

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2019.
Deka-Sachwerte

Ein Sonstiges Sondervermögen deutschen Rechts (AIF).



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

30. Juni 2019

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-Sachwerte für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019.

Das abgelaufene Berichtshalbjahr war geprägt von einer starken Aufwärtsbewegung an den internationalen Aktienmärkten, an der auch die europäischen Börsen partizipierten. Wenig beeindruckt von den global schwelenden Handelskonflikten verlieh die Aussicht auf weitere geldpolitische Lockerungen durch die EZB und US-Notenbank den Kapitalmärkten neue Impulse. Auf nationaler Ebene wurde die Entwicklung auch nicht durch die Abkühlung des ifo Geschäftsklimas beeinträchtigt.

Aus der Erwartung sinkender Zinsen resultierten eine erfreuliche Entwicklung am Rentenmarkt und deutlich nachgebende Renditen. US-Treasuries mit 10-jähriger Laufzeit rentierten zum Ende des Berichtszeitraums mit nur noch 2,0 Prozent. Die Rendite laufzeitgleicher Bundesanleihen bewegte sich seit Anfang Mai durchgehend im negativen Bereich und sank zuletzt auf minus 0,3 Prozent.

Politische Unsicherheiten beeindruckten die Aktienmärkte auf Halbjahressicht nur kurzfristig. An der Wall Street erreichte der marktweite S&P 500 im Juni ein neues Rekordhoch. Auch die Märkte in Europa verzeichneten kontinuierliche Kurssteigerungen. Der Nikkei 225 in Japan folgte in geringerer Ausprägung dem positiven Gesamttrend.

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

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Stefan Keitel (Vorsitzender)



Dr. Ulrich Neugebauer
(stv. Vorsitzender)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Anteilklassen im Überblick	6
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019	7
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019	8
Anhang	12
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	13

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

Deka-Sachwerte Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Fonds Deka-Sachwerte ist ein mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs insbesondere durch die Erwirtschaftung laufender Erträge und durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, je nach Marktlage in offene Immobilienfonds, Aktien, Anleihen (auch inflationsindexiert, Anleihen USA maximal 30 Prozent, Anleihen Großbritannien maximal 20 Prozent), börsengehandelte Indexfonds (ETFs) und in börsengehandelte Wertpapiere auf Gold (maximal 15 Prozent) zu investieren. Ergänzend kann der Fonds auch in verzinsliche Wertpapiere und Termingelder anlegen. Ein mögliches Aktienrisiko über 35 Prozent wird abgesichert. Die maximale Fremdwährungsquote des Fonds ist auf 25 Prozent begrenzt. Seit dem 22. Juli 2013 darf der Fonds keine Immobilienfonds mehr neu erwerben, vorherige Positionierungen bleiben davon unberührt. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) getätigt werden. Dieser Investmentfonds darf mehr als 35 Prozent des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland investieren.

Die Fondsstruktur wurde im Verlauf des Berichtszeitraums angepasst, wobei insbesondere die Kassenposition eine Reduktion erfuhr und der Bestand an Rentenfonds merklich aufgestockt wurde.

Die Rentenseite umfasste zum Stichtag 31,5 Prozent des Fondsvolumens und beinhaltet zwei inflationsindexierte Bundesanleihen, zwei inflationsindexierte US-Treasuries sowie Anteile an vier Rentenfonds. Über den Einsatz von Zinsterminkontrakten erhöhte sich der wirtschaftliche Renteninvestitionsgrad um 38,2 Prozentpunkte.

Das Engagement in Aktienfonds belief sich zum Ende des Berichtshalbjahres auf 29,8 Prozent. Auf Wertpapierenebene erfolgten die Anlagen überwiegend in börsengehandelten Indexfonds (ETF). Über Aktienindex-Optionen wurde der Netto-Investitionsgrads zudem um 0,9 Prozentpunkte leicht erhöht.

Das Engagement in Immobilienfonds umfasste zum Stichtag 19,1 Prozent des Fondsvolumens. Drei gemischte Fonds sowie ein Rohstoffzertifikat ergänzten das Portfolio. Devisentermingeschäfte dienten der partiellen Absicherung von Währungskursrisiken und Steuerung des Portfolios.

Im Betrachtungszeitraum verzeichnete der Deka-Sachwerte eine Wertentwicklung von plus 3,2 Prozent in der Anteilklasse CF bzw. ein Plus von 3,0 Prozent in der Anteilklasse TF. Das Fondsvolumen belief sich per 30. Juni 2019 auf 219,1 Mio. Euro.

Wichtige Kennzahlen

Deka-Sachwerte

Performance *	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
Anteilklasse CF	3,2%	0,8%	0,4%
Anteilklasse TF	3,0%	0,4%	0,1%

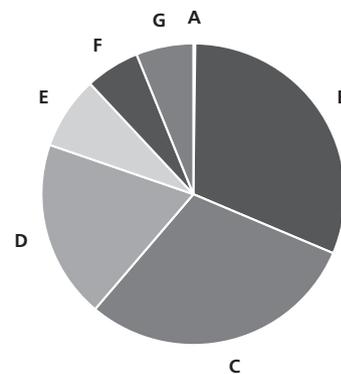
ISIN

Anteilklasse CF	DE000DK0EC83
Anteilklasse TF	DE000DK0EC91

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

Fondsstruktur

Deka-Sachwerte



A	Renten	0,2%
B	Rentenfonds	31,2%
C	Aktienfonds	29,8%
D	Immobilienfonds	19,1%
E	Gemischte Fonds	7,8%
F	Zertifikat	5,8%
G	Barreserve, Sonstiges	0,2%

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

Anteilklassen im Überblick.

Für den Fonds DeKa-Sachwerte können Anteilklassen gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, der Verwaltungsvergütung, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden. Es sind Anteile von zwei Anteilklassen erhältlich, die sich hinsichtlich der Höhe des Ausgabeaufschlages und der Verwaltungsvergütung unterscheiden. Die Anteilklassen tragen die Bezeichnung „CF“ und „TF“.

Der Erwerb von Vermögensgegenständen ist nur einheitlich für den gesamten Fonds und nicht für eine einzelne Anteilklasse oder eine Gruppe von Anteilklassen zulässig. Die Bildung neuer Anteilklassen ist zulässig, sie liegt im Ermessen der Gesellschaft. Es ist weder notwendig, dass Anteile einer Anteilklasse im Umlauf sind, noch dass Anteile einer neu gebildeten Anteilklasse umgehend auszugeben sind. Bei erstmaliger Ausgabe von Anteilen einer Anteilklasse ist deren Wert auf der Grundlage des für den gesamten Fonds nach § 168 Absatz 1 Satz 1 KAGB ermittelten Wertes zu berechnen.

Anteilklassen im Überblick

	Verwaltungsvergütung*	Ausgabeaufschlag	Ertragsverwendung
Anteilklasse CF	0,85% p.a.	3,00%	Ausschüttung
Anteilklasse TF	1,20% p.a.	keiner	Ausschüttung

* Der Verwaltungsvergütungssatz wird auf das durchschnittliche Fondsvermögen berechnet, das sich aus den Tageswerten zusammensetzt. Näheres ist im Verkaufsprospekt geregelt.

Deka-Sachwerte

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	457.934,26	0,20
Deutschland	230.041,19	0,10
USA	227.893,07	0,10
2. Investmentanteile	192.627.971,55	87,94
Deutschland	102.494.324,18	46,79
Irland	26.803.219,41	12,25
Luxemburg	63.330.427,96	28,90
3. Zertifikate	12.720.285,60	5,81
Irland	12.720.285,60	5,81
4. Derivate	1.410.140,62	0,65
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	11.012.398,84	5,02
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.170.749,96	0,53
II. Verbindlichkeiten	-327.470,50	-0,15
III. Fondsvermögen	219.072.010,33	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	457.934,26	0,20
EUR	230.041,19	0,10
USD	227.893,07	0,10
2. Investmentanteile	192.627.971,55	87,94
EUR	173.665.874,19	79,27
GBP	10.548.460,34	4,82
USD	8.413.637,02	3,85
3. Zertifikate	12.720.285,60	5,81
EUR	12.720.285,60	5,81
4. Derivate	1.410.140,62	0,65
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	11.012.398,84	5,02
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.170.749,96	0,53
II. Verbindlichkeiten	-327.470,50	-0,15
III. Fondsvermögen	219.072.010,33	100,00

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

Deka-Sachwerte

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								12.950.326,79	5,91
Verzinsliche Wertpapiere								230.041,19	0,10
EUR								230.041,19	0,10
DE0001030542	0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Anl. 12/23	EUR		100.000	0	0	% 114,106	114.105,52	0,05
DE0001030567	0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Anl. 15/26 ¹⁾	EUR		100.000	0	0	% 115,936	115.935,67	0,05
Zertifikate								12.720.285,60	5,81
EUR								12.720.285,60	5,81
DE000A1MECS1	Invesco Physical Markets PLC Rohst.-Zert.XAU 11/00	STK		105.510	318.000	382.500	EUR 120,560	12.720.285,60	5,81
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								227.893,07	0,10
Verzinsliche Wertpapiere								227.893,07	0,10
USD								227.893,07	0,10
US912810FR42	2,3750 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 04/25 ¹⁾	USD		100.000	0	0	% 151,474	133.023,78	0,06
US912828H458	0,2500 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 15/25	USD		100.000	0	0	% 108,028	94.869,29	0,04
Wertpapier-Investmentanteile								150.835.615,55	68,87
KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile								27.793.756,20	12,69
EUR								27.793.756,20	12,69
DE000ETFLO11	Deka DAX UCITS ETF	ANT		26.110	332.500	766.200	EUR 111,900	2.921.709,00	1,33
DE000ETFL201	Deka Deutsche Börse EUROGOV Germany 5-10	ANT		60.000	173.000	113.000	EUR 130,180	7.810.800,00	3,57
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF	ANT		10	110.000	156.200	EUR 244,750	2.447,50	0,00
DE0005424568	Deka-BR 45	ANT		78.700	78.700	0	EUR 61,310	4.825.097,00	2,20
DE000DK1A4Z5	Deka-DeepDiscount 2y (III)	ANT		30.150	0	0	EUR 138,570	4.177.885,50	1,91
DE000DK093J0	Deka-DeepDiscount 2y	ANT		60.520	0	0	EUR 133,110	8.055.817,20	3,68
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								63.321.156,88	28,90
EUR								63.321.156,88	28,90
LU0713853298	Deka-Euroland Aktien LowRisk S (A)	ANT		33.050	33.000	0	EUR 190,830	6.306.931,50	2,88
LU0851807460	Deka-Globale Aktien LowRisk I (A)	ANT		37.210	37.000	0	EUR 186,010	6.921.432,10	3,16
LU0274156792	Deka-OptiRent 2y (II)	ANT		8.400	0	0	EUR 108,490	911.316,00	0,42
LU0297135294	Deka-OptiRent 3y CF	ANT		404.639	0	0	EUR 121,520	49.171.731,28	22,44
LU0230155797	Deka-Renten konservativ	ANT		200	0	0	EUR 48,730	9.746,00	0,00
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								59.720.702,47	27,28
EUR								40.758.605,11	18,61
LU0192223062	BNP P.Easy-FTSE E./N.Euro.Cap. UCITS. DIS	ANT		810	3.390.000	3.392.000	EUR 9,460	7.662,60	0,00
DE000A0Q4R28	iSh.ST.Eu.600 Aut.&Pa.U.ETF DE Inhaber-Anlageakt.	ANT		10	63.000	63.000	EUR 47,310	473,10	0,00
DE000A0F5UK5	iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageakt.	ANT		300	90.000	90.000	EUR 47,020	14.106,00	0,01
DE000A0H08F7	iSh.ST.Eu.600 Con.&Ma.U.ETF DE Inhaber-Anlageakt.	ANT		740	100.000	100.000	EUR 45,930	33.988,20	0,02
DE000A0H08G5	iSh.ST.Eu.600 Fin.Ser.U.ETF DE Inhaber-Anlageakt.	ANT		400	140.000	140.000	EUR 49,370	19.748,00	0,01
DE000A0H08H3	iSh.ST.Eu.600 Food&Be.U.ETF DE Inhaber-Anlageakt.	ANT		113.260	148.000	35.000	EUR 75,780	8.582.842,80	3,92
DE000A0Q4R36	iSh.ST.Eu.600 Healt.C.U.ETF DE Inhaber-Anlageakt.	ANT		75.100	196.990	121.900	EUR 80,550	6.049.305,00	2,76
DE000A0H08J9	iSh.ST.Eu.600 In.G.&S.U.ETF DE Inhaber-Anlageakt.	ANT		190	125.000	125.000	EUR 55,280	10.503,20	0,00
DE000A0H08K7	iSh.ST.Eu.600 Insuran.U.ETF DE Inhaber-Anlageakt.	ANT		90.010	280.000	190.000	EUR 31,050	2.794.810,50	1,28
DE000A0H08M3	iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageakt.	ANT		10	525.000	525.000	EUR 33,145	331,45	0,00
DE000A0H08N1	iSh.ST.Eu.600 Pe.&H.G.U.ETF DE Inhaber-Anlageakt.	ANT		53.010	173.000	120.000	EUR 81,870	4.339.928,70	1,98
DE000A0Q4R44	iSh.ST.Eu.600 Real Es.U.ETF DE Inhaber-Anlageakt.	ANT		5	0	0	EUR 17,126	85,63	0,00
DE000A0H08Q4	iSh.ST.Eu.600 Technol.U.ETF DE Inhaber-Anlageakt.	ANT		250	137.000	137.000	EUR 47,115	11.778,75	0,01
DE000A0H08R2	iSh.ST.Eu.600 Telecom.U.ETF DE Inhaber-Anlageakt.	ANT		550	180.000	180.000	EUR 21,710	11.940,50	0,01
DE000A0H08S0	iSh.ST.Eu.600 Trav.&L.U.ETF DE Inhaber-Anlageakt.	ANT		80	0	0	EUR 21,475	1.718,00	0,00
DE000A0H08E0	iSh.ST.Eur.600 Chemic.U.ETF DE Inhaber-Anlageakt.	ANT		10	127.000	127.000	EUR 94,660	946,60	0,00
DE000A0Q4R02	iSh.ST.Eur.600 Utilit.U.ETF DE Inhaber-Anlageakt.	ANT		250.100	467.550	218.900	EUR 31,925	7.984.442,50	3,64
DE000A0F5UJ7	iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE Inhaber-Anlageakt.	ANT		10	0	0	EUR 13,570	135,70	0,00
DE000A0H08L5	iSh.ST.Euro.600 Media U.ETF DE Inhaber-Anlageakt.	ANT		110.010	220.000	110.000	EUR 27,735	3.051.127,35	1,39
IE00B0M63284	iShs Euro.Property Yield U.ETF Reg.Shares (Dist)	ANT		100	200.000	276.230	EUR 39,860	3.986,00	0,00

Deka-Sachwerte

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
IE00B1FZS350	iShsII-Dev.Mkts Prop.Yld U.ETF Reg.Shs (Dist)		ANT	177.200	695.000	750.000	EUR 23,630	4.187.236,00	1,91
IE00B1FZSF77	iShsII-US Property Yield U.ETF Reg.Shs (Dist)		ANT	140.570	200.000	90.000	EUR 25,965	3.649.900,05	1,67
LU1834988781	Lyxor IF-L.ST.Eu.600 Tr.& Lei. Act. au Port. Acc.		ANT	60	60	0	EUR 26,808	1.608,48	0,00
GBP								10.548.460,34	4,82
IE00B1FZSD53	iShsII-LS Ind.-Lkd Gilts U.ETF Reg.Shs (Dist)		ANT	500.100	1.010.000	510.000	GBP 18,950	10.548.460,34	4,82
USD								8.413.637,02	3,85
IE00BWBXM385	SPDR S+P US Con.Sta.Sel.S.UETF Reg.Shares		ANT	120.010	300.000	180.000	USD 26,530	2.796.052,78	1,28
IE00BWBXM492	SPDR S+P US Energ.Sel.Sec.UETF Reg.Shares		ANT	10	0	0	USD 19,040	167,21	0,00
IE00BWBXM500	SPDR S+P US Finan.Sel.Sec.UETF Reg.Shares		ANT	520	0	0	USD 29,288	13.374,46	0,01
IE00BWBXM617	SPDR S+P US Health Ca.S.S.UETF Reg.Shares		ANT	60	110.000	110.600	USD 26,038	1.371,96	0,00
IE00BWBXM724	SPDR S+P US Indust.Sel.S.UETF Reg.Shares		ANT	530	0	0	USD 30,305	14.105,25	0,01
IE00BWBXM831	SPDR S+P US Mat.Sel.Sec.UETF Reg.Shares		ANT	400	0	0	USD 25,806	9.065,16	0,00
IE00BWBXM948	SPDR S+P US Tech.Sel.Sec.UETF Reg.Shares		ANT	65.010	325.000	260.000	USD 39,720	2.267.671,20	1,04
IE00BWBXMB69	SPDR S+P US Utilit.Sel.Se.UETF Reg.Shares		ANT	120.150	220.000	214.700	USD 31,374	3.310.403,14	1,51
IE00BWBXM278	SPDR S+P US.Con.Discr.S.S.UETF Reg.Shares		ANT	50	320.000	320.000	USD 32,473	1.425,86	0,00
Anteile an Immobilien-Sondervermögen								41.792.356,00	19,07
Gruppeneigene Immobilien-Investmentanteile								41.792.356,00	19,07
EUR								41.792.356,00	19,07
DE0009801431	WestInvest ImmoValue		ANT	854.300	0	150.000	EUR 48,920	41.792.356,00	19,07
Summe Wertpapiervermögen²⁾								EUR 205.806.191,41	93,95
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsrechte								50.900,00	0,03
Optionsrechte auf Aktienindices								50.900,00	0,03
DAX-Index (DAX) Call Juli 19 12500		XEUR		Anzahl 100			EUR 79,200	39.600,00	0,02
DAX-Index (DAX) Put Juli 19 11600		XEUR		Anzahl -60			EUR 21,000	-6.300,00	0,00
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Call Juli 19 3350		XEUR		Anzahl 800			EUR 106,000	848.000,00	0,39
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Call Juli 19 3400		XEUR		Anzahl -1.600			EUR 73,000	-1.168.000,00	-0,53
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Call Juli 19 3450		XEUR		Anzahl 800			EUR 42,200	337.600,00	0,15
Summe Aktienindex-Derivate								EUR 50.900,00	0,03
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte								980.226,35	0,45
EURO Bund Future (FGBL) Sep. 19		XEUR	EUR	23.000.000				547.400,00	0,25
Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Sep. 19		XCBT	USD	39.100.000				432.826,35	0,20
Summe Zins-Derivate								EUR 980.226,35	0,45
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								379.014,27	0,17
Offene Positionen									
GBP/EUR 9.400.000,00			OTC					133.488,07	0,06
USD/EUR 24.500.000,00			OTC					245.526,20	0,11
Summe Devisen-Derivate								EUR 379.014,27	0,17
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	9.366.989,04			% 100,000	9.366.989,04	4,28
EUR-Guthaben bei									
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	403.024,67			% 100,000	403.024,67	0,18
Landesbank Saar			EUR	180.165,79			% 100,000	180.165,79	0,08
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	78.766,62			% 100,000	87.672,87	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			CAD	127,52			% 100,000	85,54	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			JPY	190.792,00			% 100,000	1.556,53	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	1.107.846,24			% 100,000	972.904,40	0,44
Summe Bankguthaben								EUR 11.012.398,84	5,02
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 11.012.398,84	5,02

Deka-Sachwerte

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	1.439,85				1.439,85	0,00
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	1.034.319,64				1.034.319,64	0,47
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	27,86				27,86	0,00
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	392,51				392,51	0,00
	Forderungen aus Fondsausschüttung		EUR	134.570,10				134.570,10	0,06
	Summe Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	1.170.749,96	0,53
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-13,66				-13,66	0,00
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-125.550,61				-125.550,61	-0,06
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-201.906,23				-201.906,23	-0,09
	Summe Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-327.470,50	-0,15
	Fondsvermögen						EUR	219.072.010,33	100,00
	Umlaufende Anteile Klasse CF						STK	1.102.407,000	
	Umlaufende Anteile Klasse TF						STK	1.137.732,000	
	Anteilwert Klasse CF						EUR	98,80	
	Anteilwert Klasse TF						EUR	96,82	

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

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

²⁾ Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Anl. 15/26	EUR	100.000	115.935,67	
2,3750 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 04/25	USD	100.000	133.023,78	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		248.959,45	248.959,45

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.06.2019			
Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,89842	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,13870	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,49085	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	122,57500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XCBT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

OTC Over-the-Counter

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
FR0010344838	LYXOR ST.Eur.600 Tra.Lei.U.ETF Act. au Port. Acc	ANT	0	60
USD				
IE00B1FZSF77	iShsII-US Property Yield U.ETF Reg.Shs (Dist)	ANT	100.000	266.090

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte:		
	EUR	97.361
(Basiswert(e): DAX Performance-Index, MDAX Performance-Index)		

Zinsterminkontrakte

Deka-Sachwerte

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. EUR	Volumen in 1.000
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL), Ten-Year US Treasury Note Future (TY))		444.490
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): DAX Performance-Index, EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))	EUR	95.180
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX Performance-Index, EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), S&P 500 Index)	EUR	108.760
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX Performance-Index, EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))	EUR	60.148
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR	EUR	3.307
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR	EUR	12.785
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet (Basiswert(e): 0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Anl. 15/26)	EUR	114

Deka-Sachwerte

Anhang.

Umlaufende Anteile Klasse CF	STK	1.102.407,000
Umlaufende Anteile Klasse TF	STK	1.137.732,000
Anteilwert Klasse CF	EUR	98,80
Anteilwert Klasse TF	EUR	96,82

Angaben zu Bewertungsverfahren

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

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / 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.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2019
Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz

Frankfurt am Main

Gründungsdatum

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

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2018

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

Alleingeschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Michael Rüdiger
Vorsitzender des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main;
Mitglied des Aufsichtsrates der Deka Immobilien GmbH,
Frankfurt am Main

Stellvertretende Vorsitzende

Manuela Better
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main;
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main
und der
Deka Immobilien GmbH, Frankfurt am Main
und der
Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main
und der
WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf
und der
S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;
Mitglied des Verwaltungsrates der
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxemburg;
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG,
Wiesbaden

Mitglieder

Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof
Vorsitzender des Vorstandes der
Ostsächsischen Sparkasse Dresden, Dresden

Jörg Munning
Vorsitzender des Vorstandes der
LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

Geschäftsführung

Stefan Keitel (Vorsitzender)
Mitglied des Aufsichtsrates der
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Dr. Ulrich Neugebauer (stv. Vorsitzender)
Mitglied des Aufsichtsrates der S-PensionsManagement GmbH,
Köln
und der
Sparkassen Pensionsfonds AG, Köln
und der
Sparkassen Pensionskasse AG, Köln

Jörg Boysen

Thomas Ketter
Mitglied der Geschäftsführung der
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

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

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
The Squaire
Am Flughafen
60549 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 30. Juni 2019

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



Deka Investment GmbH

Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Postfach 11 05 23
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 71 47 - 0
Telefax: (0 69) 71 47 - 19 39
www.deka.de