

Jahresbericht  
zum 31. März 2019.

# **Deka-Global ConvergenceRenten**

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



**.Deka**  
Investments

# Bericht des Vorstands.

31. März 2019

## **Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,**

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-Global Convergence Renten für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019.

Die internationalen Kapitalmärkte wiesen in den vergangenen zwölf Monaten eine hohe Schwankungsbreite auf. Überwogen zu Beginn der Berichtsperiode noch die Hoffnungen auf die Fortsetzung des wirtschaftlichen Aufschwungs, sorgten im weiteren Verlauf Bedenken über ein Abflauen der Konjunktur zunehmend für Nervosität an den globalen Märkten. Belastend wirkten darüber hinaus politische Faktoren wie die zähen Brexit-Verhandlungen, der Haushaltskonflikt zwischen Italien und der EU sowie die erratische US-Handelspolitik.

An den US-amerikanischen Rentenmärkten stiegen die Renditen im Umfeld weiterer Leitzinserhöhungen bis in den Herbst hinein spürbar an. Allerdings ließen Ende November 2018 Aussagen des Fed-Präsidenten Jerome Powell erste Zweifel am Zinserhöhungskurs der Notenbank aufkommen. In der Folge erzielten Staatsanleihen bester Bonität deutliche Kursgewinne. Die EZB unterließ es bisher, an der Zinsschraube zu drehen, hat jedoch das Ankaufprogramm für Anleihen zum Ende des Jahres 2018 auslaufen lassen. Die Zinsdifferenz zwischen Euroland-Staatsanleihen und US-Treasuries blieb über den gesamten Berichtszeitraum hinweg signifikant. Höherverzinsliche Rentensegmente wiesen in Teilen eine merkliche Ausweitung der Risikoprämien auf.

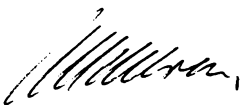
An den europäischen Börsen wie auch in Japan kam es in der Berichtsperiode zeitweilig zu empfindlichen Kursverlusten, wobei sich die Schwächephase insbesondere auf den Zeitraum Juni bis Dezember konzentrierte. US-Aktienindizes entwickelten sich bis in den Herbst hinein deutlich freundlicher und verzeichneten zwischenzeitlich sogar neue Höchststände, bevor es – vor allem aufgrund des Handelskonfliktes mit China – auch hier im vierten Quartal 2018 zu größeren Korrekturen kam. Nach dem Jahreswechsel konnten die Börsen dann wieder auf breiter Front zu einer Erholung ansetzen.

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](http://www.deka.de) bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

Deka International S.A.  
Der Vorstand



Holger Hildebrandt



Eugen Lehnertz

# Inhalt.

Entwicklung der Kapitalmärkte	5
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensaufstellung zum 31. März 2019	10
Anhang	28
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	32
Besteuerung der Erträge	34
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	39

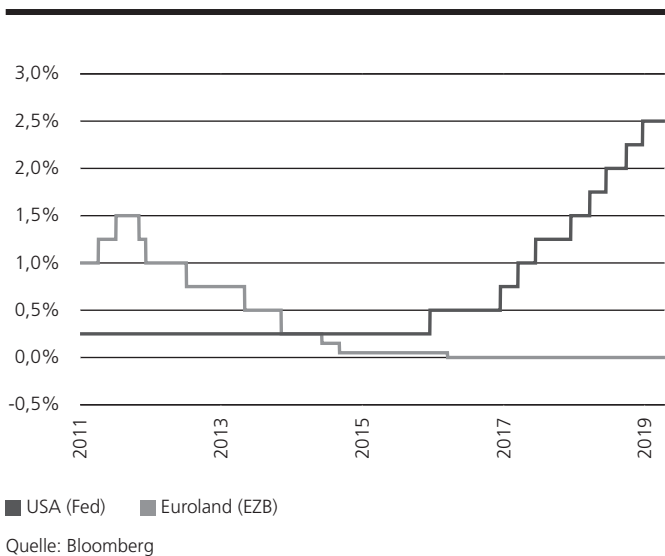
**Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigefügt sind, erfolgen.**

# Entwicklung der Kapitalmärkte.

## Turbulentes Aktienjahr

Die seit 2009 andauernde und nahezu makellose Erholungsbewegung an den globalen Aktienmärkten nach der Finanz- und Staatsschuldenkrise erhielt im Jahr 2018 erstmals sichtbare Kratzer. Verschiedene Konjunkturindikatoren signalisierten eine Verlangsamung des Wirtschaftswachstums und die verbale Aufkündigung des Multilateralismus durch die US-Administration sowie die aggressive handelspolitische Tonlage irritierten die Marktteilnehmer. In Europa dämpften die chaotischen Brexit-Verhandlungen, die provokante Haushaltspolitik der neu gewählten italienischen Regierung sowie die Gelbwestenproteste in Frankreich den Risikoappetit der Anleger. Im Ergebnis blickten die Marktteilnehmer auf ein schwaches Aktienjahr 2018 zurück, nachdem die Kurse in der vergangenen Dekade stets höher tendierten. Erst nach dem Jahreswechsel setzte wieder eine Erholungsbewegung ein.

## Nominaler Notenbankzins Euroland (EZB) vs. USA (Fed)



In Euroland wusste die Konjunktur zunächst zu überzeugen, büßte dann allerdings im Laufe des Jahres 2018 an Dynamik ein. Im zweiten Quartal stieg die gesamtwirtschaftliche Leistung noch um 0,4 Prozent, im dritten und vierten Quartal dann nur noch um 0,2 Prozent. Vor allem Italien und Deutschland schlugen negativ auf die Wirtschaftsleistung des Euro-Währungsgebiets durch.

Nach einer robusten ersten Jahreshälfte, in der eine hervorragende Arbeitsmarktentwicklung gepaart mit steigenden Löhnen den Konsum unterstützte, sank die deutsche Wirtschaftsleistung im dritten Quartal um 0,2 Prozent und trat im vierten Quartal auf der Stelle. Die Wachstumsdelle beruhte allerdings in erster Linie auf temporären Faktoren. Bremseffekte gingen von der Schwäche der außenwirtschaftlichen Entwicklung und dem privaten Konsum aus, die beide unter den Skandalen im Automobilsektor zu leiden

hatten. Im Februar 2019 unterstrich der sechste monatliche Rückgang des ifo Geschäftsklimas in Folge auf 98,5 Punkte – zugleich der niedrigste Wert seit Dezember 2014 – dass die Euphoriephase abgeklungen ist. Im März versöhnte der ifo Index etwas mit einem neuerlichen Anstieg auf 99,6 Punkte. Insgesamt hat sich die wirtschaftliche Entwicklung in Euroland damit auf Normalniveau ermäßigt. Der moderatere Aufschwung steht weiterhin auf einem breiten Fundament und wird von einem Arbeitsplatzaufbau begleitet.

In den USA überraschte der US-Präsident erneut negativ mit der Androhung von Zöllen u.a. auf Stahl- und Aluminiumimporte. Damit rüttelte Donald Trump an den Grundfesten der multilateralen Handelspolitik, die über Jahrzehnte den Garanten des globalen wirtschaftlichen Aufschwungs bildete. Neben der Einführung von Zöllen setzte er zudem auch den Wechselkurs als protektionistisches Instrument ein und behinderte die Funktionsfähigkeit der Welthandelsorganisation (WTO). Die kurzfristigen Folgen dieser Politik erscheinen erträglich. Auf lange Sicht drohen jedoch gravierende Veränderungen im Welthandelssystem mit nachteiligen Auswirkungen auf das weltweite Wachstum.

Die US-Notenbank (Fed) hob in den vergangenen zwölf Monaten den Leitzins drei Mal um jeweils 25 Basispunkte an. Zuletzt lag das Leitzinsintervall zwischen 2,25 Prozent und 2,50 Prozent. Bislang schien sich die US-Notenbank in einer außerordentlich komfortablen Position zu befinden: Die Wirtschaft wuchs kräftig, ohne dass die Inflationsgefahren merklich anzogen. Der US-Aktienmarkt widerstand lange den Abschwächungstendenzen der meisten anderen Aktienmärkte und die Finanzmärkte schienen sich mit dem avisierten Leitzinspfad der Fed arrangiert zu haben. Aber auch in den USA deuteten zuletzt Konjunktursignale an, dass die Wachstumsspitze überschritten ist und das Tempo des langjährigen Aufschwungs abnimmt. Erste Teilbereiche wie beispielsweise der private Wohnungsbau zeigen, dass die Zinserhöhungen der Fed den gewünschten Bremseffekt entwickeln und der durch die Steuersenkungen zu Beginn 2018 induzierte fiskalische Impuls an Kraft verliert. Für das Jahr 2019 werden vor diesem Hintergrund zunächst keine weiteren Zinsschritte erwartet.

In Europa ist die EZB hinsichtlich der Normalisierung ihrer Geldpolitik noch nicht so weit, der Leitzins verblieb auch nach drei Jahren auf dem Rekordtief von 0,0 Prozent. Zunächst richteten sich die Erwartungen der Investoren auf Signale, wann die Währungshüter ihren Ankauf von Staats- und Unternehmensanleihen einstellen werden. Auf ihrer Sitzung Anfang Juni 2018 stimmte die Zentralbank schließlich für ein Auslaufen des Programms zum Ende des Jahres. Die Verbraucherpreise in der Eurozone erreichten zudem im November 2018 – allerdings nur kurzzeitig – die angestrebte Marke von 2,0 Prozent, was insbesondere auf die Teuerung im Bereich Energie zurückzuführen war. Schwächere Konjunkturdaten und die erhöhte Finanzmarktvolatilität stehen einer baldigen Straffung der EZB entgegen, was die geldpolitische Divergenz zwischen den USA und Europa verfestigen dürfte.

In den Schwellenländern stellte sich die wirtschaftliche Situation heterogen dar: Die höchste wirtschaftliche Dynamik herrscht weiterhin in Asien, gefolgt von den Schwellenländern Mitteleuropas. Das Wachstumspotenzial Russlands fällt im Zuge des internationalen Sanktionsregimes verhalten aus, die Türkei und Argentinien stecken in einer Rezession, während Venezuela am Abgrund taumelt und die USA unverhohlen mit der Rückkehr zur interventionistischen Monroe-Doktrin drohten. In Brasilien ist die erste Euphorie, die den Amtsantritt des polarisierenden Präsidenten Bolsonaro begleitete, bereits großteils verflogen, so dass Zweifel an einem kräftigen Aufschwung im laufenden Jahr angebracht sind. Es bestehen darüber hinaus in einer Reihe großer Schwellenländer in Lateinamerika, Europa und Afrika strukturelle Problemlagen. Die Anfang 2019 angestimmten versöhnlichen Töne im Handelskonflikt zwischen den USA und China waren konstruktiv für die Stimmung. Ebenso strahlte die Zusicherung von Fed-Chef Powell, mit Blick auf weitere Zinsanhebungen „geduldig“ zu sein, positiv auf die Marktstimmung aus.

## Aktienmärkte mit starkem Schlusspurt

Im gesamten Berichtszeitraum überschatteten politische Ereignisse das Börsengeschehen. Insbesondere der Paradigmenwechsel in der US-Handelspolitik trübte das Börsenklima. Anleger befürchteten, dass die Einschränkung des freien Handels sich auf die Prosperität ganzer Regionen sowie das Wachstum und die Gewinne der Unternehmen auswirkt. Ohnehin schätzten Marktbeobachter die Ertragsperspektiven der Unternehmen nach Jahren stattlicher Zuwächse zunehmend zurückhaltender ein.

Gemessen am MSCI World Index (in US-Dollar) stiegen die Kurse weltweit aufgrund eines sehr starken ersten Quartals 2019 per saldo um 2,0 Prozent. Der Dow Jones Industrial (plus 7,6 Prozent) und der marktbreite S&P 500 Index (plus 7,3 Prozent) landeten gesichert auf positivem Terrain. Im Oktober 2018 hatte der Dow Jones ein Rekordhoch bei über 26.800 Indexpunkten markiert, bevor das negative Momentum den Standardwerteindex bis zum Jahreswechsel in die Tiefe zog. Nach dem Jahreswechsel hellte sich die Stimmung an den Börsen allerdings wieder kräftig auf. Unter den Top-Titeln im Dow Jones mit satten Kurszuwächsen finden sich vor allem Aktien aus defensiveren Sektoren wie Pharma (Merck & Co plus 52,7 Prozent) und Konsumgüter (Procter & Gamble plus 31,2 Prozent). Aufschließen zum Spitzenduo konnten zudem Visa (plus 30,6 Prozent) und Microsoft (plus 29,2 Prozent). Das abgeschlagene Schlusslicht bildete die Investmentbank Goldman Sachs (minus 23,8 Prozent).

In Europa sorgten die nach wie vor ungeklärten Modalitäten des britischen EU-Austritts für Unruhe. Immerhin konnten sich die EU und die britische Regierung auf einen Ausstiegsvertrag verständigen, wenngleich die Zustimmung des britischen Parlaments bis zuletzt ausblieb und sich eine Fristverlängerung abzeichnete. Ein weiterer Krisenherd blieb Italien mit der Verabschiedung eines Haushaltsentwurfs, den die EU-Kommission nicht akzeptierte. Erst im Dezember konnte hier eine Einigung erreicht werden.

Der EURO STOXX 50 wies im Berichtszeitraum ein Minus von 0,3 Prozent auf, der deutsche Standardwerteindex DAX büßte 4,7 Prozent ein. Die globalen Handelskonflikte sowie die Probleme der Automobilindustrie belasten das Wachstum der deutschen Volkswirtschaft und damit auch die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer, die darüber hinaus Bayer-Aktien im großen Stil veräußerten nach einer erneuten Schlappe in einem richtungweisenden Prozess um mögliche Krebsrisiken des glyphosathaltigen Unkrautvernichters Roundup. Verluste wiesen in Europa darüber hinaus u.a. Spanien (IBEX 35 minus 3,8 Prozent) und Italien (FTSE MIB minus 5,0 Prozent) auf.

Unter Branchengesichtspunkten gerieten in Europa – gemessen am STOXX Europe 600 – Aktien aus den Bereichen Automobile und Banken ins Hintertreffen (minus 22,3 Prozent bzw. minus 20,1 Prozent). Die Mehrzahl der Branchen rettete sich auf Jahressicht ins Plus. Hierzu gehörten traditionell defensive Sektoren wie Pharma (plus 15,5 Prozent), Nahrungsmittel & Getränke (plus 15,4 Prozent) sowie Einzelhandel (plus 13,5 Prozent). Daneben verbuchten Aktien aus den Branchen Öl & Gas und Versorger mit plus 11,8 Prozent bzw. plus 11,7 Prozent ein überdurchschnittliches Ergebnis.

## Weltbörsen im Vergleich

Index 31.03.2018 = 100



Quelle: Bloomberg

Japanische Aktien präsentierten sich zunächst in robuster Verfassung, konnten sich dem Abwärtsdruck zwischen Oktober und Dezember jedoch nicht entziehen. Auf Jahressicht schaffte es der Nikkei 225 noch gerade in die Gewinnzone (plus 0,2 Prozent), während für den TOPIX ein Minus von 6,6 Prozent zu Buche schlug. Nach den Ergebnissen der Tankan-Umfrage der Bank of Japan für das vierte Quartal 2018 zeigen sich die Unternehmen gleichwohl zuversichtlich, vor allem im historischen Vergleich fallen die Umfragewerte überraschend gut aus. Chinesische Aktien verzeichneten vor dem Hintergrund des Handelskonflikts mit den

USA einen Rückgang um 3,5 Prozent (Hang Seng Index). Schwellenländeraktien litten insgesamt unter steigenden US-Zinsen, einem Anstieg des US-Dollar-Wechselkurses und schwächeren globalen Wirtschaftsperspektiven. Gemessen am MSCI Emerging Markets registrierten Aktien aus Schwellenländern einen Rückgang um 9,5 Prozent (auf US-Dollar-Basis).

Die im Berichtszeitraum zu beobachtende Schwankungsintensität an den globalen Aktienmärkten dürfte das Börsengeschehen noch weiter begleiten. Seit dem Jahreswechsel konnten die Notierungen trotz erhöhter politischer Risiken kräftig zulegen und die Verluste des Vorquartals weitgehend aufholen. Das wirtschaftliche Fundament ist weiterhin intakt, das Wachstum wie auch die Geldpolitik der Notenbanken bewegen sich in Richtung Normalisierung.

### Renditen in Euroland im Sinkflug

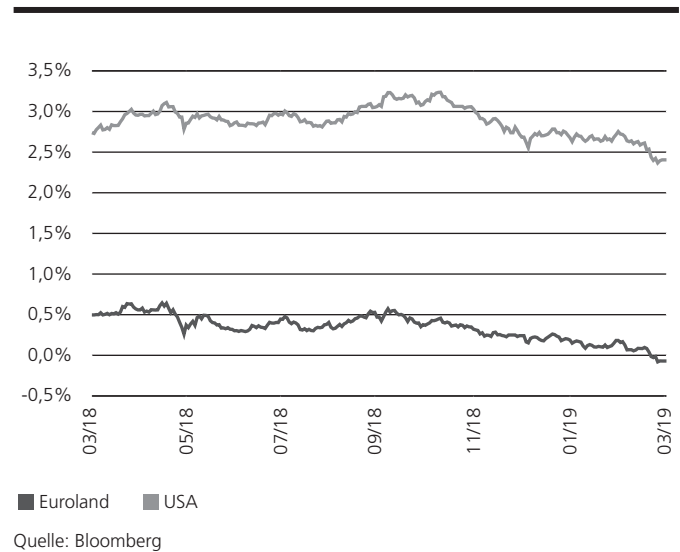
Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen ging im Berichtszeitraum drastisch zurück. Die im Jahresverlauf zu beobachtenden Störfaktoren wie die US-Strafzölle, die Brexit-Verhandlungen oder auch die eurokritischen Töne aus Italien kurbelten die Nachfrage nach qualitativ hochwertigen Papieren an. In der Konsequenz sank das Renditeniveau von anfangs 0,5 Prozent bis Ende März 2019 auf minus 0,1 Prozent. Gemessen am eb.rexx Government Germany Overall verbuchten damit deutsche Staatsanleihen auf Jahressicht einen Wertzuwachs um 3,0 Prozent. Angesichts einer weiterhin expansiv ausgerichteten Geldpolitik der EZB in Kombination mit gedämpften Konjunkturperspektiven ist mit einem Ende der Niedrigzinsphase bis auf Weiteres nicht zu rechnen.

Aufkommende Befürchtungen hinsichtlich des Ausbruchs einer weiteren Schuldenkrise in Euroland führten bei italienischen Staatsanleihen im Berichtszeitraum zu signifikanten Kursverlusten und einem Anstieg der Rendite 10-jähriger Staatstitel von 1,8 Prozent auf annähernd 3,7 Prozent im Oktober 2018. Von der italienischen Regierung um Ministerpräsident Giuseppe Conte angekündigte deutlich höhere Ausgaben und damit verbunden eine signifikant ansteigende Defizitquote sorgten für Nervosität. In den letzten Berichtsmonaten erholte sich der Markt jedoch wieder und die Rendite kam auf zuletzt 2,5 Prozent zurück. Griechenland hingegen konnte nach über acht Krisenjahren den Euro-Rettungsschirm verlassen und scheint somit nicht länger auf internationale Finanzhilfen angewiesen zu sein. Vor diesem Hintergrund ermäßigten sich die Anleiherenditen deutlich, beliefen sich im 10-Jahres-Bereich zum Märzultimo aber immer noch auf stattliche 3,8 Prozent.

Die US-amerikanischen Zinsen legten vor dem Hintergrund der Leitzinserhöhungen und in Erwartung steigender Teuerungsra-

ten zunächst auf breiter Front zu, sodass sich der Zinsgraben zwischen den USA und dem Euroraum weiter vertiefte. Die Zinsdifferenz zwischen 10-jährigen US-Treasuries und laufzeitgleichen Euroland-Staatsanleihen stieg im Berichtszeitraum um 23 Basispunkte an und betrug zuletzt 2,5 Prozent. Die Verzinsung 10-jähriger US-Staatsanleihen erreichte im Herbst einen Hochpunkt bei 3,2 Prozent. Im Zuge des Kursrutsches an den US-Börsen zum Jahresende und schwächeren Konjunkturdaten ermäßigte sich die Rendite bis Ende März 2019 auf 2,4 Prozent.

### Rendite 10-jähriger Staatsanleihen USA vs. Euroland



Am Devisenmarkt verteuerte sich der US-Dollar merklich gegenüber der europäischen Gemeinschaftswährung, nicht zuletzt aufgrund des protektionistischen US-Gebarens. Die Sorge vor den Folgen für die europäische Exportwirtschaft sowie die Angst vor der Unberechenbarkeit der offen eurokritischen Regierung in Italien schwächten den Euro spürbar. Die Gemeinschaftswährung notierte zuletzt mit 1,12 US-Dollar.

Die gute Weltkonjunktur trieb auch einige Rohstoffnotierungen in die Höhe. Besonders deutlich wurde dies an der Entwicklung des Ölpreises. Die Notierung für die Sorte Brent stieg bis Anfang Oktober auf knapp 75 Euro je Barrel. Damit erreichte der Ölpreis den höchsten Stand seit mehr als drei Jahren, wozu auch die Unsicherheiten über die Förderung in Venezuela und die US-Sanktionen gegen den Iran beitrugen. Zwischen Mitte November und Ende Dezember brach der Ölpreis jedoch regelrecht ein – „Raus aus Risiko“ lautete die Devise. Der scharfe Rückgang war vor allem der Bekanntgabe der weitreichenden Ausnahmen bei den US-Sanktionen für den Ölhandel mit dem Iran und der Eintrübung der Konjunkturperspektiven zuzuschreiben. Seit Februar zog der Ölpreis erneut etwas an (68 US-Dollar).

# Jahresbericht 01.04.2018 bis 31.03.2019

## Deka-Global ConvergenceRenten

### Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Investmentfonds Deka-Global ConvergenceRenten besteht in der Erzielung eines mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachses durch die Vereinnahmung laufender Zinserträge sowie durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Die Anlagen erfolgen überwiegend in verzinslichen Wertpapieren von Ausstellern aus Schwellenländern (Emerging Markets) weltweit. Dabei werden vorwiegend Staatsanleihen, ergänzend aber auch Unternehmensanleihen sowie Anleihen von staatlichen Behörden und supranationalen Organisationen erworben. Die Anlagen erfolgen sowohl in lokaler Währung als auch in Hartwährung. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden. Um den Erfolg des Aktienauswahlprozesses zu bewerten, wird der ein Referenzindex bestehend aus 55 Prozent JPMORGAN GBI-EM Diversified (EUR) und 45 Prozent JPMORGAN EMBI Global Diversified (EUR Hedged)<sup>1)</sup> verwendet. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

Mit Wirkung zum 1. Mai 2019 wird die Funktion der Verwahr- und Zahlstelle von der DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. auf die DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg übergehen.

### Zweigeteilte Entwicklung

Das globale Wachstum hat sich im Berichtszeitraum deutlich abgekühlt. Einige Schwellenländer wie Argentinien oder die Türkei hatten signifikante Krisen mit Auswirkungen auf Preise von Anleihen und Währungen. Im Sommer 2018 waren vor diesem Hintergrund insbesondere Anleihen der Emerging Markets in Ungnade bei den Investoren gefallen, aber als zum Jahresende dann europäische Unternehmensanleihen und die Aktienmärkte unter Druck gerieten, präsentierten sich EM-Anleihen vergleichsweise robust.

Das Fondsmanagement investierte die zur Verfügung stehenden Mittel in Staats- und Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) aus Schwellenländern weltweit. Unter Assetklassengesichtspunkten wurden im Berichtsjahr Quasi-Staatsanleihen zu Lasten von Anleihen mit besonderen Ausstattungen aufgestockt.

Derivative Finanzinstrumente kamen vorrangig zu Absicherungszwecken gegen Währungskursverluste mittels Devisentermingeschäften zum Einsatz. Das US-Dollar-Exposure des Fonds war stichtagsbezogen weitgehend abgesichert, kleinere Währungspositionen wurden hingegen teilweise offen gelassen. Darüber hinaus dienten Derivate der Steuerung der Zinssensitivität und damit der durchschnittlichen Zinsbindungsdauer (Duration). Die Gesamtduration des Fonds wurde tendenziell angehoben und lag zum Ende des Berichtszeitraums bei knapp 7 Jahren. Kreditausfallversicherungen (Single-Stock-CDS und Index-CDS)

kamen zur Steuerung des Risikos im Fonds sowie der Nutzung von Opportunitäten zum Einsatz.

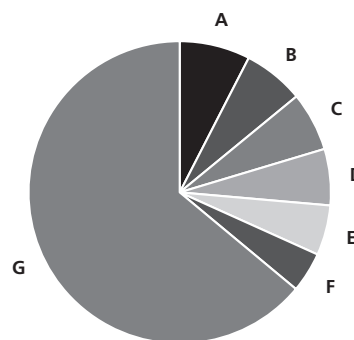
### Wichtige Kennzahlen Deka-Global ConvergenceRenten

Performance *	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Anteilklasse CF	-1,8%	2,6%	2,6%
Anteilklasse TF	-2,5%	1,8%	1,9%
Gesamtkostenquote			ebV**
Anteilklasse CF	1,46%		0,00%
Anteilklasse TF	2,18%		0,00%
ISIN			
Anteilklasse CF	LU0245287742		
Anteilklasse TF	LU0245302137		

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

\*\* ebV = erfolgsbezogene Vergütung

### Fondsstruktur Deka-Global ConvergenceRenten



<b>A</b> Türkei	7,9%
<b>B</b> Russland	6,8%
<b>C</b> Mexiko	6,6%
<b>D</b> Brasilien	6,3%
<b>E</b> Südafrika	5,6%
<b>F</b> Peru	4,5%
<b>G</b> Sonstige Länder	66,9%
Wertpapiervermögen	104,6%
Liquidität und Sonstiges	-4,6%

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

Regional betrachtet bildete die Türkei die größte Länderposition, gefolgt von Russland, Mexiko und Brasilien. Zurückgeführt wurden etwa die Engagements in Argentinien, der Elfenbeinküste und Brasilien, während u.a. Malaysia und Tschechien eine Aufstockung erfuhren.



# Deka-Global ConvergenceRenten

Die Entwicklung an den Rentenmärkten hat den Fonds bis Anfang September merklich belastet. Ab dem Herbst setzte sich dann jedoch eine freundlichere Stimmung durch, sodass der Fonds die vorangegangenen Kursrückgänge teilweise ausgleichen konnte. Der Fonds hat dabei von einer breiten Diversifikation und einem hohen Investitionsgrad profitiert.

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.

Der Fonds ermöglicht Investitionen in Unternehmens- und Schwellenländeranleihen. Durch den Ausfall eines Emittenten können für den Fonds Verluste entstehen.

Aufgrund der Investitionen in fremde Währungen unterlag der Fonds Fremdwährungsrisiken. Darüber hinaus waren Derivate im Portfolio enthalten, sodass auch hierfür spezifische Risiken wie das Kontrahentenrisiko zu beachten waren.

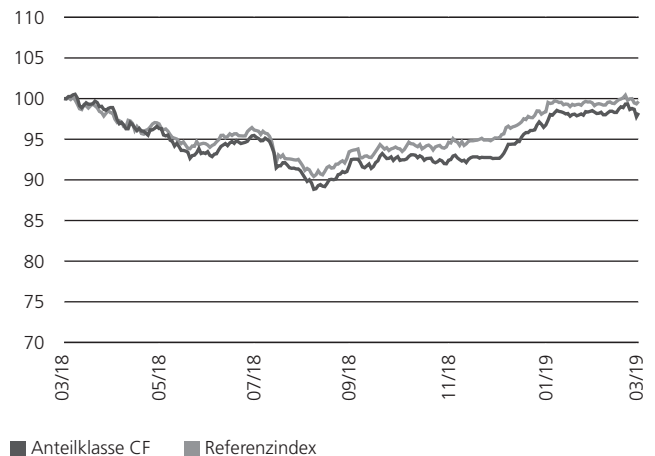
Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum keine wesentlichen Liquiditätsrisiken.

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

Im Berichtsjahr verzeichnete der Fonds Deka-Global ConvergenceRenten im Zuge des zeitweilig eingetrübten Marktumfelds eine Wertentwicklung von minus 1,8 Prozent in der Anteilklasse CF bzw. minus 2,5 Prozent in der Anteilklasse TF.

## Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-Global ConvergenceRenten vs. Referenzindex

Index: 31.03.2018 = 100



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

1) Der JPMORGAN GBI-EM Diversified (EUR) und JPMORGAN EMBI Global Diversified (EUR Hedged) (die "JPM-Indizes") sind weit verbreitete Vergleichsindizes auf den internationalen Anleihenmärkten, die unabhängig vom Fonds von J.P. Morgan Securities Inc. ("JPMSI") und JPMorgan Chase & Co. ("JPMC") bestimmt, zusammengestellt und berechnet werden. JPMSI und JPMC sind bei der Bestimmung, Zusammenstellung oder Berechnung der JPM-Indizes nicht verpflichtet, die Interessen der Anteilhaber des Fonds zu berücksichtigen und können jederzeit nach freiem Ermessen die Berechnungsmethode dieser Indizes ändern oder wechseln oder deren Berechnung, Veröffentlichung oder Verbreitung einstellen. Handlungen und Unterlassungen von JPMSI und JPMC können sich somit jederzeit auf den Wert der JPM-Indizes und/oder deren Performance auswirken. JPMSI und JPMC machen keine ausdrücklichen oder impliziten Zusicherungen bzw. übernehmen keine Gewähr für die Ergebnisse, die durch die Verwendung der JPM-Indizes als Vergleichsindex für den Fonds erzielt werden, oder für deren Performance und/oder Wert zu irgendeinem Zeitpunkt (in der Vergangenheit, Gegenwart oder Zukunft). Weder JPMSI noch JPMC haftet bei der Berechnung der JPM-Indizes den Anteilhabern des Fonds gegenüber für Fehler oder Auslassungen (infolge von Fahrlässigkeit oder aus sonstigen Gründen).



# Deka-Global Convergence Renten

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>146.769.351,45</b>	<b>62,39</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>146.769.351,45</b>	<b>62,39</b>
<b>EUR</b>								<b>19.041.376,38</b>	<b>8,10</b>
XS1807306300	4,7500 % Arabische Republik Ägypten MTN 18/26 Reg.S	EUR		500.000	1.175.000	675.000	% 99,000	495.000,00	0,21
XS1807305328	5,6250 % Arabische Republik Ägypten MTN 18/30 Reg.S	EUR		500.000	2.475.000	1.975.000	% 96,250	481.250,00	0,20
XS1901183043	6,7500 % Banque Centrale de Tunisie Notes 18/23 Reg.S	EUR		1.000.000	1.650.000	650.000	% 97,005	970.050,00	0,41
XS1951067039	5,1500 % CBOM Finance PLC LPN Moskovsk.Kred.Bk 19/24	EUR		1.000.000	1.250.000	250.000	% 101,173	1.011.730,00	0,43
XS1795409082	2,5000 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 18/26	EUR		800.000	0	225.000	% 99,661	797.288,00	0,34
XS1722898431	1,7500 % NE Property B.V. MTN 17/24	EUR		500.000	0	900.000	% 90,798	453.990,00	0,19
XS1891336932	2,8750 % PT Perusahaan Listrik Negara MTN 18/25 Reg.S	EUR		875.000	875.000	0	% 106,713	933.734,38	0,40
XS0501195993	2,2600 % Rep. Argentinien Bonds 10/38	EUR		500.000	0	400.000	% 56,220	281.100,00	0,12
XS0209139244	0,0000 % Rep. Argentinien FLR Bonds IO GDP 05/35	EUR		2.000.000	0	0	% 3,750	75.000,00	0,03
XS1631414932	5,1250 % Republik Côte d'Ivoire Notes 17/25 Reg.S	EUR		850.000	0	0	% 102,190	868.615,00	0,37
XS1793329225	5,2500 % Republik Côte d'Ivoire Notes 18/30 Reg.S	EUR		800.000	0	2.450.000	% 95,791	766.328,00	0,33
XS1796266754	6,6250 % Republik Côte d'Ivoire Notes 18/48 Reg.S	EUR		800.000	0	2.100.000	% 95,500	764.000,00	0,33
XS1647481206	2,1500 % Republik Indonesien MTN 17/24 Reg.S	EUR		850.000	0	0	% 105,125	893.562,50	0,38
XS1907130246	1,5500 % Republik Kasachstan MTN 18/23 Reg.S <sup>1)</sup>	EUR		450.000	450.000	0	% 103,458	465.561,00	0,20
XS1901718335	2,3750 % Republik Kasachstan MTN 18/28 Reg.S	EUR		900.000	900.000	0	% 103,875	934.875,00	0,40
XS1713462668	2,7000 % Republik Kroatien Notes 18/28 <sup>1)</sup>	EUR		800.000	950.000	150.000	% 110,375	883.000,00	0,38
XS1312891549	2,7500 % Republik Rumänien MTN 15/25 Reg.S <sup>1)</sup>	EUR		700.000	0	0	% 108,000	756.000,00	0,32
XS1313004928	3,8750 % Republik Rumänien MTN 15/35 Reg.S <sup>1)</sup>	EUR		700.000	0	0	% 104,025	728.175,00	0,31
XS1843443356	4,6250 % Republik Türkei Notes 19/25	EUR		1.300.000	1.300.000	0	% 96,500	1.254.500,00	0,53
XS1629918415	3,2500 % Republik Türkei Notes S.INTL 17/25	EUR		1.000.000	0	0	% 90,003	900.030,00	0,38
XS1909184753	5,2000 % Republik Türkei Notes S.INTL 18/26	EUR		1.400.000	2.400.000	1.000.000	% 97,725	1.368.150,00	0,58
RU000A0ZZVE6	2,8750 % Russische Föderation Notes 18/25 Reg.S	EUR		2.300.000	2.300.000	0	% 103,563	2.381.937,50	1,01
XS1403416222	2,3750 % Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O MT Cov. Bds 16/21 <sup>1)</sup>	EUR		600.000	0	0	% 96,250	577.500,00	0,25
<b>ARS</b>								<b>1.044.456,23</b>	<b>0,44</b>
XS1940196881	30,0000 % European Bank Rec. Dev. MTN 19/21	ARS		11.000.000	11.000.000	0	% 86,552	194.277,54	0,08
XS1908252999	25,8900 % European Investment Bank MTN 18/23	ARS		13.000.000	13.000.000	0	% 91,530	242.804,71	0,10
ARARGE4502J2	16,0000 % Rep. Argentinien Bonos 16/23	ARS		20.000.000	0	0	% 80,800	329.755,20	0,14
ARARGE4502K0	15,5000 % Rep. Argentinien Bonos 16/26	ARS		20.000.000	0	0	% 68,025	277.618,78	0,12
<b>BRL</b>								<b>10.401.202,50</b>	<b>4,42</b>
BRSTNCNTF147	10,0000 % Brasilien Nota S.NTNF 12/23	STK		12.000	0	0	BRL 1.056,483	2.893.351,26	1,23
BRSTNCNTF170	10,0000 % Brasilien Nota S.NTNF 14/25	STK		13.000	0	4.000	BRL 1.061,239	3.148.573,81	1,34
BRSTNCNTF1P8	10,0000 % Brasilien Nota S.NTNF 16/27	STK		15.000	0	3.000	BRL 1.060,336	3.629.880,36	1,54
BRSTNCNTF1Q6	10,0000 % Brasilien Nota S.NTNF 18/29	STK		3.000	0	2.000	BRL 1.065,333	729.397,07	0,31
<b>CHF</b>								<b>1.021.684,47</b>	<b>0,43</b>
CH0246199050	3,6380 % JSC NC Kazakhstan Temir Zholy Notes 14/22	CHF		400.000	0	0	% 105,075	376.105,70	0,16
CH0379268748	2,1000 % RZD Capital PLC LPN Russ.Railways 17/23	CHF		700.000	0	225.000	% 103,063	645.578,77	0,27
<b>CLP</b>								<b>821.830,11</b>	<b>0,35</b>
CL0002187822	5,0000 % Republik Chile Bonos 15/35	CLP		300.000.000	0	200.000.000	% 108,151	422.714,24	0,18
CL0002269331	4,5000 % Republik Chile Bonos 16/21	CLP		300.000.000	0	300.000.000	% 102,114	399.115,87	0,17
<b>COP</b>								<b>286.363,99</b>	<b>0,12</b>
XS1860241766	6,6000 % Inter-Amer. Invest. Corp.-IIC-MTN 18/25	COP		1.000.000.000	1.000.000.000	0	% 102,226	286.363,99	0,12
<b>CZK</b>								<b>2.800.240,09</b>	<b>1,19</b>
CZ0001004477	0,9500 % Tschechien Anl. S.94 15/30	CZK		80.000.000	80.000.000	0	% 90,390	2.800.240,09	1,19
<b>EGP</b>								<b>1.833.509,77</b>	<b>0,78</b>
XS1833006288	0,0000 % Shamrock Capital PLC Zero Cred.Lkd MTN 18/19	EGP		36.700.000	36.700.000	0	% 97,198	1.833.509,77	0,78
<b>HUF</b>								<b>2.559.832,79</b>	<b>1,09</b>
HU0000403001	3,2500 % Ungarn Notes S.31/A 15/31	HUF		800.000.000	0	0	% 102,572	2.559.832,79	1,09
<b>IDR</b>								<b>2.230.370,61</b>	<b>0,94</b>

# Deka-Global ConvergenceRenten

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1180306216	6,9500 % European Investment Bank MTN 15/20 Reg.5		IDR	10.000.000.000	0	0	% 99,614	622.835,86	0,26
XS1377496457	7,8750 % Inter-American Dev. Bank MTN 16/23		IDR	25.200.000.000	0	0	% 102,025	1.607.534,75	0,68
<b>INR</b>								<b>1.173.612,99</b>	<b>0,50</b>
US45950VEM46	6,3000 % International Finance Corp. MTN 14/24		INR	50.000.000	0	0	% 97,381	626.855,51	0,27
XS1766871187	6,9000 % The Export-Import Bk of Korea MTN 18/23		INR	43.000.000	0	0	% 98,765	546.757,48	0,23
<b>KZT</b>								<b>2.660.071,33</b>	<b>1,13</b>
XS1734574137	9,5000 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan MTN 17/20		KZT	200.000.000	0	131.500.000	% 100,601	472.055,84	0,20
XS1599280804	8,2500 % International Bank Rec. Dev. MTN 17/19		KZT	430.000.000	0	0	% 99,978	1.008.634,88	0,43
XS1583084790	8,0000 % International Finance Corp. MTN 17/20		KZT	510.000.000	0	0	% 98,565	1.179.380,61	0,50
<b>MXN</b>								<b>9.300.730,67</b>	<b>3,95</b>
XS1562584158	0,0000 % African Development Bank Zero MTN 17/32		MXN	15.000.000	0	0	% 37,050	255.870,75	0,11
XS1789715064	8,5000 % Corporación Andina de Fomento MTN 18/28		MXN	13.000.000	0	0	% 98,576	590.005,04	0,25
XS0319509294	8,3500 % General Electric Co. MTN 07/22		MXN	6.000.000	6.000.000	0	% 96,865	267.583,49	0,11
XS1649504096	7,0000 % International Finance Corp. MTN 17/27		MXN	10.000.000	0	0	% 93,171	428.965,08	0,18
XS1749155633	8,2500 % International Finance Corp. MTN 18/23		MXN	12.000.000	0	0	% 100,806	556.937,75	0,24
XS1760777604	0,0000 % International Finance Corp. Zero MTN 18/48		MXN	66.500.000	0	0	% 11,095	339.695,76	0,14
XS0282382588	8,2100 % JPMorgan Chase & Co. MTN 07/27		MXN	13.000.000	13.000.000	0	% 95,269	570.211,72	0,24
MX0MGO0000B2	10,0000 % Mexiko Bonos 06/36		STK	320.000	200.000	0	MXN 115,421	1.700.490,10	0,72
MX0MGO0000J5	8,5000 % Mexiko Bonos 08/38		STK	180.000	0	0	MXN 100,939	836.512,98	0,36
MX0MGO0000H9	8,5000 % Mexiko Bonos 09/29		STK	480.000	0	0	MXN 103,030	2.276.900,27	0,97
MX95PE1X00J5	7,4700 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) Bonos 14/26		STK	400.000	0	0	MXN 80,231	1.477.557,73	0,63
<b>MYR</b>								<b>9.531.311,05</b>	<b>4,05</b>
MYBML1200062	3,4920 % Malaysia Bonds 12/20		MYR	4.000.000	0	0	% 100,125	873.386,25	0,37
MYBMO1600034	3,9000 % Malaysia Bonds 16/26		MYR	5.000.000	0	0	% 101,225	1.103.726,88	0,47
MYBMO1200017	3,4180 % Malaysia Bonds S.0112 12/22		MYR	5.200.000	0	0	% 99,765	1.131.319,78	0,48
MYBMO1500010	3,9550 % Malaysia Bonds S.0115 15/25		MYR	17.000.000	0	0	% 101,300	3.755.451,85	1,60
MYBMX1000038	4,4980 % Malaysia Bonds S.0310 10/30		MYR	7.000.000	0	0	% 105,025	1.603.225,31	0,68
MYBMX0700034	3,5020 % Malaysia Bonds S.3/07 07/27		MYR	5.000.000	0	0	% 97,600	1.064.200,98	0,45
<b>PEN</b>								<b>4.381.365,82</b>	<b>1,86</b>
XS1645498012	4,2500 % International Finance Corp. MTN 17/20		PEN	3.000.000	0	0	% 100,195	806.095,63	0,34
PEP01000C5E9	6,1500 % Peru Bonos Tes. 17/32		PEN	12.700.000	3.000.000	0	% 104,975	3.575.270,19	1,52
<b>RON</b>								<b>3.654.048,79</b>	<b>1,56</b>
RO1227DBN011	5,8000 % Republik Rumänien Bonds 12/27		RON	4.500.000	0	0	% 108,397	1.024.419,10	0,44
RO1323DBN018	5,8500 % Republik Rumänien Bonds 13/23		RON	6.000.000	0	0	% 106,849	1.346.383,57	0,57
RO1425DBN029	4,7500 % Republik Rumänien Bonds 14/25		RON	4.500.000	0	0	% 102,137	965.257,84	0,41
RO1823DBN025	4,2500 % Republik Rumänien Bonds 17/23		RON	1.500.000	1.500.000	0	% 100,942	317.988,28	0,14
<b>RUB</b>								<b>1.521.590,48</b>	<b>0,65</b>
XS1946883342	9,3500 % Alfa Bond Issuance PLC MT LPN Alfa Bk 19/23		RUB	50.000.000	50.000.000	0	% 101,425	697.148,99	0,30
XS0764253455	8,3000 % RZD Capital PLC LPN Rus.Railw. 12/19		RUB	60.000.000	0	0	% 99,953	824.441,49	0,35
<b>TRY</b>								<b>6.618.786,42</b>	<b>2,82</b>
XS1899129438	20,0000 % African Development Bank MTN 18/22		TRY	1.500.000	1.500.000	0	% 94,910	223.912,99	0,10
XS1877643350	24,0000 % European Bank Rec. Dev. MTN 18/21		TRY	2.300.000	2.300.000	0	% 101,040	365.508,29	0,16
TRT120122T17	9,5000 % Republik Türkei Bonds 12/22		TRY	6.000.000	0	0	% 74,110	699.365,37	0,30
TRT080323T10	7,1000 % Republik Türkei Bonds 13/23		TRY	10.000.000	0	0	% 63,388	996.972,34	0,42
TRT200324T13	10,4000 % Republik Türkei Bonds 14/24		TRY	10.000.000	0	0	% 71,350	1.122.199,42	0,48
TRT120325T12	8,0000 % Republik Türkei Bonds 15/25		TRY	5.000.000	5.000.000	0	% 60,500	475.774,81	0,20
TRT110226T13	10,6000 % Republik Türkei Bonds 16/26		TRY	7.000.000	0	0	% 68,992	759.573,30	0,32
TRT170822T15	10,7000 % Republik Türkei Bonds 17/22		TRY	5.000.000	5.000.000	0	% 73,780	580.209,34	0,25
TRT240227T17	11,0000 % Republik Türkei Bonds 17/27		TRY	13.000.000	0	7.800.000	% 68,240	1.395.270,56	0,59
<b>USD</b>								<b>64.275.980,93</b>	<b>27,33</b>
XS1808738212	4,8750 % Abu Dhabi National Energy Co. MTN 18/30 Reg.5		USD	550.000	1.050.000	500.000	% 106,064	519.481,72	0,22
XS1701875475	3,1410 % APICORP Sukuk Ltd. MT Tr.Cert. 17/22		USD	600.000	0	300.000	% 99,500	531.635,42	0,23
XS1953055875	6,2000 % Arabische Republik Ägypten MTN 19/24 Reg.5		USD	450.000	450.000	0	% 101,312	405.989,80	0,17

# Deka-Global ConvergenceRenten

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1953057061	7,6003 % Arabische Republik Ägypten MTN 19/29 Reg.S		USD	900.000	900.000	0	% 102,828	824.125,74	0,35
XS1953057491	8,7000 % Arabische Republik Ägypten MTN 19/49 Reg.S		USD	825.000	825.000	0	% 104,250	765.895,63	0,33
US05968AAA43	3,8750 % Banco del Estado de Chile MTN 12/22 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	500.000	0	0	% 101,851	453.495,26	0,19
XS1350670839	5,5000 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD Bonds 16/21 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	500.000	0	500.000	% 103,250	459.726,61	0,20
XS1650033571	5,0000 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD Bonds 17/27 Reg.S		USD	600.000	0	0	% 99,875	533.639,08	0,23
XS1717011982	6,5000 % Bundesrepublik Nigeria MTN 17/27 Reg.S		USD	475.000	0	500.000	% 99,104	419.202,99	0,18
XS1717013095	7,6250 % Bundesrepublik Nigeria MTN 17/47 Reg.S		USD	500.000	0	475.000	% 97,500	434.124,40	0,18
XS1910826996	7,6250 % Bundesrepublik Nigeria MTN 18/25 Reg.S		USD	575.000	575.000	0	% 106,750	546.607,15	0,23
XS1910828182	9,2480 % Bundesrepublik Nigeria MTN 18/49 Reg.S		USD	525.000	525.000	0	% 110,784	517.935,79	0,22
XS0584435142	6,7500 % Bundesrepublik Nigeria Notes 11/21 Reg.S		USD	400.000	0	0	% 103,578	368.949,64	0,16
XS1566179039	7,8750 % Bundesrepublik Nigeria Notes 17/32 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 104,191	463.916,47	0,20
XS1645684827	3,8750 % China Gr.Wall Int.Hld.III Ltd. MTN 17/27 <sup>1)</sup>		USD	1.000.000	0	200.000	% 98,485	877.015,90	0,37
XS1713666318	3,7500 % China Minmetals Corp. FLR Notes 17/Und.		USD	1.000.000	0	1.300.000	% 97,813	871.031,66	0,37
XS0860582435	4,1250 % CJSC Dvlpmt Bk of Kazakhstan MTN 12/22 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 100,779	448.722,12	0,19
XS1637076164	4,7500 % Country Garden Holdings Co.Ltd Notes 17/22 <sup>1)</sup>		USD	1.000.000	0	200.000	% 97,875	871.588,23	0,37
USY2031QAA23	1,0000 % Debt & Asset Trading Corp. Bonds 13/25 Reg.S		USD	500.000	500.000	0	% 69,471	309.325,88	0,13
XS1964681610	6,1250 % Emirates NBD PJSC FLR MTN 19/Und.		USD	800.000	1.125.000	325.000	% 100,750	717.752,35	0,31
US29278DAA37	4,8750 % Enel Chile S.A. Notes 18/28		USD	475.000	475.000	0	% 105,200	444.988,65	0,19
XS0800346362	5,7500 % ESKOM Holdings SOC Limited Bonds 11/21 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 98,790	439.868,20	0,19
XS1187065443	7,1250 % ESKOM Holdings SOC Limited MTN 15/25 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	500.000	0	0	% 98,954	440.596,20	0,19
XS1864523300	6,3500 % ESKOM Holdings SOC Limited MTN 18/28 Reg.S		USD	400.000	950.000	550.000	% 103,034	367.011,89	0,16
XS1864522757	8,4500 % ESKOM Holdings SOC Limited MTN 18/28 Reg.S		USD	750.000	750.000	0	% 105,625	705.452,16	0,30
XS1003557870	6,3750 % Gabun Bonds 13/24 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 95,930	427.133,89	0,18
XS0800346362	7,7500 % Georgian Railway JSC Notes 12/22 Reg.S		USD	400.000	0	0	% 107,234	381.972,48	0,16
XS1589748356	3,8750 % Indonesia Eximbank MTN 17/24		USD	450.000	0	0	% 100,688	403.485,24	0,17
XS1807300105	5,3750 % JSC Natl Company KazMunayGas MTN 18/30 Reg.S		USD	500.000	700.000	200.000	% 104,369	464.709,03	0,20
XS1807299331	6,3750 % JSC Natl Company KazMunayGas MTN 18/48 Reg.S		USD	425.000	425.000	0	% 109,141	413.063,14	0,18
XS1117279882	6,1250 % Königreich Jordanien Notes 15/26 Reg.S		USD	350.000	0	0	% 100,875	314.406,25	0,13
XS1577950311	7,3750 % Königreich Jordanien Notes 17/47 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 98,660	439.289,37	0,19
XS1791939066	4,5000 % Königreich Saudi-Arabien MTN 18/30 Reg.S		USD	500.000	500.000	0	% 105,130	468.097,42	0,20
XS1936302865	4,3750 % Königreich Saudi-Arabien MTN 19/29 Reg.S		USD	800.000	1.375.000	575.000	% 104,450	744.111,49	0,32
XS1936302949	5,2500 % Königreich Saudi-Arabien MTN 19/50 Reg.S		USD	800.000	1.300.000	500.000	% 106,822	761.009,84	0,32
USP6629MAA01	4,2500 % Mexico City Airport Trust Notes 16/26 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	400.000	0	0	% 96,150	342.490,76	0,15
USL6401PAH66	5,8750 % Minerva Luxembourg S.A. Notes 17/28 Reg.S		USD	700.000	0	500.000	% 92,650	577.541,30	0,25
XS1589324075	4,1000 % MMC Finance DAC LPN MMC Norilsk 17/23 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 97,875	435.791,89	0,19
USP7088CTF33	5,3750 % Natura Cosmetics S.A. Notes 18/23 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	750.000	0	750.000	% 100,125	668.718,55	0,28
XS1620176831	4,3970 % Oman Sovereign Sukuk S.A.O.C MT Tr.Cts 17/24 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 94,585	421.145,20	0,18
XS1799523276	5,9320 % Oman Sovereign Sukuk S.A.O.C MTN 18/25 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	500.000	1.850.000	1.350.000	% 100,500	447.482,08	0,19
XS1577964536	5,1960 % OmGrid Funding Ltd. Notes 17/27 Reg.S		USD	400.000	0	0	% 90,930	323.896,88	0,14
US71647NAS80	7,3750 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 17/27		USD	800.000	0	200.000	% 110,169	784.854,18	0,33
US71647NBD03	6,9000 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 19/49		USD	1.350.000	1.350.000	0	% 98,500	1.184.157,80	0,50

# Deka-Global ConvergenceRenten

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
USP7808BAA54	4,7500 % Petróleos d.Per Nts 17/32 Reg.S		USD	600.000	0	0	% 102,750	549.000,40	0,23
USP7808BAB38	5,6250 % Petróleos d.Per Nts 17/47 Reg.S		USD	275.000	0	0	% 106,425	260.624,92	0,11
USY7133MAC39	4,2500 % PT Pelabuhan Ind. II (Persero) Notes 15/25 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 101,312	451.099,78	0,19
USY7138AAB62	6,5000 % PT Pertamina (Persero) Notes 11/41 Reg.S		USD	800.000	0	0	% 114,500	815.708,62	0,35
US69370RAA59	6,4500 % PT Pertamina (Persero) Notes 14/44 Reg.S		USD	500.000	0	900.000	% 114,500	509.817,89	0,22
US71568QAC15	4,1250 % PT Perusahaan Listrik Negara MTN 17/27 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	500.000	0	500.000	% 98,438	438.298,68	0,19
US917288BA96	7,8750 % Rep. Uruguay Notes 03/33		USD	850.000	0	0	% 139,266	1.054.152,90	0,45
XS1968714110	7,8750 % Republic of Ghana MTN 19/27 Reg.S		USD	700.000	700.000	0	% 100,875	628.812,50	0,27
XS1968714540	8,1250 % Republic of Ghana MTN 19/32 Reg.S		USD	1.050.000	1.050.000	0	% 99,250	928.024,40	0,39
XS1968714623	8,9500 % Republic of Ghana MTN 19/51 Reg.S		USD	350.000	350.000	0	% 100,321	312.679,55	0,13
XS1318576086	9,5000 % Republik Angola Notes 15/25 Reg.S		USD	800.000	800.000	800.000	% 113,563	809.029,79	0,34
XS1819680288	8,2500 % Republik Angola Notes 18/28 Reg.S		USD	1.600.000	1.800.000	200.000	% 104,582	1.490.103,74	0,63
XS1819680528	9,3750 % Republik Angola Notes 18/48 Reg.S		USD	1.000.000	1.500.000	500.000	% 107,863	960.532,53	0,41
XS0974642273	6,0000 % Republik Armenien Notes 13/20 Reg.S		USD	300.000	0	0	% 102,500	273.832,32	0,12
XS1044540547	4,7500 % Republik Aserbaidtschan Notes 14/24 Reg.S		USD	300.000	0	0	% 103,606	276.787,03	0,12
XS1678623064	5,1250 % Republik Aserbaidtschan Notes 17/29 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 99,250	441.916,38	0,19
XS1678623734	3,5000 % Republik Aserbaidtschan Notes 17/32 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 87,604	390.061,89	0,17
XS1634369067	6,8750 % Republik Belarus Notes 17/23 Reg.S		USD	775.000	0	0	% 104,938	724.222,48	0,31
XS1634369224	7,6250 % Republik Belarus Notes 17/27 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 107,688	479.484,84	0,20
XS1760804184	6,2000 % Republik Belarus Notes 18/30 Reg.S		USD	800.000	0	375.000	% 97,809	696.800,39	0,30
USY20721AJ83	6,6250 % Republik Indonesien Bonds 07/37 Reg.S		USD	500.000	0	800.000	% 122,625	545.994,92	0,23
USY20721BM04	5,1250 % Republik Indonesien MTN 15/45 Reg.S		USD	500.000	0	500.000	% 106,437	473.919,14	0,20
USY20721BU20	4,7500 % Republik Indonesien MTN 17/47 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	1.000.000	0	575.000	% 102,313	911.104,68	0,39
US455780CF11	4,1000 % Republik Indonesien Notes 18/28		USD	700.000	1.275.000	575.000	% 101,813	634.656,49	0,27
XS1662407862	6,7520 % Republik Irak Notes 17/23 Reg.S		USD	575.000	0	0	% 101,332	518.864,60	0,22
XS1313779081	9,5000 % Republik Kamerun Notes 15/25 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 106,750	475.310,57	0,20
XS0707820659	6,6000 % Republik Libanon MTN 11/26		USD	1.200.000	0	0	% 80,250	857.562,67	0,36
XS1196419854	6,6500 % Republik Libanon MTN 15/30 Reg.S		USD	1.200.000	1.200.000	0	% 77,000	822.832,72	0,35
US698299AK07	9,3750 % Republik Panama Bonds 99/29		USD	500.000	0	0	% 145,550	648.069,82	0,28
XS0828779594	5,3750 % Republik Sambia Bonds 12/22 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	% 72,034	641.471,13	0,27
XS1619155564	6,2500 % Republik Senegal Bonds 17/33 Reg.S		USD	450.000	0	0	% 95,897	384.288,26	0,16
XS0893103852	4,8750 % Republik Serbien Treasury Notes 13/20 Reg.S		USD	1.500.000	0	0	% 101,248	1.352.431,10	0,58
USY8137FAE89	6,8500 % Republik Sri Lanka Bonds 15/25 Reg.S		USD	600.000	0	0	% 101,250	540.985,80	0,23
USY8137FAG38	5,7500 % Republik Sri Lanka Bonds 16/22 Reg.S		USD	1.050.000	0	0	% 100,250	937.374,77	0,40
USY8137FAL23	6,7500 % Republik Sri Lanka Bonds 18/28 Reg.S		USD	625.000	625.000	0	% 98,998	550.992,92	0,23
US900123CB40	4,8750 % Republik Türkei Notes 13/43		USD	1.000.000	0	0	% 73,807	657.259,90	0,28
US900123CG37	6,6250 % Republik Türkei Notes 14/45		USD	500.000	0	400.000	% 85,875	382.363,42	0,16
US900123CL22	6,0000 % Republik Türkei Notes 17/27		USD	500.000	0	0	% 90,435	402.664,86	0,17
US900123CQ19	6,1250 % Republik Türkei Notes 18/28		USD	1.375.000	1.375.000	0	% 90,444	1.107.438,56	0,47
XS1953916290	4,7500 % Republik Usbekistan MTN 19/24 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	750.000	750.000	0	% 99,794	666.507,86	0,28
XS1953915136	5,3750 % Republik Usbekistan MTN 19/29 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	475.000	475.000	0	% 99,350	420.243,55	0,18
RU000A0JXU14	5,2500 % Russische Föderation Bonds 17/47 Reg.S		USD	600.000	600.000	0	% 101,557	542.628,79	0,23
XS1807174393	4,5000 % Staat Katar Bonds 18/28 Reg.S		USD	500.000	500.000	0	% 106,940	476.156,55	0,20
XS1959337582	4,0000 % Staat Katar Bonds 19/29 Reg.S		USD	800.000	1.075.000	275.000	% 103,028	733.981,03	0,31
XS1959337749	4,8170 % Staat Katar Bonds 19/49 Reg.S		USD	800.000	1.300.000	500.000	% 105,125	748.920,25	0,32

# Deka-Global ConvergenceRenten

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1750113406	4,1250 % Sultanat Oman Notes 18/23 Reg.S		USD	500.000	0	2.025.000	% 95,827	426.677,50	0,18
XS1901860160	7,6250 % The Oil and Gas Hd Co. BSC MTN 18/24 Reg.S		USD	600.000	800.000	200.000	% 109,375	584.398,24	0,25
XS1903485800	8,3750 % The Oil and Gas Hd Co. BSC MTN 18/28 Reg.S		USD	700.000	1.725.000	1.025.000	% 111,625	695.823,50	0,30
XS1955059420	6,8750 % Türk Telekomunikasyon AS Bonds 19/25 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	825.000	825.000	0	% 94,030	690.812,15	0,29
XS1803215869	5,8000 % Turkcell Iletisim Hizmetl. AS Notes 18/28 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	700.000	1.350.000	650.000	% 85,012	529.929,20	0,23
XS1345632811	5,3750 % Türkiye Ihracat Kredi Bankasi Bonds 16/21 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	500.000	0	0	% 95,266	424.177,39	0,18
XS1814962582	6,1250 % Türkiye Ihracat Kredi Bankasi MTN 18/24 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	775.000	775.000	0	% 88,750	612.505,01	0,26
XS1686704948	4,5000 % Türkiye Petrol Rafinerileri AS Notes 17/24 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	500.000	0	0	% 87,056	387.621,89	0,16
XS1961010987	6,9500 % Türkiye Sise ve Cam Fabri.A.S. Notes 19/26 Reg.S		USD	750.000	1.500.000	750.000	% 96,371	643.646,20	0,27
XS1303918939	7,7500 % Ukraine Notes 15/20 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	1.200.000	0	0	% 100,000	1.068.613,92	0,45
XS1303920083	7,7500 % Ukraine Notes 15/21 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	1.500.000	0	500.000	% 99,208	1.325.188,12	0,56
XS1303921214	7,7500 % Ukraine Notes 15/22 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	1.200.000	0	0	% 98,875	1.056.592,01	0,45
XS1902171591	8,9940 % Ukraine Notes 18/24 Reg.S		USD	800.000	800.000	0	% 100,562	716.416,58	0,30
XS1902171757	9,7500 % Ukraine Notes 18/28 Reg.S		USD	775.000	775.000	0	% 103,250	712.576,25	0,30
US445545AF36	7,6250 % Ungarn Notes 11/41		USD	1.000.000	0	0	% 148,525	1.322.632,35	0,56
XS1571399754	5,7500 % Yapı Ve Kredi Bankasi A.S. Notes 17/22 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	500.000	0	0	% 92,513	411.919,50	0,18
<b>ZAR</b>								<b>1.610.986,03</b>	<b>0,68</b>
XS1388872605	0,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. Zero MTN 16/31		ZAR	15.000.000	0	0	% 30,840	282.803,46	0,12
XS0079398250	0,0000 % ESKOM Holdings SOC Limited Zero Notes 97/32		ZAR	50.000.000	0	0	% 17,035	520.704,38	0,22
XS0992645274	9,5000 % Transnet SOC Ltd. MTN 13/21 Reg.S		ZAR	13.080.000	13.080.000	0	% 100,982	807.478,19	0,34
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>86.643.277,03</b>	<b>36,95</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>86.643.277,03</b>	<b>36,95</b>
<b>EUR</b>								<b>5.411.685,98</b>	<b>2,30</b>
XS1964617879	3,1250 % Cemex S.A.B. de C.V. Notes 19/26 Reg.S		EUR	1.150.000	1.150.000	0	% 100,635	1.157.302,50	0,49
XS1816296062	4,5000 % ENERGO-PRO a.s. Notes 18/24		EUR	1.000.000	1.600.000	600.000	% 93,725	937.250,00	0,40
XS1568874983	3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 17/24 <sup>1)</sup>		EUR	700.000	0	0	% 103,098	721.682,50	0,31
XS1568888777	4,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 17/28		EUR	1.000.000	0	0	% 101,600	1.016.000,00	0,43
XS1649634034	5,3750 % Province of Buenos Aires Bonds 17/23 Reg.S		EUR	1.000.000	0	0	% 82,034	820.340,00	0,35
XS1715535123	6,2500 % Rep. Argentinien Bonds 17/47		EUR	800.000	0	650.000	% 71,750	574.000,00	0,24
XS1569752733	20,5000 % JPMorgan Chase & Co. Credit Lkd MTN 18/21		ZMW	3.000.000	3.000.000	0	% 84,222	185.110,98	0,08
<b>COP</b>								<b>1.641.701,52</b>	<b>0,70</b>
XS0306322065	9,8500 % Republik Kolumbien Bonds 07/27		COP	1.500.000.000	0	2.700.000.000	% 123,247	517.877,18	0,22
XS0502258444	7,7500 % Republik Kolumbien Bonds 10/21		COP	2.000.000.000	0	1.000.000.000	% 104,547	585.734,40	0,25
XS0833886095	4,3750 % Republik Kolumbien Bonds 12/23		COP	2.000.000.000	0	800.000.000	% 96,043	538.089,94	0,23
<b>DOP</b>								<b>2.527.473,11</b>	<b>1,08</b>
XS1355504181	10,8750 % Dominikanische Republik Gbl Dep. Nts 16/26 Reg.S		DOP	25.000.000	0	0	% 105,276	461.667,83	0,20
XS1514991048	11,2500 % Dominikanische Republik Gbl Dep. Nts 16/27 Reg.S		DOP	58.300.000	0	0	% 108,520	1.109.789,55	0,47
XS1597325098	10,5000 % Dominikanische Republik Gbl Dep. Nts 17/23 Reg.S		DOP	52.300.000	0	0	% 104,208	956.015,73	0,41
<b>IDR</b>								<b>616.883,48</b>	<b>0,26</b>
XS1131312768	7,0000 % Municipality Finance PLC MTN 14/19		IDR	10.000.000.000	0	0	% 98,662	616.883,48	0,26
<b>KZT</b>								<b>619.250,40</b>	<b>0,26</b>
XS1680801310	7,4000 % Goldman Sachs Internatl MTN 17/19		KZT	265.000.000	0	0	% 99,600	619.250,40	0,26
<b>MXN</b>								<b>1.350.806,52</b>	<b>0,57</b>
USP78625DC49	7,1900 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) Gl.Dep.Nts 13/24 Reg.S		STK	350.000	0	0	MXN 83,827	1.350.806,52	0,57
<b>NGN</b>								<b>1.402.537,64</b>	<b>0,60</b>
XS1646395092	12,5000 % J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. CL MTN 17/26		NGN	500.000.000	500.000.000	0	% 92,558	1.146.350,03	0,49
XS1569752147	14,5000 % JPMorgan Chase Bank N.A. Credit Lkd MTN 18/22		NGN	100.000.000	100.000.000	0	% 103,425	256.187,61	0,11
<b>PEN</b>								<b>791.806,30</b>	<b>0,34</b>

# Deka-Global ConvergenceRenten

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
USP0956JCK99	4,8500 % Banco de Credito del Peru S.A. Notes 17/20 Reg.S		PEN	2.950.000	0	0	% 100,087	791.806,30	0,34
<b>PHP</b>								<b>1.120.365,94</b>	<b>0,48</b>
XS1752996022	5,6500 % JPMorgan Chase Bank N.A. Cred. Lkd MTN 18/23		PHP	16.000.000	16.000.000	0	% 101,600	275.402,89	0,12
US718286BJ59	4,9500 % Philippinen Bonds 10/21		PHP	50.000.000	0	0	% 99,750	844.963,05	0,36
<b>PLN</b>								<b>7.564.508,93</b>	<b>3,22</b>
PL0000108916	2,0000 % Republik Polen Bonds S.0421 15/21		PLN	13.000.000	0	0	% 100,640	3.045.260,40	1,30
PL0000108197	3,2500 % Republik Polen Bonds S.0725 14/25		PLN	10.800.000	0	0	% 105,002	2.639.548,91	1,12
PL0000108866	2,5000 % Republik Polen Bonds S.0726 15/26		PLN	8.100.000	0	0	% 99,699	1.879.699,62	0,80
<b>RUB</b>								<b>12.422.782,63</b>	<b>5,30</b>
RU000A0JTK38	7,0500 % Russische Föderation Bonds S.26212RMFS 13/28		RUB	400.000.000	0	100.000.000	% 94,100	5.174.402,38	2,21
RU000A0JWM07	7,7500 % Russische Föderation Bonds S.26219RMFS 16/26		RUB	165.000.000	0	0	% 98,695	2.238.667,94	0,95
RU000A0JXF01	7,7000 % Russische Föderation Bonds S.26221RMFS 17/33		RUB	380.000.000	0	53.000.000	% 95,900	5.009.712,31	2,14
<b>UAH</b>								<b>2.115.780,89</b>	<b>0,90</b>
XS1713473517	16,5000 % Biz Finance PLC LPN Ukreximb. 18/21		UAH	71.000.000	0	20.000.000	% 91,020	2.115.780,89	0,90
<b>USD</b>								<b>39.538.779,35</b>	<b>16,88</b>
XS0784926270	5,9900 % 1MDB Energy Ltd. Notes 12/22		USD	1.000.000	0	0	% 103,687	923.349,21	0,39
XS0906085179	4,4000 % 1MDB Global Investments Ltd. Notes 13/23 Reg.S		USD	3.000.000	0	0	% 94,038	2.512.257,89	1,07
XS1633896813	4,1250 % African Export-Import Bank MTN 17/24		USD	1.200.000	0	350.000	% 98,846	1.056.282,11	0,45
USP07790AE14	7,7500 % Banco BTG Pactual S.A.(Cayman) FLR Notes 19/29 R.S		USD	875.000	875.000	0	% 99,000	771.405,67	0,33
USP14623AC98	5,8750 % Banco Nacional de Costa Rica Notes 16/21 Reg.S		USD	249.000	0	326.000	% 100,910	223.755,20	0,10
USP14517AA73	4,3750 % Bco Nac. de Com. Ext. (Cayman) Notes 15/25 Reg.S		USD	600.000	0	0	% 99,250	530.299,66	0,23
USP14517AB56	3,8000 % Bco Nac. de Com. Ext. (Cayman) Notes 16/26 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 98,181	437.158,82	0,19
USP97475AG56	6,0000 % Boliv. Republik Venezuela Bonds 05/20 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 29,397	130.894,07	0,06
USP97475AJ95	7,0000 % Boliv. Republik Venezuela Bonds 07/38 Reg.S		USD	1.200.000	0	0	% 27,945	298.624,16	0,13
USP17625AB33	9,2500 % Boliv. Republik Venezuela Bonds 08/28 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 31,000	138.029,30	0,06
USA08163AA41	4,3500 % BRF GmbH Notes 16/26 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	500.000	0	0	% 87,321	388.804,04	0,17
USP3R94GAK53	4,7500 % Corp.Fin.d.Desarol.SA (COFIDE) Notes 15/25 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	550.000	0	0	% 105,000	514.270,45	0,22
USP3143NAZ70	4,5000 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile Notes 17/47 Reg.S		USD	600.000	0	0	% 103,658	553.849,24	0,24
XS1772800204	5,0750 % DME Airport DAC LPN Hacienda Inv. 18/23		USD	675.000	0	0	% 99,356	597.224,28	0,25
USP3579EAT49	6,6000 % Dominikanische Republik Bonds 13/24 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	500.000	0	0	% 108,260	482.033,93	0,21
USP3579ECB13	6,0000 % Dominikanische Republik Bonds 18/28 Reg.S		USD	1.000.000	1.375.000	375.000	% 105,200	936.818,20	0,40
USP37466AP78	5,0000 % Empr.Transp.DepasajeMetro SA Notes 17/47 Reg.S		USD	550.000	0	0	% 105,062	514.576,56	0,22
USP42009AA12	3,5000 % Fondo MIVIVIENDA S.A. Notes 13/23 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 99,990	445.209,05	0,19
USP56226AQ94	6,3750 % Inst. Costarricense de Electr. Notes 13/43 Reg.S		USD	400.000	0	0	% 79,251	282.293,96	0,12
USL5828LAB55	4,8750 % Klabin Finance S.A. Notes 17/27 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	800.000	0	950.000	% 97,000	691.037,00	0,29
USP6629MAD40	5,5000 % Mexico City Airport Trust Notes 17/47 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	% 91,750	817.044,39	0,35
US91087BAC46	4,1500 % Mexiko Notes 17/27		USD	525.000	0	0	% 102,075	477.219,60	0,20
US91087BAE02	3,7500 % Mexiko Notes 18/28		USD	300.000	0	0	% 98,863	264.115,94	0,11
XS1713469911	6,9500 % MHP Lux S.A. Notes 18/26 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	400.000	0	0	% 94,500	336.613,38	0,14
XS1577965004	7,7500 % MHP SE Notes 17/24 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	600.000	0	0	% 101,314	541.327,75	0,23
USL6401PAF01	6,5000 % Minerva Luxembourg S.A. Notes 16/26 Reg.S		USD	800.000	0	0	% 98,862	704.298,50	0,30
USY6142GAA14	9,7500 % Mongolian Mortgage Corp. Notes 19/22 Reg.S		USD	1.000.000	1.600.000	600.000	% 101,875	907.208,69	0,39
US715638AU64	6,5500 % Peru Bonds 07/37 <sup>1)</sup>		USD	500.000	0	0	% 135,450	603.098,98	0,26
US715638BM30	5,6250 % Peru Bonds 10/50		USD	500.000	0	0	% 127,797	569.023,55	0,24
XS1747548532	5,8750 % Petkim Petrokimya Holding AS Notes 18/23 Reg.S		USD	800.000	0	250.000	% 91,214	649.817,00	0,28
XS0294364954	5,3750 % Petróleos de Venezuela S.A. Notes 07/27		USD	1.000.000	0	0	% 22,500	200.365,11	0,09



# Deka-Global ConvergenceRenten

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS0294367205	5,5000 % Petróleos de Venezuela S.A. Notes 07/37		USD	2.000.000	0	0	% 21,875	389.598,82	0,17
US71654QCC42	6,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 17/47		USD	1.500.000	0	0	% 92,625	1.237.254,55	0,53
US71654QBR20	6,3750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) Notes 14/45		USD	500.000	0	0	% 88,963	396.115,14	0,17
US71654QCP54	6,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) Notes 18/29		USD	300.000	300.000	0	% 98,950	264.348,37	0,11
USP78954AA52	6,0000 % Petroleum Co. Trin. & Tob.Ltd. Notes 07/22 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	% 28,073	249.992,58	0,11
USP78954AC19	9,7500 % Petroleum Co. Trin. & Tob.Ltd. Notes 09/19 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 100,100	445.701,06	0,19
XS1433314314	7,8750 % Province of Buenos Aires Bonds 16/27 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	500.000	0	500.000	% 73,750	328.376,15	0,14
USP7920RCL70	7,7500 % Province of Rio Negro Notes 17/25 Reg.S		USD	500.000	0	500.000	% 70,990	316.087,09	0,13
USP79171AE79	7,4500 % Provincia de Córdoba Nts 17/24 Reg.S.		USD	700.000	0	0	% 81,421	507.547,53	0,22
USP79171AF45	7,1250 % Provincia de Córdoba Nts 17/27 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	% 72,000	641.168,35	0,27
USP6480JAG24	8,3750 % Provinz Mendoza Notes 16/24 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	900.000	0	0	% 80,603	646.001,16	0,27
US040114HL72	6,8750 % Rep. Argentinien Bonds 17/27 <sup>1)</sup>		USD	1.000.000	0	350.000	% 80,635	718.068,48	0,31
US040114HQ69	5,8750 % Rep. Argentinien Bonds 18/28		USD	900.000	0	275.000	% 76,063	609.610,85	0,26
US040114HR43	6,8750 % Rep. Argentinien Bonds 18/48		USD	800.000	0	250.000	% 72,675	517.743,44	0,22
US760942BA98	5,1000 % Rep. Uruguay Bonds 14/50		USD	1.500.000	0	0	% 106,214	1.418.765,31	0,60
USP37878AC26	4,5000 % Republik Bolivien Notes 17/28 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	500.000	0	0	% 93,875	417.983,88	0,18
US168863BP27	3,6250 % Republik Chile Bonds 12/42		USD	300.000	0	0	% 99,460	265.710,85	0,11
USP3699PGH49	7,0000 % Republik Costa Rica Notes 14/44 Reg.S		USD	600.000	0	0	% 95,635	510.984,46	0,22
XS1458514673	10,7500 % Republik Ecuador Notes 16/22 Reg.S		USD	900.000	0	0	% 111,100	890.422,55	0,38
XS1535071986	9,6500 % Republik Ecuador Notes 16/26 Reg.S		USD	1.500.000	700.000	0	% 103,775	1.386.192,62	0,59
XS1707041262	8,8750 % Republik Ecuador Notes 17/27 Reg.S		USD	700.000	1.225.000	800.000	% 99,130	617.934,90	0,26
XS1929376710	10,7500 % Republik Ecuador Notes 19/29 Reg.S		USD	325.000	325.000	0	% 109,325	316.404,34	0,13
USP01012AN67	7,6500 % Republik El Salvador Bonds 05/35 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 104,733	466.331,98	0,20
USP01012AS54	5,8750 % Republik El Salvador Notes 12/25 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 98,125	436.907,25	0,19
USP5015VAG16	4,3750 % Republik Guatemala Notes 17/27 Reg.S		USD	650.000	0	0	% 96,450	558.283,98	0,24
XS1006084211	8,7500 % Republik Honduras Notes 13/20 Reg.S		USD	400.000	0	0	% 107,522	382.998,35	0,16
US698299BG85	4,5000 % Republik Panama Bonds 17/47		USD	600.000	0	0	% 105,587	564.158,69	0,24
USP75744AB11	6,1000 % Republik Paraguay Bonds 14/44 Reg.S		USD	300.000	0	0	% 112,709	301.106,02	0,13
USP75744AE59	4,7000 % Republik Paraguay Bonds 17/27 Reg.S		USD	300.000	0	0	% 104,230	278.454,07	0,12
USY8137FAN88	6,8500 % Republik Sri Lanka Bonds 19/24 Reg.S		USD	1.150.000	1.150.000	0	% 102,562	1.050.330,60	0,45
RU000A1006S9	5,1000 % Russische Föderation Bonds 19/35 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 102,023	181.705,33	0,08
USG8201JAE13	4,1000 % Sinopec Grp Over.Dev.2015 Ltd. Notes 15/45 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	500.000	0	0	% 100,740	448.548,47	0,19
XS1778819968	6,6700 % Société Générale S.A. Credit Lkd MTN 18/23		USD	200.000	200.000	0	% 100,890	179.687,43	0,08
USP90187AE86	4,8750 % Tecpetrol S.A. Notes 17/22 Reg.S		USD	625.000	0	0	% 93,000	517.609,87	0,22
XS1960247358	20,2500 % The Stand.Bk of Sth Afr. Ltd. FLR For.Lk MTN 19/22		USD	600.000	600.000	0	% 100,976	539.523,77	0,23
XS1970705528	8,1250 % Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O MTN 19/24 Reg.S		USD	1.650.000	1.650.000	0	% 94,000	1.381.183,49	0,59
USP989MJB03	7,0000 % YPF S.A. Bonds 17/47 Reg.S		USD	750.000	0	0	% 79,000	527.628,12	0,22
USP989MJBH35	51,7292 % YPF S.A. FLR FX Lkd MTN 16/20 Reg.S		USD	520.000	520.000	0	% 28,938	134.003,76	0,06
<b>ZAR</b>								<b>9.518.914,34</b>	<b>4,06</b>
ZAG000096173	8,7500 % Republic of South Africa Loan No.2048 12/49		ZAR	11.800.000	0	0	% 90,345	651.726,26	0,28
ZAG000077470	7,0000 % Republic of South Africa Loan No.213 10/31		ZAR	27.000.000	0	28.000.000	% 83,560	1.379.244,57	0,59
ZAG000106998	8,0000 % Republic of South Africa Loan No.R2030 13/30		ZAR	63.000.000	10.000.000	0	% 91,905	3.539.637,42	1,51
ZAG000107012	8,5000 % Republic of South Africa Loan No.R2037 13/37		ZAR	50.000.000	10.000.000	0	% 89,795	2.744.755,51	1,17



# Deka-Global ConvergenceRenten

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
ZAG000106972	8,7500 % Republic of South Africa Loan No.R2044 14/44		ZAR	15.000.000	0	0	% 90,369	828.681,08	0,35	
XS1610672708	0,0000 % The Goldman Sachs Group Inc. Zero MTN 19/48		ZAR	87.700.000	87.700.000	0	% 6,992	374.869,50	0,16	
<b>Neuemissionen</b>								<b>1.607.317,78</b>	<b>0,68</b>	
<b>Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen</b>								<b>973.440,49</b>	<b>0,41</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>973.440,49</b>	<b>0,41</b>	
<b>USD</b>								<b>973.440,49</b>	<b>0,41</b>	
USU5007TAA35	7,1250 % Kosmos Energy Ltd Notes 19/26 Reg.S		USD	1.100.000	1.100.000	0	% 99,375	973.440,49	0,41	
<b>Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen</b>								<b>633.877,29</b>	<b>0,27</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>633.877,29</b>	<b>0,27</b>	
<b>USD</b>								<b>633.877,29</b>	<b>0,27</b>	
USG53770AC05	7,0000 % Latam Finance Ltd. Notes 19/26 Reg.S		USD	700.000	1.100.000	400.000	% 101,688	633.877,29	0,27	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>								<b>6.651.260,47</b>	<b>2,82</b>	
<b>Aktien</b>								<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>USD</b>								<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
US46630H3012	Astana Finance JSC Reg.Shs (Sp.GDRs Reg.S)		STK	168.370	0	0	USD 0,000	0,00	0,00	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>6.651.260,47</b>	<b>2,82</b>	
<b>BRL</b>								<b>2.734.714,38</b>	<b>1,16</b>	
BRSTNCLTN7F8	0,0000 % Brasilien Zero Nota 16/20		STK	13.000	0	0	BRL 921,746	2.734.714,38	1,16	
<b>CHF</b>								<b>467.416,25</b>	<b>0,20</b>	
CH0448036266	3,2500 % JSC NC Kazakhstan Temir Zholy Notes 18/23		CHF	500.000	500.000	0	% 104,468	467.416,25	0,20	
<b>PEN</b>								<b>3.088.907,32</b>	<b>1,31</b>	
US715638AY86	8,2000 % Peru Glbl Dep.Nts 06/26 Reg.S		PEN	3.900.000	0	0	% 119,975	1.254.805,57	0,53	
USP87324BE10	6,9000 % Peru Glbl Dep.Nts 07/37 Reg.S		PEN	1.200.000	0	0	% 111,936	360.222,05	0,15	
US715638BL56	6,8500 % Peru Glbl Dep.Nts 10/42 Reg.S		PEN	4.000.000	0	2.000.000	% 110,926	1.189.905,87	0,51	
USP78024AB57	5,7000 % Peru Glbl Dep.Nts 14/24 Reg.S		PEN	1.000.000	0	3.000.000	% 105,891	283.973,83	0,12	
<b>USD</b>								<b>360.222,52</b>	<b>0,15</b>	
XS1056732214	0,0000 % Astana Finance JSC Zero Notes 14/24 Reg.S		USD	118.753	0	0	% 0,010	10,58	0,00	
XS1273034444	9,6250 % SSB No.1 PLC LPN St.Sav.Bk Ukr. 15/25 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	400.000	0	0	% 101,125	360.211,94	0,15	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>241.671.206,73</b>	<b>102,84</b>
<b>Derivate</b>										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Devisen-Derivate</b>										
<b>Forderungen/ Verbindlichkeiten</b>										
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>										
<b>Offene Positionen</b>								<b>-392.034,55</b>	<b>-0,17</b>	
ARS/EUR 65.000.000,00		OTC						-112.896,19	-0,05	
BRL/EUR 6.000.000,00		OTC						-10.262,92	0,00	
BRL/USD 7.000.000,00		OTC						-49.067,96	-0,02	
CNY/USD 10.000.000,00		OTC						47.450,86	0,02	
CZK/EUR 200.000.000,00		OTC						-38.388,97	-0,02	
HUF/EUR 3.200.000.000,00		OTC						-81.278,84	-0,03	
JPY/EUR 300.000.000,00		OTC						14.664,04	0,01	
MXN/EUR 83.000.000,00		OTC						57.898,77	0,02	
MYR/EUR 24.500.000,00		OTC						12.335,82	0,01	
PEN/EUR 3.700.000,00		OTC						32.934,49	0,01	
PHP/EUR 60.000.000,00		OTC						4.943,48	0,00	
PLN/EUR 35.850.000,00		OTC						51.499,31	0,02	
RON/EUR 15.870.000,00		OTC						-1.728,70	0,00	
TRY/EUR 40.600.000,00		OTC						-390.776,66	-0,17	
UAH/USD 50.000.000,00		OTC						102.353,43	0,04	
ZAR/EUR 34.500.000,00		OTC						-31.714,51	-0,01	
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>								<b>-1.518.378,47</b>	<b>-0,67</b>	
<b>Offene Positionen</b>										
ARS/EUR 16.400.000,00		OTC						28.201,73	0,01	
CHF/EUR 1.870.000,00		OTC						-24.193,06	-0,01	
CLP/EUR 950.000.000,00		OTC						33.046,76	0,01	
CNY/EUR 10.000.000,00		OTC						-98.557,83	-0,04	
CNY/USD 30.000.000,00		OTC						-63.934,01	-0,03	
HUF/EUR 1.000.000.000,00		OTC						8.280,95	0,00	
IDR/USD 37.000.000.000,00		OTC						8.038,10	0,00	
INR/EUR 52.000.000,00		OTC						-2.529,04	0,00	
KRW/EUR 3.200.000.000,00		OTC						-16.262,92	-0,01	
MXN/EUR 25.000.000,00		OTC						-17.758,78	-0,01	
RUB/EUR 39.000.000,00		OTC						-12.416,48	-0,01	
USD/EUR 111.400.000,00		OTC						-1.360.293,89	-0,58	
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>-1.910.413,02</b>	<b>-0,84</b>

# Deka-Global ConvergenceRenten

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
<b>Swaps</b>										
<b>Zinsswaps</b>										
<b>(Erhalten / Zahlen)</b>										
IRS 1.6775% CZK / PRIBORM03 CZK / CITIGMX_LDN 04.02.2020	OTC	CZK		500.000.000				-21.705,68	-0,01	
IRS 10,75% RUB / 3-Monats-RUB-Mosprime / CSFBINT_LDN 30.10.2020	OTC	RUB		50.000.000				-74.862,60	-0,03	
IRS 7,38% ZAR / JIBARM03 ZAR / JPM_LDN 19.07.2021	OTC	ZAR		95.000.000				44.242,26	0,02	
IRS 7.855% MXN / MXBBD28 MXN / JPM_LDN 21.01.2027	OTC	MXN		40.000.000				21.628,63	0,01	
								-12.713,97	-0,01	
<b>Zinsswaps CCP</b>										
<b>(Erhalten / Zahlen)</b>										
IRS 2,80% PLN/WIBORM06 PLN / JPM_LDN 14.07.2027	OTC	PLN		20.000.000				<b>305.367,85</b>	<b>0,13</b>	
<b>Credit Default Swaps (CDS)</b>										
<b>Protection Buyer</b>										
CDS Brasilien Bonds 13/25 / GOLDINT_LDN 20.06.2023	OTC	USD		3.000.000				<b>-381.449,29</b>	<b>-0,17</b>	
CDS Japan1183 4B818GAB4 / JPM_LDN 20.06.2022	OTC	USD		13.250.000				<b>-96.844,02</b>	<b>-0,04</b>	
CDS Republik Chile Bonds 10/20 / CITIGMX_LDN 20.06.2024	OTC	USD		6.000.000				50.848,16	0,02	
CDS Republik Türkei Bonds 00/30 / GOLDINT_LDN 20.06.2023	OTC	USD		3.000.000				-332.105,44	-0,14	
								-142.721,07	-0,06	
<b>Protection Seller</b>										
CDS 3789001900ED06F65111 / GOLDINT_LDN 20.12.2022	OTC	USD		-2.000.000				327.134,33	0,14	
CDS CDX.EM. S25 V2 5Y / CSFBINT_LDN 20.06.2021	OTC	USD		-2.000.000				<b>-284.605,27</b>	<b>-0,13</b>	
CDS CDX.EM. S27 V2 5Y / CITIGMX_LDN 20.06.2022	OTC	USD		-3.400.000				-213.015,43	-0,09	
CDS CDX.EM. S28 V2 5Y / BNP_LDN 20.12.2022	OTC	USD		-3.000.000				-328,55	0,00	
CDS Polen, Republik 1186 7A4112 / BNP_LDN 20.09.2019	OTC	USD		-3.000.000				-37.204,12	-0,02	
								-44.815,59	-0,02	
								10.758,42	0,00	
<b>Summe der Swaps</b>								<b>EUR</b>	<b>-97.787,12</b>	<b>-0,05</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>										
<b>Bankguthaben</b>										
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>										
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		CZK		1,37			% 100,000	0,05	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		GBP		0,01			% 100,000	0,01	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		HUF		643,33			% 100,000	2,01	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		PLN		7,73			% 100,000	1,80	0,00	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		BRL		0,10			% 100,000	0,02	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		CAD		0,04			% 100,000	0,03	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		CHF		262,87			% 100,000	235,23	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		ILS		1,14			% 100,000	0,28	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		JPY		599,00			% 100,000	4,82	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		NZD		0,10			% 100,000	0,06	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		RON		0,72			% 100,000	0,15	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		TRY		520.284,13			% 100,000	81.830,77	0,03	
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		USD		1.933.067,23			% 100,000	1.721.418,79	0,73	
<b>Summe der Bankguthaben<sup>2)</sup></b>								<b>EUR</b>	<b>1.803.494,02</b>	<b>0,76</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>										
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
Zinsansprüche		EUR		4.259.295,82				4.259.295,82	1,82	
Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR		4.083.821,15				4.083.821,15	1,75	
Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR		13.806,58				13.806,58	0,01	
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR		2.129,13				2.129,13	0,00	
Forderungen aus Cash Collateral		EUR		1.190.000,00				1.190.000,00	0,51	
Sonstige Forderungen		EUR		14.582,13				14.582,13	0,01	
<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR</b>	<b>9.563.634,81</b>	<b>4,10</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>										
<b>EUR-Kredite bei der Verwahrstelle</b>										
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		EUR		-12.890.733,88			% 100,000	-12.890.733,88	-5,49	
<b>Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		MXN		-20.705,95			% 100,000	-953,31	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		ZAR		-702,51			% 100,000	-42,95	0,00	
<b>Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR</b>	<b>-12.891.730,14</b>	<b>-5,49</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>										
Verwaltungsvergütung		EUR		-228.332,09				-228.332,09	-0,10	
Taxe d'Abonnement		EUR		-28.799,45				-28.799,45	-0,01	
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR		-979.662,48				-979.662,48	-0,42	
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR		-1.739.703,26				-1.739.703,26	-0,74	
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR		-1.043,23				-1.043,23	0,00	
Kostenpauschale		EUR		-38.055,33				-38.055,33	-0,02	
Verbindlichkeiten aus Cash Collateral		EUR		-80.000,00				-80.000,00	-0,03	
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR		-304,46				-304,46	0,00	
<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR</b>	<b>-3.095.900,30</b>	<b>-1,32</b>

# Deka-Global ConvergenceRenten

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	<b>Fondsvermögen</b>						EUR	235.042.504,98	100,00
	<b>Umlaufende Anteile Klasse CF</b>						STK	4.557.733,000	
	<b>Umlaufende Anteile Klasse TF</b>						STK	1.636.994,000	
	<b>Anteilwert Klasse CF</b>						EUR	38,11	
	<b>Anteilwert Klasse TF</b>						EUR	37,48	
	<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>								102,84
	<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>								-0,89

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

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

<sup>2)</sup> In dieser Position enthalten sind die für sonstige Derivate hinterlegten Sicherheiten.

## Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Devisenterminkontrakte	Barclays Bank PLC	-199.191,85
Devisenterminkontrakte	BNP Paribas S.A.	-185.784,75
Devisenterminkontrakte	Credit Suisse AG [London Branch]	27.615,05
Devisenterminkontrakte	HSBC Bank PLC	-147.675,56
Devisenterminkontrakte	J.P. Morgan AG	-297.848,93
Devisenterminkontrakte	Morgan Stanley & Co. International PLC	-16.262,92
Devisenterminkontrakte	Morgan Stanley Europe SE	5.509,06
Devisenterminkontrakte	Société Générale S.A.	-25.134,53
Devisenterminkontrakte	UBS AG [London Branch]	-1.071.638,59
Zinsswaps	Citigroup Global Markets Ltd.	-74.862,60
Zinsswaps	Credit Suisse International	44.242,26
Zinsswaps	J.P. Morgan Securities PLC	314.282,51
Credit Default Swaps	BNP Paribas S.A. [London Branch]	-34.057,17
Credit Default Swaps	Citigroup Global Markets Ltd.	-179.925,19
Credit Default Swaps	Credit Suisse International	-328,55
Credit Default Swaps	Goldman Sachs International	164.967,06
Credit Default Swaps	J.P. Morgan Securities PLC	-332.105,44

## Gesamtbetrag der bei Derivaten hinterlegten Sicherheiten

Euro-Guthaben bei:	
Commerzbank AG	310.000,00
J.P. Morgan Securities PLC	150.000,00
UBS AG	730.000,00
<b>Gesamtbetrag der bei Derivaten hinterlegten Sicherheiten Euro-Guthaben von:</b>	
Société Générale S.A.	80.000,00

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen\*\*)

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
3,8750 % Banco del Estado de Chile MTN 12/22 Reg.S	USD 500.000		453.495,26	
5,5000 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD Bonds 16/21 Reg.S	USD 500.000		459.726,62	
4,3500 % BRF GmbH Notes 16/26 Reg.S	USD 400.000		311.043,24	
3,8750 % China Gr.Wall Int.Hld.III Ltd. MTN 17/27	USD 1.000.000		877.015,90	
4,7500 % Corp.Fin.d.Desarol.SA (COFIDE) Notes 15/25 Reg.S	USD 500.000		467.518,59	
4,7500 % Country Garden Holdings Co.Ltd Notes 17/22	USD 1.000.000		871.588,23	
6,6000 % Dominikanische Republik Bonds 13/24 Reg.S	USD 500.000		482.033,93	
7,1250 % ESKOM Holdings SOC Limited MTN 15/25 Reg.S	USD 180.000		158.614,63	
4,8750 % Klabin Finance S.A. Notes 17/27 Reg.S	USD 800.000		691.037,00	
4,2500 % Mexico City Airport Trust Notes 16/26 Reg.S	USD 400.000		342.490,76	
6,9500 % MHP Lux S.A. Notes 18/26 Reg.S	USD 400.000		336.613,38	
7,7500 % MHP SE Notes 17/24 Reg.S	USD 600.000		541.327,75	
5,3750 % Natura Cosmetics S.A. Notes 18/23 Reg.S	USD 750.000		668.718,56	
5,9320 % Oman Sovereign Sukuk S.A.O.C MTN 18/25 Reg.S	USD 29.000		25.953,96	
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 17/24	EUR 700.000		721.682,50	
4,1250 % PT Perusahaan Listrik Negara MTN 17/27 Reg.S	USD 475.000		416.383,76	
6,8750 % Rep. Argentinien Bonds 17/27	USD 500.000		359.034,24	
4,7500 % Republik Indonesien MTN 17/47 Reg.S	USD 700.000		637.773,28	
1,5500 % Republik Kasachstan MTN 18/23 Reg.S	EUR 450.000		465.561,00	
2,7000 % Republik Kroatien Notes 18/28	EUR 800.000		883.000,00	
2,7500 % Republik Rumänien MTN 15/25 Reg.S	EUR 700.000		756.000,00	
3,8750 % Republik Rumänien MTN 15/35 Reg.S	EUR 700.000		728.175,00	
4,7500 % Republik Usbekistan MTN 19/24 Reg.S	USD 750.000		666.507,86	
5,3750 % Republik Usbekistan MTN 19/29 Reg.S	USD 475.000		420.243,55	
4,1000 % Sinopec Grp Over.Dev.2015 Ltd. Notes 15/45 Reg.S	USD 500.000		448.548,47	
6,8750 % Turk Telekomunikasyon AS Bonds 19/25 Reg.S	USD 600.000		502.408,83	
5,8000 % Turkcell Iletisim Hizmetl. AS Notes 18/28 Reg.S	USD 700.000		529.929,20	

# Deka-Global Convergence Renten

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
5,3750 % Türkiye İhracat Kredi Bankası Bonds 16/21 Reg.S	USD 100.000		84.835,48	
6,1250 % Türkiye İhracat Kredi Bankası MTN 18/24 Reg.S	USD 250.000		197.582,26	
4,5000 % Türkiye Petrol Rafinerileri AS Notes 17/24 Reg.S	USD 500.000		387.621,89	
2,3750 % Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O MT Cov. Bds 16/21	EUR 500.000		481.250,00	
7,7500 % Ukraine Notes 15/20 Reg.S	USD 1.200.000		1.068.613,92	
7,7500 % Ukraine Notes 15/21 Reg.S	USD 500.000		441.729,37	
7,7500 % Ukraine Notes 15/22 Reg.S	USD 1.200.000		1.056.592,01	
5,7500 % Yapi Ve Kredi Bankası A.S. Notes 17/22 Reg.S	USD 100.000		82.383,90	
6,5500 % Peru Bonds 07/37	USD 500.000		603.098,98	
7,8750 % Province of Buenos Aires Bonds 16/27 Reg.S	USD 265.000		174.039,36	
8,3750 % Provinz Mendoza Notes 16/24 Reg.S	USD 100.000		71.777,91	
4,5000 % Republik Bolivien Notes 17/28 Reg.S	USD 500.000		417.983,88	
9,6250 % SSB No.1 PLC LPN St.Sav.Bk Ukr. 15/25 Reg.S	USD 200.000		180.105,97	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:</b>			<b>19.470.040,43</b>	<b>19.470.040,43</b>

## Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen empfangenen Sicherheiten:

Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	927.143,77 EUR
Renten und rentenähnliche Wertpapiere	20.938.355,17 EUR

\*\*\*) Kontrahent: DekaBank Deutsche Girozentrale

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Aktien, Renten und Derivate per: 28./29.03.2019

Alle anderen Vermögenswerte per: 29.03.2019

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.03.2019

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,86238	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,11751	= 1 Euro (EUR)
Türkei, Lira (Neu)	(TRY)	6,35805	= 1 Euro (EUR)
Polen, Zloty	(PLN)	4,29625	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Republik, Kronen	(CZK)	25,82350	= 1 Euro (EUR)
Ungarn, Forint	(HUF)	320,56000	= 1 Euro (EUR)
Rumänien, Leu	(RON)	4,76160	= 1 Euro (EUR)
Ukraine, Hryvnia	(UAH)	30,54390	= 1 Euro (EUR)
Russische Föderation, Rubel	(RUB)	72,74270	= 1 Euro (EUR)
Kasachstan, Tenge	(KZT)	426,22500	= 1 Euro (EUR)
Ägypten, Pfund	(EGP)	19,45540	= 1 Euro (EUR)
Nigeria, Naira	(NGN)	403,70610	= 1 Euro (EUR)
Sambia, Kwacha	(ZMW)	13,64945	= 1 Euro (EUR)
Südafrika, Rand	(ZAR)	16,35765	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,12295	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,50747	= 1 Euro (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	21,71995	= 1 Euro (EUR)
Dominikanische Republik, Peso	(DOP)	57,00825	= 1 Euro (EUR)
Kolumbien, Peso	(COP)	3.569,77500	= 1 Euro (EUR)
Peru, Nuevo Sol	(PEN)	3,72890	= 1 Euro (EUR)
Brasilien, Real	(BRL)	4,38170	= 1 Euro (EUR)
Chile, Peso	(CLP)	767,55000	= 1 Euro (EUR)
Argentinien, Peso	(ARS)	49,00605	= 1 Euro (EUR)
Israel, Schekel	(ILS)	4,07825	= 1 Euro (EUR)
Indien, Rupie	(INR)	77,67420	= 1 Euro (EUR)
Indonesien, Rupiah	(IDR)	15.993,62000	= 1 Euro (EUR)
Malaysia, Ringgit	(MYR)	4,58560	= 1 Euro (EUR)
Philippinen, Peso	(PHP)	59,02625	= 1 Euro (EUR)
China, Yuan Renminbi	(CNY)	7,54280	= 1 Euro (EUR)
Südkorea, Won	(KRW)	1.275,00000	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	124,39500	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland, Dollar	(NZD)	1,65225	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

## Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.03.2019 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Devisentermingeschäfte (Kauf)	ARS/EUR	65,0Mio.	EUR	928.770,48
	BRL/EUR	6,0Mio.	EUR	1.363.638,99
	BRL/USD	7,0Mio.	EUR	1.590.901,65
	CNY/USD	10,0Mio.	EUR	1.325.097,10
	CZK/EUR	200,0Mio.	EUR	7.718.997,23
	HUF/EUR	3.200,0Mio.	EUR	9.976.482,24

# Deka-Global Convergence Renten

JPY/EUR	300,0Mio.	EUR	2.410.105,61
MXN/EUR	83,0Mio.	EUR	3.795.226,58
MYR/EUR	24,5Mio.	EUR	5.293.874,15
PEN/EUR	3,7Mio.	EUR	988.266,27
PHP/EUR	60,0Mio.	EUR	1.000.794,10
PLN/EUR	35,9Mio.	EUR	8.317.753,90
RON/EUR	15,9Mio.	EUR	3.298.530,64
TRY/EUR	40,6Mio.	EUR	5.625.932,67
UAH/USD	50,0Mio.	EUR	1.628.655,77
ZAR/EUR	34,5Mio.	EUR	2.081.396,05
		<b>EUR</b>	<b>57.344.423,43</b>

## Devisentermingeschäfte (Verkauf)

ARS/EUR	16,4Mio.	EUR	321.739,59
CHF/EUR	1,9Mio.	EUR	1.674.390,11
CLP/EUR	950,0Mio.	EUR	1.234.887,84
CNY/EUR	10,0Mio.	EUR	1.325.100,21
CNY/USD	30,0Mio.	EUR	3.945.452,99
HUF/EUR	1.000,0Mio.	EUR	3.117.660,74
IDR/USD	37.000,0Mio.	EUR	2.267.853,64
INR/EUR	52,0Mio.	EUR	656.699,38
KRW/EUR	3.200,0Mio.	EUR	2.505.954,04
MXN/EUR	25,0Mio.	EUR	1.143.140,63
RUB/EUR	39,0Mio.	EUR	528.923,45
USD/EUR	111,4Mio.	EUR	98.709.868,93
		<b>EUR</b>	<b>117.431.671,55</b>

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

### Verwendete Vermögensgegenstände

	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
<b>Wertpapier-Darlehen</b>	19.470.040,43	8,28

### 10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	19.470.040,43	Deutschland

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

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

### Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR
unbefristet	19.470.040,43

### Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

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. Die Sicherheit kann auch in Aktien bestehen. Die Aktien, die als Sicherheit begeben werden, müssen an einem geregelten Markt in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder an einer Börse in einem Mitgliedstaat der OECD notiert sein oder gehandelt werden und in einem wichtigen Index enthalten sein.

Von den Sicherheiten werden Wertabschläge (Haircuts) abgezogen, die je nach Art der Wertpapiere, der Bonität der Emittenten sowie ggf. nach Restlaufzeit variieren. Die Haircuts fallen für die aufgeführten Wertpapierkategorien wie folgt aus:

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

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

### Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen
EUR
GBP

### Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
Restlaufzeit unter 1 Tag	567.382,42
unbefristet	21.298.116,52

### Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	31.656,42	100,00
Kostenanteil des Fonds	15.511,61	49,00
Ertragsanteil der KVG	15.511,61	49,00

# Deka-Global ConvergenceRenten

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

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

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

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

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

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

## Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

8,06% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

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

Wertpapier-Darlehen	absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR
American Honda Finance Corp.	3.420.590,97
Landesbank Baden-Württemberg	3.313.800,60
Santander Consumer Finance S.A.	3.003.846,67
Nordrhein-Westfalen, Land	2.523.792,22
Telia Company AB	2.161.489,07
VINCI S.A.	2.067.607,40
Orange S.A.	1.028.978,49
Deutsche Pfandbriefbank AG	823.811,54
LfA Förderbank Bayern	602.160,66
Erste Group Bank AG	567.382,42

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

Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

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

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	
2	
Clearstream Banking Frankfurt	7.607.834,92 EUR
J.P.Morgan AG Frankfurt	14.257.664,02 EUR

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

## Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	0,00
Sammelkonten / Depots	0,00
andere Konten / Depots	0,00
Verwahrt bestimmt Empfänger	0,00

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

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>ARS</b>				
ARARGE3202H4	18,2000 % Rep. Argentinien Bonos 16/21	ARS	0	20.000.000
<b>EGP</b>				
XS1690678484	0,0000 % Shamrock Capital PLC Zero MTN 17/18	EGP	0	20.000.000
<b>EUR</b>				
XS1567439689	5,6250 % Banque Centrale de Tunisie Notes 17/24	EUR	0	1.000.000
XS1079233810	3,5000 % Königreich Marokko Notes 14/24 Reg.S	EUR	0	700.000
XS1877938404	3,5000 % Republik Albanien Notes 18/25 Reg.S	EUR	1.075.000	1.075.000
XS1713475306	2,7500 % Republik Kroatien Notes 17/30	EUR	0	1.250.000
XS1744744191	2,7500 % Republik Mazedonien Bonds 18/25 Reg.S	EUR	0	575.000
XS1807201899	3,3750 % Republik Montenegro Notes 18/25 Reg.S	EUR	1.900.000	1.900.000
XS1887498282	1,2500 % Ungarn Bonds 18/25	EUR	1.375.000	1.375.000
XS0893212398	4,0320 % VEB Finance PLC MT LPN 'VEB Bk' 13/23	EUR	0	400.000
<b>HUF</b>				
HU0000403118	3,0000 % Ungarn Notes S.27/A 16/27	HUF	0	700.000.000
<b>IDR</b>				
XS0752537026	4,9500 % European Investment Bank MTN 12/19	IDR	0	10.000.000.000
XS1241559324	8,0000 % Inter-American Dev. Bank MTN 15/18	IDR	0	22.000.000.000
<b>MXN</b>				
XS1558491004	7,2500 % International Finance Corp. MTN 17/24	MXN	0	10.000.000



# Deka-Global ConvergenceRenten

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
MX0MGO0000D8	7,5000 % Mexiko Bonos 07/27	STK	100.000	200.000
<b>RUB</b>				
XS0863439161	8,4460 % Federal Grid Finance DAC MT LPN Fed.Set.Ko. 12/19	RUB	0	80.000.000
<b>TRY</b>				
TRT150120T16	10,5000 % Republik Türkei Bonds 10/20	TRY	0	5.000.000
<b>USD</b>				
XS1753595328	5,4500 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. Notes 18/28	USD	0	2.100.000
US01609WAT99	3,4000 % Alibaba Group Holding Ltd. Notes 17/27	USD	0	1.450.000
USL1609WAW62	4,0000 % Alibaba Group Holding Ltd. Notes 17/37	USD	0	250.000
XS1558077845	6,1250 % Arabische Republik Ägypten MTN 17/22 Reg.S	USD	0	1.450.000
XS1558078736	7,5000 % Arabische Republik Ägypten MTN 17/27 Reg.S	USD	0	500.000
XS1558078496	8,5000 % Arabische Republik Ägypten MTN 17/47 Reg.S	USD	0	1.000.000
XS1775618439	6,5880 % Arabische Republik Ägypten MTN 18/28 Reg.S	USD	0	1.875.000
XS0914798268	5,3250 % Bank of Ceylon Notes 13/18	USD	0	700.000
XS1151974877	6,6250 % Demokrat. Bdsrep. Äthiopien Notes 14/24 Reg.S	USD	0	300.000
XS0972645112	5,0000 % Eurasian Development Bank MTN 13/20 Reg.S	USD	0	500.000
XS0316524130	7,2880 % Gaz Capital S.A. Loan Part. MTN 07/37 Reg.S	USD	0	600.000
USL4441RAA43	7,0000 % Gol Finance Notes 17/25 Reg.S	USD	0	1.400.000
XS0975320879	7,4960 % GPB Eurobond Finance PLC MT LPN Gazp.bk 13/23	USD	0	1.000.000
XS1449458915	5,9500 % GTLK Europe DAC Notes 16/21 Reg.S	USD	0	1.000.000
USA29875AA87	7,0000 % JBS Investments II GmbH Notes 18/26 Reg.S	USD	250.000	250.000
XS0373641009	9,1250 % JSC Natl Company KazMunayGas MTN 08/18 Reg.S	USD	0	1.000.000
XS1595714087	5,7500 % JSC Natl Company KazMunayGas MTN 17/47 Reg.S	USD	0	500.000
USY62526AA99	8,8750 % National Savings Bank Notes 13/18 Reg.S	USD	0	700.000
US71647NAQ25	8,7500 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 16/26	USD	0	1.000.000
XS1713474325	4,7000 % Polyus Finance PLC Bonds 18/24 Reg.S	USD	0	1.925.000
XS1207654853	7,1500 % Republik Armenien Notes 15/25 Reg.S	USD	0	300.000
XS1631415400	6,1250 % Republik Côte d'Ivoire Notes 17/33 Reg.S	USD	0	600.000
XS1263139856	6,5000 % Republik Kasachstan Notes 15/45 Reg.S	USD	0	400.000
XS1028951850	5,8750 % Republik Kenia Notes 14/19 Reg.S	USD	0	300.000
XS1028952403	6,8750 % Republik Kenia Notes 14/24 Reg.S	USD	0	400.000
XS1781710543	7,2500 % Republik Kenia Notes 18/28 Reg.S	USD	0	675.000
XS1781710626	8,2500 % Republik Kenia Notes 18/48 Reg.S	USD	0	575.000
XS0707819727	5,4500 % Republik Libanon MTN 11/19	USD	0	1.200.000
XS1586230051	6,8500 % Republik Libanon MTN 17/27	USD	0	1.200.000
XS1056386714	8,5000 % Republik Sambia Bonds 14/24 Reg.S	USD	0	1.000.000
XS0625251854	8,7500 % Republik Senegal Bonds 11/21 Reg.S	USD	0	367.000
XS1090161875	6,2500 % Republik Senegal Bonds 14/24 Reg.S	USD	0	500.000
USY8137FAF54	6,8250 % Republik Sri Lanka Bonds 16/26 Reg.S	USD	0	300.000
US900123AY60	6,8750 % Republik Türkei Notes 06/36	USD	0	1.000.000
US900123CR91	7,2500 % Republik Türkei Notes 18/23	USD	1.400.000	1.400.000
US900123CP36	5,1250 % Republik Türkei Notes 18/28	USD	0	1.000.000
US900123CT57	7,6250 % Republik Türkei Notes 19/29	USD	1.075.000	1.075.000
XS1903671938	13,7500 % Scenery Journey Ltd. Notes 18/23	USD	300.000	300.000
USG8185TAA72	4,5000 % Sinochem Overseas Cap.Co.Ltd. Notes 10/20 Reg.S	USD	0	1.000.000
XS1273033719	9,3750 % SSB No.1 PLC LPN St.Sav.Bk Ukr. 15/23 Reg.S	USD	0	400.000
XS1750113661	5,6250 % Sultanat Oman Notes 18/28 Reg.S	USD	0	1.800.000
US88323AAD46	5,3750 % Thailoil Treasury Center Co.Ltd MTN 18/48 Reg.S	USD	400.000	400.000
XS1669865591	3,7500 % Tianqi Finco Co. Ltd. Notes 17/22	USD	0	400.000
XS1576037284	5,8750 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. MTN 17/23 Reg.S	USD	0	500.000
XS1496463297	5,3750 % Türkiye ihracat Kredi Bankasi Bonds 16/23 Reg.S	USD	0	1.000.000
XS1303926528	7,7500 % Ukraine Notes 15/26 Reg.S	USD	0	500.000
XS1577952952	7,3750 % Ukraine Notes 17/32 Reg.S	USD	0	1.000.000
XS0524610812	6,9020 % VEB Finance PLC MT LPN 'VEB Bk' 10/20	USD	0	400.000
USG9328DAP53	6,1250 % Vedanta Resources PLC Notes 17/24 Reg.S	USD	0	1.400.000
<b>UYU</b>				
US760942AU61	4,2500 % Rep. Uruguay Infl.lkd Bds 07/27	UYU	0	2.000.000
<b>ZAR</b>				
ZAG000016320	10,5000 % Republic of South Africa Loan No.186 97/26	ZAR	0	19.500.000
ZAG000024738	7,2500 % Republic of South Africa Loan No.207 05/20	ZAR	0	20.000.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>BRL</b>				
US105756BN96	10,2500 % Brasilien Bonds 07/28	BRL	0	1.000.000
<b>DOP</b>				
USP3579EBZ99	8,9000 % Dominikanische Republik Bonds 18/23 Reg.S	DOP	0	45.500.000
<b>EUR</b>				
XS1731106347	2,7500 % Cemex S.A.B. de C.V. Notes 17/24 Reg.S	EUR	0	950.000
XS1731657141	4,0000 % ENERGO-PRO a.s. Notes 17/22	EUR	0	475.000
XS1198103456	3,0000 % Mexiko MTN 15/45	EUR	0	700.000
XS1533916299	3,2500 % Nemak S.A.B. de C.V. Notes 17/24 Reg.S	EUR	0	500.000
<b>USD</b>				
XS1709529520	3,6500 % Abu Dhabi Cr. Oil Pip. (ADCOP) Notes 17/29 Reg.S	USD	0	1.000.000
USU0551UAA17	5,8750 % Azul Investments LLP Notes 17/24 Reg.S	USD	0	450.000
US05971BAD10	5,5000 % Banco BTG Pactual S.A.(LU Br.) MTN 17/23 Reg.S	USD	0	200.000
USP14486AM92	4,7500 % Banco Nac.Desenvol.Eco.-BNDES- Notes 17/24 Reg.S	USD	0	500.000
USP14623AA33	4,8750 % Banco Nacional de Costa Rica Notes 13/18 Reg.S	USD	0	500.000
US105756BR01	5,6250 % Brasilien Bonds 09/41	USD	0	1.000.000
US105756BX78	6,0000 % Brasilien Bonds 16/26	USD	0	1.000.000



# Deka-Global ConvergenceRenten

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
US105756BY51	5,6250 % Brasilien Bonds 16/47	USD	0	1.000.000
US12803X2D25	4,2500 % Caixa Economica Federal MTN 14/19 Reg.S	USD	0	500.000
USP3143NAY06	3,6250 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile Notes 17/27 Reg.S	USD	0	375.000
US470160AV46	8,0000 % Jamaica Notes 07/39	USD	0	375.000
US470160CA80	6,7500 % Jamaica Notes 15/28	USD	0	1.000.000
USL6366MAC75	8,2500 % MHP SE Notes 13/20 Reg.S	USD	0	400.000
USN64884AD67	7,0000 % Nostrum Oil & Gas Finance B.V. Notes 18/25 Reg.S	USD	0	525.000
USP78625DV20	6,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) Notes 18/29 Reg.S	USD	300.000	300.000
USP8388TAB00	9,1250 % Province of Salta Notes 16/24 Reg.S	USD	0	217.000
USP79171AD96	7,1250 % Provincia de Córdoba Nts 16/21 Reg.S	USD	0	700.000
USP04808AN44	7,1250 % Rep. Argentinien Bonds 17/17 Reg.S	USD	0	450.000
XS1199929826	10,5000 % Republik Ecuador Notes 15/20 Reg.S	USD	0	500.000
XS1676401414	7,1250 % Republik Tadschikistan Notes 17/27 Reg.S	USD	0	1.000.000
XS1759468967	4,8500 % Rusal Capital DAC Notes 18/23 Reg.S	USD	0	1.300.000
USY81647AE24	4,3750 % State Bk of India (Ldn Branch) Notes 19/24 Reg.S	USD	2.000.000	2.000.000
USA9890AAA81	5,7500 % Suzano Austria GmbH Notes 16/26 Reg.S	USD	0	575.000
USA8372TAC20	7,0000 % Suzano Austria GmbH Notes 17/47 Reg.S	USD	0	275.000
<b>UYU</b>				
USP96006AE41	9,8750 % Rep. Uruguay Bonds 17/22 Reg.S	UYU	0	24.000.000
USP80557BV53	8,5000 % Rep. Uruguay Bonds 17/28 Reg.S	UYU	0	21.568.000
<b>ZAR</b>				
XS1787097804	0,0000 % Goldman Sachs Fin. Corp. Intl. Zero MTN 18/48	ZAR	0	87.700.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>PEN</b>				
US715638BE14	6,9500 % Peru Gbl Dep.Nts 08/31 Reg.S	PEN	0	4.000.000
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
DE000A1JSHJ5	Weltzins-INVEST Inhaber-Anteile (I)	ANT	90.000	90.000
<b>Geldmarktpapiere</b>				
<b>EGP</b>				
XS1630041868	0,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. Zero CL MTN 17/18	EGP	0	32.000.000
XS1761633566	0,0000 % Goldman Sachs Internatl Zero Credit Lkd MTN 18/19	EGP	0	21.000.000
XS1646394525	0,0000 % J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. Zero CL MTN 17/18	EGP	0	15.000.000
XS1753022471	0,0000 % J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. Zero CL MTN 18/19	EGP	0	11.000.000
<b>KZT</b>				
XS1773664476	0,0000 % Republik Kasachstan Zero Gbl Dep. Nts 18/19	KZT	0	400.000.000
<b>UAH</b>				
XS1713666078	13,5000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. Cred. Lkd MTN 17/18	UAH	0	30.000.000
XS1697912282	10,1000 % Nomura Intl Funding Pte Ltd. MTN 17/18	UAH	0	35.000.000
<b>USD</b>				
XS1793291409	10,6000 % ICBC Standard Bank PLC FLR Forex Lkd MTN 18/19	USD	0	200.000
XS1793289767	0,0000 % ICBC Standard Bank PLC Zero FX/Cred.Lkd MTN 18/19	USD	0	200.000

# Deka-Global ConvergenceRenten

## Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	277.212.147,07
Mittelzuflüsse	18.619.931,97		
Mittelrückflüsse	-51.459.143,76		
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)			-32.839.211,79
Ausschüttung für das laufende Geschäftsjahr			-1.666.877,04
Ertragsausgleich			-1.173.641,13
Ordentlicher Ertragsüberschuss			11.132.968,12
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)			-19.988.380,08
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)			2.365.499,83
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>235.042.504,98</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse CF am Beginn des Geschäftsjahres	5.338.156,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse CF	405.057,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse CF	1.185.480,000
<b>Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse CF am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>4.557.733,000</b>

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse TF am Beginn des Geschäftsjahres	1.775.124,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse TF	97.693,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse TF	235.823,000
<b>Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse TF am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1.636.994,000</b>

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

### Anteilklasse CF Geschäftsjahr

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlauf
	EUR	EUR	Stück
2016	181.993.895,42	39,55	4.601.359,000
2017	214.818.830,74	41,79	5.140.892,000
2018	208.519.443,47	39,06	5.338.156,000
2019	173.690.148,86	38,11	4.557.733,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

### Anteilklasse TF Geschäftsjahr

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlauf
	EUR	EUR	Stück
2016	70.413.468,53	39,17	1.797.657,000
2017	70.025.223,42	41,39	1.691.781,000
2018	68.692.703,60	38,70	1.775.124,000
2019	61.352.356,12	37,48	1.636.994,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

# Deka-Global ConvergenceRenten

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.04.2018 bis 31.03.2019 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
<b>Erträge</b>	
Wertpapierzinsen	15.014.677,90
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	69.084,52
davon aus negativen Einlagezinsen	-1.378,34
davon aus positiven Einlagezinsen	70.462,86
Erträge aus Wertpapierleihe	31.656,42
Bestandsprovisionen	390,07
Sonstige Erträge***)	1.091.276,56
Ordentlicher Ertragsausgleich	-1.258.535,94
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>14.948.549,53</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	2.955.006,26
Vertriebsprovision	450.071,39
Taxe d'Abonnement	119.312,44
Zinsen aus Kreditaufnahmen	76.455,20
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	15.511,61
Kostenpauschale**)	492.501,11
Sonstige Aufwendungen****)	5.022,48
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	4.940,58
davon aus EMIR-Kosten	81,90
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-298.299,08
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>3.815.581,41</b>
<b>Ordentlicher Ertragsüberschuss</b>	<b>11.132.968,12</b>
Netto realisiertes Ergebnis*)	-22.122.258,07
Außerordentlicher Ertragsausgleich	2.133.877,99
<b>Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>-19.988.380,08</b>
<b>Aufwandsüberschuss</b>	<b>-8.855.411,96</b>
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)	2.365.499,83
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-6.489.912,13</b>

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 7 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung für die Anteilklasse CF EUR 1,63 je Anteil und für die Anteilklasse TF EUR 1,35 je Anteil. Die Ausschüttungen werden per 17. Mai 2019 mit Beschlussfassung vom 7. Mai 2019 vorgenommen.

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 7 Sonderreglement fanden im Geschäftsjahr folgende Zwischenausschüttungen mit Beschlussfassung vom 3. September 2018 statt: 7. September 2018 Anteilklasse CF und Anteilklasse TF 0,24 EUR je Anteil

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse CF betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,46%. Erfolgsbezogene Vergütungen wurden dem Fondsvermögen im Berichtszeitraum nicht belastet.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse TF betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 2,18%. Erfolgsbezogene Vergütungen wurden dem Fondsvermögen im Berichtszeitraum nicht belastet.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 89.556,53 EUR  
- davon aus EMIR-Kosten: 20.494,32 EUR

Die Ausgabe von Anteilen der Anteilklasse CF erfolgt zum Anteilwert zuzüglich eines Ausgabeaufschlages.

Die Ausgabe von Anteilen der Anteilklasse TF erfolgt zum Anteilwert. Ein Ausgabeaufschlag wird nicht erhoben. Die Vertriebsstellen erhalten aus dem Fondsvermögen der Anteilklasse TF eine Vertriebsprovision.

\*) Ergebnis-Zusammensetzung:  
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen-, Devisentermin-, Finanztermin-, Swap- und Optionsgeschäften  
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier-, Devisen-, Devisentermin-, Finanztermin-, Swap- und Optionsgeschäften

\*\*\*) Für das Sondervermögen ist gemäß den Vertragsbedingungen eine an die Verwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale von 0,20 % p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,06 % p.a. auf die Verwahrstelle und bis zu 0,20 % p.a. auf Dritte (Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten sowie Sonstige).

\*\*\*\*) In dieser Position enthalten sind ausschließlich Ersatzleistungen aus Zinsen.

\*\*\*\*\*) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Researchkosten.

# Deka-Global ConvergenceRenten

## Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

### Zusammensetzung des Referenzportfolios:

55% JPM GBI-EM Div (EUR), 45% JPM EMBI Gbl Div hd (t)

**Maximalgrenze:** 200,00%

### Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	80,26%
maximale Auslastung:	112,65%
durchschnittliche Auslastung:	101,55%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.4.2018 bis 31.3.2019 auf Basis der Methode einer historischen Simulation berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Hebelwirkung in Übereinstimmung mit der Pressemitteilung 12/29 der CSSF v. 31.07.2012 sowohl nach dem Ansatz der Summe der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

### Hebelwirkung im Geschäftsjahr

(Nettomethode)	(Bruttomethode)
1,5	2,4

# Anhang.

## Angaben zu Bewertungsverfahren

### **Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile**

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, z. B. Broker-Quotes, zugrunde gelegt, welche sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Kurs bewertet.

### **Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen**

Verzinsliche Wertpapiere, rentenähnliche Genussscheine, Zertifikate und Schuldscheindarlehen, 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 mittels externer Modellkurse, z. B. Broker-Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.

### **Bankguthaben**

Der Wert von Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen nominalen Betrag.

### **Derivate**

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Die Bewertung von 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, erfolgt anhand von Fair Values, 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.

### **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.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen für die Tätigkeit als Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf die Hauptverwaltung und die Anlagenverwaltung ein Entgelt („Verwaltungsvergütung“), das anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann dem Fondsvermögen bis zur Höhe von jährlich 0,10% des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens die an Dritte gezahlten Vergütungen und Entgelte belasten für

- die Verwaltung von Sicherheiten für Derivate-Geschäfte (sog. Collateral-Management), sowie
- Leistungen im Rahmen der Erfüllung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (europäische Marktinfrastrukturverordnung – sog. EMIR), unter anderem für das zentrale Clearing von OTC-Derivaten und Meldungen an Transaktionsregister einschließlich Kosten für Rechtsträger-Kennungen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen eine jährliche Kostenpauschale, die anteilig auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen des betreffenden Monats zu berechnen und zum betreffenden Monatsende ausbezahlen ist. Für die Berechnung werden die Tageswerte zugrunde gelegt. Die Kostenpauschale umfasst die folgenden Vergütungen und Kosten, die dem Fonds nicht separat belastet werden:

- Vergütung der Verwahrstelle;
- Kosten von Artikel 17 Absatz 1 Buchstabe b) bis i) des Grundreglements;
- Kosten, die im Zusammenhang mit der Verwendung eines Vergleichsmaßstabes entstehen können;
- Kosten und Auslagen, die der Verwahrstelle aufgrund einer zulässigen und marktüblichen Beauftragung Dritter gemäß Artikel 4 Absatz 3 des Grundreglements mit der Verwahrung von Vermögenswerten des Fonds entstehen.

Die Verwahrstelle erhält aus dem Fondsvermögen:

- eine bankübliche Bearbeitungsgebühr für Geschäfte für Rechnung des Fonds.

Die Steuer auf das Fondsvermögen („Taxe d’abonnement“, derzeit 0,05% p.a.) ist vierteljährlich nachträglich auf das Fondsvermögen (soweit es nicht in Luxemburger Investmentfonds, die

der „Taxe d’abonnement“ unterliegen, angelegt ist) zu berechnen und auszuzahlen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen des jeweiligen Fonds eine Vergütung zugunsten der Vertriebsstellen („Vertriebsprovision“), die anteilig monatlich nachträglich auf das Netto-Fondsvermögen zu berechnen und auszuzahlen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann dem Fondsvermögen die Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte in Bezug auf ein oder mehrere Finanzinstrumente oder sonstige Vermögenswerte oder in Bezug auf die Emittenten oder potenziellen Emittenten von Finanzinstrumenten oder in engem Zusammenhang mit einer bestimmten Branche oder einen bestimmten Markt bis zu einer Höhe von 0,10% p.a. des jährlichen durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens, der aus den Tageswerten errechnet wird, belasten.

Darüber hinaus erhält die Verwaltungsgesellschaft eine erfolgsbezogene Vergütung. Die erfolgsbezogene Vergütung wird grundsätzlich täglich berechnet und jährlich nachträglich abgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierdarlehensgeschäften, Wertpapierpensionsgeschäften und diesen vergleichbaren zulässigen Geschäften für Rechnung des Fonds eine pauschale Vergütung in Höhe von bis zu 49 Prozente der Erträge aus diesen Geschäften.

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

## Deka-Global ConvergenceRenten

	Verwaltungsvergütung	Vertriebsprovision	Kostenpauschale	erfolgsabhängige Vergütung
Anteilklasse CF	bis zu 2,00% p.a., derzeit 1,20% p.a.	keine	bis zu 0,30% p.a., derzeit 0,20% p.a.	bis zu 25,00% des Anteiles der Wertentwicklung des Fonds, der über der Wertentwicklung eines Vergleichsmaßstabes liegt, der sich zu 55% aus dem JPMorgan GBI-EM Global Diversified und zu 45% aus dem JPMorgan EMBI Global Diversified zusammensetzt
Anteilklasse TF	bis zu 2,00% p.a., derzeit 1,20% p.a.	bis zu 1,50% p.a., derzeit 0,72% p.a.	bis zu 0,30% p.a., derzeit 0,20% p.a.	bis zu 25,00% des Anteiles der Wertentwicklung des Fonds, der über der Wertentwicklung eines Vergleichsmaßstabes liegt, der sich zu 55% aus dem JPMorgan GBI-EM Global Diversified und zu 45% aus dem JPMorgan EMBI Global Diversified zusammensetzt

## Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka International S.A. unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Zudem gilt die für alle Unternehmen der Deka-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die gruppenweite Standards für die Ausgestaltung der Vergütungssysteme definiert. Sie enthält die Grundsätze zur Vergütung und die maßgeblichen Vergütungsparameter.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch einen unabhängigen Vergütungsausschuss, das „Managementkomitee Vergütung“ (MKV) der Deka-Gruppe, auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft.

## Vergütungskomponenten

Das Vergütungssystem der Deka International S.A. umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeiter und den Vorstand der Deka International S.A. findet eine maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung in Höhe von 200 Prozent der fixen Vergütung Anwendung.

Weitere sonstige Zuwendungen im Sinne von Vergütung, wie z.B. Anlageerfolgsprämien, werden bei der Deka International S.A. nicht gewährt.

## Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich – unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka International S.A. – aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 5a KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.

Bei der Bemessung der variablen Vergütung sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Deka International S.A. bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeiters werden sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien verwendet, wie z.B. Qualifikationen, Kundenzufriedenheit. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt.

Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeiter erfolgt durch den Vorstand. Die Vergütung des Vorstands wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

## Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

Die variable Vergütung des Vorstands der Kapitalverwaltungsgesellschaft und von Mitarbeitern, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmten weiteren Mitarbeitern (zusammen als **„risikorelevante Mitarbeiter“**) unterliegt folgenden Regelungen:

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeiter ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für den Vorstand der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitern unterhalb der Vorstandsebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.
- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausbezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausbezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 100 TEUR



nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

## Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Im Zuge der Umsetzung regulatorischer Neuerungen innerhalb der Deka-Gruppe wurden an dem Vergütungssystem der Deka International S.A. im Geschäftsjahr 2018 punktuell Änderungen vorgenommen.

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2018 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 International S.A. war im Geschäftsjahr 2018 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten</b>	
<b>Mitarbeitervergütung</b>	<b>1.514.570,35 EUR</b>
davon feste Vergütung	1.321.010,35 EUR
davon variable Vergütung	193.560,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG	20
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**</b>	
	<b>&lt; 500.000,00 EUR</b>
davon Vorstand	< 500.000,00 EUR
davon weitere Risktaker	0 EUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	0 EUR
davon Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risktaker	0 EUR
* Mitarbeiterwechsel innerhalb der Deka-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt	
** weitere Risktaker: alle sonstigen Risktaker, die nicht Vorstand oder Risktaker mit Kontrollfunktionen sind. Mitarbeiter in Kontrollfunktionen: Mitarbeiter in Kontrollfunktionen, die als Risktaker identifiziert wurden oder sich auf derselben Einkommensstufe wie Risktaker oder Vorstand befinden	

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

### Das Auslagerungsunternehmen (Deka Investment GmbH) hat folgende Informationen veröffentlicht:

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten</b>	
<b>Mitarbeitervergütung</b>	<b>50.767.047,26 EUR</b>
davon feste Vergütung	39.818.978,45 EUR
davon variable Vergütung	10.948.068,81 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	434

# BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilhaber des  
**Deka-Global ConvergenceRenten**

## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

### Bericht über die Jahresabschlussprüfung

#### Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des Deka-Global ConvergenceRenten („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. März 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 31. März 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäss diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

#### Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlussstellungsprozesses.

## Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d'Entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 20. Juni 2019

### **KPMG Luxembourg, Société coopérative**

Cabinet de révision agréé  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

Valeria Merkel

# Besteuerung der Erträge.

Der Fonds ist als Zweckvermögen grundsätzlich von der Körperschaft- und Gewerbesteuer befreit. Er ist jedoch partiell körperschaftsteuerpflichtig mit seinen inländischen Beteiligungseinnahmen und sonstigen inländischen Einkünften im Sinne der beschränkten Einkommensteuerpflicht mit Ausnahme von Gewinnen aus dem Verkauf von Anteilen an Kapitalgesellschaften. Der Steuersatz beträgt 15 Prozent. Soweit die steuerpflichtigen Einkünfte im Wege des Kapitalertragsteuerabzugs erhoben werden, umfasst der Steuersatz von 15 Prozent bereits den Solidaritätszuschlag.

Die Investorserträge werden jedoch beim Privatanleger als Einkünfte aus Kapitalvermögen der Einkommensteuer unterworfen, soweit diese zusammen mit sonstigen Kapitalerträgen den Sparer-Pauschbetrag von jährlich 801,- Euro (für Alleinstehende oder getrennt veranlagte Ehegatten) bzw. 1.602,- Euro (für zusammen veranlagte Ehegatten) übersteigen.

Einkünfte aus Kapitalvermögen unterliegen grundsätzlich einem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer). Zu den Einkünften aus Kapitalvermögen gehören auch die Erträge aus Investmentfonds (Investmenterträge), d.h. die Ausschüttungen des Fonds, die Vorabpauschalen und die Gewinne aus der Veräußerung der Anteile.

Der Steuerabzug hat für den Privatanleger grundsätzlich Abgeltungswirkung (sog. Abgeltungsteuer), sodass die Einkünfte aus Kapitalvermögen regelmäßig nicht in der Einkommensteuererklärung anzugeben sind. Bei der Vornahme des Steuerabzugs werden durch die depotführende Stelle grundsätzlich bereits Verlustverrechnungen vorgenommen und aus der Direktanlage stammende ausländische Quellensteuern angerechnet.

Der Steuerabzug hat u.a. aber dann keine Abgeltungswirkung, wenn der persönliche Steuersatz geringer ist als der Abgeltungssatz von 25 Prozent. In diesem Fall können die Einkünfte aus Kapitalvermögen in der Einkommensteuererklärung angegeben werden. Das Finanzamt setzt dann den niedrigeren persönlichen Steuersatz an und rechnet auf die persönliche Steuerschuld den vorgenommenen Steuerabzug an (sog. Günstigerprüfung).

Sofern Einkünfte aus Kapitalvermögen keinem Steuerabzug unterliegen haben (weil z.B. ein Gewinn aus der Veräußerung von Fondsanteilen in einem ausländischen Depot erzielt wird), sind diese in der Steuererklärung anzugeben. Im Rahmen der Veranlagung unterliegen die Einkünfte aus Kapitalvermögen dann ebenfalls dem Abgeltungssatz von 25 Prozent oder dem niedrigeren persönlichen Steuersatz.

Sofern sich die Anteile im Betriebsvermögen befinden, werden die Erträge als Betriebseinnahmen steuerlich erfasst.

## Anteile im Privatvermögen (Steuerinländer)

### Ausschüttungen

Ausschüttungen des Fonds sind grundsätzlich steuerpflichtig. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 30 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, dann sind 15 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei. Die steuerpflichtigen Ausschüttungen unterliegen i.d.R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer).

Vom Steuerabzug kann Abstand genommen werden, wenn der Anleger Steuerinländer ist und einen Freistellungsauftrag vorlegt, sofern die steuerpflichtigen Ertragsteile 801,- Euro bei Einzelveranlagung bzw. 1.602,- Euro bei Zusammenveranlagung von Ehegatten nicht übersteigen.

Entsprechendes gilt auch bei Vorlage einer Bescheinigung für Personen, die voraussichtlich nicht zur Einkommensteuer veranlagt werden (sogenannte Nichtveranlagungsbescheinigung, nachfolgend „NV-Bescheinigung“).

Verwahrt der inländische Anleger die Anteile in einem inländischen Depot, so nimmt die depotführende Stelle als Zahlstelle vom Steuerabzug Abstand, wenn ihr vor dem festgelegten Ausschüttungstermin ein in ausreichender Höhe ausgestellter Freistellungsauftrag nach amtlichem Muster oder eine NV-Bescheinigung, die vom Finanzamt für die Dauer von maximal drei Jahren erteilt wird, vorgelegt wird. In diesem Fall erhält der Anleger die gesamte Ausschüttung ungekürzt gutgeschrieben.

### Vorabpauschalen

Die Vorabpauschale ist der Betrag, um den die Ausschüttungen des Fonds innerhalb eines Kalenderjahrs den Basisertrag für dieses Kalenderjahr unterschreiten. Der Basisertrag wird durch Multiplikation des Rücknahmepreises des Anteils zu Beginn eines Kalenderjahrs mit 70 Prozent des Basiszinses, der aus der langfristig erzielbaren Rendite öffentlicher Anleihen abgeleitet wird, ermittelt. Der Basisertrag ist auf den Mehrbetrag begrenzt, der sich zwischen dem ersten und dem letzten im Kalenderjahr festgesetzten Rücknahmepreis zuzüglich der Ausschüttungen innerhalb des Kalenderjahrs ergibt. Im Jahr des Erwerbs der Anteile vermindert sich die Vorabpauschale um ein Zwölftel für jeden vollen Monat, der dem Monat des Erwerbs vorangeht. Die Vorabpauschale gilt am ersten Werktag des folgenden Kalenderjahres als zugeflossen.

Vorabpauschalen sind grundsätzlich steuerpflichtig. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 30 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 15 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei. Die steuerpflichtigen Vorabpauschalen unterliegen i.d.R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer).

Vom Steuerabzug kann Abstand genommen werden, wenn der Anleger Steuerinländer ist und einen Freistellungsauftrag vorlegt, sofern die steuerpflichtigen Ertragsteile 801,- Euro bei Einzelveranlagung bzw. 1.602,- Euro bei Zusammenveranlagung von Ehegatten nicht übersteigen. Entsprechendes gilt auch bei Vorlage einer NV-Bescheinigung.

Verwahrt der inländische Anleger die Anteile in einem inländischen Depot, so nimmt die depotführende Stelle als Zahlstelle vom Steuerabzug Abstand, wenn ihr vor dem Zuflusszeitpunkt ein in ausreichender Höhe ausgestellter Freistellungsauftrag nach amtlichem Muster oder eine NV-Bescheinigung, die vom Finanzamt für die Dauer von maximal drei Jahren erteilt wird, vorgelegt wird. In diesem Fall wird keine Steuer abgeführt. Andernfalls hat der Anleger der inländischen depotführenden Stelle den Betrag der abzuführenden Steuer zur Verfügung zu stellen. Zu diesem Zweck darf die depotführende Stelle den Betrag der abzuführenden Steuer von einem bei ihr unterhaltenen und auf den Namen des Anlegers lautenden Konto ohne Einwilligung des Anlegers einziehen. Soweit der Anleger nicht vor Zufluss der Vorabpauschale widerspricht, darf die depotführende Stelle insoweit den Betrag der abzuführenden Steuer von einem auf den Namen des Anlegers lautenden Konto einziehen, wie ein mit dem Anleger vereinbarter Kontokorrentkredit für dieses Konto nicht in Anspruch genommen wurde. Soweit der Anleger seiner Verpflichtung, den Betrag der abzuführenden Steuer der inländischen depotführenden Stelle zur Verfügung zu stellen, nicht nachkommt, hat die depotführende Stelle dies dem für sie zuständigen Finanzamt anzuzeigen. Der Anleger muss in diesem Fall die Vorabpauschale insoweit in seiner Einkommensteuererklärung angeben.

### **Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene**

Werden Anteile an dem Fonds nach dem 31. Dezember 2017 veräußert, unterliegt der Veräußerungsgewinn dem Abgeltungssatz von 25 Prozent. Dies gilt sowohl für Anteile, die vor dem 1. Januar 2018 erworben wurden und die zum 31. Dezember 2017 als veräußert und zum 1. Januar 2018 wieder als angeschafft gelten, als auch für nach dem 31. Dezember 2017 erworbene Anteile. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 30 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, dann sind 15 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei.

Bei Gewinnen aus dem Verkauf von Anteilen, die vor dem 1. Januar 2018 erworben wurden und die zum 31. Dezember 2017 als veräußert und zum 1. Januar 2018 wieder als angeschafft gelten, ist zu beachten, dass im Zeitpunkt der tatsächlichen Veräußerung auch die Gewinne aus der zum 31. Dezember 2017 erfolgten fiktiven Veräußerung zu versteuern sind, falls die Anteile tatsächlich nach dem 31. Dezember 2008 erworben worden sind.

Sofern die Anteile in einem inländischen Depot verwahrt werden, nimmt die depotführende Stelle den Steuerabzug unter Berücksichtigung etwaiger Teilfreistellungen vor. Der Steuerabzug von

25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer) kann durch die Vorlage eines ausreichenden Freistellungsauftrags bzw. einer NV-Bescheinigung vermieden werden. Werden solche Anteile von einem Privatanleger mit Verlust veräußert, dann ist der Verlust mit anderen positiven Einkünften aus Kapitalvermögen verrechenbar. Sofern die Anteile in einem inländischen Depot verwahrt werden und bei derselben depotführenden Stelle im selben Kalenderjahr positive Einkünfte aus Kapitalvermögen erzielt wurden, nimmt die depotführende Stelle die Verlustverrechnung vor.

Bei einer Veräußerung der vor dem 1. Januar 2009 erworbenen Fondsanteile nach dem 31. Dezember 2017 ist der Gewinn, der nach dem 31. Dezember 2017 entsteht, bei Privatanlegern grundsätzlich bis zu einem Betrag von 100.000 Euro steuerfrei. Dieser Freibetrag kann nur in Anspruch genommen werden, wenn diese Gewinne gegenüber dem für den Anleger zuständigen Finanzamt erklärt werden.

Bei der Ermittlung des Veräußerungsgewinns ist der Gewinn um die während der Besitzzeit angesetzten Vorabpauschalen zu mindern.

## **Anteile im Betriebsvermögen (Steuerinländer)**

### **Erstattung der Körperschaftsteuer des Fonds**

Ist der Anleger eine inländische Körperschaft, Personenvereinigung oder Vermögensmasse, die nach der Satzung, dem Stiftungsgeschäft oder der sonstigen Verfassung und nach der tatsächlichen Geschäftsführung ausschließlich und unmittelbar gemeinnützigen, mildtätigen oder kirchlichen Zwecken dient oder eine Stiftung des öffentlichen Rechts, die ausschließlich und unmittelbar gemeinnützigen oder mildtätigen Zwecken dient, oder eine juristische Person des öffentlichen Rechts, die ausschließlich und unmittelbar kirchlichen Zwecken dient, dann erhält er auf Antrag vom Fonds die auf der Fondsebene angefallene Körperschaftsteuer anteilig für seine Besitzzeit erstattet; dies gilt nicht, wenn die Anteile in einem wirtschaftlichen Geschäftsbetrieb gehalten werden. Dasselbe gilt für vergleichbare ausländische Anleger mit Sitz und Geschäftsleitung in einem Amts- und Beitreibungshilfe leistenden ausländischen Staat. Die Erstattung setzt voraus, dass der Anleger seit mindestens drei Monaten vor dem Zufluss der körperschaftsteuerpflichtigen Erträge des Fonds zivilrechtlicher und wirtschaftlicher Eigentümer der Anteile ist, ohne dass eine Verpflichtung zur Übertragung der Anteile auf eine andere Person besteht. Ferner setzt die Erstattung im Hinblick auf die auf der Fondsebene angefallene Körperschaftsteuer auf deutsche Dividenden und Erträge aus deutschen eigenkapitalähnlichen Genussrechten im Wesentlichen voraus, dass deutsche Aktien und deutsche eigenkapitalähnliche Genussrechte vom Fonds als wirtschaftlichem Eigentümer ununterbrochen 45 Tage innerhalb von 45 Tagen vor und nach dem Fälligkeitszeitpunkt der Kapitalerträge gehalten wurden und in diesen 45 Tagen ununterbrochen Mindestwertänderungsrisiken i.H.v. 70 Prozent bestanden.

Dem Antrag sind Nachweise über die Steuerbefreiung und ein von der depotführenden Stelle ausgestellter Investmentanteil-Bestandsnachweis beizufügen. Der Investmentanteil-Bestandsnachweis ist eine nach amtlichem Muster erstellte Bescheinigung über den Umfang der durchgehend während des Kalenderjahres vom Anleger gehaltenen Anteile sowie den Zeitpunkt und Umfang des Erwerbs und der Veräußerung von Anteilen während des Kalenderjahres.

Aufgrund der hohen Komplexität der Regelung erscheint die Hinzuziehung eines steuerlichen Beraters sinnvoll.

### **Ausschüttungen**

Ausschüttungen des Fonds sind grundsätzlich einkommen- bzw. körperschaftsteuer- und gewerbsteuerpflichtig. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 60 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 30 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 80 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 40 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 30 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 30 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 40 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 20 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 15 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 7,5 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Die Ausschüttungen unterliegen i.d.R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag). Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 30 Prozent berücksichtigt. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 15 Prozent berücksichtigt.

### **Vorabpauschalen**

Die Vorabpauschale ist der Betrag, um den die Ausschüttungen des Fonds innerhalb eines Kalenderjahrs den Basisertrag für dieses Kalenderjahr unterschreiten. Der Basisertrag wird durch Multiplikation des Rücknahmepreises des Anteils zu Beginn eines Kalenderjahrs mit 70 Prozent des Basiszinses, der aus der langfristig erzielbaren Rendite öffentlicher Anleihen abgeleitet wird, ermittelt. Der Basisertrag ist auf den Mehrbetrag begrenzt, der sich zwischen dem ersten und dem letzten im Kalenderjahr festgesetzten Rücknahmepreis zuzüglich der Ausschüttungen innerhalb des Kalenderjahrs ergibt. Im Jahr des Erwerbs der Anteile vermindert sich die Vorabpauschale um ein Zwölftel für jeden vollen Monat, der dem Monat des Erwerbs vorangeht. Die Vorabpauschale gilt am ersten Werktag des folgenden Kalenderjahres als zugeflossen.

Vorabpauschalen sind grundsätzlich einkommen- bzw. körperschaftsteuer- und gewerbsteuerpflichtig. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 60 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 30 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 80 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 40 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 30 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 30 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 40 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 20 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 15 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 7,5 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Die Vorabpauschalen unterliegen i.d.R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag). Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 30 Prozent berücksichtigt. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen



Mischfonds erfüllt, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 15 Prozent berücksichtigt.

### **Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene**

Gewinne aus der Veräußerung der Anteile unterliegen grundsätzlich der Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer und der Gewerbesteuer. Bei der Ermittlung des Veräußerungsgewinns ist der Gewinn um die während der Besitzzeit angesetzten Vorabpauschalen zu mindern.

Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 60 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 30 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 80 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 40 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 30 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 30 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 40 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 20 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 15 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 7,5 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Die Gewinne aus der Veräußerung der Anteile unterliegen i.d.R. keinem Steuerabzug.

### **Negative steuerliche Erträge**

Eine direkte Zurechnung der negativen steuerlichen Erträge auf den Anleger ist nicht möglich.

### **Abwicklungsbesteuerung**

Während der Abwicklung des Fonds gelten Ausschüttungen nur insoweit als Ertrag, wie in ihnen der Wertzuwachs eines Kalenderjahres enthalten ist.

## **Steuerausländer**

Verwahrt ein Steuerausländer die Fondsanteile im Depot bei einer inländischen depotführenden Stelle, wird vom Steuerabzug auf Ausschüttungen, Vorabpauschalen und Gewinne aus der Veräußerung der Anteile Abstand genommen, sofern er seine steuerliche Ausländereigenschaft nachweist. Sofern die Ausländereigenschaft der depotführenden Stelle nicht bekannt bzw. nicht rechtzeitig nachgewiesen wird, ist der ausländische Anleger gezwungen, die Erstattung des Steuerabzugs entsprechend der Abgabenordnung (§ 37 Abs. 2 AO) zu beantragen. Zuständig ist das für die depotführende Stelle zuständige Finanzamt.

## **Solidaritätszuschlag**

Auf den auf Ausschüttungen, Vorabpauschalen und Gewinnen aus der Veräußerung von Anteilen abzuführenden Steuerabzug ist ein Solidaritätszuschlag in Höhe von 5,5 Prozent zu erheben. Der Solidaritätszuschlag ist bei der Einkommensteuer und Körperschaftsteuer anrechenbar.

## **Kirchensteuer**

Soweit die Einkommensteuer bereits von einer inländischen depotführenden Stelle (Abzugsverpflichteter) durch den Steuerabzug erhoben wird, wird die darauf entfallende Kirchensteuer nach dem Kirchensteuersatz der Religionsgemeinschaft, der der Kirchensteuerpflichtige angehört, regelmäßig als Zuschlag zum Steuerabzug erhoben. Die Abzugsfähigkeit der Kirchensteuer als Sonderausgabe wird bereits beim Steuerabzug mindernd berücksichtigt.

## **Ausländische Quellensteuer**

Auf die ausländischen Erträge des Fonds wird teilweise in den Herkunftsländern Quellensteuer einbehalten. Diese Quellensteuer kann bei den Anlegern nicht steuermindernd berücksichtigt werden.

## **Folgen der Verschmelzung von Sondervermögen**

In den Fällen der Verschmelzung eines inländischen Sondervermögens auf ein anderes inländisches Sondervermögen kommt es weder auf der Ebene der Anleger noch auf der Ebene der beteiligten Sondervermögen zu einer Aufdeckung von stillen Reserven, d.h. dieser Vorgang ist steuerneutral. Das Gleiche gilt für die Übertragung aller Vermögensgegenstände eines inländischen Sondervermögens auf eine inländische Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital oder ein Teilgesellschaftsvermögen einer inländischen Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital. Erhalten die Anleger des



übertragenden Sondervermögens eine im Verschmelzungsplan vorgesehene Barzahlung (§ 190 Abs. 2 Nr. 2 KAGB), ist diese wie eine Ausschüttung zu behandeln.

## **Automatischer Informationsaustausch in Steuersachen**

Die Bedeutung des automatischen Austauschs von Informationen zur Bekämpfung von grenzüberschreitendem Steuerbetrug und grenzüberschreitender Steuerhinterziehung hat auf internationaler Ebene in den letzten Jahren stark zugenommen. Die OECD hat daher im Auftrag der G20 in 2014 einen globalen Standard für den automatischen Informationsaustausch über Finanzkonten in Steuersachen veröffentlicht (Common Reporting Standard, im Folgenden „CRS“). Der CRS wurde von mehr als 90 Staaten (teilnehmende Staaten) im Wege eines multilateralen Abkommens vereinbart. Außerdem wurde er Ende 2014 mit der Richtlinie 2014/107/EU des Rates vom 9. Dezember 2014 in die Richtlinie 2011/16/EU bezüglich der Verpflichtung zum automatischen Austausch von Informationen im Bereich der Besteuerung integriert. Die teilnehmenden Staaten (alle Mitgliedstaaten der EU sowie etliche Drittstaaten) wenden den CRS grundsätzlich ab 2016 mit Meldepflichten ab 2017 an. Lediglich einzelnen Staaten (z.B. Österreich und der Schweiz) wird es gestattet, den CRS ein Jahr später anzuwenden. Deutschland hat den CRS mit dem Finanzkonten-Informationsaustauschgesetz vom 21. Dezember 2015 in deutsches Recht umgesetzt und wendet diesen ab 2016 an.

Mit dem CRS werden meldende Finanzinstitute (im Wesentlichen Kreditinstitute) dazu verpflichtet, bestimmte Informationen über ihre Kunden einzuholen. Handelt es sich bei den Kunden (natürliche Personen oder Rechtsträger) um in anderen teilnehmenden Staaten ansässige meldepflichtige Personen (dazu zählen nicht z.B. börsennotierte Kapitalgesellschaften oder Finanzinstitute), werden deren Konten und Depots als meldepflichtige Konten eingestuft. Die meldenden Finanzinstitute werden dann für jedes meldepflichtige Konto bestimmte Informationen an ihre Heimatsteuerbehörde übermitteln. Diese übermitteln die Informationen dann an die Heimatsteuerbehörde des Kunden.

Bei den zu übermittelnden Informationen handelt es sich im Wesentlichen um die persönlichen Daten des meldepflichtigen Kunden (Name; Anschrift; Steueridentifikationsnummer;

Geburtsdatum und Geburtsort (bei natürlichen Personen); Ansässigkeitsstaat) sowie um Informationen zu den Konten und Depots (z.B. Kontonummer; Kontosaldo oder Kontowert; Gesamtbruttobetrag der Erträge wie Zinsen, Dividenden oder Ausschüttungen von Investmentfonds; Gesamtbruttoerlöse aus der Veräußerung oder Rückgabe von Finanzvermögen (einschließlich Fondsanteilen)).

Konkret betroffen sind folglich meldepflichtige Anleger, die ein Konto und/oder Depot bei einem Kreditinstitut unterhalten, das in einem teilnehmenden Staat ansässig ist. Daher werden deutsche Kreditinstitute Informationen über Anleger, die in anderen teilnehmenden Staaten ansässig sind, an das Bundeszentralamt für Steuern melden, das die Informationen an die jeweiligen Steuerbehörden der Ansässigkeitsstaaten der Anleger weiterleitet. Entsprechend werden Kreditinstitute in anderen teilnehmenden Staaten Informationen über Anleger, die in Deutschland ansässig sind, an ihre jeweilige Heimatsteuerbehörde melden, die die Informationen an das Bundeszentralamt für Steuern weiterleitet. Zuletzt ist es denkbar, dass in anderen teilnehmenden Staaten ansässige Kreditinstitute Informationen über Anleger, die in wiederum anderen teilnehmenden Staaten ansässig sind, an ihre jeweilige Heimatsteuerbehörde melden, die die Informationen an die jeweiligen Steuerbehörden der Ansässigkeitsstaaten der Anleger weiterleitet.

## **Rechtliche Hinweise**

Diese steuerlichen Hinweise sollen einen Überblick über die steuerlichen Folgen der Fondsanlage vermitteln. Sie können nicht alle steuerlichen Aspekte behandeln, die sich aus der individuellen Situation des Anlegers ergeben können. Interessierten Anlegern empfehlen wir, sich durch einen Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die steuerlichen Folgen des Fondsinvestments beraten zu lassen.

Die steuerlichen Ausführungen basieren auf der derzeit bekannten Rechtslage. Es kann keine Gewähr dafür übernommen werden, dass sich die steuerrechtliche Beurteilung durch Gesetzgebung, Rechtsprechung oder Erlasse der Finanzverwaltung nicht ändert. Solche Änderungen können auch rückwirkend eingeführt werden und die oben beschriebenen steuerrechtlichen Folgen nachteilig beeinflussen.

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka International S.A.  
6, rue Lou Hemmer  
1748 Luxembourg-Findel,  
Luxemburg

### Eigenmittel zum 31. Dezember 2018

gezeichnet und eingezahlt  
haftend

EUR 10,4 Mio.
EUR 77,5 Mio.

### Vorstand

Holger Hildebrandt  
Vorstand der Deka International S.A., Luxemburg  
Mitglied des Verwaltungsrats der  
Deka Immobilien Luxembourg S.A., Luxemburg

Eugen Lehnertz  
Vorstand der International Fund Management S.A., Luxemburg

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

Thomas Schneider  
Vorsitzender des Aufsichtsrats der  
International Fund Management S.A., Luxemburg;  
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main  
und der  
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

### Stellvertretender Vorsitzender

Holger Knüppe  
Leiter Beteiligungen der DekaBank Deutsche Girozentrale,  
Frankfurt am Main;  
Mitglied des Aufsichtsrats der  
International Fund Management S.A., Luxemburg

### Unabhängiges Mitglied

Marie-Anne van den Berg, Luxemburg

## Verwahr- und Zahlstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.  
6, rue Lou Hemmer  
1748 Luxembourg-Findel,  
Luxemburg

## Cabinet de révision agréé für den Fonds und die Verwaltungsgesellschaft

KPMG Luxembourg  
Société coopérative  
39, avenue John F. Kennedy  
1855 Luxembourg,  
Luxemburg

## Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

Stand: 31. März 2019

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



**Deka International S.A.**

6, rue Lou Hemmer  
1748 Luxembourg-Findel,  
Postfach 5 45  
2015 Luxembourg  
Luxemburg

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