

Jahresbericht
zum 31. Dezember 2024.
Deka-VariolInvest

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

The logo for Deka Investments is displayed on a red background with a subtle, wavy texture. The word "Deka" is in a large, white, sans-serif font, with a small square icon to its left. Below it, the word "Investments" is in a smaller, white, sans-serif font.

.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

31. Dezember 2024

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-VarioInvest für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024.

Sinkende Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie rückläufige Inflationsraten stabilisierten in der Berichtsperiode die Finanzmärkte und verliehen insbesondere den Aktienbörsen kräftigen Rückenwind. Während in Europa, bedingt unter anderem durch die enttäuschende Wirtschaftsentwicklung in Deutschland, nur eine moderate konjunkturelle Aktivität dominierte, präsentierte sich die Wirtschaft in den USA in einer dynamischen Verfassung. Geopolitische Belastungsfaktoren und militärische Konflikte wie der Ukraine-Krieg oder der Nahost-Konflikt sorgten jedoch im Berichtszeitraum weiterhin für Verunsicherung.

Die Geld- und Fiskalpolitik der bedeutenden Notenbanken war zunächst noch auf die Inflationsbekämpfung konzentriert. Den spürbar nachlassenden Inflationsdruck nahmen einige der bedeutenden Zentralbanken ab dem Frühjahr 2024 zum Anlass für erste Leitzinssenkungen. So führte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz in vier Schritten auf zuletzt 3,15 Prozent zurück. Die US-Notenbank Fed läutete im September die Zinswende ein und verringerte bis Ende Dezember die Bandbreite auf 4,25 Prozent bis 4,50 Prozent. An den Rentenmärkten zeigte sich auf Jahressicht eine volatile Entwicklung. Zwischen Ende April und Mitte September waren die Renditen 10-jähriger US-Treasuries stark rückläufig. Seither stiegen die Verzinsungen wieder deutlich an. Den Hintergrund bildeten insbesondere Erwartungen hinsichtlich möglicher Handelszölle und der zukünftig steigenden Verschuldung der USA. Die Rendite 10-jähriger Euroland-Staatsanleihen lag zum Jahresultimo bei 2,4 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten mit 4,5 Prozent.

Globale Zinssenkungsfantasien wirkten über weite Strecken unterstützend für die Kurse an den weltweiten Aktienmärkten, die sich in der Breite in einer freundlichen Verfassung zeigten. Dabei erreichten viele Börsenindizes wie der DAX, der S&P 500, der Dow Jones Industrial und der Nasdaq Composite neue Rekordstände. Der Nikkei 225 übertraf erstmals seinen alten Höchststand aus Dezember 1989, während der chinesische Aktienmarkt der internationalen Marktentwicklung hingegen zunächst hinterherhinkte. Die Ankündigung von Konjunkturstimuli durch die chinesische Regierung im September bescherte dem chinesischen Aktienmarkt in der Folge bis Anfang Oktober einen rasanten Anstieg, der zuletzt jedoch im weiteren Verlauf wieder deutlich nachließ.

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 2024	8
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024	9
Anhang	20
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	25
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	27

Jahresbericht 01.01.2024 bis 31.12.2024

Deka-VariolInvest

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Fonds Deka-VariolInvest ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite unter Geringhaltung der Anteilpreisschwankungen durch eine defensive Anlagepolitik hinsichtlich Spread- und Durationsrisiken. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, insbesondere Unternehmensanleihen, Staatsanleihen und Covered Bonds sowie in Geldmarktinstrumente an. Die erworbenen Vermögensgegenstände lauten auf Euro oder sind gegen Euro währungsgesichert. Mindestens 51 Prozent der Vermögensgegenstände weisen eine Restlaufzeit von über 2 Jahren auf. Bis zu 10 Prozent des Fondsvolumens darf in Vermögensgegenstände mit geringerer Bonität (High Yield Bonität) investiert werden (entspricht einem Rating unterhalb von BBB- bei Standard & Poor's oder Fitch bzw. Baa3 bei Moody's).

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der fundamental orientierte Investmentansatz kombiniert gezielt "Top-Down" sowie "Bottom-Up"-Elemente. Die Basis stellt die Analyse makroökonomischer sowie (geo)politischer Parameter dar, ergänzt durch qualitative sowie quantitative fundamentale Bewertungen der einzelnen Vermögensgegenstände, z.B. Bonitätsanalyse der Emittenten, relativer Vergleich der Wertpapiere mit anderen korrespondierenden Ausstellern. Im Rahmen des Investmentansatzes wird seit dem 1. April 2024 auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Dieser Investmentfonds darf mehr als 35 Prozent des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland, der USA, Italiens, Spaniens, Portugals, Frankreichs, Großbritanniens, Irlands, der Niederlande, Belgiens, Österreichs und Finnlands investieren.

Es können Derivate zu Investitions- und/oder Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

Positive Wertentwicklung

Angesichts sinkender Inflationsraten nahmen verschiedene Zentralbanken ab dem Frühjahr 2024 erste Leitzinssenkungen vor. Bis Herbst profitierten die Anleihenkurse im Berichtszeitraum von der Aussicht auf ein Ende des Zinserhöhungszyklus. Neben der EZB, die den Hauptrefinanzierungssatz in vier Schritten auf zuletzt 3,15 Prozent reduzierte, vollzog auch die US-amerikanische Notenbank die Zinswende mit einer Verringerung des Leitzinsintervalls in drei Schritten um insgesamt 100 Basispunkte.

Wichtige Kennzahlen

Deka-VariolInvest

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Anteilklasse TF	4,4%	1,8%	1,1%

ISIN

Anteilklasse TF	DE0009771824
-----------------	--------------

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

Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum

Deka-VariolInvest TF

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	2.656.659,86
Aktien	0,00
Zielfonds und Investmentvermögen	243.368,38
Optionen	0,00
Futures	1.157.219,29
Swaps	424.681,09
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	0,00
Devisenkassageschäften	0,00
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	4.481.928,62

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	-6.662.994,93
Aktien	0,00
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	-448.947,91
Swaps	-1.163.568,50
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	0,00
Devisenkassageschäften	0,00
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	-8.275.511,34

Ab Oktober stiegen die Verzinsungen in den USA dennoch deutlich an. Den Hintergrund bildeten insbesondere Erwartungen hinsichtlich möglicher Handelszölle und der zukünftig steigenden Verschuldung der USA.

In der Portfoliostruktur bildeten im Berichtszeitraum nach wie vor bonitätsstarke Unternehmensanleihen mit guter bis sehr guter Kreditqualität (Investment Grade) den Anlageschwerpunkt. Die größten Positionen entfielen dabei auf Anleihen aus den Sektoren Banken, Konsumgüter und Versorger. Ferner befanden sich besicherte Papiere, Quasi-Staatstitel, zwei Staatsanleihen sowie ein Rentenfonds im Bestand.

Innerhalb des Bereichs Corporate Bonds wurde der Anteil von Banken im Stichtagsvergleich etwas reduziert, nachdem diese sich überdurchschnittlich entwickelt hatten und damit in der Relation etwas weniger attraktiv erschienen. Im Gegenzug wurden

Deka-VariolInvest

konservative Branchen mit wenig Konjunktursensitivität wie etwa Gesundheit oder Telekommunikation erhöht.

Unter Ratinggesichtspunkten wurde das BBB-Segment per saldo leicht ausgebaut. Ein Hintergrund war, dass die Ratings gerade bei Bankenanleihen stark am Rating des Heimatstaats hängen. Da die wirtschaftliche Entwicklung der gut gerateten Länder wie Deutschland und Frankreich zum Teil etwas hinter der von schwächer gerateten Ländern wie z.B. Spanien zurückbleibt, wurden auch die Allokationen entsprechend angepasst. Darüber hinaus nutzte der Fonds Credit Default Swaps (CDS). Zinsterminkontrakte erhöhten zum Stichtag den Investitionsgrad um 1,8 Prozentpunkte.

Um das attraktive Renditeniveau mittelfristig abzusichern, wurde die durchschnittliche Laufzeit der Fondsanlagen im Berichtsjahr verlängert. Sämtliche Anlagen im Fonds lauteten auf Euro. Unter Länderaspekten bildeten die USA die größte Position, gefolgt von Frankreich, Spanien, Großbritannien und Italien.

Der Fonds profitierte in 2024 von einem deutlichen Rückgang der Risikoprämien von Unternehmensanleihen gegenüber Staatsanleihen. In kleinem Umfang wurden auch Nachranganleihen von Finanzunternehmen mit kurzen Restlaufzeiten beigemischt, welche sich sehr gut entwickelten. Daneben hält der Fonds auch Anteile am Deka-Euroflex Plus, der in forderungsbesicherte Wertpapiere - Verbriefungen von Krediten – investiert und einen starken Wertzuwachs aufwies.

Der Fonds Deka-VariolInvest verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 4,4 Prozent (Anteilklasse TF).

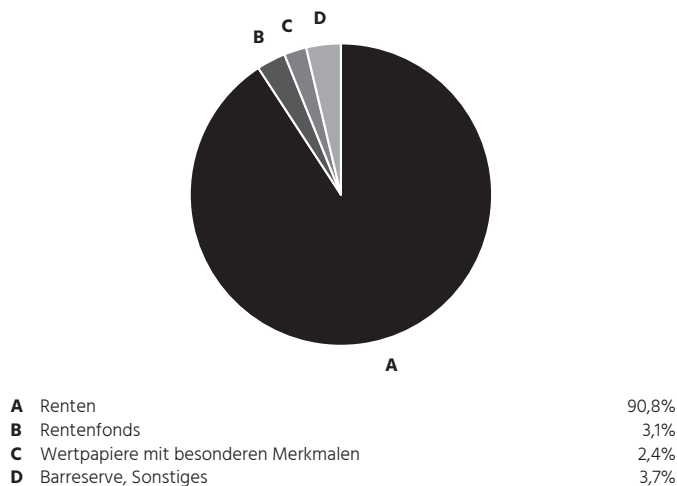
Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kursschwankungen der im Fonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können (Marktpreisrisiken).

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

Fondsstruktur Deka-VariolInvest



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-VariolInvest

Index: 31.12.2023 = 100



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

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

Deka-VarioInvest

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 Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis hielt der Fonds keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Zielfonds, bei denen festgelegte Schwellenwerte für bestimmte PAI überschritten wurden, konnten nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren.

Durch das systematische, abgestufte Vorgehen wurden die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Fonds verbunden waren, begrenzt. Die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen von Unternehmen wurden auch im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt mit der Absicht auf eine Reduzierung der PAI der Emittenten im Anlageuniversum hinzuwirken. Die Ergebnisse

der Mitwirkungspolitik sind im aktuellen Engagement-Bericht zu finden: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

Deka-VariolInvest

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2024.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	587.807.765,07	92,18
Andorra	2.885.700,00	0,45
Australien	19.346.516,25	3,03
Belgien	22.541.692,00	3,53
Dänemark	8.314.266,88	1,31
Deutschland	40.163.453,00	6,29
Finnland	20.764.804,75	3,27
Frankreich	58.736.319,00	9,21
Griechenland	3.195.129,00	0,50
Großbritannien	26.300.554,63	4,10
Irland	17.048.139,05	2,66
Italien	28.761.301,24	4,52
Japan	21.960.280,38	3,45
Kanada	6.024.080,00	0,94
Korea, Republik	4.887.941,63	0,77
Lettland	1.784.266,00	0,28
Luxemburg	4.801.219,13	0,76
Neuseeland	10.970.229,88	1,72
Niederlande	77.162.800,23	12,10
Norwegen	9.978.468,50	1,56
Österreich	5.117.652,50	0,81
Polen	4.452.702,63	0,70
Portugal	9.885.177,00	1,56
Rumänien	2.532.865,00	0,40
Schweden	12.483.408,00	1,97
Schweiz	14.227.104,63	2,23
Slowakei	3.315.009,00	0,53
Slowenien	423.988,00	0,07
Sonstige	7.087.171,25	1,11
Spanien	49.249.192,87	7,71
Tschechische Republik	4.944.748,25	0,77
Ungarn	3.581.944,50	0,56
USA	84.879.639,89	13,31
2. Investmentanteile	19.640.882,66	3,07
Luxemburg	19.640.882,66	3,07
3. Derivate	-120.178,34	-0,02
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	8.798.055,38	1,37
5. Sonstige Vermögensgegenstände	21.910.706,81	3,43
II. Verbindlichkeiten	-153.532,31	-0,03
III. Fondsvermögen	637.883.699,27	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	587.807.765,07	92,18
EUR	587.807.765,07	92,18
2. Investmentanteile	19.640.882,66	3,07
EUR	19.640.882,66	3,07
3. Derivate	-120.178,34	-0,02
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	8.798.055,38	1,37
5. Sonstige Vermögensgegenstände	21.910.706,81	3,43
II. Verbindlichkeiten	-153.532,31	-0,03
III. Fondsvermögen	637.883.699,27	100,00

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

Deka-VariolInvest

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								496.311.557,49	77,86
Verzinsliche Wertpapiere								496.311.557,49	77,86
EUR								496.311.557,49	77,86
DE000AAR0413	5,8750 % Aareal Bank AG MTN IHS S.330 24/26		EUR	1.100.000	1.100.000	0	% 102,534	1.127.874,00	0,18
XS2388941077	0,3750 % Acciona Energia Fin. Fil. SA MTN 21/27		EUR	2.300.000	0	0	% 93,811	2.157.641,50	0,34
XS2292486771	0,0000 % ACEA S.p.A. MTN 21/25		EUR	4.475.000	0	0	% 97,965	4.383.911,38	0,69
XS2958382645	2,7500 % Achmea Bank N.V. Pref. MTN 24/27 ¹⁾		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 99,783	997.830,00	0,16
XS2635647154	3,2500 % Alliander N.V. MTN 23/28		EUR	1.950.000	0	0	% 101,703	1.983.198,75	0,31
XS2063246198	1,3750 % AMCO - Asset Management Co.SpA MTN 19/25		EUR	2.000.000	0	0	% 99,905	1.998.100,00	0,31
XS2772266420	3,3750 % American Medical Syst.Eu. B.V. Notes 24/29		EUR	3.925.000	3.925.000	0	% 101,743	3.993.393,13	0,63
XS2445667236	1,2500 % Andorra MTN 22/27		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 96,190	2.885.700,00	0,45
XS2752585047	3,5270 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. MTN 24/28		EUR	1.825.000	1.825.000	0	% 101,734	1.856.645,50	0,29
FR0012300812	1,8750 % APRR MTN 14/25		EUR	3.000.000	0	0	% 99,952	2.998.545,00	0,47
DK0030537840	4,8750 % Arbejdernes Landsbank A.S. FLR Non-Pref. MTN 24/29		EUR	1.600.000	1.600.000	0	% 102,986	1.647.776,00	0,26
XS1577951715	1,1510 % Asahi Group Holdings Ltd. Notes 17/25		EUR	2.000.000	0	0	% 98,878	1.977.560,00	0,31
XS2597991988	4,5000 % ASB Bank Ltd. MTN 23/27		EUR	1.425.000	0	0	% 103,606	1.476.378,38	0,23
XS2919279633	3,1850 % ASB Bank Ltd. MTN 24/29		EUR	1.300.000	1.300.000	0	% 100,707	1.309.191,00	0,21
XS2593105393	3,6250 % AstraZeneca PLC MTN 23/27		EUR	8.050.000	0	0	% 102,240	8.230.320,00	1,28
XS1907120791	2,3500 % AT & T Inc. Notes 17/29		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 97,151	1.943.020,00	0,30
XS1812905526	1,2500 % Ausgrid Finance Pty Ltd. MTN 18/25		EUR	3.000.000	0	0	% 99,057	2.971.710,00	0,47
FR001400L4V8	4,8750 % Ayvens S.A. Pref. MTN 23/28		EUR	2.200.000	0	0	% 105,248	2.315.456,00	0,36
AT0000A34CN3	7,6250 % Banca Comerciala Romăna S.A. FLR No-Pref.MTN 23/27		EUR	1.000.000	0	0	% 105,285	1.052.850,00	0,17
XS2908597433	5,1250 % Banca Transilvania S.A. FLR Non-Pref. MTN 24/30		EUR	1.450.000	1.450.000	0	% 102,070	1.480.015,00	0,23
XS2553801502	5,1250 % Banco de Sabadell S.A. FLR Preferred MTN 22/28		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 105,638	2.112.750,00	0,33
XS2538366878	3,6250 % Banco Santander S.A. FLR Preferred MTN 22/26		EUR	1.000.000	0	3.000.000	% 100,521	1.005.205,00	0,16
XS2743029253	3,5000 % Banco Santander S.A. FLR Preferred MTN 24/28 ¹⁾		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 101,333	3.039.990,00	0,48
XS2462324232	1,9490 % Bank of America Corp. FLR MTN 22/26		EUR	7.000.000	0	0	% 99,131	6.939.135,00	1,09
XS2576362839	4,8750 % Bank of Ireland Group PLC FLR MTN 23/28 ¹⁾		EUR	1.875.000	0	0	% 104,780	1.964.625,00	0,31
XS2856789511	3,7500 % Bank of Montreal FLR MTN 24/30		EUR	1.000.000	2.350.000	1.350.000	% 101,923	1.019.230,00	0,16
DE000BLB7LE5	1,3500 % Bayerische Landesbank IHS 19/29		EUR	1.400.000	1.400.000	0	% 91,401	1.279.614,00	0,20
XS2893180039	4,1250 % Bc Cred. Social Cooperativo SA FLR Pref. MTN 24/30 ¹⁾		EUR	1.300.000	1.300.000	0	% 102,596	1.333.748,00	0,21
XS2375836553	0,0340 % Becton, Dickinson & Co. Notes 21/25		EUR	2.000.000	0	0	% 98,405	1.968.090,00	0,31
BE0002260298	0,1250 % Belfius Bank S.A. MT Publ. Pfe. 16/26		EUR	2.200.000	1.400.000	0	% 96,104	2.114.288,00	0,33
XS2133056114	0,0000 % Berkshire Hathaway Inc. Notes 20/25		EUR	250.000	0	0	% 99,415	248.536,75	0,04
FR0014001JT3	0,5000 % BNP Paribas S.A. FLR Non-Preferred MTN 21/30		EUR	500.000	500.000	0	% 89,241	446.202,50	0,07
IT0005583460	4,2500 % BPER Banca S.p.A. FLR Pref. MTN 24/30		EUR	1.150.000	1.150.000	0	% 103,788	1.193.562,00	0,19
BE0390160266	3,2900 % bpost S.A. Notes 24/29		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 100,373	3.011.175,00	0,47
FR0014006XE5	0,0100 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Preferred MTN 21/25		EUR	3.900.000	0	0	% 99,418	3.877.282,50	0,61
XS1637333748	1,5000 % British Telecommunications PLC MTN 17/27		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 97,087	1.941.730,00	0,30
XS2927556519	4,2500 % CA Immobilien Anlagen AG Anl. 24/30		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 100,057	1.500.847,50	0,24
PTCCCAOM0000	2,5000 % Caixa Central de Créd.Agr.M FLR Notes 21/26		EUR	2.700.000	0	0	% 99,182	2.677.900,50	0,42
PTCCCMOM0006	8,3750 % Caixa Central de Créd.Agr.M FLR Notes 23/27		EUR	1.000.000	0	0	% 107,315	1.073.150,00	0,17
PTCGDCOM0037	0,3750 % Caixa Geral de Depósitos S.A. FLR Pref. MTN 21/27		EUR	4.100.000	0	0	% 95,812	3.928.271,50	0,62
PTCGDNOM0026	2,8750 % Caixa Geral de Depósitos S.A. FLR Pref. MTN 22/26		EUR	1.900.000	0	0	% 99,932	1.898.698,50	0,30
XS2623501181	4,6250 % Caixabank S.A. FLR Non-Pref. MTN 23/27		EUR	3.700.000	0	3.000.000	% 102,320	3.785.821,50	0,59
XS2902578322	3,4650 % Caixabank S.A. FLR Preferred MTN 24/28		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 100,227	3.006.795,00	0,47
ES0415306101	3,0000 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. Cédulas Hip. 23/27		EUR	3.000.000	0	0	% 100,849	3.025.455,00	0,47
FR0013201449	0,2250 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 16/26		EUR	4.500.000	0	0	% 96,205	4.329.202,50	0,68

Deka-VariolInvest

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
XS2393742122	1,6250 % Citadele banka FLR Preferred Nts 21/26		EUR	1.825.000	0	0	% 97,768	1.784.266,00	0,28
XS2956850189	5,0000 % Citycon Treasury B.V. MTN 24/30		EUR	225.000	225.000	0	% 100,697	226.568,25	0,04
XS2757515882	3,3750 % Coca Cola HBC Finance B.V. MTN 24/28		EUR	2.550.000	2.550.000	0	% 101,642	2.591.871,00	0,41
XS1458458665	0,5000 % Commonwealth Bank of Australia Mrtg.Cov. MTN 16/26		EUR	1.000.000	0	0	% 96,948	969.475,00	0,15
XS2860946867	3,7750 % Coöperatieve Rabobank U.A. FLR Non-Pref. MTN 24/28		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 99,971	1.999.420,00	0,31
XS2925933413	3,1250 % Coventry Building Society Preferred MTN 24/29		EUR	850.000	850.000	0	% 99,690	847.365,00	0,13
FR0013267473	0,8750 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF MT Obl.Fonc. 17/27		EUR	4.170.000	370.000	0	% 95,835	3.996.319,50	0,63
FR001400GDG7	3,2010 % Crédit Agricole S.A. FLR Pref MTN 23/25		EUR	1.900.000	0	0	% 100,057	1.901.073,50	0,30
FR0014009UH8	1,8750 % Crédit Agricole S.A. Non-Prefer. FLM 22/27		EUR	1.700.000	0	0	% 98,705	1.677.976,50	0,26
BE0002936178	6,0000 % Crelan S.A. FLR Non-Pref. MTN 23/30		EUR	1.900.000	0	0	% 109,883	2.087.777,00	0,33
BE0002989706	5,2500 % Crelan S.A. FLR Non-Pref. MTN 24/32		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 108,533	2.170.660,00	0,34
XS2909825379	3,5000 % Criteria Caixa S.A.U. MTN 24/29		EUR	1.800.000	1.800.000	0	% 100,815	1.814.661,00	0,28
XS2798276270	3,9150 % Danske Bank AS FLR Non-Pref. MTN 24/27		EUR	5.100.000	5.100.000	0	% 100,215	5.110.965,00	0,80
XS2475502832	2,3750 % De Volksbank N.V. FLR Non-Pref. MTN 22/27		EUR	800.000	800.000	0	% 99,055	792.440,00	0,12
XS2356091269	0,2500 % De Volksbank N.V. Non-Pref. MTN 21/26		EUR	1.000.000	0	1.000.000	% 96,356	963.555,00	0,15
XS2660380622	4,1250 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN IHS S.A161 23/28		EUR	1.900.000	0	0	% 103,241	1.961.579,00	0,31
DE000DL19WU8	3,2500 % Deutsche Bank AG FLR MTN 22/28		EUR	2.000.000	0	2.000.000	% 100,147	2.002.940,00	0,31
DE000A383J95	4,0000 % Deutsche Bank AG FLR MTN 24/28		EUR	600.000	600.000	0	% 101,885	611.310,00	0,10
DE000A351ZR8	3,8750 % Deutsche Boerse AG Anl. 23/26		EUR	3.300.000	0	0	% 102,012	3.366.396,00	0,53
XS2615917585	3,5000 % Diageo Finance PLC MTN 23/25		EUR	2.000.000	0	0	% 100,239	2.004.780,00	0,31
XS2588099478	3,6250 % DNB Bank ASA FLR Non-Pref. MTN 23/27		EUR	700.000	0	0	% 100,856	705.988,50	0,11
XS2895631567	3,1250 % E.ON SE 24/30		EUR	2.825.000	2.825.000	0	% 100,257	2.832.260,25	0,44
FR001400IIT5	3,6250 % Edenred SE Notes 23/26		EUR	2.000.000	0	1.700.000	% 101,497	2.029.930,00	0,32
XS1953833730	1,1250 % Elisa Oyj MTN 19/26		EUR	400.000	0	0	% 98,349	393.396,00	0,06
XS2695011978	4,0000 % Elisa Oyj MTN 23/29		EUR	3.000.000	0	0	% 103,318	3.099.540,00	0,49
XS2390400633	0,2500 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 21/26		EUR	6.100.000	0	0	% 96,795	5.904.495,00	0,93
XS2432293673	0,5000 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 22/25		EUR	3.800.000	0	0	% 98,218	3.732.265,00	0,59
FR0013504677	1,7500 % Engie S.A. MTN 20/28		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 96,415	2.892.435,00	0,45
XS2822505439	5,8750 % EPH Financing International as MTN 24/29		EUR	1.450.000	1.450.000	0	% 106,025	1.537.355,25	0,24
XS1981060624	1,8750 % ERG S.p.A. MTN 19/25		EUR	1.000.000	0	5.000.000	% 99,661	996.605,00	0,16
AT0000A2VCV4	1,2500 % Erste Bank Hungary Zrt. FLR Pref. MTN 22/26		EUR	2.000.000	0	0	% 99,776	1.995.510,00	0,31
XS1198117670	1,1250 % Essity AB MTN 15/25		EUR	4.000.000	0	0	% 99,682	3.987.260,00	0,63
BE6322991462	0,1250 % Euroclear Bank S.A./N.V. Preferred MTN 20/25		EUR	2.650.000	0	0	% 98,552	2.611.628,00	0,41
XS2919679816	3,0750 % Eurogrid GmbH MTN 24/27		EUR	2.100.000	2.100.000	0	% 100,695	2.114.584,50	0,33
EU000A3K4D82	2,7500 % Europaeische Union MTN 23/26		EUR	7.025.000	0	0	% 100,885	7.087.171,25	1,11
BE0002803840	0,2500 % Fluvius System Operator CVBA MTN 21/28 ¹⁾		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 91,629	2.748.855,00	0,43
XS2400296773	0,7500 % FNM S.p.A. MTN 21/26		EUR	1.000.000	0	2.775.000	% 96,598	965.975,00	0,15
XS2724457457	5,1250 % Ford Motor Credit Co. LLC MTN 23/29		EUR	3.000.000	0	0	% 105,142	3.154.260,00	0,49
XS1956027947	2,1250 % Fortum Oyj MTN 19/29		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 96,237	1.443.555,00	0,23
XS2198879145	2,1250 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS 20/27		EUR	3.000.000	0	0	% 98,265	2.947.950,00	0,46
ES0345721015	3,3090 % FTA - Hipocat 9 FLR Bonds 05/38 CIA2a ²⁾		EUR	1.361.841	0	634.608	% 99,450	1.354.350,87	0,21
XS2605914105	3,9070 % General Mills Inc. Notes 23/29		EUR	1.125.000	0	0	% 103,294	1.162.051,88	0,18
XS2809270072	3,6500 % General Mills Inc. Notes 24/30		EUR	2.550.000	2.550.000	0	% 102,405	2.611.314,75	0,41
XS2806377268	4,2500 % Goodman Australia Fin.Pty Ltd. Notes 24/30		EUR	1.600.000	1.600.000	0	% 104,701	1.675.208,00	0,26
ES0244251015	2,7500 % Ibercaja Banco S.A.U. FLR Obl. 20/30 ¹⁾		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 99,280	1.985.600,00	0,31
ES0344251014	5,6250 % Ibercaja Banco S.A.U. FLR Pref.Notes 23/27		EUR	2.000.000	0	0	% 103,875	2.077.500,00	0,33
FR0013330099	1,6250 % Indigo Group S.A.S. Bonds 18/28		EUR	2.400.000	2.400.000	0	% 95,185	2.284.440,00	0,36
XS2767979052	3,3750 % Infineon Technologies AG MTN 24/27		EUR	1.100.000	1.100.000	0	% 101,116	1.112.270,50	0,17
XS2483607474	2,1250 % ING Groep N.V. FLR MTN 22/26		EUR	2.500.000	0	0	% 99,677	2.491.925,00	0,39
XS2891742731	3,5000 % ING Groep N.V. FLR MTN 24/30		EUR	2.100.000	2.100.000	0	% 101,013	2.121.273,00	0,33
XS2804483381	3,8050 % Intesa Sanpaolo S.p.A. FLR Pref. MTN 24/27		EUR	3.175.000	3.175.000	0	% 100,352	3.186.160,13	0,50

Deka-VariolInvest

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
XS1617845083	0,9500 % Intl Business Machines Corp. Notes 17/25		EUR	3.000.000	0	0	% 99,244	2.977.320,00	0,47
XS1881533563	1,9500 % Iren S.p.A. MTN 18/25		EUR	2.819.000	0	0	% 99,440	2.803.213,60	0,44
XS2192431380	0,2500 % Italgas S.P.A. MTN 20/25		EUR	2.000.000	0	3.000.000	% 98,776	1.975.520,00	0,31
XS2801964284	3,8750 % Jefferies Financial Group Inc. Notes 24/26		EUR	2.900.000	4.900.000	2.000.000	% 100,971	2.928.159,00	0,46
XS2838379712	3,6740 % JPMorgan Chase & Co. FLR MTN 24/28		EUR	3.700.000	3.700.000	0	% 101,823	3.767.451,00	0,59
BE0002967488	3,7500 % KBC Bank N.V. MT Cov. Bds 23/26		EUR	2.200.000	0	0	% 102,127	2.246.783,00	0,35
BE0002987684	4,2500 % KBC Groep N.V. FLR MTN 23/29		EUR	2.200.000	2.200.000	0	% 104,180	2.291.949,00	0,36
BE0002839208	0,7500 % KBC Groep N.V. FR MTN 22/28		EUR	3.400.000	0	0	% 95,841	3.258.577,00	0,51
ES0000012M77	2,5000 % Koenigreich Spanien Bonos 24/27		EUR	12.000.000	12.000.000	0	% 100,356	12.042.660,00	1,88
XS2678945317	4,0820 % Korea Housing Fin.Corp. MT Mtg. Cov. Bds 23/27		EUR	4.725.000	0	0	% 103,449	4.887.941,63	0,77
DE000A1RQEJ9	2,9200 % Land Hessen FLR Schatzanw. S.2302 23/26		EUR	5.000.000	0	0	% 99,904	4.995.175,00	0,78
XS2775056067	3,8750 % Leasys S.p.A. MTN 24/28		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 101,441	1.014.405,00	0,16
XS2897290115	3,6250 % Loomis AB Sust.-Lkd. MTN 24/29		EUR	1.800.000	1.800.000	0	% 100,555	1.809.981,00	0,28
FR001400HX81	2,8750 % L'Oréal S.A. MTN 23/28		EUR	7.400.000	0	0	% 100,790	7.458.460,00	1,17
XS2327298217	0,0000 % LSEG Netherlands B.V. MTN 21/25 ¹⁾		EUR	2.175.000	0	0	% 99,204	2.157.687,00	0,34
XS2679903950	4,1250 % LSEG Netherlands B.V. MTN 23/26		EUR	2.650.000	0	0	% 102,215	2.708.697,50	0,42
XS2904651093	2,7500 % LSEG Netherlands B.V. MTN 24/27		EUR	1.375.000	1.375.000	0	% 99,904	1.373.673,13	0,22
XS2899382738	3,2020 % Macquarie Bank Ltd. MTN 24/29		EUR	3.025.000	3.025.000	0	% 100,733	3.047.173,25	0,48
XS2680046021	8,3750 % mBank S.A. FLR Non-Pref. MTN 23/27		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 107,408	1.074.080,00	0,17
XS2020670779	0,2500 % Medtronic Global Holdings SCA Notes 19/25		EUR	300.000	0	0	% 98,760	296.278,50	0,05
XS2535307743	2,6250 % Medtronic Global Holdings SCA Notes 22/25		EUR	3.050.000	0	0	% 99,802	3.043.945,75	0,48
XS2834367646	3,6500 % Medtronic Inc. Notes 24/29		EUR	1.925.000	1.925.000	0	% 102,955	1.981.874,13	0,31
FR0013425139	0,6250 % MMS USA Investments Inc. Notes 19/25		EUR	1.000.000	0	0	% 99,036	990.360,00	0,16
XS2898794982	4,4140 % Moneta Money Bank A.S. FLR Bds 24/30 Reg.5		EUR	500.000	500.000	0	% 101,714	508.567,50	0,08
XS1942618023	0,7500 % National Australia Bank Ltd. Mort.Cov.MT Bds 19/26		EUR	3.000.000	0	0	% 98,117	2.943.510,00	0,46
XS2940309649	3,5000 % National Bank of Greece S.A. FLR Pref. MTN 24/30		EUR	1.050.000	1.050.000	0	% 100,229	1.052.404,50	0,16
XS2104915033	0,1900 % National Grid Electr.Trans.PLC MTN 20/25		EUR	325.000	0	0	% 99,858	324.538,50	0,05
XS2434710799	0,4100 % National Grid North Amer. Inc. MTN 22/26		EUR	2.750.000	0	0	% 97,700	2.686.750,00	0,42
XS2486461010	2,1790 % National Grid PLC MTN 22/26		EUR	2.850.000	0	0	% 99,292	2.829.822,00	0,44
XS2084050637	0,3750 % Nationale-Nederlanden Bank NV Pref. MTN 19/25		EUR	2.000.000	0	0	% 99,572	1.991.440,00	0,31
XS2812616147	3,2420 % Nationwide Bui. Society FLR MT Mort.Cov.Nts 24/27		EUR	4.150.000	4.150.000	0	% 100,061	4.152.531,50	0,65
XS2590621103	4,1250 % NBN Co Ltd. MTN 23/29		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 104,775	3.143.250,00	0,49
XS2584643113	3,6250 % Nordea Bank Abp FLR Non-Pref. MTN 23/26		EUR	1.950.000	0	0	% 100,016	1.950.302,25	0,31
XS2758065010	3,2560 % Nordea Mortgage Bank PLC FLR MT. Cov. Bds 24/27		EUR	6.800.000	6.800.000	0	% 99,910	6.793.880,00	1,07
XS2641055012	7,1250 % Nova Ljubljanska Banka d.d. FLR Pref. Nts 23/27		EUR	400.000	0	0	% 105,997	423.988,00	0,07
PTNOB10M0006	4,2500 % Novo Banco S.A. FLR MTN 24/28		EUR	300.000	300.000	0	% 102,386	307.156,50	0,05
XS2441244535	0,7500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. MTN 22/25 ¹⁾		EUR	1.550.000	0	0	% 99,457	1.541.583,50	0,24
XS2411311579	0,0820 % NTT Finance Corp. MTN 21/25		EUR	5.750.000	0	0	% 97,612	5.612.690,00	0,88
XS2305026762	0,0100 % NTT Finance Corp. Notes 21/25 Reg.5		EUR	3.000.000	0	0	% 99,521	2.985.615,00	0,47
AT0000A2N7F1	0,6250 % Oberbank AG Non-Preferred MTN 21/29		EUR	500.000	500.000	0	% 87,553	437.765,00	0,07
XS2794477518	3,1310 % OP Yrityspankki Oyj FLR Preferred MTN 24/27		EUR	3.300.000	3.300.000	0	% 100,204	3.306.715,50	0,52
XS2530506752	2,8750 % OP Yrityspankki Oyj Preferred MTN 22/25		EUR	3.775.000	0	0	% 100,064	3.777.416,00	0,59
XS2917468618	4,2500 % OTP Bank Nyrt. FLR Preferred MTN 24/30 ¹⁾		EUR	1.575.000	1.575.000	0	% 100,726	1.586.434,50	0,25
XS2831524728	3,8750 % Pandora A/S MTN 24/30		EUR	925.000	925.000	0	% 102,014	943.624,88	0,15
XS1061714165	2,6250 % PepsiCo Inc. MTN 14/26		EUR	4.000.000	0	0	% 100,077	4.003.080,00	0,63
XS2611221032	6,6250 % Permanent TSB Group Hldgs PLC FLR MTN 23/28		EUR	3.175.000	1.500.000	0	% 107,039	3.398.488,25	0,53
XS2890435865	3,8750 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Po. FLR Non-Pref.MTN 24/27		EUR	1.575.000	1.575.000	0	% 100,464	1.582.300,13	0,25
XS2842080488	4,5000 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Poli FLR N.-Pref.MTN 24/29		EUR	1.750.000	1.750.000	0	% 102,647	1.796.322,50	0,28
XS2801962155	4,1250 % PVH Corp. Notes 24/29 ¹⁾		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 102,744	1.541.160,00	0,24

Deka-VariolInvest

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
CH1251998238	4,8400 % Raiffeisen Schweiz Genossensch Anl. 23/28		EUR	3.500.000	0	0	% 105,951	3.708.285,00	0,58
XS2782937937	3,6100 % Randstad N.V. MTN 24/29		EUR	3.800.000	3.800.000	0	% 101,863	3.870.794,00	0,61
FR001400F0U6	4,6250 % RCI Banque S.A. MTN 23/26		EUR	2.000.000	0	2.000.000	% 101,860	2.037.200,00	0,32
FR001400KXW4	4,6250 % RCI Banque S.A. MTN 23/26		EUR	1.650.000	0	0	% 102,168	1.685.772,00	0,26
FR001400N3F1	3,8750 % RCI Banque S.A. MTN 24/29 ¹⁾		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 101,273	2.025.460,00	0,32
FR001400SSO4	3,8750 % RCI Banque S.A. MTN 24/30		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 100,328	3.009.825,00	0,47
XS2177013252	0,3750 % Reckitt Benck.Treas.Ser.(NL)BV Notes 20/26 Reg.S		EUR	400.000	0	0	% 96,900	387.600,00	0,06
XS2853494602	3,8790 % Royal Bank of Canada FLR MTN 24/28		EUR	5.000.000	5.000.000	0	% 100,097	5.004.850,00	0,78
XS2333391303	0,0000 % Royal Schiphol Group N.V. MTN 21/25		EUR	437.000	0	0	% 99,086	433.005,82	0,07
FR0011991488	2,7500 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. MTN 14/29		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 98,951	1.979.010,00	0,31
XS2441296923	0,5000 % Santander Consumer Bank AS Preferred MTN 22/25		EUR	1.500.000	0	0	% 98,533	1.477.995,00	0,23
XS2525226622	3,5300 % Santander UK Group Hldgs PLC FLR MTN 22/28		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 101,039	2.020.770,00	0,32
DE000A2TSTF5	1,2500 % SAP SE IHS 18/28		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 96,195	1.923.900,00	0,30
XS2891752888	4,8750 % Scandinavian Tobacco Group A/S Notes 24/29		EUR	600.000	600.000	0	% 101,984	611.901,00	0,10
XS2769892519	3,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 24/28		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 101,219	1.012.190,00	0,16
XS2813108870	3,4420 % Skandinaviska Enskilda Banken FLR MTN 24/27		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 100,244	1.002.440,00	0,16
XS2619751576	3,8750 % Skandinaviska Enskilda Banken MTN 23/28		EUR	3.000.000	0	0	% 103,443	3.103.275,00	0,49
AT0000A377W8	5,3750 % Slovenská Sporitelna AS FLR Pref. MTN 23/28		EUR	1.800.000	0	0	% 104,854	1.887.372,00	0,30
XS2300208928	0,0000 % Snam S.p.A. MTN 21/25		EUR	2.750.000	0	0	% 98,318	2.703.745,00	0,42
FR0014006XA3	0,6250 % Société Générale S.A. FLR Non-Pref. MTN 21/27		EUR	1.200.000	0	0	% 95,121	1.141.446,00	0,18
FR001400F315	3,6340 % Société Générale S.A. FLR Pref. MTN 23/25		EUR	1.000.000	0	3.200.000	% 99,984	999.835,00	0,16
XS2534276808	2,8750 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA Pref. MTN 22/25		EUR	2.000.000	0	0	% 100,002	2.000.030,00	0,31
XS2407985220	0,0000 % Stedin Holding N.V. MTN 21/26		EUR	1.125.000	0	0	% 95,180	1.070.775,00	0,17
XS2937307929	3,3750 % Stellantis N.V. MTN 24/28		EUR	3.225.000	3.225.000	0	% 99,876	3.220.984,88	0,50
XS2732952838	3,3750 % Stryker Corp. Notes 23/28		EUR	1.325.000	0	0	% 101,877	1.349.870,25	0,21
FR001400AFL5	1,8750 % Suez S.A. MTN 22/27		EUR	2.300.000	0	0	% 97,355	2.239.165,00	0,35
FR001400AFN1	2,3750 % Suez S.A. MTN 22/30		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 95,541	1.910.810,00	0,30
XS2698464885	4,0860 % Sumitomo Mitsui Trust Bk Ltd. Mortg.Cov. MTN 23/28		EUR	1.575.000	0	0	% 103,660	1.632.645,00	0,26
XS2555192710	3,7500 % Swedbank AB Preferred MTN 22/25		EUR	1.175.000	0	3.000.000	% 100,945	1.186.103,75	0,19
XS2827694170	3,5000 % Swisscom Finance B.V. MTN 24/28		EUR	2.075.000	2.075.000	0	% 102,610	2.129.147,13	0,33
XS1843449122	2,2500 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Notes 18/26 Reg.S		EUR	5.000.000	1.000.000	0	% 99,242	4.962.100,00	0,78
SK4000022505	5,9520 % Tatra Banka AS FLR MTN 23/26		EUR	800.000	0	0	% 100,286	802.284,00	0,13
SK4000025201	4,9710 % Tatra Banka AS FLR Preferred MTN 24/30		EUR	600.000	600.000	0	% 104,226	625.353,00	0,10
XS2001737324	0,7500 % Telenor ASA MTN 19/26		EUR	5.000.000	0	0	% 97,377	4.868.825,00	0,76
XS2117452156	0,2500 % Telenor ASA MTN 20/28		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 92,563	925.630,00	0,15
FR001400M2F4	5,2500 % Téléperformance SE MTN 23/28 ¹⁾		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 105,425	1.054.245,00	0,17
XS1142279782	2,0000 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 14/25		EUR	6.000.000	0	0	% 99,696	5.981.736,00	0,94
XS1651071877	1,4000 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 17/26		EUR	500.000	0	0	% 98,772	493.860,00	0,08
XS1048519679	2,5000 % TotalEnergies Capital Intl SA MTN 14/26		EUR	2.000.000	0	2.000.000	% 99,927	1.998.540,00	0,31
XS2156236452	2,2800 % Toyota Finance Australia Ltd. MTN 20/27		EUR	2.400.000	2.400.000	0	% 98,478	2.363.472,00	0,37
XS2744121869	3,1250 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV MTN 24/27		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 100,630	2.012.590,00	0,32
XS2823936039	3,8130 % U.S. Bancorp FLR MTN 24/28		EUR	4.000.000	4.000.000	0	% 99,770	3.990.780,00	0,63
XS2326546434	0,0100 % UBS AG MTN 21/26		EUR	3.200.000	0	4.500.000	% 96,652	3.092.864,00	0,48
CH0537261858	3,2500 % UBS Group AG FLR MTN 20/26		EUR	1.000.000	0	0	% 100,032	1.000.315,00	0,16
CH1142231682	0,2500 % UBS Group AG FLR MTN 21/26		EUR	2.625.000	0	0	% 97,758	2.566.134,38	0,40
CH0520042489	0,2500 % UBS Group AG FLR Notes 20/26		EUR	875.000	0	0	% 99,773	873.013,75	0,14
CH0595205524	0,2500 % UBS Group AG MTN 21/28		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 91,868	1.837.350,00	0,29
CH1331113469	3,3040 % UBS Switzerland AG Pfe.-Anl. 24/29		EUR	1.125.000	1.125.000	0	% 102,146	1.149.142,50	0,18
ES0380907081	3,5000 % Unicaja Banco S.A. FLR MTN 24/29		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 100,620	2.012.390,00	0,32
ES0380907040	1,0000 % Unicaja Banco S.A. FLR Obl. 21/26		EUR	2.800.000	0	0	% 98,137	2.747.822,00	0,43
XS2907249457	2,8750 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as Mrtg Cov.Bds 24/29		EUR	2.900.000	2.900.000	0	% 99,960	2.898.825,50	0,45
IT0005598971	3,8750 % UniCredit S.p.A. FLR Non-Pref. MTN 24/28		EUR	3.300.000	3.300.000	0	% 101,850	3.361.033,50	0,53

Deka-VarioInvest

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
IT0005622912	3,7040 % UniCredit S.p.A. FLR Prefer. MTN 24/28		EUR	4.175.000	4.175.000	0	% 100,098	4.179.070,63	0,66
XS2592659242	4,1250 % V.F. Corp. Notes 23/26		EUR	3.350.000	0	0	% 99,972	3.349.062,00	0,53
XS2535724772	4,0000 % Vier Gas Transport GmbH MTN 22/27		EUR	3.000.000	0	0	% 102,511	3.075.330,00	0,48
XS2757511113	4,0000 % Virgin Money UK PLC FLR MTN 24/28		EUR	1.175.000	1.175.000	0	% 101,967	1.198.106,38	0,19
XS2479941499	1,5000 % VISA Inc. Notes 22/26		EUR	5.000.000	0	2.950.000	% 98,772	4.938.575,00	0,77
AT000B122155	4,7500 % Volksbank Wien AG Preferred MTN 23/27		EUR	500.000	0	1.200.000	% 103,733	518.665,00	0,08
XS2745725155	3,8750 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 24/28		EUR	2.175.000	2.175.000	0	% 101,481	2.207.211,75	0,35
XS2521820048	2,0000 % Volvo Treasury AB MTN 22/27		EUR	1.425.000	0	0	% 97,849	1.394.348,25	0,22
DE000A2R7JD3	0,5000 % Vonovia SE MTN 19/29		EUR	500.000	500.000	0	% 88,912	444.557,50	0,07
XS1978200472	0,3750 % Westpac Banking Corp. Mortg. Cov. MTN 19/26		EUR	1.300.000	0	0	% 97,376	1.265.888,00	0,20
XS2500847657	1,7770 % Westpac Securities NZ Ltd. MT Mtg.Cov. Bds 22/26		EUR	1.500.000	0	0	% 99,242	1.488.630,00	0,23
XS2421006201	0,4270 % Westpac Securities NZ Ltd. MTN 21/26		EUR	2.000.000	0	0	% 95,537	1.910.740,00	0,30
XS2448001813	1,0990 % Westpac Securities NZ Ltd. MTN 22/26		EUR	3.000.000	0	0	% 97,622	2.928.645,00	0,46
XS2778864210	3,2500 % Wolters Kluwer N.V. Notes 24/29		EUR	2.600.000	2.600.000	0	% 101,638	2.642.588,00	0,41
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								91.496.207,58	14,32
Verzinsliche Wertpapiere								91.496.207,58	14,32
EUR								91.496.207,58	14,32
XS2644414125	5,2500 % A1 Towers Holding GmbH Notes 23/28		EUR	2.500.000	0	0	% 106,415	2.660.375,00	0,42
XS2454766473	0,7500 % American Medical Syst.Eu. B.V. Notes 22/25		EUR	3.225.000	0	0	% 99,564	3.210.922,88	0,50
XS2954181843	3,1250 % ArcelorMittal S.A. MTN 24/28		EUR	1.475.000	1.475.000	0	% 99,051	1.460.994,88	0,23
XS2694995163	3,6250 % ASR Nederland N.V. Bonds 23/28		EUR	500.000	500.000	0	% 102,546	512.727,50	0,08
XS1196503137	1,8000 % Booking Holdings Inc. Notes 15/27		EUR	2.350.000	0	0	% 98,592	2.316.912,00	0,36
XS2308321962	0,1000 % Booking Holdings Inc. Notes 21/25		EUR	1.925.000	0	0	% 99,486	1.915.105,50	0,30
XS2337060607	0,0000 % CCEP Finance (Ireland) DAC Notes 21/25		EUR	11.898.000	0	0	% 98,210	11.685.025,80	1,82
XS2385397901	0,0000 % Comcast Corp. Notes 21/26		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 95,554	955.535,00	0,15
XS2829201404	4,5000 % Coty Inc. Notes 24/27 Reg.S		EUR	875.000	875.000	0	% 102,450	896.437,50	0,14
XS2883451044	2,6250 % Development Bank of Japan MTN 24/28		EUR	1.725.000	1.725.000	0	% 100,114	1.726.957,88	0,27
XS2932831923	3,1250 % DSV Finance B.V. MTN 24/28		EUR	1.800.000	1.800.000	0	% 100,982	1.817.667,00	0,28
XS2354685575	0,3610 % EEW Energy from Waste GmbH Anl. 21/26		EUR	5.000.000	0	3.200.000	% 95,985	4.799.250,00	0,75
XS2904504979	4,0000 % Eurobank S.A. FLR MTN 24/30 ¹⁾		EUR	2.100.000	2.100.000	0	% 102,035	2.142.724,50	0,34
XS2661068234	5,2500 % FCC Serv.Medio Ambiente Hld.SA Notes 23/29		EUR	4.000.000	4.000.000	0	% 107,545	4.301.800,00	0,67
XS2767246908	4,4450 % Ford Motor Credit Co. LLC MTN 24/30		EUR	675.000	675.000	0	% 102,629	692.742,38	0,11
FR001400PT38	3,7500 % Group d.Assurances du Cr. Mut. Obl. 24/29		EUR	2.400.000	2.400.000	0	% 101,987	2.447.688,00	0,38
XS2462324745	1,2500 % Haleon Netherlands Capital B.V MTN 22/26		EUR	1.525.000	0	0	% 98,435	1.501.126,13	0,24
XS2902024772	2,8750 % Haleon UK Capital PLC MTN 24/28		EUR	2.750.000	2.750.000	0	% 100,022	2.750.591,25	0,43
ES0344251022	4,3750 % Ibercaja Banco S.A.U. FLR Notes 24/28		EUR	1.400.000	1.400.000	0	% 103,215	1.445.003,00	0,23
XS2677668357	4,8750 % IMCD N.V. Notes 23/28		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 104,896	2.097.920,00	0,33
XS2848652272	6,5000 % IWG US Finance LLC Notes 24/30		EUR	1.000.000	1.250.000	250.000	% 106,856	1.068.555,00	0,17
DE000A2SBDE0	1,0000 % JAB Holdings B.V. Notes 19/27		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 94,811	1.896.210,00	0,30
XS2408491947	0,2440 % JDE Peet's N.V. MTN 21/25		EUR	3.575.000	0	3.000.000	% 99,862	3.570.048,63	0,56
XS1883352095	1,1250 % JT Intl. Finl. Services B.V MTN 18/25		EUR	3.000.000	0	0	% 98,710	2.961.300,00	0,46
XS2622214745	3,5320 % Kraft Heinz Foods Co. FLR Notes 23/25		EUR	3.050.000	0	3.000.000	% 100,154	3.054.697,00	0,48
XS2776793965	3,5000 % Kraft Heinz Foods Co. Notes 24/29		EUR	2.325.000	2.325.000	0	% 101,891	2.368.965,75	0,37
DE000A162BJ7	4,5000 % Landesbank Berlin AG IHS S.568 23/26		EUR	2.000.000	0	0	% 101,419	2.028.380,00	0,32
XS2235987224	0,3750 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV Notes 20/29 Reg.S		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 88,400	1.768.000,00	0,28
XS2076099865	4,6250 % Netflix Inc. Notes 18/29		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 107,000	1.070.000,00	0,17
XS2323295563	0,0460 % Nidec Corp. Bonds 21/26		EUR	1.650.000	0	1.100.000	% 96,966	1.599.930,75	0,25
XS0951216166	3,1250 % Oracle Corp. Notes 13/25		EUR	2.000.000	0	3.000.000	% 100,065	2.001.300,00	0,31
XS1963553919	0,7500 % PepsiCo Inc. Notes 19/27		EUR	4.000.000	0	0	% 96,241	3.849.640,00	0,60
XS2484339499	1,8750 % PPG Industries Inc. Notes 22/25		EUR	1.600.000	0	0	% 99,562	1.592.984,00	0,25

Deka-VariolInvest

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs		Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS2644417227	4,5000 % Santander Consumer Bank AG MTN 23/26		EUR	1.300.000	0	0	%	102,529	1.332.870,50	0,21
XS2678111050	4,2500 % Sartorius Finance B.V. Notes 23/26		EUR	3.400.000	1.000.000	0	%	102,232	3.475.888,00	0,54
XS2547591474	3,6020 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. Mortg.Cov. MTN 23/26		EUR	1.450.000	0	0	%	100,882	1.462.781,75	0,23
XS2746662696	3,5500 % T-Mobile USA Inc. Notes 24/29		EUR	4.000.000	6.000.000	2.000.000	%	102,258	4.090.320,00	0,64
XS2342206591	0,7660 % Westpac Banking Corp. FLR MTN 21/31		EUR	1.000.000	1.000.000	0	%	96,683	966.830,00	0,15
Wertpapier-Investmentanteile									19.640.882,66	3,07
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile									19.640.882,66	3,07
EUR									19.640.882,66	3,07
LU0192794724	Deka-EuroFlex Plus CF		ANT	393.526	0	0	EUR	49,910	19.640.882,66	3,07
Summe Wertpapiervermögen									607.448.647,73	95,25
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Zins-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte										
EURO Bobl Future (FGBM) März 25		XEUR	EUR	10.000.000					-156.000,00	-0,02
Summe Zins-Derivate									-156.000,00	-0,02
Swaps										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Credit Default Swaps (CDS)										
Protection Buyer										
CDS 549300B8P6MUJ1YWTS08 / JPMORGAN_FRA 20.06.2028		OTC	EUR	15.000.000					35.821,66	0,00
Protection Seller									-264.707,55	-0,04
CDS 549300X5UKJVE386ZB61 / JPMORGAN_FRA 20.06.2025		OTC	EUR	-5.000.000					-264.707,55	-0,04
CDS 969500TJ5KRTCJQWXH05 / JPMORGAN_FRA 20.06.2028		OTC	EUR	-15.000.000					300.529,21	0,04
CDS G5GSEF7VJPSI7OUK5573 / BNP_PAR 20.06.2025		OTC	EUR	-7.000.000					20.216,70	0,00
Summe Swaps									252.215,70	0,04
									28.096,81	0,00
									EUR 35.821,66	0,00
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	8.544.434,94			%	100,000	8.544.434,94	1,33
EUR-Guthaben bei										
Commerzbank AG			EUR	177.644,85			%	100,000	177.644,85	0,03
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	50.462,59			%	100,000	50.462,59	0,01
Landesbank Berlin AG			EUR	12.861,67			%	100,000	12.861,67	0,00
Landesbank Saar			EUR	2.785,98			%	100,000	2.785,98	0,00
Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-			EUR	9.865,35			%	100,000	9.865,35	0,00
Summe Bankguthaben									EUR 8.798.055,38	1,37
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									EUR 8.798.055,38	1,37
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	7.072.435,50					7.072.435,50	1,11
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	128.782,00					128.782,00	0,02
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	1.636,96					1.636,96	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften			EUR	14.707.852,35					14.707.852,35	2,30
Summe Sonstige Vermögensgegenstände									EUR 21.910.706,81	3,43
Sonstige Verbindlichkeiten										
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen			EUR	-540,21					-540,21	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften			EUR	-36.646,65					-36.646,65	-0,01
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-116.345,45					-116.345,45	-0,02
Summe Sonstige Verbindlichkeiten									EUR -153.532,31	-0,03
Fondsvermögen									EUR 637.883.699,27	100,00
Umlaufende Anteile Klasse TF									STK 9.660.561,000	
Anteilwert Klasse TF									EUR 66,03	

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

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

²⁾ Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
2,7500 % Achmea Bank N.V. Pref. MTN 24/27	EUR	600.000	598.698,00	

Deka-VariolInvest

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
3,5000 % Banco Santander S.A. FLR Preferred MTN 24/28	EUR	400.000	405.332,00	
4,8750 % Bank of Ireland Group PLC FLR MTN 23/28	EUR	1.000.000	1.047.800,00	
4,1250 % Bc Cred. Social Cooperativo SA FLR Pref. MTN 24/30	EUR	1.300.000	1.333.748,00	
4,0000 % Eurobank S.A. FLR MTN 24/30	EUR	1.800.000	1.836.621,00	
0,2500 % Fluvius System Operator CVBA MTN 21/28	EUR	800.000	733.028,00	
2,7500 % Ibercaja Banco S.A.U. FLR Obl. 20/30	EUR	2.000.000	1.985.600,00	
0,0000 % LSEG Netherlands B.V. MTN 21/25	EUR	712.000	706.332,48	
0,7500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. MTN 22/25	EUR	1.550.000	1.541.583,50	
4,2500 % OTP Bank Nyrt. FLR Preferred MTN 24/30	EUR	500.000	503.630,00	
4,1250 % PVH Corp. Notes 24/29	EUR	1.500.000	1.541.160,00	
3,8750 % RCI Banque S.A. MTN 24/29	EUR	1.600.000	1.620.368,00	
5,2500 % Téléperformance SE MTN 23/28	EUR	1.000.000	1.054.245,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		14.908.145,98	14.908.145,98

Marktschlüssel	
Terminbörsen	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XEUR	
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				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE000AAR0298	0,0500 % Aareal Bank AG MTN IHS S.311 21/26	EUR	0	3.000.000
DE000AAR0355	4,5000 % Aareal Bank AG MTN IHS S.317 22/25	EUR	800.000	1.700.000
XS1520899532	1,3750 % AbbVie Inc. Notes 16/24	EUR	0	1.100.000
XS2080767010	1,8750 % AIB Group PLC FLR MTN 19/29	EUR	3.000.000	3.000.000
FR001400Q6Z9	4,6250 % Air France-KLM S.A. MTN 24/29	EUR	1.600.000	1.600.000
XS2646222633	3,9510 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. MT Mtg.Cov.Bds 23/26	EUR	0	1.600.000
FR001400FJM4	3,0000 % Arkéa Home Loans SFH S.A. Mortg. Cov. MTN 23/27	EUR	0	2.600.000
FR001400SOL1	0,0000 % Arval Service Lease S.A. MTN 21/25	EUR	0	1.800.000
FR001400H8D3	4,2500 % Arval Service Lease S.A. MTN 23/25	EUR	0	1.400.000
XS1076018131	2,4000 % AT & T Inc. Notes 14/24	EUR	0	5.000.000
XS1111428402	2,0000 % Aurizon Network Pty Ltd. MTN 14/24	EUR	0	3.000.000
XS2577127884	3,6520 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. MTN 23/26	EUR	0	2.375.000
FR001400O457	3,8750 % Ayvens S.A. Preferred MTN 24/27	EUR	1.300.000	1.300.000
IT0005580136	4,8750 % Banco BPM S.p.A. FLR Non-Pref. MTN 24/30	EUR	1.500.000	1.500.000
XS2365097455	0,8750 % Banco BPM S.p.A. Preferred MTN 21/26	EUR	0	1.000.000
PTBCPEOM0069	1,7500 % Banco Com. Português SA (BCP) FLR Pref. MTN 21/28	EUR	0	1.300.000
XS2455392584	2,6250 % Banco de Sabadell S.A. FLR Non-Pref. MTN 22/26	EUR	0	1.500.000
XS2476266205	4,8840 % Banco Santander S.A. FLR Preferred MTN 22/24	EUR	0	2.000.000
XS2436160779	0,1000 % Banco Santander S.A. FLR Preferred MTN 22/25	EUR	0	4.400.000
XS2575952424	3,7500 % Banco Santander S.A. Preferred MTN 23/26	EUR	0	5.800.000
XS2387929834	3,8390 % Bank of America Corp. FLR MTN 21/26	EUR	0	15.825.000
XS2465984289	1,8750 % Bank of Ireland Group PLC FLR MTN 22/26	EUR	0	8.000.000
XS2150054026	3,3750 % Barclays Bank PLC FLR MTN 20/25	EUR	0	5.000.000
XS1551294926	0,7500 % BAWAG P.S.K. MT Bonds 17/27	EUR	0	700.000
XS2531479462	4,1250 % BAWAG P.S.K. Preferred MTN 23/27	EUR	0	3.000.000
DE000A1ZZ028	1,0000 % BMW US Capital LLC MTN 15/27	EUR	1.500.000	1.500.000
FR0014002557	0,0100 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Preferred MTN 21/26	EUR	0	4.000.000
DE0001141844	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.184 21/26	EUR	12.000.000	12.000.000
XS2009011771	0,8000 % Capital One Financial Corp. Notes 19/24	EUR	0	3.000.000
XS2638560156	5,9430 % Česká Sporitelna AS FLR Non-Pref. MTN 23/27	EUR	0	1.700.000
XS2091604715	0,3000 % Chubb INA Holdings LLC. Notes 19/24	EUR	0	350.000
XS2819338091	3,6340 % Citigroup Inc. FLR MTN 24/28	EUR	3.250.000	3.250.000
XS1109950755	1,7500 % Cloverie PLC MT LPN Zurich In. 14/24	EUR	0	5.000.000
XS2533012790	2,7500 % Coca Cola HBC Finance B.V. MTN 22/25	EUR	0	3.350.000
XS2481287808	2,2500 % Coloplast Finance B.V. MTN 22/27	EUR	0	875.000
DE000CZ45YA3	3,5720 % Commerzbank AG FLR MTN S.1037 24/27	EUR	700.000	700.000
DE000CZ45W57	3,0000 % Commerzbank AG FLR MTN S.992 22/27	EUR	0	3.700.000
XS1692332684	1,9360 % Commonwealth Bank of Australia FLR MTN 17/29	EUR	3.500.000	3.500.000
XS2550081454	4,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. FLR Non-Pref.MTN 22/28	EUR	0	2.000.000
FR001400F224	3,1250 % Crédit Mu. Home Loan SFH SA MT Obl.Fin.Hab. 23/27	EUR	0	7.300.000
FR0013511227	0,8750 % Crédit Mutuel Arkéa MTN 20/27	EUR	0	400.000
XS2308298962	0,3750 % De Volksbank N.V. Preferred MTN 21/28	EUR	400.000	400.000
XS2592240712	4,8750 % De Volksbank N.V. Preferred MTN 23/30	EUR	300.000	300.000
DE000A3H2ZX9	0,1000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35384 21/26	EUR	600.000	600.000
DK0030403993	1,7500 % DSV A/S Anl. 17/24	EUR	0	3.200.000
XS1529859321	1,0000 % Ecolab Inc. Notes 16/24	EUR	0	5.650.000
XS1915689746	1,2500 % Emerson Electric Co. Notes 19/25	EUR	0	300.000
XS2066706818	0,0000 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 19/24	EUR	0	3.550.000
XS1584122177	1,1250 % Essity AB MTN 17/24	EUR	0	2.000.000

Deka-VariolInvest

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
FI4000571260	4,7500 % Finnair Oyj Notes 24/29	EUR	1.400.000	1.400.000
XS1515173315	0,7500 % Fonterra Co-Operative Grp Ltd. MTN 16/24	EUR	0	12.000.000
XS1956037664	1,6250 % Fortum Oyj MTN 19/26	EUR	0	4.000.000
XS2405467528	0,1250 % General Mills Inc. Notes 21/25	EUR	0	1.475.000
AT0000A2XG57	1,3750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG MTN 22/25	EUR	0	1.200.000
ES0344251006	3,7500 % Ibercaja Banco S.A.U. Pref. Notes 22/25	EUR	0	2.100.000
XS1564443759	4,6720 % Iberdrola Finanzas S.A. FLR MTN 17/24	EUR	0	8.200.000
XS2413696761	0,1250 % ING Groep N.V. FLR MTN 21/25	EUR	0	3.000.000
XS2030530450	1,0000 % Jefferies Financial Group Inc. MTN 19/24	EUR	0	500.000
BE0002664457	0,5000 % KBC Groep N.V. FLR MTN 19/29	EUR	3.000.000	3.000.000
BE0002832138	0,2500 % KBC Groep N.V. FLR MTN 21/27	EUR	0	1.600.000
BE0974423569	2,8750 % KBC Groep N.V. FLR MTN 22/25	EUR	0	2.700.000
BE0002846278	1,5000 % KBC Groep N.V. FLR MTN 22/26	EUR	0	2.200.000
BE0002950310	4,5000 % KBC Groep N.V.FLR MTN 23/26	EUR	0	2.500.000
AT0000A3BMD1	5,2500 % Kommunalkredit Austria AG Pref. MTN 24/29	EUR	800.000	800.000
XS2577054716	4,0000 % Laensfoersaekringar Bank AB Preferred MTN 23/27	EUR	0	2.375.000
XS2775724862	3,5790 % Lloyds Banking Group PLC FLR MTN 24/27	EUR	1.300.000	1.300.000
XS2388084480	0,5390 % Luminor Bank AS FLR Preferred MTN 21/26	EUR	0	2.400.000
DE000A3L2RQ4	3,4780 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. FLR MTN 24/27	EUR	1.500.000	1.500.000
XS2491029208	1,8750 % Merck Financial Services GmbH MTN 22/26	EUR	0	2.600.000
XS1651453729	2,0000 % Nationwide Building Society FLR MTN 17/29	EUR	439.000	439.000
XS2002491517	1,0000 % NatWest Markets PLC MTN 19/24	EUR	0	800.000
DK0009525404	0,1250 % Nykredit Realkredit A/S Non-Preferred MTN 19/24	EUR	0	275.000
XS2546781555	4,1250 % OP Yrityspankki Oyj Preferred MTN 22/27	EUR	0	2.900.000
XS2493846310	5,2500 % Permanent TSB Group Hldgs PLC FLR MTN 22/25	EUR	0	2.000.000
XS2577033553	7,1250 % Raiffeisenbank a.s. FLR Non-Pref. MTN 23/26	EUR	0	1.000.000
XS2681383662	3,6250 % Reckitt Benckiser Treas. Serv. MTN 23/28	EUR	0	6.125.000
IT0005554982	4,2140 % Republik Italien FLR C.C.T. 23/31	EUR	0	6.000.000
XS2124046918	0,1250 % Santander Consumer Bank AS MTN 20/25	EUR	0	300.000
XS2126058168	0,3910 % Santander UK Group Hldgs PLC FLR MTN 20/25	EUR	0	5.000.000
XS2051660335	0,0000 % Snam S.p.A. MTN 19/24	EUR	0	600.000
FR001400JHR9	3,6250 % Société Générale SFH S.A. MT Obl.Fin.Hab. 23/26	EUR	0	2.400.000
FI4000560990	3,7500 % S-Pankki Oyj MT Cov. Bds 23/28	EUR	0	1.600.000
XS2781419424	3,6250 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA Pref. MTN 24/29	EUR	1.950.000	1.950.000
XS1967582831	0,6250 % Sparebank 1 SR-Bank ASA Preferred MTN 19/24	EUR	0	3.000.000
XS2087622069	0,2500 % Stryker Corp. Notes 19/24	EUR	0	4.400.000
XS2889371840	3,3420 % Swedbank AB FLR Preferred MTN 24/27	EUR	3.100.000	3.100.000
XS2343563214	0,3000 % Swedbank AB Non-Preferred FLR MTN 21/27	EUR	0	2.000.000
XS1493333717	0,8750 % Swedish Match AB MTN 16/24	EUR	0	3.000.000
XS2405390043	0,5000 % Sydbank AS FLR Non-Pref. MTN 21/26	EUR	0	2.000.000
XS2538445581	4,7500 % Sydbank AS FLR Non-Pref. MTN 22/25	EUR	0	1.500.000
XS2549702475	3,2500 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov. Bds 22/26	EUR	0	4.500.000
XS2597408439	3,8790 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov.Bds 23/26	EUR	0	4.000.000
XS2102948994	0,2500 % Toyota Motor Credit Corp. MTN 20/26	EUR	0	2.000.000
CH1168499791	1,0000 % UBS Group AG FLR MTN 22/25	EUR	0	3.025.000
XS2017471553	1,2500 % UniCredit S.p.A. FLR Preferred MTN 19/25	EUR	0	4.000.000
XS1323463726	1,6250 % United Parcel Service Inc. Notes 15/25	EUR	0	4.016.000
XS1405766897	0,8750 % Verizon Communications Inc. Notes 16/25	EUR	0	3.000.000
XS0942082115	2,8750 % Vier Gas Transport GmbH MTN 13/25	EUR	0	3.000.000
AT000B122080	0,8750 % Volksbank Wien AG Non-Preferred MTN 21/26	EUR	0	1.400.000
XS2745344601	3,6250 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 24/26	EUR	2.525.000	2.525.000
XS2575952853	3,7030 % Westpac Banking Corp. MTN 23/26	EUR	0	3.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS2575555938	3,2500 % ABB Finance B.V. MTN 23/27	EUR	0	1.500.000
XS1379122101	1,5000 % América Móvil S.A.B. de C.V. Notes 16/24	EUR	0	400.000
XS2082818951	1,1250 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. FLR MTN 19/29	EUR	3.000.000	3.000.000
XS2304340263	0,2500 % Equinix Inc. Notes 21/27	EUR	472.000	472.000
XS2088659789	0,1250 % Gas Networks Ireland MTN 19/24	EUR	0	4.700.000
XS2530031546	3,2730 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. FLR MTN 22/25	EUR	0	8.125.000
XS2629470506	3,6250 % Robert Bosch GmbH MTN 23/27	EUR	0	3.900.000
XS2057872595	0,2500 % SPAREBANK 1 ØSTLANDET Preferred MTN 19/24	EUR	0	5.000.000
XS2720095624	5,3750 % Tapestry Inc. Notes 23/27	EUR	0	2.175.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
FR001400I9F5	4,6250 % Arval Service Lease S.A. MTN 23/24	EUR	0	700.000
XS2012047127	0,3750 % BNZ International Funding Ltd. MTN 19/24	EUR	0	7.000.000
FR0013264405	0,8750 % Coentr.d.Trans.d'Elec.SA (CTE) Obl. 17/24	EUR	0	3.000.000
XS1843435253	0,2500 % Illinois Tool Works Inc. Notes 19/24	EUR	0	300.000
XS2480523419	5,1820 % UBS AG FLR MTN 22/24	EUR	0	2.575.000
FR0013394681	0,8920 % Veolia Environnement S.A. MTN 19/24	EUR	0	3.600.000
Geldmarktfonds				
Gruppeneigene Geldmarktfonds				
LU0052863874	DekaLux-Geldmarkt: Euro	ANT	2.250.000	2.250.000

Deka-VariolInvest

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		
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:	EUR	193.743
(Basiswert(e): EURO Bobl Future (FGBM), EURO Schatz Future (FGBS) Dez. 24, EURO Schatz Future (FGBS))		
Swaps (In Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)		
Credit Default Swaps (CDS)		
Protection Buyer:	EUR	78.500
(Basiswert(e): CDS ITRAXX EUROPE S42 V1 5Y, CDS ITRAXX EUROPE SEN FINANCIALS S41 V1 5Y, CDS ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS S40 V1 5Y)		
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet	EUR	229.992
(Basiswert(e): 0,0000 % Arval Service Lease S.A. MTN 21/25, 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.184 21/26, 0,0000 % CCEP Finance (Ireland) DAC Notes 21/25, 0,0000 % LSEG Netherlands B.V. MTN 21/25, 0,0340 % Becton, Dickinson & Co. Notes 21/25, 0,1000 % Booking Holdings Inc. Notes 21/25, 0,1250 % ING Groep N.V. FLR MTN 21/25, 0,2250 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 16/26, 0,2500 % De Volksbank N.V. Non-Pref. MTN 21/26, 0,2500 % Illinois Tool Works Inc. Notes 19/24, 0,2500 % SPAREBANK 1 ØSTLANDET Preferred MTN 19/24, 0,3000 % Swedbank AB Non-Preferred FLR MTN 21/27, 0,3750 % Acciona Energia Fin. Fil. SA MTN 21/27, 0,3750 % Reckitt Benck.Treas.Ser.(NL)BV Notes 20/26 Reg.S, 0,5000 % KBC Groep N.V. FLR MTN 19/29, 0,7500 % FNM S.p.A. MTN 21/26, 0,7500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. MTN 22/25, 0,7500 % PepsiCo Inc. Notes 19/27, 1,0000 % UBS Group AG FLR MTN 22/25, 1,0000 % Unicaja Banco S.A. FLR Obl. 21/26, 1,5000 % América Móvil S.A.B. de C.V. Notes 16/24, 1,5000 % VISA Inc. Notes 22/26, 1,6250 % Fortum Oyj MTN 19/26, 1,7500 % Banco Com. Português SA (BCP) FLR Pref. MTN 21/28, 1,8750 % APRR MTN 14/25, 1,8750 % ERG S.p.A. MTN 19/25, 1,8750 % Suez S.A. MTN 22/27, 2,1250 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS 20/27, 2,5000 % TotalEnergies Capital Intl SA MTN 14/26, 2,6250 % Medtronic Global Holdings SCA Notes 22/25, 2,7500 % Achmea Bank N.V. Pref. MTN 24/27, 2,7500 % Europäische Union MTN 23/26, 2,7500 % Ibercaja Banco S.A.U. FLR Obl. 20/30, 2,9200 % Land Hessen FLR Schatzanw. S.2302 23/26, 3,0000 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. Cédulas Hip. 23/27, 3,0000 % Commerzbank AG FLR MTN S.992 22/27, 3,1250 % DSV Finance B.V. MTN 24/28, 3,1250 % E.ON SE 24/30, 3,1310 % OP Yrityspankki Oyj FLR Preferred MTN 24/27, 3,1850 % ASB Bank Ltd. MTN 24/29, 3,2500 % Alliander N.V. MTN 23/28, 3,2500 % Wolters Kluwer N.V. Notes 24/29, 3,3420 % Swedbank AB FLR Preferred MTN 24/27, 3,3750 % Barclays Bank PLC FLR MTN 20/25, 3,3750 % Coca Cola HBC Finance B.V. MTN 24/28, 3,3750 % Stryker Corp. Notes 23/28, 3,5000 % ING Groep N.V. FLR MTN 24/30, 3,5000 % National Bank of Greece S.A. FLR Pref. MTN 24/30, 3,5000 % Swisscom Finance B.V. MTN 24/28, 3,5790 % Lloyds Banking Group PLC FLR MTN 24/27, 3,6250 % AstraZeneca PLC MTN 23/27, 3,6250 % Société Générale SFH S.A. MT Obl.Fin.Hab. 23/26, 3,6340 % Citigroup Inc. FLR MTN 24/28, 3,7500 % Ibercaja Banco S.A.U. Pref. Notes 22/25, 3,8130 % U.S. Bancorp FLR MTN 24/28, 3,8750 % Ayvens S.A. Preferred MTN 24/27, 3,8750 % Jefferies Financial Group Inc. Notes 24/26, 3,8750 % RCI Banque S.A. MTN 24/29, 3,8750 % Skandinaviska Enskilda Banken MTN 23/28, 3,8750 % UniCredit S.p.A. FLR Non-Pref. MTN 24/28, 3,9150 % Danske Bank AS FLR Non-Pref. MTN 24/27, 3,9510 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. MT Mtg.Cov.Bds 23/26, 4,0000 % Eurobank S.A. FLR MTN 24/30, 4,0820 % Korea Housing Fin.Corp. MT Mtg. Cov. Bds 23/27, 4,1250 % LSEG Netherlands B.V. MTN 23/26, 4,1250 % PVH Corp. Notes 24/29, 4,2500 % BPER Banca S.p.A. FLR Pref. MTN 24/30, 4,2500 % Goodman Australia Fin.Pty Ltd. Notes 24/30, 4,2500 % Novo Banco S.A. FLR MTN 24/28, 4,2500 % OTP Bank Nyrt. FLR Preferred MTN 24/30, 4,4140 % Moneta Money Bank A.S. FLR Bds 24/30 Reg.S, 4,5000 % Coty Inc. Notes 24/27 Reg.S, 4,5000 % Santander Consumer Bank AG MTN 23/26, 4,6250 % Air France-KLM S.A. MTN 24/29, 4,7500 % Finnair Oyj Notes 24/29, 4,7500 % Volksbank Wien AG Preferred MTN 23/27, 4,8400 % Raiffeisen Schweiz Genossensch Anl. 23/28, 4,8750 % Banco BPM S.p.A. FLR Non-Pref. MTN 24/30, 4,8750 % Bank of Ireland Group PLC FLR MTN 23/28, 4,9710 % Tatra Banka AS FLR Preferred MTN 24/30, 5,1250 % Banca Transilvania S.A. FLR Non-Pref. MTN 24/30, 5,2500 % Crelan S.A. FLR Non-Pref. MTN 24/32, 5,2500 % Téléperformance SE MTN 23/28, 5,8750 % EPH Financing International as MTN 24/29, 6,0000 % Crelan S.A. FLR Non-Pref. MTN 23/30, 7,1250 % Nova Ljubljanska Banka d.d. FLR Pref. Nts 23/27, 7,1250 % Raiffeisenbank a.s. FLR Non-Pref. MTN 23/26, 7,6250 % Banca Comercială Română S.A. FLR No-Pref.MTN 23/27)		

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 24,20 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 221.142.250 Euro.

Deka-VariolInvest

Entwicklung des Sondervermögens

				EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				718.179.718,25
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr			-11.940.403,77
2	Zwischenausschüttung(en)			-,-
3	Mittelzufluss (netto)			-96.688.988,98
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	291.506.665,13	
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	291.506.665,13	
	davon aus Verschmelzung	EUR	0,00	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-388.195.654,11	
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			666.582,73
5	Ergebnis des Geschäftsjahres			27.666.791,04
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			2.573.119,29
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			14.720.288,42
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres				637.883.699,27

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2021	1.296.133.938,12	64,90
31.12.2022	1.030.402.462,95	62,60
31.12.2023	718.179.718,25	64,40
31.12.2024	637.883.699,27	66,03

Deka-VariolInvest

Ertrags- und Aufwandsrechnung
für den Zeitraum vom 01.01.2024 - 31.12.2024
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	1.200.141,61	0,12
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	13.321.199,66	1,38
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	348.064,96	0,04
davon Positive Einlagezinsen	348.064,96	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	576.302,10	0,06
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	14.510,94	0,00
davon Erträge aus Wertpapier-Darlehen	14.510,94	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	0,00	0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	-51.298,54	-0,01
davon aus Zinsen aus ausländischen Wertpapieren/Liquiditätsanlagen	-51.298,54	-0,01
10. Sonstige Erträge	119.244,05	0,01
davon Kick-Back-Zahlungen	12.098,38	0,00
davon Kompensationszahlungen	107.145,67	0,01
Summe der Erträge	15.528.164,78	1,61
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.456,34	-0,00
2. Verwaltungsvergütung	-938.965,66	-0,10
3. Verwahrstellenvergütung	-274.977,96	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-11.304,55	-0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-134.494,22	-0,01
davon Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	-4.789,14	-0,00
davon EMIR-Kosten	-6.227,89	-0,00
davon fremde Depotgebühren	-8.810,98	-0,00
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	-19.363,51	-0,00
davon Kostenpauschale	-95.302,70	-0,01
Summe der Aufwendungen	-1.361.198,73	-0,14
III. Ordentlicher Nettoertrag	14.166.966,05	1,47
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	4.481.928,62	0,46
2. Realisierte Verluste	-8.275.511,34	-0,86
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-3.793.582,72	-0,39
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	10.373.383,33	1,07
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.573.119,29	0,27
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	14.720.288,42	1,52
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	17.293.407,71	1,79
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	27.666.791,04	2,86

*) 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	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	10.373.383,33	1,07
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	3.731.035,73	0,39
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung²⁾	14.104.419,06	1,46
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung ³⁾	14.104.419,06	1,46

Umlaufende Anteile: Stück 9.660.561

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

¹⁾ Betrag, um den die Ausschüttung das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres übersteigt.

²⁾ 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.

³⁾ Ausschüttung am 28. Februar 2025 mit Beschlussfassung vom 18. Februar 2025.

Deka-VariolInvest

Anhang.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR 52.111.308,08

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

BNP Paribas S.A.
DekaBank Deutsche Girozentrale
J.P. Morgan SE

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)

100% iBoxx Euro Corporates BBB 1-3 Jahre in EUR

Dem Sondervermögen wird ein derivativefreies 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 sowie den Angaben im Verkaufsprospekt und Basisinformationsblatt des Sondervermögens im Wesentlichen entsprechen, ein derivativefreier Vergleichsmaßstab wird möglichst genau nachgebildet. In Ausnahmefällen kann von der Forderung des derivativefreien 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)

kleinster potenzieller Risikobetrag 0,54%
größter potenzieller Risikobetrag 0,86%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 0,63%

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 derivativefreien Vergleichsvermögens nicht übersteigen. Hierdurch wird das Marktrisiko des Sondervermögens klar limitiert.

Risikomodell (§ 37 Abs. 4 Satz 3 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)

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)

113,48%

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	EUR	10.542.194,98
Wertpapier-Darlehen	Jefferies GmbH	EUR	4.365.951,00
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:		EUR	22.562.506,50
davon:			
Schuldverschreibungen		EUR	22.562.506,50
Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse TF		EUR	14.510,94
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse TF		EUR	4.789,14
Umlaufende Anteile Klasse TF		STK	9.660.561
Anteilwert Klasse TF		EUR	66,03

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

Deka-VariolInvest

Kurses. Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit Verkehrswerten bewertet, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Black-Scholes-Merton) ermittelt werden. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

Sonstiges

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen (i.d.R. Reuters-Fixing) umgerechnet.

Swing Pricing

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

Gesamtkostenquote (laufende Kosten) Anteilklasse TF	0,22%	
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.		
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-EuroFlex Plus CF		0,34
DekaLux-Geldmarkt: Euro		0,20
Wesentliche sonstige Erträge		
Anteilklasse TF		
Kick-Back-Zahlungen	EUR	12.098,38
Kompensationszahlungen	EUR	107.145,67
Wesentliche sonstige Aufwendungen		
Anteilklasse TF		
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	4.789,14
EMIR-Kosten	EUR	6.227,89
Fremde Depotgebühren	EUR	8.810,98
Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	EUR	19.363,51
Kostenpauschale	EUR	95.302,70
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	36.411,00

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 Mitarbeitenden 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. 10 KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden. Bei der Bemessung der variablen Vergütung sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Deka Investment GmbH bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeitenden werden sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien verwendet, wie z.B. Qualifikationen, Kundenzufriedenheit. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt.

Deka-VarioInvest

Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeitenden erfolgt durch die Geschäftsführung. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitenden

Die variable Vergütung der Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und von Mitarbeitenden, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmten weiteren Mitarbeitenden (zusammen als "risikorelevante Mitarbeitende") unterliegt folgenden Regelungen:

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeitenden ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für 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 Mitarbeitenden 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 Mitarbeitenden, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeitende, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 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 2023 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 2023 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH* gezahlten Mitarbeitendenvergütung

davon feste Vergütung	EUR	63.521.373,38
davon variable Vergütung	EUR	47.888.259,53
	EUR	15.633.113,85

Zahl der Mitarbeitenden der KVG 489

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitendengruppen**

Geschäftsführer	EUR	8.109.790,91
weitere Risk Taker	EUR	2.091.060,65
Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	2.336.833,98
Mitarbeitende in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	434.400,67
	EUR	3.247.495,61

* Mitarbeitendenwechsel 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. Mitarbeitende in Kontrollfunktionen: Mitarbeitende in Kontrollfunktionen, die als Risk Taker identifiziert wurden und nicht Geschäftsführer sind. Mitarbeitende in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker: Mitarbeitende, die nicht Geschäftsführer oder Risk Taker sind und 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
Verzinsliche Wertpapiere	14.908.145,98	2,34

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	10.542.194,98	Deutschland
Jefferies GmbH	4.365.951,00	Deutschland

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

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

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen (besichert)	absolute Beträge in EUR
unbefristet	14.908.145,98

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

Deka-VarioInvest

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen

unbefristet

absolute Beträge in EUR

22.562.506,50

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen

Ertragsanteil des Fonds

Kostenanteil des Fonds

Ertragsanteil der KVG

absolute Beträge in EUR

15.512,25

5.119,06

5.119,06

in % der Bruttoerträge des Fonds

100,00

33,00

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.

Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

2,45% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

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

Wertpapier-Darlehen

Fresenius SE & Co. KGaA

Investitionsbank Schleswig-Holstein

European Investment Bank (EIB)

Niederlande, Königreich der

Landesbank Baden-Württemberg

absolutes Volumen der

empfangenen Sicherheiten in EUR

14.993.532,70

2.997.660,55

2.629.185,85

1.845.312,67

96.814,73

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

3

J.P. Morgan AG Frankfurt

14.993.532,70 EUR (absolut/verwahrter Betrag)

Clearstream Banking Frankfurt

4.939.787,95 EUR (absolut/verwahrter Betrag)

Clearstream Banking-Ausland

2.629.185,85 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.

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten/Depots

0,00%

Sammelkonten/Depots

0,00%

andere Konten/Depots

0,00%

Verwahrt bestimmt Empfänger

0,00%

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

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

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. Verleiene 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.

Auf Grund der Buchungssystematik bei Fonds mit Anteilklassen, wonach täglich die Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste zum Vortag auf Gesamtfondsebene berechnet und entsprechend dem Verhältnis der Anteilklassen zueinander verteilt wird, kann es bei Überwiegen der täglich negativen Veränderungen über die täglich positiven Veränderungen über den Berichtszeitraum innerhalb der Anteilklasse zum Ausweis von negativen nicht realisierten Gewinnen bzw. im umgekehrten Fall zu positiven nicht realisierten Verlusten kommen.

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 25. März 2025
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-VariolInvest – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigegefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Deka Investment GmbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die übrigen Darstellungen und Ausführungen zum Sondervermögen mit Ausnahme der in § 101 KAGB aufgeführten und geprüften Bestandteile des Jahresberichts sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Deko Investment GmbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Deko 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 27. März 2025

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andreas Koch
Wirtschaftsprüfer

Mathias Bunge
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 2023

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:	EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel:	EUR 112,7 Mio.

Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 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

Joachim Hoof
Vorsitzender des Vorstandes der Ostsächsische Sparkasse Dresden, Dresden

Peter Scherkamp, München

Dr. Bernd Türk, Frankfurt am Main

Mitglied

Prof. Dr. Thorsten Neumann
Lehrstuhl für Volkswirtschaftslehre, Statistik und Asset Management der Hochschule Neu-Ulm, Kronberg

Geschäftsführung

Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)
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

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Europa-Allee 91
60486 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 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 2024

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

