt
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)					
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:					
NatWest Group PLC Reg.Shares	STK	86		259,22	
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25	EUR	2.914.432		2.802.109,79	
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27	EUR	2.000.000		1.828.970,00	
0,5000 % Land Schleswig-Holstein Landessch. Ausg.1 19/29	EUR	3.000.000		2.570.970,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	**EUR**			**7.202.309,01**	**7.202.309,01**

Deka-PB Defensiv

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2022

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,88517	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,43665	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	10,52270	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,13270	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,98633	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,06725	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,44442	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	140,62500	= 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,32280	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,57020	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel
Terminbörsen

IFEU	London - ICE Futures Europe
XSFE	Sydney - Sydney/N.S.W. - ASX Trade24
XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XOSE	Osaka - Osaka Exchange - Futures and Options
XIOM	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Option Market (IOM)
XCBO	Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)
XCME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)
XCBT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)
XMOD	Montreal - Montreal Exchange (ME) - Futures and Options
OTC	Over-the-Counter

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
AUD				
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group Ltd. Reg.Shares	STK	0	8.480
AU000000WPL2	Woodside Petroleum Ltd. Reg.Shares	STK	4.268	4.268
CAD				
CA21037X1006	Constellation Software Inc. Reg.Shares	STK	0	118
CA8672241079	Suncor Energy Inc. Reg.Shares	STK	1.700	1.700
CHF				
CH1169360919	Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien	STK	147	147
CH0030170408	Geberit AG Namens-Aktien (Dispost.)	STK	0	144
CH0025751329	Logitech International S.A. Namens-Aktien	STK	0	1.173
CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien	STK	0	332
CH0126881561	Swiss Re AG Namens-Aktien	STK	595	595
EUR				
NL0000334118	ASM International N.V. Reg.Shares	STK	0	259
IT0003261697	Azimut Holding S.p.A. Azioni nom.	STK	0	2.978
FR0000125338	Capgemini SE Actions Port.	STK	0	508
IE0001827041	CRH PLC Reg.Shares	STK	0	2.291
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien	STK	0	694
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK	444	2.274
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien	STK	6.457	6.457
DE0006047004	HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien	STK	0	1.236
BE0003565737	KBC Groep N.V. Parts Sociales au Port.	STK	0	1.190
NL0009739416	PostNL N.V. Aandelen aan toonder	STK	0	17.310
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK	434	1.375
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur	STK	841	841
IT0005239360	UniCredit S.p.A. Azioni nom.	STK	7.349	7.349
GBP				
GB00B1YW4409	3i Group PLC Reg.Shares	STK	0	4.924
GB0000536739	Ashtead Group PLC Reg.Shares	STK	0	1.463
GB0000811801	Barratt Developments PLC Reg.Shares	STK	0	7.210
AU000000BHP4	BHP Group Ltd. Reg.Shares	STK	4.500	4.500
GB00B033F229	Centrica PLC Reg.Shares	STK	38.902	38.902
GB00BMX86B70	Haleon PLC Reg.Shares	STK	5.746	5.746
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Reg.Shares	STK	5.547	5.547
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares	STK	0	1.611
JPY				
JP3311400000	Cyberagent Inc. Reg.Shares	STK	5.300	5.300
JP3386450005	Eneos Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	25.700
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd. Reg.Shares	STK	1.300	4.500
JP3496400007	KDDI Corp. Reg.Shares	STK	0	4.200
JP3885780001	Mizuho Financial Group Inc. Reg.Shares	STK	0	6.400
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	200
JP3762600009	Nomura Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	22.800
JP3500610005	Resona Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	24.600
NOK				
NO0010096985	Equinor ASA Navne-Aksjer	STK	2.692	2.692

Deka-PB Defensiv

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
SEK				
SE0016589188	Electrolux, AB Namn-Aktier B	STK	0	4.212
SE0000202624	Getinge AB Namn-Aktier B (fria)	STK	0	1.559
SE0007871645	Kindred Group PLC Shares (SDR's)	STK	0	8.399
SE0015812219	Swedish Match AB Namn-Aktier	STK	4.245	12.957
SE0000667925	Telia Company AB Namn-Aktier	STK	10.369	10.369
USD				
US00724F1012	Adobe Inc. Reg.Shares	STK	0	312
US0527691069	Autodesk Inc. Reg.Shares	STK	0	414
US05329W1027	Autonation Inc. Reg.Shares	STK	219	981
US11135F1012	Broadcom Inc. Reg.Shares	STK	190	190
US1271903049	CACI International Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	0	275
US1344291091	Campbell Soup Co. Reg.Shares	STK	0	1.938
US14149Y1082	Cardinal Health Inc. Reg.Shares	STK	0	1.399
US16359R1032	Chemed Corp. Reg.Shares	STK	99	99
US6742152076	Chord Energy Corp. Reg.Shares	STK	0	115
US1255231003	Cigna Corp. Reg.Shares	STK	0	566
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares	STK	0	1.805
US20602D1019	Concentrix Corp. Reg.Shares	STK	595	595
US2244411052	Crane Holdings Co. Reg.Shares	STK	293	293
US2270461096	Crocs Inc. Reg.Shares	STK	313	860
US2358511028	Danaher Corp. Reg.Shares	STK	0	220
US2371941053	Darden Restaurants Inc. Reg.Shares	STK	0	747
US2372661015	Darling Ingredients Inc. Reg.Shares	STK	1.321	1.321
US23918K1088	DaVita Inc. Reg.Shares	STK	0	909
US2435371073	Deckers Outdoor Corp. Reg.Shares	STK	0	239
US25754A2015	Dominos Pizza Inc. Reg.Shares	STK	0	218
US2786421030	eBay Inc. Reg.Shares	STK	0	1.639
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp. Reg.Shares	STK	0	1.159
US2946281027	Equity Commonwealth Reg.Shs of Benef. Int.	STK	0	2.691
US4448591028	Humana Inc. Reg.Shares	STK	0	274
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	455
IE00BY7QL619	Johnson Controls Internat. PLC Reg.Shares	STK	0	1.696
US5260571048	Lennar Corp. Reg.Shares Cl.A	STK	0	1.002
US57776J1007	MaxLinear Inc. Reg.Shares	STK	665	665
US58155Q1031	McKesson Corp. Reg.Shares	STK	0	458
US59001A1025	Meritage Homes Corp. Reg.Shares	STK	0	826
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	0	1.103
US64110L1061	Netflix Inc. Reg.Shares	STK	0	226
US6494451031	New York Community Bancorp Inc Reg.Shares	STK	0	9.129
US62955J1034	NOV Inc. Reg.Shares	STK	0	5.171
US68902V1070	Otis Worldwide Corp. Reg.Shares	STK	0	1.380
US70932M1071	PennyMac Financial Services Reg.Shares	STK	0	1.171
US74736K1016	Qorvo Inc. Reg.Shares	STK	0	750
US78409V1044	S&P Global Inc. Reg.Shares	STK	0	287
US83125X1037	Sleep Number Corp. Reg.Shares	STK	0	709
US87612E1064	Target Corp. Reg.Shares	STK	0	606
US1890541097	The Clorox Co. Reg.Shares	STK	0	638
US4052171000	The Hain Celestial Group Inc. Reg.Shares	STK	1.002	1.002
US8851601018	Thor Industries Inc. Reg.Shares	STK	0	851
US9288811014	Vontier Corp. Reg.Shares	STK	0	3.195
US9507551086	Werner Enterprises Inc. Reg.Shares	STK	0	2.359
US9892071054	Zebra Technologies Corp. Reg.Shares Cl.A	STK	0	209
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1789623029	1,0000 % Euronext N.V. Notes 18/25	EUR	0	300.000
XS1576819079	1,8750 % Fastighets AB Balder Notes 17/25	EUR	0	400.000
XS2232027727	1,6250 % KION GROUP AG MTN 20/25	EUR	0	600.000
XS1554456613	1,2500 % LEG Immobilien SE Anl. 17/24	EUR	0	400.000
XS1565699763	1,1250 % Ryanair DAC MTN 17/23	EUR	0	400.000
XS2005607879	1,3750 % SATO Oyj MTN 19/24	EUR	0	200.000
FR0013248465	1,5000 % Téléperformance SE Obl. 17/24	EUR	0	400.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
AUD				
AU000000ANZ3	Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. Reg.Shares	STK	0	5.417
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS2225890537	1,1250 % Athene Global Funding Notes 20/25	EUR	0	300.000
XS2054209320	0,4520 % Wintershall Dea Finance B.V. Notes 19/23	EUR	0	500.000
XS2054209833	0,8400 % Wintershall Dea Finance B.V. Notes 19/25	EUR	0	400.000
USD				
US04685A2Z36	1,6080 % Athene Global Funding MTN 21/26 144A	USD	0	500.000
US26884ABA07	3,0000 % ERP Operating L.P. Notes 13/23	USD	0	150.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
CAD				
CA01626P3043	Alimentation Couche-Tard Inc. Reg.Shs (Mul. Vtg)	STK	0	3.100

Deka-PB Defensiv

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
GBP				
GB00BH0P3Z91	BHP Group PLC Reg.Shares	STK	0	4.500
GB0009252882	GSK PLC Reg.Shares	STK	7.549	7.549
USD				
US88087E1001	Terminix Global Holdings Inc. Reg.Shares	STK	652	2.507
Verzinsliche Wertpapiere				
USD				
US55037AAA60	2,0000 % Aker BP ASA Notes 21/26 144A	USD	0	600.000
Geldmarktfonds				
Gruppenfremde Geldmarktfonds				
LI0516543951	Altra Access Fd-Gl.Macro Alpha Inh.-Ant. I Acc.	EUR	0	18.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:	**EUR**	**8.373**
(Basiswert(e): ESTX Mid Index (Price) (EUR), MDAX Performance-Index, Nasdaq-100 Index, Russell 2000 Index, Swiss Market Index (Price) (CHF))		
Verkaufte Kontrakte:	**EUR**	**20.418**
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), FTSE 100 Index, S&P 500 Index, S&P/ASX 200 Index, S&P/TSX 60 Index (Price) (CAD), Swiss Market Index (Price) (CHF), TOPIX Index (Price) (JPY))		
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:	**EUR**	**19.425**
(Basiswert(e): 10 Year Spanish Bono Futures (FBON), EURO-BTP Future (FBTP), Long Gilt Future (FLG), Long Term EURO OAT Future (FOAT), Two-Year US Treasury Note Future (TU))		
Verkaufte Kontrakte:	**EUR**	**182.971**
(Basiswert(e): EURO Bobl Future (FGBM), EURO Bund Future (FGBL), EURO Schatz Future (FGBS), Five-Year US Treasury Note Future (FV), Ten-Year US Treasury Note Future (TY), Two-Year US Treasury Note Future (TU), Ultra Ten-Year US Treas.Note Future (UXY))		
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekaufte Kaufoptionen (Call):	**EUR**	**21.544**
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), Nasdaq-100 Index, S&P 500 Index)		
Gekaufte Verkaufoptionen (Put):	**EUR**	**11.594**
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), S&P 500 Index)		
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
AUD/EUR	**EUR**	**822**
CAD/EUR	**EUR**	**984**
CHF/EUR	**EUR**	**1.636**
DKK/EUR	**EUR**	**202**
GBP/EUR	**EUR**	**13.916**
JPY/EUR	**EUR**	**1.827**
SEK/EUR	**EUR**	**1.197**
USD/EUR	**EUR**	**56.111**
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
AUD/EUR	**EUR**	**1.125**
CAD/EUR	**EUR**	**1.472**
CHF/EUR	**EUR**	**2.223**
DKK/EUR	**EUR**	**202**
GBP/EUR	**EUR**	**18.553**
JPY/EUR	**EUR**	**2.157**
SEK/EUR	**EUR**	**1.584**
USD/EUR	**EUR**	**77.633**
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet	**EUR**	**68.384**

(Basiswert(e): 0,0000 % Land Sachsen-Anhalt Landessch. 21/31, 0,0500 % Land Brandenburg Schatzanw. 21/31, 0,1000 % Land Berlin Landessch. Ausg.514 19/30, 0,4520 % Wintershall Dea Finance B.V. Notes 19/23, 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27, 0,5000 % Land Schleswig-Holstein Landessch. Ausg.1 19/29, 0,6250 % Evonik Industries AG MTN 20/25, 0,6250 % Glencore Finance (Europe) Ltd. MTN 19/24, 0,7500 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 16/26, 0,8400 % Wintershall Dea Finance B.V. Notes 19/25, 0,8750 % Covestro AG MTN 20/26, 0,8750 % Rentokil Initial PLC MTN 19/26,1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25, 1,0000 % Jefferies Financial Group Inc. MTN 19/24, 1,1250 % Athene Global Funding Notes 20/25, 1,1250 % Parker-Hannifin Corp. Notes 17/25, 1,2500 % LEG Immobilien SE Anl. 17/24, 1,3000 % RELX Capital Inc. Notes 15/25, 1,6250 % KION GROUP AG MTN 20/25, 1,8750 % ERG S.p.A. MTN 19/25, 2,0000 % U.S. Treasury Notes 16/26, 2,1250 % Aéroports de Paris S.A. Obl. 20/26, 2,1250 % alstria office REIT-AG Anl. 16/23, 2,1250 % Castellum AB MTN 18/23, 2,2500 % WPC Eurobond B.V. Notes 17/24, 2,7500 % Großbritannien Treasury Stock 14/24, 3,3730 % GE Capital Internat. Funding MTN 16/25, 4,8750 % CEZ AS MTN 10/25, ABB Ltd. Namens-Aktien, Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder, ASML Holding N.V. Aandelen op naam, AXA S.A. Actions au Porteur, Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom., Cyberagent Inc. Reg.Shares, Imperial Brands PLC Reg.Shares, ING Groep N.V. Aandelen op naam, Japan Tobacco Inc. Reg.Shares, KBC Groep N.V. Parts Sociales au Port., Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder, Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien, Merck KGaA Inhaber-Aktien, Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A, Novartis AG Namens-Aktien, Sirius XM Holdings Inc. Reg.Shares, Société Générale S.A. Actions Port., Swedish Match AB Namn-Aktier, TotalEnergies SE Actions au Porteur, UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares, Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam)

Deka-PB Defensiv

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0 Euro.

Deka-PB Defensiv

Entwicklung des Sondervermögens

				EUR
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**			**104.106.340,13**
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr			-702.408,51
2	Zwischenausschüttung(en)			-.–
3	Mittelzufluss (netto)			-6.045.330,54
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.971.777,33	
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.971.777,33	
	davon aus Verschmelzung	EUR	0,00	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-10.017.107,87	
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			14.103,18
5	Ergebnis des Geschäftsjahres			-8.528.773,53
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			-2.198.421,04
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			-7.899.817,99
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**			**88.843.930,73**

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2019	107.374.285,19	114,37
31.12.2020	107.447.247,01	115,30
31.12.2021	104.106.340,13	117,88
31.12.2022	88.843.930,73	107,21

Deka-PB Defensiv

Ertrags- und Aufwandsrechnung
für den Zeitraum vom 01.01.2022 - 31.12.2022
(einschließlich Ertragsausgleich)

		EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
I.	**Erträge**		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	11.341,12	0,01
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	430.294,44	0,52
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	105.723,46	0,13
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	825.395,40	1,00
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.253,98	0,00
	davon Negative Einlagezinsen	-30.291,99	-0,04
	davon Positive Einlagezinsen	31.545,97	0,04
6.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7.	Erträge aus Investmentanteilen	220.342,78	0,27
8.	Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	13.579,43	0,02
	davon Erträge aus Wertpapier-Darlehen	13.579,43	0,02
9a.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-1.701,09	-0,00
	davon inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-1.701,09	-0,00
9b.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-77.670,76	-0,09
	davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-77.670,76	-0,09
10.	Sonstige Erträge	137.982,88	0,17
	davon Kick-Back-Zahlungen	4.872,10	0,01
	davon Kompensationszahlungen	130.400,25	0,16
	davon Quellensteuerrückvergütung Dividenden	2.315,44	0,00
	davon Zinsgutschrift auf Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	395,09	0,00
	Summe der Erträge	**1.666.541,64**	**2,01**
II.	**Aufwendungen**		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-2.407,26	-0,00
2.	Verwaltungsvergütung	-734.958,87	-0,89
3.	Verwahrstellenvergütung	0,00	0,00
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00	0,00
5.	Sonstige Aufwendungen	-161.904,65	-0,20
	davon Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	-4.481,19	-0,01
	davon EMIR-Kosten	-6.752,03	-0,01
	davon Erfolgsbeteiligungen Rechtsansprüche durch Dritte	-94,36	-0,00
	davon Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	-52,90	0,00
	davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	-3.532,34	-0,00
	davon Kostenpauschale	-146.991,83	-0,18
	Summe der Aufwendungen	**-899.270,78**	**-1,09**
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**	**767.270,86**	**0,93**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**		
1.	Realisierte Gewinne	8.598.591,55	10,38
2.	Realisierte Verluste	-7.796.396,91	-9,41
	Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**802.194,64**	**0,97**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**1.569.465,50**	**1,89**
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-2.198.421,04	-2,65
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-7.899.817,99	-9,53
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**-10.098.239,03**	**-12,19**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**	**-8.528.773,53**	**-10,29**

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

		EUR insgesamt	EUR je Anteil*)
I.	**Für die Ausschüttung verfügbar**		
1	Vortrag aus dem Vorjahr	1.284.329,65	1,55
2	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.569.465,50	1,89
3	Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II.	**Nicht für die Ausschüttung verwendet**		
1	Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2	Vortrag auf neue Rechnung	1.262.767,95	1,52
III.	**Gesamtausschüttung[1)]**	**1.591.027,20**	**1,92**
1	Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2	Endausschüttung[2)]	1.591.027,20	1,92

Umlaufende Anteile: Stück 828.660

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

1) Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gemäß § 44 Abs. 1 Satz 3 EStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungsverpflichtete.
2) Ausschüttung am 24. Februar 2023 mit Beschlussfassung vom 21. Februar 2023.

Deka-PB Defensiv
Anhang.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Instrumentenart	Kontrahent	Exposure in EUR (Angabe nach Marktwerten)
Aktienindex-Terminkontrakte	ASX Trade24	5.859,14
Aktienindex-Terminkontrakte	Chicago Mercantile Exchange Inc. (CME)	-74.955,61
Aktienindex-Terminkontrakte	CME Globex	115.060,20
Aktienindex-Terminkontrakte	Eurex Deutschland	6.778,25
Aktienindex-Terminkontrakte	ICE Futures Europe	-610,05
Aktienindex-Terminkontrakte	Montreal Exchange (ME) - Futures and Options	4.835,18
Aktienindex-Terminkontrakte	Osaka Exchange - Futures and Options	12.373,33
Devisenterminkontrakte	BofA Securities Europe S.A.	102.188,15
Devisenterminkontrakte	DekaBank Deutsche Girozentrale	-11.065,93
Devisenterminkontrakte	J.P. Morgan SE	294.365,12
Inflation Swaps	BNP Paribas S.A.	372.007,78
Optionsrechte auf Aktienindices	CBOE Options Exchange (CBOE Options)	21.458,89
Optionsrechte auf Aktienindices	Eurex Deutschland	28.800,00
Zinsterminkontrakte	Chicago Board of Trade (CBOT)	-12.671,30
Zinsterminkontrakte	Eurex Deutschland	566.770,00
Zinsterminkontrakte	ICE Futures Europe	-63.829,55

Gesamtbetrag der bei Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	490.000,00
davon:		
Bankguthaben	EUR	490.000,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der DerivateV nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt (relativer Value-at-Risk gem. § 8 DerivateV).

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV i. V. m. § 9 DerivateV)
80% JPM Welt (Traded) in EUR, 20% MSCI World NR in EUR

Dem Sondervermögen wird ein derivatefreies Vergleichsvermögen gegenübergestellt. Es handelt sich dabei um eine Art virtuelles Sondervermögen, dem keine realen Positionen oder Geschäfte zugrunde liegen. Die Grundidee besteht darin, eine plausible Vorstellung zu entwickeln, wie das Sondervermögen ohne Derivate oder derivative Komponenten zusammengesetzt wäre. Das Vergleichsvermögen muss den Anlagebedingungen, den Angaben im Verkaufsprospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen des Sondervermögens im Wesentlichen entsprechen, ein derivatefreier Vergleichsmaßstab wird möglichst genau nachgebildet. In Ausnahmefällen kann von der Forderung des derivatefreien Vergleichsvermögens abgewichen werden, sofern das Sondervermögen Long/Short-Strategien nutzt oder zur Abbildung von z.B. Rohstoffexposure oder Währungsabsicherungen.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (§ 37 Abs. 4 Satz 1 und 2 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)
01.01.2022 - 18.09.2022
kleinster potenzieller Risikobetrag 1,05%
größter potenzieller Risikobetrag 1,75%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 1,31%

19.09.2022 - 31.12.2022
kleinster potenzieller Risikobetrag 1,79%
größter potenzieller Risikobetrag 2,11%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 1,91%

Der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko des Sondervermögens wird über die Risikokennzahl Value-at-Risk (VaR) dargestellt. Zum Ausdruck gebracht wird durch diese Kennzahl der potenzielle Verlust des Sondervermögens, der unter normalen Marktbedingungen mit einem Wahrscheinlichkeitsniveau von 99% (Konfidenzniveau) bei einer angenommenen Haltedauer von 10 Arbeitstagen auf Basis eines effektiven historischen Betrachtungszeitraumes von einem Jahr nicht überschritten wird. Wenn zum Beispiel ein Sondervermögen einen VaR-Wert von 2,5% aufwiese, dann würde unter normalen Marktbedingungen der potenzielle Verlust des Sondervermögens mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% nicht mehr als 2,5% des Wertes des Sondervermögens innerhalb von 10 Arbeitstagen betragen. Im Bericht wird die maximale, minimale und durchschnittliche Ausprägung dieser Kennzahl auf Basis einer Beobachtungszeitreihe von maximal einem Jahr oder ab Umstellungsdatum veröffentlicht. Der VaR-Wert des Sondervermögens darf das Zweifache des VaR-Werts des derivatefreien Vergleichsvermögens nicht übersteigen. Hierdurch wird das Marktrisiko des Sondervermögens klar limitiert.

Risikomodell (§ 37 Abs. 4 Satz 3 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)
01.01.2022 - 18.09.2022: Varianz-Kovarianz Ansatz
19.09.2022 - 31.12.2022: historische Simulation

Im Berichtszeitraum genutzter Umfang des Leverage gemäß der Brutto-Methode (§ 37 Abs. 4 Satz 4 DerivateV i. V. m. § 5 Abs. 2 DerivateV)
193,19%

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):
Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

Zusätzliche Angaben zu den Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften (besichert)

Instrumentenart	Kontrahent	Exposure in EUR (Angabe nach Marktwerten)
Wertpapier-Darlehen	DekaBank Deutsche Girozentrale	7.202.309,01

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	8.914.155,51
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	8.914.155,51

Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	13.579,43
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	4.481,19

Deka-PB Defensiv

Umlaufende Anteile	STK	828.660
Anteilwert	EUR	107,21

Angaben zu Bewertungsverfahren
Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch (§ 168) und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung (KARBV).
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.

Gesamtkostenquote (laufende Kosten)	0,98%

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Für das Sondervermögen ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale von insgesamt 0,16% p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,08% p.a. auf die Verwahrstelle und bis zu 0,10% p.a. auf Dritte. Die Kostenpauschale deckt die in den Besonderen Anlagebedingungen und im Verkaufsprospekt aufgeführten Vergütungen und Kosten ab, die dem Sondervermögen nicht separat belastet werden. Die Verwaltungsvergütung ist nicht Bestandteil der Kostenpauschale und wird dem Sondervermögen gesondert belastet.

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Fonds an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu.

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, wiederkehrend - meist jährlich - Vermittlungsentgelte als so genannte "Vermittlungsprovisionen" bzw. "Vermittlungsfolgeprovisionen".

Für den Erwerb und die Veräußerung der Investmentanteile sind keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeabschläge berechnet worden.
Für die Investmentanteile wurden von der verwaltenden Gesellschaft auf Basis des Zielfonds folgende Verwaltungsvergütungen in % p.a. erhoben:

Deka iBoxx EUR Liquid Corporates Diversified UCITS ETF	0,20
Deka-MultiFactor Emerging Markets Corporates I	0,30
Deka-MultiFactor Global Corporates HY I	0,30
Deka-MultiFactor Global Corporates I	0,25
Deka-OptiRent 3y CF	0,02
Deka-OptiRent 3y TF	0,02
Deka-Vega Plus I (A)	0,60
iShs DL Corp Bond UCITS ETF Reg.Shares	0,20

Wesentliche sonstige Erträge		
Kick-Back-Zahlungen	EUR	4.872,10
Kompensationszahlungen	EUR	130.400,25
Quellensteuerrückvergütung Dividenden	EUR	2.315,44
Zinsgutschrift auf Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	EUR	395,09
Wesentliche sonstige Aufwendungen		
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	4.481,19
EMIR-Kosten	EUR	6.752,03
Erfolgsbeteiligungen Rechtsansprüche durch Dritte	EUR	94,36
Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	52,90
Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	EUR	3.532,34
Kostenpauschale	EUR	146.991,83

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	71.586,63

Deka-PB Defensiv

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka Investment GmbH 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 Investment GmbH umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.
Für die Mitarbeiter und Geschäftsführung der Deka Investment GmbH 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 Investment GmbH nicht gewährt.

Bemessung des Bonuspools
Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka Investment GmbH - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 5a KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.
Bei der Bemessung der variablen Vergütung sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Deka Investment GmbH bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeiters werden sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien verwendet, wie z.B. Qualifikationen, Kundenzufriedenheit. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt.
Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeiter erfolgt durch die Geschäftsführung. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern
Die variable Vergütung der Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und von Mitarbeitern, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmten weiteren Mitarbeitern (zusammen als "risikorelevante Mitarbeiter") unterliegt folgenden Regelungen:
- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeiter ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitern unterhalb der Geschäftsführungs-Ebene 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 Mitarbeiters, 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 Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 75 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 2021 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka Investment GmbH war im Geschäftsjahr 2021 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH* gezahlten Mitarbeitervergütung	**EUR**	**52.919.423,38**
davon feste Vergütung	EUR	43.285.414,31
davon variable Vergütung	EUR	9.634.009,07
Zahl der Mitarbeiter der KVG	455	

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**	**EUR**	**7.381.436,36**
Geschäftsführer	EUR	2.103.677,90
weitere Risk Taker	EUR	1.913.005,27
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	488.811,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	2.875.942,19

* Mitarbeiterwechsel innerhalb der Deka-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt.

** weitere Risk Taker: alle sonstigen Risk Taker, die nicht Geschäftsführer oder Risk Taker mit Kontrollfunktionen sind. Mitarbeiter in Kontrollfunktionen: Mitarbeiter in Kontrollfunktionen, die als Risk Taker identifiziert wurden oder sich auf derselben Einkommensstufe wie Risk Taker oder Geschäftsführer befinden.

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 (besichert)	**Marktwert in EUR**	**in % des Fondsvermögens**
Aktien	259,22	0,00
Verzinsliche Wertpapiere	7.202.049,79	8,11

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)	**Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR**	**Sitzstaat**
DekaBank Deutsche Girozentrale	7.202.309,01	Deutschland

Deka-PB Defensiv

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 (besichert)	**absolute Beträge in EUR**
unbefristet	7.202.309,01

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.

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten
Wertpapier-Darlehen
EUR
GBP

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen	**absolute Beträge in EUR**
unbefristet	8.914.155,51

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen	**absolute Beträge in EUR**	**in % der Bruttoerträge des Fonds**
Ertragsanteil des Fonds	14.094,14	100,00
Kostenanteil des Fonds	4.651,04	33,00
Ertragsanteil der KVG	4.651,04	33,00

Der oben ausgewiesene Kostenanteil des Fonds bzw. Ertragsanteil der KVG beinhaltet sowohl den Aufwandsersatz der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) als auch zusätzliche Kosten Dritter. Damit werden der Infrastrukturaufwand der Kapitalverwaltungsgesellschaft und die Kosten des externen Wertpapierdarlehen-Serviceproviders für die Anbahnung, Durchführung und Abwicklung inklusive der Sicherheitenstellung abgegolten.

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.

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds
8,97% (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**
Imperial Brands Finance PLC	5.439.893,93
Berlin, Land	2.124.588,47
Bayerische Landesbank	910.598,86
Hessen, Land	439.074,25

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
J.P.Morgan AG Frankfurt	5.439.893,93 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
Clearstream Banking Frankfurt	3.474.261,57 EUR (absolut/verwahrter Betrag)

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.

Verwahrart 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.

Deka-PB Defensiv

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Basierend auf dem Gesetz zur Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II) macht die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu § 134c Abs. 4 AktG folgende Angaben:

Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken
Informationen zu den wesentlichen allgemeinen mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens sind im Verkaufsprospekt unter dem Abschnitt „Risikohinweise" aufgeführt. Für die konkreten wesentlichen Risiken im Geschäftsjahr verweisen wir auf den Tätigkeitsbericht.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten
Die Zusammensetzung des Portfolios und die Portfolioumsätze können der Vermögensaufstellung bzw. den Angaben zu den während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäften, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, entnommen werden. Die Portfolioumsatzkosten werden im Anhang des vorliegenden Jahresberichts ausgewiesen (Transaktionskosten).

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung
Die Anlageziele und Anlagepolitik des Fonds werden im Tätigkeitsbericht dargestellt. Bei den Anlageentscheidungen werden die mittel- bis langfristigen Entwicklungen der Portfoliogesellschaften berücksichtigt. Dabei soll ein Einklang zwischen den Anlagezielen und Risiken sichergestellt werden.

Einsatz von Stimmrechtsberatern
Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern informieren der Mitwirkungsbericht sowie der Stewardship Code der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Dokumente stehen auf folgender Internetseite zur Verfügung: https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil (Corporate Governance).

Handhabung der Wertpapierleihe und Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten
Auf inländischen Hauptversammlungen von börsennotierten Aktiengesellschaften übt die Kapitalverwaltungsgesellschaft das Stimmrecht entweder selbst oder über Stimmrechtsvertreter aus. Verliehene Aktien werden rechtzeitig an die Kapitalverwaltungsgesellschaft zurückübertragen, sodass diese das Stimmrecht auf Hauptversammlungen wahrnehmen kann. Für die in den Sondervermögen befindlichen ausländischen Aktien erfolgt die Ausübung des Stimmrechts insbesondere bei Gesellschaften, die im EURO STOXX 50® oder STOXX Europe 50® vertreten sind, sowie für US-amerikanische und japanische Gesellschaften mit signifikantem Bestand, falls diese Aktien zum Hauptversammlungstermin nicht verliehen sind. Zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften informieren der Stewardship Code und der Mitwirkungsbericht der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die entsprechenden Dokumente stehen Ihnen auf folgender Internetseite zur Verfügung: https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil (Corporate Governance).

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Ermittlung Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:
Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Berichtszeitraum die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der im Bestand befindlichen Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Berichtszeitraumes mit den Summenpositionen zum Anfang des Berichtszeitraumes die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Bei den unter der Kategorie „Nichtnotierte Wertpapiere" ausgewiesenen unterjährigen Transaktionen kann es sich um börsengehandelte bzw. in den organisierten Markt einbezogene Wertpapiere handeln, deren Fälligkeit mittlerweile erreicht ist und die aus diesem Grund der Kategorie nichtnotierte Wertpapiere zugeordnet wurden.

Die Klassifizierung von Geldmarktinstrumenten erfolgt gemäß Einstufung des Informationsdienstleisters WM Datenservice und kann in Einzelfällen von der Definition in § 194 KAGB abweichen. Insofern können Vermögensgegenstände, die gemäß § 194 KAGB unter Geldmarktinstrumente fallen, in der Vermögensaufstellung außerhalb der Kategorie „Geldmarktpapiere" ausgewiesen sein.

Frankfurt am Main, den 29. März 2023
Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

An die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Deka-PB Defensiv – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Deka Investment GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Deka Investment GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Deka Investment GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte

Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Deka Investment GmbH abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Deka Investment GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Deka Investment GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Deka Investment GmbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 31. März 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kühn Wirtschaftsprüfer	Steinbrenner Wirtschaftsprüfer

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH
Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main

Rechtsform
Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz
Frankfurt am Main

Gründungsdatum
17. Mai 1995; die Gesellschaft übernahm das Investmentgeschäft der am 17. August 1956 gegründeten Deka Deutsche Kapitalanlagegesellschaft mbH.

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2021

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:	EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel:	EUR 93,1 Mio.

Alleingesellschafterin
DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Vorsitzender
Dr. Matthias Danne
Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der
DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main
und der
Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main
und der
WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf

Stellvertretende Vorsitzende
Birgit Dietl-Benzin
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main
und der
S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG, Wiesbaden

Mitglieder
Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof
Vorsitzender des Vorstandes der
Ostsächsische Sparkasse Dresden, Dresden

Jörg Münning
Vorsitzender des Vorstandes der
LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

Geschäftsführung
Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)
Mitglied des Aufsichtsrates der S-PensionsManagement GmbH, Köln
und der
Sparkassen Pensionsfonds AG, Köln;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Jörg Boysen

Thomas Ketter
Mitglied der Geschäftsführung der
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main;
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der
IQAM Invest GmbH, Salzburg

Thomas Schneider
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A., Luxemburg;
Mitglied der Geschäftsführung der
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main;
Mitglied des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
The Squaire
Am Flughafen
60549 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Rechtsform
Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz
Frankfurt am Main und Berlin

Haupttätigkeit
Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. Dezember 2022

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

Deka Investment GmbH
Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main
Postfach 11 05 23
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 71 47 - 0
www.deka.de

Finanzgruppe

Stand 12.22