

Jahresbericht
zum 31. Juli 2017.
Deka-PB ManagerMandat

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

.Deka
Private Banking



Bericht der Geschäftsführung.

August 2017

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie ausführlich über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-PB ManagerMandat für den Zeitraum vom 1. August 2016 bis zum 31. Juli 2017.

In den vergangenen zwölf Monaten gaben trotz zahlreicher politischer und wirtschaftlicher Herausforderungen die Optimisten den Ton an. Sowohl in den USA als auch in Europa nahm die konjunkturelle Erholung Fahrt auf. Die US-Notenbank Federal Reserve überwand in diesem Umfeld mit drei behutsamen Leitzinserhöhungen die Nullzins-Politik. In Euroland hingegen hielt EZB-Präsident Mario Draghi an der sehr expansiven Geldpolitik fest. Die sehr guten Finanzierungsbedingungen für Unternehmen, fallende Arbeitslosenquoten und die erfolgreiche Umschiffung einer Reihe politischer Klippen in Europa durch die Wahlsiege der europafreundlichen Kräfte in den Niederlanden und Frankreich versetzten die Märkte in Kauflaune. Mit gleichzeitig abnehmender Angst vor einem ausufernden US-Protektionismus bildete dies die Basis für ein sehr freundliches Aktienmarktjahr.

Die Anleihemärkte tendierten bis in den Spätsommer 2016 auf sehr niedrigem Niveau seitwärts, ehe mit der US-Wahl ein kräftiger Renditeanstieg einsetzte. So zog die Rendite 10-jähriger US-Treasuries im Herbst signifikant an und bewegte sich in der Folge überwiegend seitwärts, Ende Juli lag sie schließlich bei 2,3 Prozent. Laufzeitgleiche Bundesanleihen rentierten zum Stichtag mit knapp 0,5 Prozent, nachdem die Rendite im Sommer 2016 noch überwiegend im negativen Bereich gelegen hatte.

Die internationalen Aktienmärkte wiesen im Betrachtungszeitraum eine hohe Schwankungsbreite auf. Stichtagsbezogen registrierte das Gros der Börsen jedoch kräftige Wertsteigerungen, die vor allem auf die sehr gute Entwicklung seit Oktober 2016 zurückzuführen waren. Die US-Indizes Dow Jones Industrial Average, S&P 500 und Nasdaq erreichten in diesem Kontext – ebenso wie der DAX – neue Rekordstände.

In diesem Marktumfeld verzeichnete Ihr Fonds Deka-PB ManagerMandat eine Wertentwicklung von plus 8,2 Prozent. 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 wichtige Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.deka.de bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Stefan Keitel (Vorsitzender)



Thomas Ketter



Dr. Ulrich Neugebauer



Michael Schmidt



Thomas Schneider



Steffen Selbach

Inhalt.

Entwicklung der Kapitalmärkte	5
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31. Juli 2017	10
Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2017	11
Vermerk des Abschlussprüfers	25
Besteuerung der Erträge	26
Informationen der Verwaltung	34
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	35

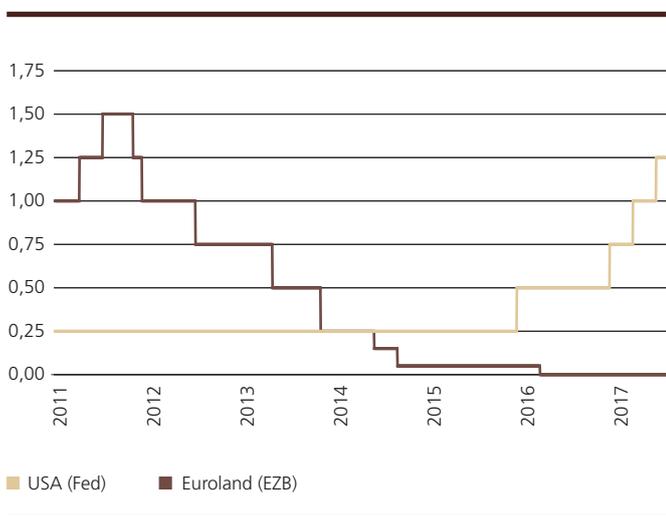
Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.

Entwicklung der Kapitalmärkte.

Konjunktur nimmt Fahrt auf

Das Zusammenspiel von Stimulationen der Notenbanken, robusten Wirtschaftsdaten der Industrienationen und verschiedenen (geo)politischen Unsicherheitsfaktoren prägte im Berichtsjahr das Geschehen an den Kapitalmärkten. Mit den Auswirkungen des Brexit-Votums oder dem Putschversuch in der Türkei und auch im weiteren Verlauf mit dem Wahlsieg von Donald Trump zum neuen US-Präsidenten flackerte zeitweise Nervosität an den Märkten auf. Letztlich setzte sich aber Optimismus durch und die Aktienkurse stiegen weltweit spürbar an.

Nominaler Notenbankzins Euroland vs. USA



Beflügelt vom Konsum und Bauboom wuchs die deutsche Wirtschaft 2016 um 1,9 Prozent und damit so stark wie zuletzt vor fünf Jahren. Auch Deutschlands Exporte haben trotz der politischen Unsicherheiten und des langsameren Wachstums des Welthandels im vergangenen Jahr einen Rekordwert erreicht. Flankiert wurde diese Entwicklung über weite Strecken von einer geringen Inflation, einer entspannten Lage am Arbeitsmarkt sowie niedrigen Zinsen.

Das ifo Geschäftsklima markierte zuletzt das dritte Allzeithoch in Folge und spiegelte damit die prächtige Stimmung in der deutschen Wirtschaft wider. Getrieben von höheren Investitionen, starkem Binnenkonsum sowie einer boomenden Exportwirtschaft stieg das Bruttoinlandsprodukt (BIP) im ersten Quartal 2017 um 0,6 Prozent gegenüber dem Vorquartal an. Und auch für das zweite Quartal deutet sich ein ähnlich hohes Wachstum an. Die hohe Wettbewerbsfähigkeit der deutschen Wirtschaft und die Leistungsbilanzüberschüsse sind allerdings den USA wie auch verschiedenen EU-Staaten schon seit längerem ein Dorn im Auge. Exportabhängige Unternehmen registrierten daher mit einiger Sorge den protektionistischen Habitus des neuen US-Präsidenten.

Die Konjunktur in Euroland legte einen guten Jahresstart hin. Das Bruttoinlandsprodukt stieg im zweiten Quartal 2017 laut vorläufiger Schätzung um 0,6 Prozent im Vergleich zum Vorquartal. Die spanische Wirtschaft nahm mit einem Wachstum um 0,9 Prozent im zweiten Quartal erneut Kurs auf die Marke von 3 Prozent für das Gesamtjahr. Frankreich blieb mit einem Anstieg der Wirtschaftsleistung um 0,5 Prozent im zweiten Quartal etwas zurück. Insgesamt steuert das Euro-Währungsgebiet 2017 auf das beste Konjunkturjahr seit acht Jahren zu. Die wirtschaftliche Dynamik erscheint hinreichend groß, um am Arbeitsmarkt für Verbesserungen zu sorgen.

Die Stimmung der Unternehmen im Euroraum hat sich mit Blick auf den Gesamteinkaufsmanagerindex verbessert. Das Economic Sentiment stieg auf den höchsten Stand seit Sommer 2007 und hat damit nicht nur die Schuldenkrise abgeschüttelt, sondern auch die Weltwirtschaftskrise 2008/2009 hinter sich gelassen. Das Wirtschaftsvertrauen profitierte sicherlich auch von der Abnahme politischer Risiken für den Fortbestand der EU angesichts der Wahlausgänge in Österreich, den Niederlanden sowie in Frankreich. Gleichzeitig erhalten die Unternehmen und Konsumenten starken Rückenwind durch die extrem lockere Geldpolitik der Europäischen Zentralbank (EZB).

Der Wachstumstrend in den USA ist intakt, die Wirtschaft befindet sich auf solidem Wachstumskurs. Das unterstrichen die Konjunkturdaten im zweiten Quartal. Sowohl die Konsum- als auch die Investitionsdynamik der Unternehmen konnte überzeugen. Die Arbeitslosenquote sank im Einklang mit dieser Entwicklung auf zuletzt 4,3 Prozent und erreichte das niedrigste Niveau seit 2001. Die zuletzt veröffentlichten Arbeitsmarktdaten zeigen, in welcher guten Verfassung sich die US-Wirtschaft in diesem Jahr befindet.

Der Beschäftigungsaufbau sowie die niedrige Arbeitslosenquote bilden starke Argumente für eine weitere Anhebung der Leitzinsen durch die US-Notenbank (Fed). Zudem haben die Risiken einer stärkeren Inflationsentwicklung mit Donald Trumps fiskalpolitischen Ankündigungen insgesamt zugenommen, auch wenn sich der Preisauftrieb im Juni unerwartet deutlich abgeschwächt hat.

In diesem Umfeld hat sich die geldpolitische Divergenz zwischen den USA und Europa weiter vertieft. Schon Ende 2015 hatte die Fed den ersten behutsamen Schritt auf dem Weg hin zur geldpolitischen Normalisierung vollzogen, dem sich im Dezember 2016 erwartungsgemäß ein weiterer Zinsschritt anschloss. In der zweiten Berichtshälfte entschieden sich die Währungshüter um Janet Yellen schließlich, die Leitzinsen nochmals in zwei Schritten um jeweils 25 Basispunkte anzuheben. Im letzten Berichtsmonat beließ die Fed zwar wie erwartet den Leitzins unverändert, kündigte in ihrem Statement allerdings den baldigen Beginn der Bilanzreduzierung an.

Die EZB behielt dagegen angesichts äußerst niedriger Teuerungs-
raten und verhaltener Wirtschaftsdaten ihre expansive Marsch-
richtung bei. Allerdings sorgte zum Ende des Berichtsjahres
EZB-Präsident Mario Draghi mit Andeutungen über graduelle
Anpassungen in der Geldpolitik dafür, dass Spekulationen über
einen frühzeitigen Kurswechsel aufkamen, die sich an den
Aktienmärkten in deutlichen Kursverlusten und an den Euro-
Rentenmärkten in steigenden Renditen widerspiegeln.

Aktienmärkte in Rekordlaune

Im Nachgang der Brexit-Entscheidung beruhigten sich die Aktien-
märkte und verzeichneten zunächst eine Seitwärtsbewegung.
Nachhaltige Aufwärtssimpulse ergaben sich erst wieder im No-
vember: Nach einer ersten kurzen Schockreaktion auf den Aus-
gang der US-Wahl zogen die Aktienkurse im weiteren Verlauf
auf breiter Front an. Dazu trug nicht zuletzt die Erwartung fis-
kalpolitischer Stimuli und Deregulierungsmaßnahmen im US-
Bankensektor bei. Nach einem zunächst verhaltenen Jahresauf-
takt 2017 legten die Kurse nochmals spürbar zu. Einige Aktien-
indizes setzten neue Rekordmarken, und auch auf Jahressicht
konnten sich Anleger über erhebliche Zuwächse freuen.

In den USA verbuchten der Dow Jones Industrial mit 18,8 Pro-
zent sowie der marktweite S&P 500 mit 13,7 Prozent kräftige
Zugewinne, der Nasdaq Composite kletterte sogar um 23,0
Prozent. In Euroland zeigte sich auf Jahressicht eine ähnliche
Entwicklung. Hier schloss der EURO STOXX 50 mit einem Plus
von 15,3 Prozent.

Weltbörsen im Vergleich

Index: 31.07.2016 = 100



Quelle: Bloomberg

Unter Branchengesichtspunkten gerieten in Europa – gemessen
am STOXX Europe 600 – Aktien aus den Bereichen Immobilien,
Gesundheit und Versorger ins Hintertreffen, während etwa

Banken (plus 40,6 Prozent) und Versicherungen (plus 26,7 Pro-
zent) haussierten. Diese Branchen profitierten in erster Linie
vom Trend steigender Zinsen, der traditionell insbesondere zins-
sensitiven Finanztiteln zugutekommt. Daneben spiegelte sich in
der guten Wertentwicklung der Rohstoffbranche (plus 31,4 Pro-
zent) die Erwartung steigender Rohstoffpreise wider.

Die Stimmung deutscher Unternehmen blieb unverändert gut.
Die Zahlen zum ersten Quartal 2017 bestätigten, dass sich das
positive Sentiment auch in den tatsächlich erzielten Umsatz-
und Gewinnzahlen widerspiegelt, denn für das abgelaufene
erste Quartal berichteten die Unternehmen deutliche Anstiege
gegenüber dem Vorjahreszeitraum. Entsprechend erfolgreich
präsentierten sich die deutschen Standardwerte im DAX, der
ein Plus von 17,2 Prozent verbuchte und im Juni ein neues All-
zeithoch markierte. Allerdings trübte sich das Bild im letzten
Berichtsmonat ein, da Anleger Aussagen der EZB über eine
graduelle Anpassung der Geldpolitik zum Anlass nahmen,
Gewinne zu realisieren.

Das Bruttoinlandsprodukt in Japan stieg im ersten Quartal 2017
mit 0,5 Prozent gegenüber dem Vorquartal etwas stärker als
erwartet an. Es war bereits das fünfte Quartal in Folge, in dem
die Volkswirtschaft Wachstum verzeichnete. Für japanische Ver-
hältnisse ist dies ein beachtlicher Erfolg. Japanische Aktien spie-
gelten mit einem Plus von 20,3 Prozent (Nikkei 225) diese posi-
tive Entwicklung wider. In Hongkong stieg der maßgebliche
Hang Seng Index um 24,8 Prozent.

Die Stimmung für Schwellenländeraktien verbesserte sich in der
zweiten Berichtshälfte. Das globale Wachstumsumfeld war
stark genug, um Staatsfinanzen und Unternehmensergebnisse
zu stützen. Doch erschien die Dynamik nicht so substanzvoll,
dass es die Zentralbanken zu einer schnelleren geldpolitischen
Straffung veranlasst hätte. Das Risiko eines globalen Handels-
kriegs hat abgenommen, nachdem US-Präsident Trump von
einer Grenzausgleichsteuer im Prinzip abgerückt ist. Vor diesem
Hintergrund verzeichneten Schwellenländeraktien – gemessen
am MSCI Emerging Markets (in US-Dollar) – eine Wertsteige-
rung um 22,1 Prozent.

Rentenmärkte im Umschwung

Deutsche Bundesanleihen präsentierten sich im Berichtsjahr in
zunehmend schwacher Verfassung. Gemessen am eb.rexx
Government Germany Overall verzeichneten Bundesanleihen
eine Wertentwicklung von minus 6,6 Prozent. Zu Beginn des
Berichtsjahres prägte eine Seitwärtsbewegung der Renditen das
Bild. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen lag dabei in den
ersten Berichtsmonaten sogar überwiegend im negativen Be-
reich – mit einem Tiefpunkt bei knapp minus 0,2 Prozent. Im
Herbst setzte eine Trendumkehr ein, in deren Folge die Rendite
nach dem Jahreswechsel mehrmals an die Marke von 0,5 Pro-
zent heranreichte und im Juli diese Schwelle überschritt.

Laufzeitgleiche US-Treasuries registrierten in den ersten drei Monaten einen stetigen Renditeanstieg. Nach der Wahl Donald Trumps nahm die Aufwärtsdynamik dann erheblich zu. So zog allein im Wahlmonat November die Rendite 10-jähriger US-Treasuries vom Tiefpunkt Anfang November bei 1,8 Prozent auf 2,4 Prozent an. Ab dem Frühjahr schwächte sich der Trend ab und die Rendite lag zuletzt bei 2,3 Prozent.

Die Rohstoffpreise stabilisierten sich im Berichtszeitraum. Öl rangierte in einer Preisspanne zwischen 42 US-Dollar und rund 57 US-Dollar und notierte zuletzt bei 52,7 US-Dollar. Der Goldpreis bröckelte in der ersten Berichtshälfte aufgrund der steigenden Risikobereitschaft der Anleger und der Hinwendung zum Aktienmarkt ab. Ab dem Frühjahr stabilisierten sich die Goldnotierungen. Eine Feinunze kostete zuletzt knapp 1.270 US-Dollar.

Rendite 10-jähriger Staatsanleihen USA vs. Euroland



Quelle: Bloomberg

An den Kreditmärkten wurden die gesunkenen Risiken von extremen politischen Szenarien mit Erleichterung aufgenommen. Unternehmensanleihen hatten sich zwar kaum von der zuvor gestiegenen Risikoscheu anstecken lassen und wiesen nach dem Jahreswechsel bei den Risikoaufschlägen (Spreads) einen Seitwärtstrend aus. Doch nach dem beruhigenden Wahlergebnis in Frankreich und dem Erkenntnisgewinn, dass viele der protektionistischen Drohungen von Trump kaum Wirkung zeigen, haben die Spreads nachgegeben. Auch die Anleihekäufe der EZB, wenngleich zuletzt in etwas geringerem Umfang, unterstützten weiterhin den Markt.

Am Devisenmarkt sorgte die vorsichtige Vorgehensweise der Fed zunächst für eine stabile Entwicklung des Euro/US-Dollar-Wechselkurses. Erst nach der US-Wahl wertete der US-Dollar deutlich auf und stieg Ende Dezember vor dem Hintergrund von Spekulationen über weitere Zinserhöhungen in den USA sogar auf den höchsten Stand seit 14 Jahren (1,04 US-Dollar/Euro). Bis zum 31. Juli erholte sich die europäische Gemeinschaftswährung und stieg auf einen Höchstwert von 1,18 US-Dollar/Euro. Ausschlaggebend für die Erholung waren zunächst sowohl die irritierende Politik des US-Präsidenten als auch die Wahlsiege gemäßiger Kräfte in der EU. In den letzten Berichtswochen lieferte Mario Draghi mit einer positiven Einschätzung zur Konjunktur in Euroland einen zusätzlichen Aufwärtssimpuls.

Deka-PB ManagerMandat Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Fonds Deka-PB ManagerMandat ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch ein breit gestreutes Anlageportfolio sowie eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Der Fonds verfolgt die Strategie, jede Anlageklasse durch einen spezialisierten und aus Sicht der Deka Investment GmbH erfolgversprechenden Anlageklassen-Manager abzubilden. Dies kann durch Investition in Zielfonds und durch direkte Beauftragung der externen Manager zur Ausübung der Anlageentscheidung erfolgen. Auf diese Weise soll die Risikosteuerung erhöht und zusätzliches Spezialistenwissen verschiedener Manager genutzt werden. Die Berücksichtigung und Gewichtung der verschiedenen Anlageklassen kann je nach Markteinschätzung variieren. In der Grundausrichtung soll ein ausgewogenes Portfolio mit ca. 50 Prozent Renten- bzw. Aktienquote gehalten werden. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Deutliches Plus

Der Fonds wies im gesamten Berichtszeitraum eine ausgewogene Ausrichtung mit jeweils rund 50 Prozent in Aktien- und Rentenanlagen auf. Auf der Aktienseite verteilte sich die Allokation auf die Bausteine Aktien Europa und Aktien USA (je rund 20 Prozent) sowie Aktien Emerging Markets (ca. 10 Prozent). Die Rentenseite wurde durch die Segmente Renten High Income und Renten Global abgedeckt.

Im Berichtszeitraum verzeichneten sowohl die Engagements im Renten- als auch im Aktienbereich mehrheitlich positive Wertentwicklungsbeiträge. Rentenseitig überzeugte vor allem das Segment Renten High Income, das vor allem von den rückläufigen Renditen im Bereich der Unternehmensanleihen aus dem High Yield-Bereich profitierte. Der Bereich Renten Global lieferte hingegen leicht negative Effekte. Dies war vor allem auf die Schwäche des US-Dollar seit Jahresbeginn 2017 zurückzuführen. Aktienseitig konnten sämtliche Segmente positive Ergebnisse erzielen. Insbesondere das Segment Emerging Market profitierte deutlich.

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.

Das Engagement in Investmentanteilen ist marktüblichen und spezifischen Risiken unterworfen. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es vor-

Wichtige Kennzahlen

Deka-PB ManagerMandat

	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung
Performance*	8,2 %	–	7,3 %
Gesamtkostenquote	2,32 %		
ISIN	DE000DK2J7R5		

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

Veräußerungsergebnisse

Deka-PB ManagerMandat

01.08.2016 – 31.07.2017

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten u. Zertifikaten	951.636,66
Aktien	0,00
Zielfonds u. Investmentvermögen	1.862.495,15
Optionen	0,00
Futures	7.575,23
Swaps	50.164,08
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	385.354,88
Devisenkassageschäften	13.472,32
Sonstigen Wertpapiergeschäften	0,00
Summe	3.270.698,32

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten u. Zertifikaten	-516.854,51
Aktien	0,00
Zielfonds u. Investmentvermögen	-36,75
Optionen	0,00
Futures	-7.465,75
Swaps	-48.231,37
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	-161.145,03
Devisenkassageschäften	-21.248,27
Sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	-754.981,68

Deka-PB ManagerMandat

kommen, dass mehrere Zielfonds gleiche Engagements tätigen. Hierdurch können sich bestehende Risiken kumulieren.

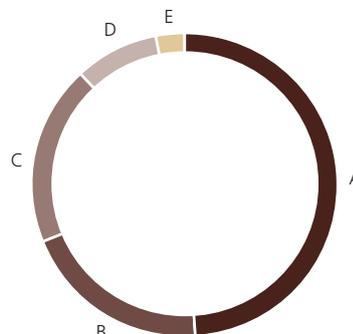
Der Fonds ermöglicht u. a. Investitionen in Unternehmensanleihen. Durch den Ausfall eines Emittenten können für den Fonds Verluste entstehen.

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 wies im Berichtszeitraum keine besonderen operationellen Risiken auf.

Der Fonds Deka-PB ManagerMandat erzielte in der Berichtsperiode einen Wertzuwachs um 8,2 Prozent.

Fondsstruktur Deka-PB ManagerMandat

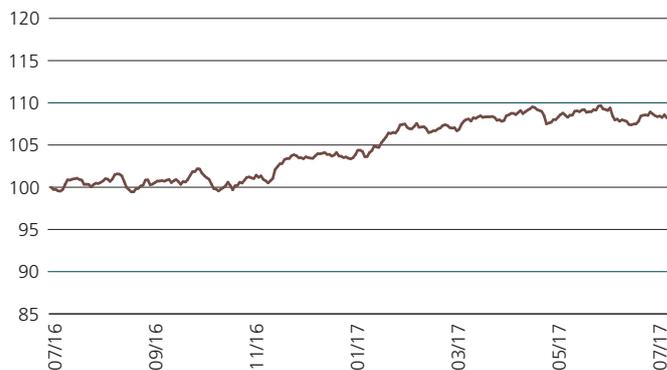


A Aktienfonds	49,1 %
B Wertpapiere mit besonderer Ausstattung	20,0 %
C Rentenfonds	19,1 %
D Festverzinsliche Wertpapiere	8,9 %
E Barresee, Sonstiges	2,9 %

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

Wertentwicklung 01.08.2016 – 31.07.2017 Deka-PB ManagerMandat

Index: 31.07.2016 = 100



Darstellung der Fondswertentwicklung auf Basis der Rücknahmepreise.

Deka-PB ManagerMandat

Vermögensübersicht zum 31. Juli 2017.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände	16.700.415,36	28,63
1. Anleihen		
Ägypten	176.435,97	0,30
Argentinien	99.250,00	0,17
Belgien	104.503,50	0,18
Brasilien	107.437,50	0,18
Britische Jungfern-Inseln	171.114,24	0,29
Chile	338.600,49	0,58
China	100.388,00	0,17
Dänemark	101.000,00	0,17
Deutschland	527.032,50	0,90
Elfenbeinküste	167.805,21	0,29
Finnland	123.875,00	0,21
Frankreich	2.387.361,00	4,10
Großbritannien	1.768.217,85	3,03
Hongkong	512.382,42	0,88
Indien	103.825,00	0,18
Irland	656.179,82	1,13
Italien	1.013.546,00	1,73
Kaiman-Inseln	1.272.849,78	2,17
Kanada	191.625,00	0,33
Kolumbien	168.969,34	0,29
Luxemburg	1.864.585,96	3,19
Mexiko	258.000,00	0,44
Niederlande	1.637.021,23	2,81
Österreich	268.901,11	0,46
Peru	164.641,17	0,28
Portugal	110.800,00	0,19
Schweden	418.388,50	0,73
Singapur	150.525,00	0,26
Spanien	505.035,00	0,87
Tschechische Republik	112.290,50	0,19
Tunesien	127.187,50	0,22
Türkei	174.832,63	0,30
USA	646.898,50	1,12
Vereinigte Arabische Emirate	168.909,64	0,29
2. Investmentanteile	39.656.292,94	68,17
Irland	17.395.993,97	29,91
Luxemburg	22.260.298,97	38,26
3. Derivate	134.725,62	0,23
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	2.292.494,06	3,95
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.093.472,72	1,88
II. Verbindlichkeiten	-1.660.907,40	-2,86
III. Fondsvermögen	58.216.493,30	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände	16.700.415,36	28,63
1. Anleihen		
CHF	89.007,57	0,15
EUR	11.165.793,70	19,16
GBP	111.570,32	0,19
USD	5.334.043,77	9,13
2. Investmentanteile	39.656.292,94	68,17
EUR	17.454.366,56	30,01
USD	22.201.926,38	38,16
3. Derivate	134.725,62	0,23
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	2.292.494,06	3,95
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.093.472,72	1,88
II. Verbindlichkeiten	-1.660.907,40	-2,86
III. Fondsvermögen	58.216.493,30	100,00

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

Deka-PB ManagerMandat

Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2017.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens*)
Börsengehandelte Wertpapiere								4.766.747,00	8,17
Verzinsliche Wertpapiere								4.766.747,00	8,17
EUR								3.040.854,00	5,21
DE000A1TNDK2	7,6250 % Aareal Bank AG Subord. Nts 14/Und. Reg.S	EUR		200.000	0	0	108,475	216.950,00	0,37
XS1645519031	1,6500 % Annington Funding PLC MTN 17/24	EUR		100.000	100.000	0	101,196	101.196,00	0,17
FR0013260551	1,6250 % APRR MTN 17/32	EUR		100.000	100.000	0	99,118	99.118,00	0,17
FR0012278539	4,7500 % Arkema S.A. FLR Notes 14/Und.	EUR		100.000	0	0	108,935	108.935,00	0,19
XS1033661866	7,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. FLR Nts 14/Und. Reg.S	EUR		200.000	0	0	105,125	210.250,00	0,36
XS1567439689	5,6250 % Banque Centrale de Tunisie Notes 17/24	EUR		125.000	125.000	0	101,750	127.187,50	0,22
XS1002801758	8,0000 % Barclays Bank PLC FLR Secs 13/Und.	EUR		200.000	200.000	0	112,125	224.250,00	0,39
FR00111052661	5,9760 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. MTN 11/21	EUR		100.000	0	100.000	118,450	118.450,00	0,20
DE000A2GSFF1	2,1250 % Evonik Industries AG FLR Nachr. Anl. 17/77	EUR		100.000	100.000	0	100,813	100.812,50	0,17
XS0214965534	4,5000 % HBOS PLC FLR MTN 05/30	EUR		100.000	0	0	117,207	117.206,50	0,20
XS1548475968	7,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. FLR Notes 17/Und.	EUR		200.000	200.000	0	114,359	228.718,00	0,39
XS1627782771	1,5000 % Leonardo S.p.A. MTN 17/24	EUR		100.000	100.000	0	98,988	98.987,50	0,17
FR00111560986	3,2500 % New Area Holding MTN 13/20	EUR		100.000	0	0	105,750	105.750,00	0,18
FR0013176294	3,2500 % Nexans S.A. Obl. 16/21	EUR		100.000	0	0	109,368	109.367,50	0,19
XS1551677260	2,7500 % NTPC Ltd. MTN 17/27	EUR		100.000	100.000	0	103,825	103.825,00	0,18
XS1405777746	4,6250 % SES S.A. FLR Notes 16/Und.	EUR		100.000	100.000	0	107,750	107.750,00	0,19
XS1327531486	1,6250 % SKF AB Notes 15/22	EUR		100.000	0	0	104,334	104.333,50	0,18
XS1318709497	1,3750 % Snam S.p.A. MTN 15/23	EUR		100.000	0	0	103,528	103.528,00	0,18
XS1323897485	5,1180 % Solvay Finance S.A. FLR Notes 15/Und.	EUR		100.000	0	0	111,550	111.550,00	0,19
XS1624344542	2,5000 % Stora Enso Oyj MTN 17/27	EUR		125.000	125.000	0	99,100	123.875,00	0,21
FR0013144201	2,5000 % TDF Infrastructure SAS Obl. 16/26	EUR		100.000	0	0	104,284	104.283,50	0,18
FR0013248465	1,5000 % Téléperformance SE Obl. 17/24	EUR		100.000	100.000	0	101,073	101.073,00	0,17
DE000A2AAPF1	2,7500 % thyssenkrupp AG MTN 16/21	EUR		100.000	0	0	106,020	106.020,00	0,18
XS0802953165	3,7500 % Vale S.A. Notes 12/23	EUR		100.000	0	0	107,438	107.437,50	0,18
CHF								89.007,57	0,15
CH0374882816	2,2500 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 17/22	CHF		100.000	200.000	100.000	101,000	89.007,57	0,15
USD								1.636.885,43	2,81
USG0446NAL85	4,7500 % Anglo American Capital PLC Notes 17/27 Reg.S	USD		200.000	200.000	0	104,945	179.003,03	0,31
XS1558077845	6,1250 % Arabische Republik Ägypten MTN 17/22 Reg.S	USD		200.000	400.000	200.000	103,440	176.435,97	0,30
XS1627599142	6,2500 % China Evergrande Group Notes 17/21	USD		200.000	200.000	0	97,575	166.432,14	0,29
XS1627599498	7,5000 % China Evergrande Group Notes 17/23	USD		200.000	200.000	0	98,750	168.436,31	0,29
XS1575422578	5,7500 % China South City Holdings Ltd. Notes 17/20	USD		200.000	200.000	0	97,625	166.517,42	0,29
USG5975LAA47	4,8750 % Melco Resorts Finance Ltd. Notes 17/25 Reg.S	USD		200.000	200.000	0	99,875	170.355,21	0,29
USP7372BAA19	5,6250 % Orazul Energy Egenor S.e.C.A. Notes 17/27 Reg.S	USD		200.000	200.000	0	96,525	164.641,17	0,28
US71647NAR08	6,1250 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 17/22	USD		100.000	200.000	100.000	105,425	89.910,88	0,15
US71647NAS80	7,3750 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 17/27	USD		100.000	200.000	100.000	108,600	92.618,65	0,16
XS1631415400	6,1250 % Republik Côte d'Ivoire Notes 17/33 Reg.S 1)	USD		200.000	200.000	0	98,380	167.805,21	0,29
US91911TAP84	6,2500 % Vale Overseas Ltd. Notes 16/26	USD		100.000	200.000	100.000	111,075	94.729,44	0,16
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								11.539.311,02	19,79
Verzinsliche Wertpapiere								11.539.311,02	19,79
EUR								7.899.551,70	13,57
XS1468662801	3,5000 % Adient Global Holdings Ltd. Notes 16/24 Reg.S	EUR		100.000	100.000	0	103,188	103.187,50	0,18
XS1588061694	2,6260 % Alfa Holding Issuance PLC MT LPN ABH Fin. 17/20	EUR		100.000	225.000	125.000	101,000	101.000,00	0,17
XS1061642317	7,2500 % Altice Luxembourg S.A. Notes 14/22 Reg.S	EUR		100.000	0	100.000	106,325	106.325,00	0,18
XS1396892751	4,7500 % Arrow Global Finance PLC FLR Notes 16/23 Reg.S	EUR		100.000	0	0	104,805	104.805,00	0,18
XS1517169899	4,3750 % Autodis S.A. Notes 16/22 Reg.S	EUR		100.000	100.000	0	103,945	103.944,50	0,18
XS1496337236	4,1250 % Avis Budget Finance PLC Notes 16/24 Reg.S	EUR		100.000	100.000	0	100,000	100.000,00	0,17
XS1330978567	4,3750 % Ball Corp. Notes 15/23	EUR		100.000	0	0	114,000	114.000,00	0,20
XS1405782316	5,8750 % BiSoHo S.A.S. Notes 16/23 Reg.S 1)	EUR		100.000	0	0	97,988	97.987,50	0,17
XS1432585997	3,0000 % BMBG Bond Finance S.C.A. Notes 16/21 Reg.S	EUR		100.000	0	0	103,675	103.675,00	0,18
XS0552915943	6,1250 % Bombardier Inc. Notes 10/21 Reg.S	EUR		100.000	0	0	109,000	109.000,00	0,19
XS1641442246	1,1250 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. Notes 17/20	EUR		150.000	150.000	0	100,350	150.525,00	0,26
XS1600481821	5,2500 % BURGER KING France SAS FLR Notes 17/23 Reg.S	EUR		175.000	175.000	0	104,000	182.000,00	0,31
XS1642816554	9,0000 % C.M.F. S.p.A. Notes 17/22 Reg.S	EUR		150.000	150.000	0	100,000	150.000,00	0,26
XS1117299211	3,3750 % Campofrio Food Group S.A. Notes 15/22 Reg.S 1)	EUR		100.000	0	0	82,600	82.600,00	0,14
XS1535991498	4,7500 % Carlson Travel Inc. FLR Nts 16/23 Reg.S	EUR		100.000	100.000	0	101,055	101.055,00	0,17
XS1265778933	3,1250 % Cellnex Telecom S.A. MTN 15/22	EUR		100.000	0	100.000	109,623	109.622,50	0,19
XS1616917800	1,3750 % CNH Industrial Finance Euro.SA MTN 17/22	EUR		100.000	100.000	0	101,735	101.734,50	0,17
XS1513765922	6,7500 % Codere Fin.2 (Luxembourg) S.A. Notes 16/21 Reg.S	EUR		100.000	200.000	100.000	102,250	102.250,00	0,18
XS1599406839	3,2500 % Colfax Corp. Notes 17/25 Reg.S	EUR		100.000	100.000	0	102,500	102.500,00	0,18
XS1433185755	5,1250 % ContourGlobal Power Hldgs S.A. Notes 16/21 Reg.S	EUR		100.000	200.000	100.000	105,375	105.375,00	0,18
XS1328173080	1,8750 % CRH Funding B.V. MTN 15/24	EUR		100.000	0	0	106,567	106.566,50	0,18
XS1266592457	4,5000 % Dufry Finance S.C.A. Notes 15/23 Reg.S	EUR		100.000	0	0	107,000	107.000,00	0,18
PTEDPUOM0024	5,3750 % EDP - Energias de Portugal SA FLR Securities 15/75	EUR		100.000	0	0	110,800	110.800,00	0,19
XS1432395785	4,5000 % eircom Finance Ltd. Notes 16/22 Reg.S	EUR		100.000	0	100.000	104,711	104.710,50	0,18
XS0783933350	5,8750 % EP Energy A.S. Notes 12/19 Reg.S	EUR		100.000	0	0	112,291	112.290,50	0,19
XS1639490918	5,0000 % Federal-Mogul LLC/FDML F.Corp. Notes 17/24 Reg.S	EUR		125.000	225.000	100.000	96,000	120.000,00	0,21
XS1071411547	4,4190 % Galapagos S.A. FLR Nts 14/21 Reg.S	EUR		100.000	100.000	0	99,580	99.580,00	0,17
XS1458462428	6,0000 % Gamenet Group S.p.A. Notes 16/21 Reg.S	EUR		100.000	0	0	105,250	105.250,00	0,18
XS1577957837	2,8750 % Glo.Wr.Real Estate Invest.Ltd. Bonds 17/22	EUR		100.000	100.000	0	101,870	101.870,00	0,17
XS1598243142	3,2500 % Grupo Antolin Irausa S.A. Notes 17/24 Reg.S	EUR		100.000	100.000	0	102,563	102.562,50	0,18
XS1516322465	4,7500 % Guala Closures S.p.A. FLR Nts 16/21 Reg.S	EUR		100.000	100.000	0	101,313	101.312,50	0,17
XS1419661118	3,5000 % Hanesbrands Finance LU SCA Notes 16/24 Reg.S	EUR		100.000	0	0	105,500	105.500,00	0,18
XS1093814116	6,8750 % HomeVi S.a.S. Notes 14/21 Reg.S	EUR		100.000	100.000	100.000	104,063	104.062,50	0,18
XS1533914591	4,1250 % HP Pelzer Holding GmbH Notes 17/24 Reg.S	EUR		100.000	100.000	0	103,250	103.250,00	0,18
XS1533916885	5,3750 % Impera Holdings S.A. Notes 17/22 Reg.S	EUR		100.000	100.000	0	104,909	104.908,70	0,18
XS1204431867	4,1250 % International Game Technology Notes 15/20	EUR		100.000	0	0	107,688	107.688,50	0,18
XS1577951988	4,1710 % IPD 3 B.V. FLR Notes 17/22 Reg.S	EUR		100.000	100.000	0	102,125	102.125,00	0,18
XS1577954149	4,5000 % IPD 3 B.V. Notes 17/22 Reg.S	EUR		100.000	100.000	0	102,000	102.000,00	0,18
XS1551347393	2,2000 % Jaguar Land Rover Automotive Notes 17/24 Reg.S	EUR		100.000	100.000	0	101,550	101.550,00	0,17
XS1605600532	4,0000 % La Financiere Atalian S.A. Bonds 17/24 Reg.S	EUR		100.000	100.000	0	104,750	104.750,00	0,18
XS1591779399	3,5000 % Loxam S.A.S. Notes 17/22 Reg.S	EUR		100.000	100.000	0	104,500	104.500,00	0,18

Deka-PB ManagerMandat

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens*)
XS1512670412	5,5000 % Mobilux Finance S.A.S. Notes 16/24 Reg.S	EUR	100.000	200.000	100.000	%	106,500	106.500,00	0,18
XS1074935229	5,2500 % Monitchem Holdco 3 S.A. Notes 14/21 Reg.S	EUR	100.000	0	0	%	102,500	102.500,00	0,18
XS1533916299	3,2500 % Nemak S.A.B. de C.V. Notes 17/24 Reg.S	EUR	150.000	150.000	0	%	101,500	152.250,00	0,26
XS1603948032	3,6250 % Netflix Inc. Notes 17/27 Reg.S	EUR	100.000	100.000	0	%	102,975	102.975,00	0,18
XS1600824962	3,2500 % Nomad Foods BondCo PLC Notes 17/24 Reg.S	EUR	100.000	100.000	0	%	102,507	102.507,00	0,18
XS1577963058	4,5000 % Norican A/S Bonds 17/23	EUR	100.000	100.000	0	%	101,000	101.000,00	0,17
XS1028950886	4,5000 % Novafives S.A.S. Notes 14/21 Reg.S	EUR	100.000	100.000	0	%	102,300	102.300,00	0,18
XS1405765907	3,1250 % Ol European Group B.V. Notes 16/24 Reg.S	EUR	125.000	125.000	0	%	102,750	128.437,50	0,22
XS1028954367	6,5000 % Oyako AB Notes 14/19 Reg.S	EUR	100.000	0	75.000	%	102,162	102.161,50	0,18
XS1207101418	5,2500 % Paprec Holding S.A. Notes 15/22 Reg.S	EUR	100.000	100.000	100.000	%	104,950	104.950,00	0,18
XS1649634034	5,3750 % Province of Buenos Aires Bonds 17/23 Reg.S	EUR	100.000	100.000	0	%	99,250	99.250,00	0,17
XS1635870923	1,8000 % Samvard.Moth.Automot.Sys.Gr.BV Notes 17/24 Reg.S	EUR	175.000	175.000	0	%	98,125	171.718,75	0,29
BE6275588760	5,1250 % Sarens Finance Company N.V. Bonds 15/22	EUR	100.000	100.000	0	%	104,504	104.503,50	0,18
XS1082459568	3,3524 % SB Capital S.A. LP MTN Sberbank 14/19 Reg.S	EUR	100.000	0	0	%	105,293	105.292,50	0,18
XS1454980159	7,0000 % Schumann S.p.A. Notes 16/23 Reg.S	EUR	100.000	0	0	%	100,750	100.750,00	0,17
XS1028956222	5,3750 % SFR Group S.A. Notes 14/22 Reg.S	EUR	100.000	0	0	%	104,515	104.514,50	0,18
XS1562623584	2,6250 % Sigma Alimentos S.A. Notes 17/24 Reg.S	EUR	100.000	100.000	0	%	105,750	105.750,00	0,18
XS1074396927	3,2500 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. Notes 14/21 Reg.S	EUR	100.000	0	0	%	108,408	108.408,00	0,19
XS1221105759	2,8750 % SPCM S.A. Notes 15/23 Reg.S	EUR	200.000	100.000	0	%	102,550	205.100,00	0,35
XS1117292984	6,2500 % Synlab Bondco PLC Notes 15/22 Reg.S	EUR	100.000	0	0	%	108,250	108.250,00	0,19
XS1590787799	3,0000 % Telia Company AB FLR Securities 17/78	EUR	100.000	100.000	0	%	103,150	103.150,00	0,18
XS1087760648	7,3750 % THOM Europe S.A.S. Notes 14/19 Reg.S	EUR	100.000	0	0	%	101,975	101.975,00	0,18
XS1577963306	8,0000 % Travelex Financing PLC Notes 17/22 Reg.S	EUR	100.000	100.000	0	%	99,510	99.510,00	0,17
XS1647814968	4,3750 % United Group B.V. Bonds 17/22 Reg.S	EUR	100.000	100.000	0	%	100,225	100.225,00	0,17
XS1647816823	4,0460 % United Group B.V. FLR Bonds 17/23 Reg.S	EUR	100.000	100.000	0	%	101,005	101.005,00	0,17
XS1629969327	3,8750 % UPC Holding B.V. Notes 17/29 Reg.S	EUR	125.000	125.000	0	%	96,875	121.093,75	0,21
XS1265903937	5,1250 % Verallia Packaging S.A.S. Notes 15/22 Reg.S	EUR	100.000	0	0	%	106,250	106.250,00	0,18
XS1169920193	4,5000 % Virgin Media Finance PLC Notes 15/25 Reg.S	EUR	100.000	0	0	%	105,625	105.625,00	0,18
XS1409634612	3,2500 % Volvo Car AB Notes 16/21	EUR	100.000	0	0	%	108,744	108.743,50	0,19
XS1205619288	4,5000 % VRX Escrow Corp. Notes 15/23 Reg.S	EUR	100.000	0	100.000	%	82,625	82.625,00	0,14
XS1505573995	4,1250 % WMG Acquisition Corp. Notes 16/24 Reg.S	EUR	100.000	100.000	0	%	106,369	106.368,50	0,18
GBP								111.570,32	0,19
XS1634001892	4,0000 % Ocado Group PLC Notes 17/24 Reg.S	GBP	100.000	100.000	0	%	99,750	111.570,32	0,19
USD								3.528.189,00	6,03
XS1601094755	8,8750 % CBOM Finance PLC FLR LPN Mos.Kr.Bk 17/14/Und.	USD	200.000	200.000	0	%	95,375	162.679,63	0,28
USP3143NAY06	3,6250 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile Notes 17/27 Reg.S	USD	400.000	400.000	0	%	99,257	338.600,49	0,58
XS1637076164	4,7500 % Country Garden Holdings Co.Ltd Notes 17/22	USD	200.000	200.000	0	%	100,050	170.653,70	0,29
XS1516324321	5,8750 % DME Airport DAC LPN 16/21 Hacienda Inv.	USD	200.000	200.000	0	%	105,167	179.381,69	0,31
US26835PAF71	3,6250 % EDP Finance B.V. Notes 17/24 144A	USD	200.000	200.000	0	%	100,037	170.631,53	0,29
XS1488480333	3,6350 % Emaar Sukuk Ltd. MT Trust Certs 16/26	USD	200.000	200.000	0	%	97,065	165.562,24	0,28
XS1624183197	3,2500 % ENN Energy Holdings Ltd. Notes 17/22	USD	200.000	200.000	0	%	100,138	170.802,95	0,29
XS1411381111	4,3750 % Ezzan Sukuk Co. Ltd. MTN 16/21	USD	200.000	200.000	0	%	97,250	165.877,79	0,28
USL5828LAA72	5,2500 % Klabin Finance S.A. Notes 14/24 Reg.S	USD	200.000	200.000	0	%	102,600	175.003,20	0,30
USN54468AF52	8,0000 % Marfrig Holding Europe B.V. Notes 16/23 Reg.S	USD	200.000	200.000	0	%	104,275	177.860,22	0,31
XS1620297462	2,9500 % MCC Holding (HK) Corp. Ltd. Notes 17/20 Reg.S	USD	200.000	200.000	0	%	100,172	170.861,80	0,29
XS1577965004	7,7500 % MHP S.A. Notes 17/24 Reg.S	USD	200.000	200.000	0	%	103,750	176.964,73	0,30
USL6401PAG83	6,5000 % Minerva Luxembourg S.A. Notes Tr.2 17/26 Reg.S	USD	200.000	200.000	0	%	100,675	171.719,76	0,29
XS1622312434	2,7500 % NBK SPC Ltd. MTN 17/22 Reg.S	USD	200.000	200.000	0	%	99,028	168.909,64	0,29
USG8188LAA10	5,0000 % Sinochem Global Cap.Co.Ltd. FLR Nts 13/Und. Reg.S	USD	200.000	0	0	%	102,600	175.003,20	0,30
XS1612513132	3,2500 % Skyland Mining (BVI) Ltd. Notes 17/20 Reg.S	USD	200.000	200.000	0	%	100,320	171.114,24	0,29
USA8372TAC20	7,0000 % Suzano Austria GmbH Notes 17/47 Reg.S	USD	300.000	500.000	200.000	%	105,100	268.901,11	0,46
XS1625994618	4,9500 % VimpelCom Holdings B.V. Bonds 17/24 Reg.S	USD	200.000	200.000	0	%	101,325	172.828,45	0,30
XS1571399754	5,7500 % Yapi Ve Kredi Bankasi A.S. Notes 17/22 Reg.S	USD	200.000	200.000	0	%	102,500	174.832,63	0,30
Nichtnotierte Wertpapiere								394.357,34	0,67
Verzinsliche Wertpapiere								394.357,34	0,67
EUR								225.388,00	0,38
XS1645764694	6,8750 % C.M.C di Ravenna S.C. Notes 17/22 Reg.S	EUR	125.000	125.000	0	%	100,000	125.000,00	0,21
XS1623981641	1,3500 % Shougang Corp. Notes 17/20	EUR	100.000	100.000	0	%	100,388	100.388,00	0,17
USD								168.969,34	0,29
USP09252AM29	4,3750 % Banco de Bogota S.A. Notes 17/27 Reg.S	USD	200.000	200.000	0	%	99,063	168.969,34	0,29
Wertpapier-Investmentanteile								39.656.292,94	68,17
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								39.656.292,94	68,17
EUR								17.454.366,56	30,01
IE00B3DJ5M15	Hermes IF-Hermes Gl.Em.Mkts Fd Reg.Shares F Acc.	ANT	1.828.735	853.390	969.105	EUR	3,443	6.296.334,61	10,83
LU0289523259	Melchior Sel.Tr.-Europ.Op.Fd I1	ANT	44.135	17.585	21.690	EUR	252,816	11.158.031,95	19,18
USD								22.201.926,38	38,16
LU0590395801	JPM.FDS-US R.E.I.E.CACDCL Act.Nom.C (perf)(acc)	ANT	64.318	26.422	28.159	USD	202,400	11.102.267,02	19,08
IE00B23Z9426	Legg Mason GI-LM Br.Gl Fxd Inc Nam.-A. Prem. Acc.	ANT	106.566	47.054	36.443	USD	122,130	11.099.659,36	19,08
Summe Wertpapiervermögen ²⁾						EUR		56.356.708,30	96,80
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								134.725,62	0,23
Offene Positionen									
USD/EUR 6.000.000,00		OTC						134.725,62	0,23
Summe Devisen-Derivate						EUR		134.725,62	0,23
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	2.092.622,98			%	100,000	2.092.622,98	3,60
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	9.875,22			%	100,000	11.045,43	0,02

Deka-PB ManagerMandat

Gattungsbezeichnung	Whg.	Bestand 31.07.2017	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens*)
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen					
DekaBank Deutsche Girozentrale	CHF	7.495,20	% 100,000	6.605,24	0,01
DekaBank Deutsche Girozentrale	USD	213.662,53	% 100,000	182.220,41	0,32
Summe Bankguthaben			EUR	2.292.494,06	3,95
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds			EUR	2.292.494,06	3,95
Sonstige Vermögensgegenstände					
Zinsansprüche	EUR	166.942,40		166.942,40	0,29
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	362.165,12		362.165,12	0,62
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	EUR	270.987,52		270.987,52	0,47
Forderungen aus Devisenspots	EUR	293.377,68		293.377,68	0,50
Summe Sonstige Vermögensgegenstände	EUR		EUR	1.093.472,72	1,88
Sonstige Verbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	EUR	-1.169.036,24		-1.169.036,24	-2,01
Verbindlichkeiten aus Devisenspots	EUR	-294.087,48		-294.087,48	-0,51
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten	EUR	-87.783,68		-87.783,68	-0,15
Verbindlichkeiten aus Cash Collateral	EUR	-110.000,00		-110.000,00	-0,19
Summe Sonstige Verbindlichkeiten	EUR		EUR	-1.660.907,40	-2,86
Fondsvermögen					
Umlaufende Anteile			EUR	58.216.493,30	100,00
Anteilwert			STK	527.552	
			EUR	110,35	

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

¹⁾ Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

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

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.07.2017

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,89406	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,13474	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,17255	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
CHF				
CH0353945394	3,0000 % gategroup Finance (Lxbg) S.A. Anl. 17/22	CHF	100.000	100.000
CH0346828400	2,7500 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 16/21	CHF	300.000	300.000
CH0361824458	3,3750 % Rep. Argentinien Bonds 17/20	CHF	200.000	200.000
EUR				
XS0776111188	9,8750 % Agrokör d.d. Bonds 12/19 Reg.S	EUR	200.000	200.000
FR0013212958	3,7500 % Air France-KLM S.A. Obl. 16/22	EUR	100.000	100.000
DE000A1YCO29	4,7500 % Allianz SE FLR MTN 13/Und.	EUR	0	100.000
DE000A2DAHNG	3,0990 % Allianz SE FLR Sub. MTN 17/47	EUR	100.000	100.000
XS1323052180	2,2500 % alstria office REIT-AG Anl. 15/21	EUR	0	100.000
XS0995040051	2,8750 % Anglo American Capital PLC MTN 13/20	EUR	100.000	100.000
FR0013252277	1,5000 % Arkema S.A. MTN 17/27	EUR	100.000	100.000
XS0863907522	7,7500 % Assicurazioni Generali S.p.A. FLR MTN 12/42	EUR	100.000	100.000
XS1629865897	1,0500 % AT & T Inc. Notes 17/23	EUR	100.000	100.000
XS1629866192	1,8000 % AT & T Inc. Notes 17/26	EUR	100.000	100.000
XS1629866275	2,3500 % AT & T Inc. Notes 17/29	EUR	100.000	100.000
XS1629866432	3,1500 % AT & T Inc. Notes 17/36	EUR	100.000	100.000
XS1531174388	1,8750 % Barclays PLC MTN 16/23	EUR	100.000	100.000
XS1548792859	0,6250 % Berkshire Hathaway Inc. Notes 17/23	EUR	100.000	100.000
XS1028954953	3,3750 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. Notes 14/21 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1548436473	0,7500 % BMW Finance N.V. MTN 17/24	EUR	125.000	125.000
XS1547407830	1,1250 % BNP Paribas S.A. MTN 17/23	EUR	100.000	100.000
FR0013233426	2,0000 % Bolloré S.A. Obl. 17/22	EUR	100.000	100.000
FR0010212852	4,2500 % Bouygues S.A. Obl. 05/20	EUR	0	100.000
XS1512677003	1,8750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 16/26	EUR	100.000	100.000
XS1548802914	0,3750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 17/22	EUR	100.000	100.000
XS1637334803	1,0000 % British Telecommunications PLC MTN 17/24	EUR	100.000	100.000
XS1637333748	1,5000 % British Telecommunications PLC MTN 17/27	EUR	100.000	100.000
FR0013201084	1,2500 % Bureau Veritas SA Notes 16/23	EUR	100.000	100.000
FR0013142536	2,3750 % Carmila S.A.S. Notes 16/24	EUR	0	100.000
FR0013155868	0,3490 % Carrefour Banque FLR MTN 16/21	EUR	0	100.000
FR0012369122	3,5800 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. MTN 14/25	EUR	0	100.000
FR0013260379	1,8650 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. MTN 17/22	EUR	100.000	100.000
FR0013213832	1,8750 % CNP Assurances S.A. Obl. 16/22	EUR	100.000	100.000
FR0013264421	1,5000 % Coentr.d.Trans.d'Elec.SA (CTE) Obl. 17/28	EUR	100.000	100.000
FR0013264439	2,1250 % Coentr.d.Trans.d'Elec.SA (CTE) Obl. 17/32	EUR	100.000	100.000
DE000C883CFO	7,7500 % Commerzbank AG LT2 Nachr. MTN S.774 11/21	EUR	100.000	100.000
FR0013201134	0,7500 % Compagnie Fin. Ind. Autoroutes MTN 16/28 2	EUR	100.000	100.000
FR0013264066	1,2500 % Compagnie Plastic Omnium S.A. Obl. 17/24	EUR	100.000	100.000
XS1538284230	1,8750 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) MTN 16/26	EUR	100.000	100.000
XS1405765733	1,2500 % Dover Corp. Notes 16/26	EUR	100.000	100.000

Deka-PB ManagerMandat

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
FR0013247202	1,8750 % Edenred S.A. Notes 17/27	EUR	100.000	100.000
FR0011697028	5,0000 % Electricité de France (E.D.F.) FLR MTN 14/Und.	EUR	0	100.000
XS1412593185	0,7500 % ENI S.p.A. MTN 16/22	EUR	0	100.000
XS1315101011	1,6250 % Eurogrid GmbH MTN 15/23	EUR	0	100.000
XS1624790751	0,7500 % Export-Import Bank of China MTN 17/22	EUR	200.000	200.000
XS1548776498	0,8690 % FCE Bank PLC MTN 17/21	EUR	100.000	100.000
XS0940284937	3,3750 % Ferrovial Emisiones S.A. Notes 13/21	EUR	0	100.000
ES0205032016	0,3750 % Ferrovial Emisiones S.A. Notes 16/22	EUR	100.000	100.000
FR0013262698	1,5000 % Foncière des Régions S.A. Obl. 17/27	EUR	200.000	200.000
XS1554373248	1,5000 % Fresenius Finance Ireland PLC MTN 17/24 2	EUR	100.000	100.000
XS1554373677	2,1250 % Fresenius Finance Ireland PLC MTN 17/27 3	EUR	100.000	100.000
XS1554373834	3,0000 % Fresenius Finance Ireland PLC MTN 17/32 4	EUR	125.000	125.000
XS1551446880	1,3750 % Gas Natural Fenosa Finance BV MTN 17/27	EUR	100.000	100.000
XS1506612693	0,8750 % GELF Bond Issuer I S.A. MTN 16/22	EUR	200.000	200.000
XS1506615282	1,6250 % GELF Bond Issuer I S.A. MTN 16/26	EUR	200.000	200.000
XS1612543394	2,1250 % General Electric Co. Notes 17/37	EUR	100.000	100.000
XS1489184900	1,8750 % Glencore Finance Europe S.A. MTN 16/23	EUR	200.000	200.000
XS1529515584	1,5000 % HeidelbergCement AG MTN 16/25	EUR	100.000	100.000
XS1611167856	1,0000 % Hella Finance International BV Notes 17/24	EUR	100.000	100.000
XS1366026596	0,6500 % Honeywell International Inc. Notes 16/20	EUR	0	100.000
XS1485597329	0,8750 % HSBC Holdings PLC MTN 16/24	EUR	100.000	100.000
XS0930010524	3,7500 % Hutchison Wham.Eur.F.(13) Ltd. FLR Pr.Secs 13/Und.	EUR	0	100.000
XS1599167589	0,6200 % Intesa Sanpaolo S.p.A. FLR MTN 17/22	EUR	150.000	150.000
XS1614415542	6,2500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. FLR MTN 17/Und.	EUR	200.000	200.000
XS1054714248	5,7500 % Intl Personal Finance PLC MTN 14/21	EUR	0	100.000
XS1551294256	1,5000 % Israel MTN 17/27	EUR	125.000	125.000
XS1531060025	0,5000 % Knorr-Bremse AG MTN 16/21	EUR	100.000	100.000
XS1485533431	1,1250 % Kon. KPN N.V. MTN 16/28	EUR	100.000	100.000
FI4000266606	1,7500 % Konecranes Oyj Notes 17/22	EUR	100.000	100.000
XS0546649822	4,5000 % Königreich Marokko Notes 10/20 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1405763019	4,5000 % LANXESS AG FLR Sub. Anl. 16/76	EUR	100.000	100.000
DE000LB18ZES	2,8750 % Ldsbk Baden-Württemb. Nachr. MTN Schuldv. 16/26	EUR	200.000	200.000
XS1392460397	1,0000 % LeasePlan Corporation N.V. MTN 16/20	EUR	0	100.000
XS1554456613	1,2500 % LEG Immobilien AG Anl. 17/24	EUR	100.000	100.000
XS1596740453	2,2500 % Madrileña Red de Gas Fin. B.V. MTN 17/29	EUR	100.000	100.000
XS1626574708	1,1250 % Metso Corp. MTN 17/24	EUR	100.000	100.000
XS1330975977	2,3750 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. Notes 15/21	EUR	0	100.000
XS1401114811	2,6250 % MOL Magyar Olaj-és Gázpa.Nyrt Notes 16/23	EUR	0	100.000
FR0010804500	4,8750 % New Areva Holding MT Bonds 09/24	EUR	150.000	250.000
FR0011125442	4,6250 % New Areva Holding MTN 11/17	EUR	0	100.000
FR0013248713	2,7500 % Nexans S.A. Obl. 17/24	EUR	100.000	100.000
NO0010753437	7,2500 % Norwegian Air Shuttle ASA Bonds 15/19	EUR	100.000	200.000
XS0760705631	7,6250 % Obrascón Huarte Lain S.A. Notes 12/20 Reg.S	EUR	0	200.000
XS0835886598	3,2500 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 12/19	EUR	0	100.000
FR0013245586	2,0000 % Peugeot S.A. MTN 17/24	EUR	100.000	100.000
XS1640667116	6,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG FLR Nts 17/Und.	EUR	200.000	200.000
FR0013257557	4,3710 % Rallye S.A. MTN 17/23	EUR	100.000	100.000
FR0013218153	0,6250 % RCI Banque S.A. MTN 16/21	EUR	100.000	100.000
FR0013201597	0,5000 % RCI Banque S.A. MTN 16/23	EUR	100.000	100.000
XS1613140489	0,5000 % Repsol Intl Finance B.V. MTN 17/22	EUR	100.000	100.000
XS1631414932	5,1250 % Republik Côte d'Ivoire Notes 17/25 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1432493879	2,6250 % Republik Indonesien MTN 16/23 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1647481206	2,1500 % Republik Indonesien MTN 17/24 Reg.S	EUR	100.000	100.000
IE00BV8C9B83	1,7000 % Republik Irland Treasury Bonds 17/37	EUR	100.000	100.000
XS1117298916	3,0000 % Republik Kroatien Notes 15/25	EUR	0	100.000
XS1428088626	3,0000 % Republik Kroatien Notes 17/27	EUR	100.000	100.000
XS1566190945	2,2500 % Republik Lettland MTN 17/47	EUR	125.000	125.000
XS1584894650	1,3750 % Republik Polen MTN 17/27	EUR	175.000	175.000
XS1584948415	2,3750 % Republik Polen MTN Tr.3 17/36	EUR	100.000	100.000
PTOTESOE0013	2,2000 % Republik Portugal Obr. 15/22	EUR	0	200.000
PTOTEUOE0019	4,1250 % Republik Portugal Obr. 17/27	EUR	200.000	200.000
XS1599193403	2,3750 % Republik Rumänien MTN 17/27 Reg.S	EUR	200.000	200.000
SI0002103487	1,5000 % Republik Slowenien Bonds 15/35	EUR	125.000	125.000
XS1637276848	2,7500 % Republik Zypern MTN 17/24	EUR	100.000	100.000
XS1219498141	2,7500 % RWE AG FLR Sub. Anl. 15/75	EUR	0	100.000
XS1487315860	1,1250 % Santander UK Group Hldgs PLC MTN 16/23	EUR	100.000	100.000
XS1405765659	5,6250 % SES S.A. FLR Notes 16/Und.	EUR	100.000	100.000
FR0013053030	2,2500 % Société Foncière Lyonnaise SA Obl. 15/22	EUR	0	100.000
XS1538867760	1,0000 % Société Générale S.A. MTN 16/22	EUR	100.000	100.000
XS1266661013	5,2500 % SoftBank Group Corp. Notes 15/27	EUR	0	100.000
FR0013245263	3,1250 % Spie S.A. Bonds 17/24	EUR	100.000	100.000
XS1497606365	3,0000 % Telecom Italia S.p.A. MTN 16/25	EUR	100.000	100.000
XS1551678409	2,5000 % Telecom Italia S.p.A. MTN 17/23	EUR	100.000	100.000
XS1290729208	1,4770 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 15/21	EUR	0	100.000
XS0484213268	6,6550 % TenneT Holding B.V. FLR Perp.Cap.Se. 10/Und.	EUR	0	100.000
XS1591694481	2,9950 % TenneT Holding B.V. FLR Securit. 17/Und.	EUR	100.000	100.000
FR0013183571	4,1250 % Tereos Finance Group I Obl. 16/23	EUR	100.000	100.000
XS1082970853	1,3750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC MTN 14/19	EUR	0	100.000
XS1575979148	2,0000 % The Royal Bk of Scotld Grp PLC FLR MTN 17/23	EUR	100.000	100.000
XS0205935470	5,5000 % The Royal Bk of Scotld Grp PLC Pre.Sec.S.1 04/Und.	EUR	0	100.000
DE000A2BPET2	1,3750 % thyssenkrupp AG MTN 17/22	EUR	100.000	100.000
XS1443997819	0,7500 % Total Capital Intl S.A. MTN 16/28	EUR	0	100.000
XS1413581205	3,8750 % Total S.A. FLR MTN 16/Und.	EUR	100.000	200.000
XS1501166869	3,3690 % Total S.A. FLR MTN 16/Und.	EUR	100.000	100.000
XS1401196958	1,1250 % Unibail-Rodamco SE MTN 16/27	EUR	0	100.000
XS1619015719	6,6250 % UniCredit S.p.A. FLR Notes 17/Und.	EUR	200.000	200.000
FR0013230943	0,6250 % Valéo S.A. MTN 17/23	EUR	100.000	100.000
FR0012663169	1,5900 % Veolia Environnement S.A. MTN 15/28	EUR	0	100.000
XS1629774230	3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. FLR Notes 17/Und.	EUR	100.000	100.000
XS1629658755	2,7000 % Volkswagen Intl Finance N.V. FLR Notes 17/Und.	EUR	100.000	100.000
XS1586555606	0,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. Notes 17/21	EUR	100.000	100.000

Deka-PB ManagerMandat

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1586555861	1,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. Notes 17/23	EUR	100.000	100.000
XS1586555945	1,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. Notes 17/27	EUR	100.000	100.000
XS1240964483	1,6250 % Wells Fargo & Co. MTN 15/25	EUR	0	100.000
DE000A14J7F8	2,2500 % ZF North America Capital Inc. Notes 15/19	EUR	0	100.000
GBP				
BE6295391914	1,7500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. MTN 17/25	GBP	100.000	100.000
XS1645518819	3,9350 % Annington Funding PLC MTN 17/47	GBP	100.000	100.000
XS1473485925	2,6250 % HSBC Holdings PLC MTN 16/28	GBP	100.000	100.000
XS1475716822	2,8750 % Places for People Treasury PLC MTN 16/26	GBP	100.000	100.000
USD				
XS1485742438	3,8750 % Allianz SE Subord. MTN 16/Und.	USD	200.000	200.000
XS1558078736	7,5000 % Arabische Republik Ägypten MTN 17/27 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1558078496	8,5000 % Arabische Republik Ägypten MTN 17/47 Reg.S	USD	400.000	400.000
XS1481041587	7,8750 % Barclays PLC FLR Nts 16/Und.	USD	200.000	200.000
XS1496345338	3,1250 % Bluestar Finance Holdings Ltd. Notes 16/19	USD	200.000	200.000
USF1R15XK698	6,7500 % BNP Paribas S.A. FLR Nts 16/Und. Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1548865911	4,3750 % BPRL Intl Singapore Pte. Ltd. MTN 17/27	USD	200.000	200.000
XS1566179039	7,8750 % Bundesrepublik Nigeria Notes 17/32 Reg.S	USD	200.000	200.000
US120568AX84	3,2500 % Bunge Ltd. Finance Corp. Notes 16/26	USD	100.000	100.000
XS1551761999	3,8750 % Central Plaza Development Ltd. Notes 17/20	USD	200.000	200.000
XS1481806799	2,3750 % Charming Light Investm. Ltd. MTN 16/21	USD	200.000	200.000
XS1398697026	6,5250 % China Aoyuan Property Gr. Ltd. Notes 16/19	USD	0	200.000
XS1580430681	7,0000 % China Evergrande Group Notes 17/20	USD	200.000	200.000
XS1580431143	8,2500 % China Evergrande Group Notes 17/22	USD	200.000	200.000
XS1627599654	8,7500 % China Evergrande Group Notes 17/25	USD	200.000	200.000
XS1589745170	4,6250 % China Oil & Gas Group Ltd. Notes 17/22	USD	200.000	200.000
XS1644428614	3,0000 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. Notes 17/20	USD	200.000	200.000
XS1644429695	3,5000 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. Notes 17/22	USD	200.000	200.000
US12592BAG95	3,8750 % CNH Industrial Capital LLC Notes 16/21	USD	100.000	100.000
XS1622745203	3,9000 % CNRC Capitale Ltd. FLR Notes 17/Und.	USD	200.000	200.000
US29082HAB87	5,4000 % Embraer Netherlands Fin. B.V. Notes 17/27	USD	100.000	100.000
XS1402929589	2,1250 % Emirate of Abu Dhabi MTN 16/21 Reg.S	USD	0	200.000
USP3771AAF86	10,5000 % Enjoy S.A. FLR Notes 17/22 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS0958072240	6,7500 % ESKOM Holdings SOC Limited Bonds 13/23 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1498418224	7,3750 % Fantasia Holdings Group Co.Ltd Notes 16/21	USD	200.000	200.000
US31572UAF30	5,5000 % Fibria Overseas Finance Ltd. Notes 17/27	USD	100.000	100.000
XS1490622971	2,2500 % Foxconn (Far East) Ltd. MTN 16/21	USD	200.000	200.000
XS1565437057	5,0000 % Future Land Development Hldgs Notes 17/20	USD	200.000	200.000
XS1456577334	4,5000 % Glenmark Pharmaceuticals Ltd. Notes 16/21 Reg.S	USD	0	200.000
XS1551355149	4,2500 % Gohl Capital Ltd. Bonds 17/27	USD	200.000	200.000
USY2749KAC46	6,8750 % Golden Legacy Pte Ltd. Notes 17/24 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS15892310176	4,5000 % Halcyon Agri Corporation Ltd. FLR Notes 17/Und.	USD	200.000	200.000
US404119BU21	4,5000 % HCA Inc. Notes 16/27	USD	100.000	100.000
XS1599758940	5,2500 % HPCL-Mittal Energy Ltd. Notes 17/27	USD	200.000	200.000
XS1486060483	2,8750 % Huarong Finance Co. II Ltd. FLR MTN 16/Und.	USD	200.000	200.000
XS1274011102	3,1250 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) MTN 15/20	USD	0	200.000
XS1589748356	3,8750 % Indonesia Eximbank MTN 17/24	USD	200.000	200.000
XS1595714087	5,7500 % JSC Natl Company KazMunayGas MTN 17/47 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1586341981	5,2500 % JSW Steel Ltd. Notes 17/22	USD	200.000	200.000
XS1567906059	4,5000 % Kuwait Projects Co. SPC Ltd. MTN 17/27	USD	200.000	200.000
XS1389118453	5,2500 % Li & Fung Ltd. MTN 16/Und.	USD	200.000	200.000
XS1541978851	5,7500 % Logan Property Holdings Co.Ltd Notes 17/22	USD	200.000	200.000
XS1514045886	4,7500 % Lukoil Internat. Finance B.V. Notes 16/26 Reg.S	USD	200.000	200.000
USY57657AA90	5,3000 % Marble II Pte. Ltd. Notes 17/22 Reg.S	USD	200.000	200.000
US91087BAC46	4,1500 % Mexiko Notes 17/27	USD	200.000	200.000
US60687YAG44	2,8390 % Mizuho Financial Group Inc. Notes 16/26	USD	200.000	200.000
USG6542TAE13	6,7500 % Noble Group Ltd. Notes 09/20 Reg.S	USD	100.000	100.000
XS1577338772	8,7500 % Noble Group Ltd. Notes 17/22	USD	400.000	400.000
XS1565437487	4,0000 % Oil India Intern. Pte. Ltd. Notes 17/27	USD	200.000	200.000
XS1512652600	8,2500 % Panda Green Energy Group Ltd. Notes 17/20	USD	200.000	200.000
US71647NAA72	5,6250 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 13/43	USD	100.000	100.000
US71647NAK54	7,2500 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 14/44	USD	100.000	100.000
US71647NAP42	8,3750 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 16/21	USD	100.000	100.000
USP7808BAB38	5,6250 % Petróleos d.Per Nts 17/47 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1567423766	4,0000 % Proven Glory Capital Ltd. MTN 17/27	USD	200.000	200.000
USY71300AA84	7,7500 % PT Bukit Makmur Mandiri Utama Notes 17/22 Reg.S	USD	200.000	200.000
US836205AV60	5,0000 % Republic of South Africa Notes 16/46	USD	200.000	200.000
USP37878AC26	4,5000 % Republik Bolivien Notes 17/28 Reg.S	USD	200.000	200.000
USP01012BX31	8,6250 % Republik El Salvador Notes 17/29 Reg.S	USD	100.000	100.000
USY20721BU20	4,7500 % Republik Indonesien MTN 17/47 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1586230051	6,8500 % Republik Libanon MTN 17/27	USD	100.000	100.000
XS1586230481	7,0000 % Republik Libanon MTN 17/32	USD	125.000	125.000
XS1586230309	7,2500 % Republik Libanon MTN 17/37	USD	125.000	125.000
USY8137FAH11	6,2000 % Republik Sri Lanka Bonds 17/27 Reg.S	USD	200.000	200.000
US900123CK49	4,8750 % Republik Türkei Notes 16/26	USD	200.000	200.000
US900123CL22	6,0000 % Republik Türkei Notes 17/27	USD	400.000	400.000
US900123CM05	5,7500 % Republik Türkei Notes 17/47	USD	200.000	200.000
XS1483944317	4,7000 % RKL Overseas Fin.2016 (B) Ltd. Notes 16/21	USD	200.000	200.000
XS1580443072	6,6250 % Rock Internat.Investment Inc. Notes 17/20	USD	200.000	200.000
USF43628C734	7,3750 % Société Générale S.A. FLR Nts 16/Und. Reg.S	USD	200.000	200.000
USF43628C650	4,2500 % Société Générale S.A. Notes 16/26 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1582346703	2,7500 % State of Kuwait Bonds 17/22 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1582346968	3,5000 % State of Kuwait Bonds 17/27 Reg.S	USD	200.000	200.000
US780097BD21	3,8750 % The Royal Bk of Scotld Grp PLC Notes 16/23	USD	200.000	200.000
XS1582433428	6,8750 % Trafigura Group Pte Ltd. FLR Notes 17/Und.	USD	225.000	225.000
US91911TAN37	5,8750 % Vale Overseas Ltd. Notes 16/21	USD	0	50.000
USG9328DAM23	6,3750 % Vedanta Resources PLC Notes 17/22 Reg.S	USD	200.000	200.000
US92343VDV36	5,5000 % Verizon Communications Inc. Notes 17/47	USD	100.000	100.000
XS1599172746	2,8750 % Want Want China Finance Ltd. Notes 17/22	USD	200.000	200.000
XS1521768058	5,8750 % Yanlord Land (HK) Co. Ltd. Notes 17/22	USD	200.000	200.000

Deka-PB ManagerMandat

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1402941790	0,6250 % ABB Finance B.V. MTN 16/23	EUR	0	100.000
XS1523975859	1,5000 % Akelius Residential Property Notes 16/22	EUR	100.000	100.000
XS1586831999	3,1250 % Aramark Intl Finance S.ä.r.l. Notes 17/25 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1533918824	2,8750 % Arrow Global Finance PLC FLR Notes 17/25 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1405780963	1,3750 % ASML Holding N.V. Notes 16/26	EUR	0	100.000
XS1508392625	3,7500 % ATF Netherlands B.V. FLR Notes 16/Und.	EUR	100.000	100.000
XS1558491855	1,6250 % Atlantia S.p.A. MTN 17/25	EUR	100.000	100.000
XS1533922263	1,2500 % Avery Dennison Corp. Notes 17/25	EUR	125.000	125.000
XS157621632	4,5000 % Avis Budget Finance PLC Notes 17/25 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1492656787	3,7500 % Axalta Coating Sys.D.Hldg B BV Notes 16/25 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1611858090	6,5000 % Banco de Sabadell S.A. FLR Bonds 17/Und.	EUR	200.000	200.000
XS1602466424	6,7500 % Banco Santander S.A. FLR Nts 17/Und.	EUR	200.000	200.000
XS1642700766	4,0000 % Banijay Group SAS Notes 17/22 Reg.S	EUR	100.000	100.000
ES0213307046	3,3750 % BANKIA S.A. FLR Obl. 17/27	EUR	100.000	100.000
XS1082473395	4,3750 % Boparan Finance PLC Notes 14/21 Reg.S	EUR	0	100.000
BE6295011025	1,0000 % Brussels Airport Company SA/NV MTN 17/24	EUR	100.000	100.000
XS1600514696	6,0000 % BURGER KING France SAS Notes 17/24 Reg.S	EUR	100.000	100.000
ES0840609004	6,7500 % Caixabank S.A. FLR Notes 17/Und.	EUR	200.000	200.000
XS1531338678	4,7500 % Catalent Pharma Solutions Inc. Notes 16/24 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1492691008	1,1250 % Celanese US Holdings LLC Notes 16/23	EUR	100.000	100.000
XS1468525057	2,3750 % Cellnex Telecom S.A. MTN 16/24	EUR	100.000	100.000
XS1028960174	5,2500 % Cemex Finance LLC Notes 14/21 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1529934801	1,4230 % CETIN Finance B.V. MTN 16/21	EUR	100.000	100.000
XS1485608118	1,2500 % Citycon Treasury B.V. Notes 16/26	EUR	100.000	100.000
XS1244815111	7,7500 % CMA CGM S.A. Notes 15/21 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1525358054	1,8710 % CNRC Capital Ltd. Notes 16/21	EUR	100.000	100.000
XS1088129660	1,7500 % CRH Finance Germany GmbH Anl. 14/21	EUR	0	100.000
XS1227287221	3,3750 % Crown European Holdings S.A. Notes 15/25 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1490137418	2,6250 % Crown European Holdings S.A. Notes 16/24 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1240984754	4,7500 % Darling Global Finance B.V. Notes 15/22 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1498935391	7,5000 % DEA Finance S.A. Notes 16/22 Reg.S	EUR	300.000	300.000
XS1654544136	5,6250 % Diamond (BC) B.V. Bonds 17/25 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1405770576	5,0000 % DIGI Communications N.V. Bonds 16/23 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1471646965	1,1250 % EDP Finance B.V. MTN 16/24	EUR	100.000	100.000
XS1558083652	1,8750 % EDP Finance B.V. MTN 17/23	EUR	100.000	100.000
XS1176079843	1,9660 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 15/25	EUR	0	100.000
XS1597324950	6,5000 % Erste Group Bank AG FLR MTN 17/Und.	EUR	200.000	200.000
XS1576819079	1,8750 % Fastighets AB Balder Notes 17/25	EUR	125.000	125.000
XS1587913663	4,8750 % Federal-Mogul Holdings LLC FLR Notes 17/24 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1587905727	4,8750 % Federal-Mogul Holdings LLC Notes 17/22 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1388625425	3,7500 % Fiat Chrysler Automobiles N.V. MTN 16/24	EUR	0	125.000
XS1496175743	3,2500 % Fnac Darty Notes 16/23 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1071419524	5,3750 % Galapagos S.A. Notes 14/21 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1529684695	1,3750 % Gas Networks Ireland MTN 16/26	EUR	100.000	100.000
XS0954912514	3,7000 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 13/18	EUR	0	100.000
XS1521039054	3,1250 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 16/23 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1333193875	3,7500 % Goodyear Dunlop Tires Eur. Notes 15/23 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1246049073	5,1250 % Grupo Antolin Dutch B.V. Notes 15/22 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1645113322	5,1250 % Hapag-Lloyd AG Anl. 17/20 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1075833860	6,2500 % HEMA Bondco I B.V. Notes 14/19 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1488494987	1,0000 % Hemsö Fastighets AB MTN 16/26	EUR	100.000	100.000
XS1492665770	4,1250 % Hertz Holdings Netherlands Notes 16/21 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1084836441	6,7500 % Holdikks S.A.S. Notes 14/21 Reg.S	EUR	0	200.000
XS1513079571	4,2500 % HomeVi S.a.S. FLR Notes 16/21 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1640903701	4,7500 % HSBC Holdings PLC FLR MTN 17/Und.	EUR	200.000	200.000
XS1617702052	0,2690 % ICBC Dubai (DIFC) Branch FLR MTN 17/20	EUR	100.000	100.000
XS0982710740	5,7500 % Ineos Group Holdings S.A. Notes 14/19 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1405769990	5,3750 % Ineos Group Holdings S.A. Notes 16/24 Reg.S	EUR	0	125.000
XS1405784288	6,2500 % Inovyn Finance PLC Notes 16/21 Reg.S	EUR	0	100.000
XS0946728564	6,0000 % InterXion Holding N.V. Notes 13/20 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1634529363	2,6250 % Intrum Justitia AB FLR Notes 17/22 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1634531344	2,7500 % Intrum Justitia AB Notes 17/22 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1634532748	3,1250 % Intrum Justitia AB Notes 17/24 Reg.S	EUR	100.000	100.000
DE000A19HCW0	1,2500 % JAB Holdings B.V. Notes 17/24	EUR	100.000	100.000
DE000A19HCX8	2,0000 % JAB Holdings B.V. Notes 17/28	EUR	100.000	100.000
XS1611042646	0,8000 % Kellogg Co. Notes 17/22	EUR	100.000	100.000
XS1628004779	1,5000 % Kojamo Oyj Notes 17/24	EUR	100.000	100.000
XS1044528849	5,6250 % Labeyrie Fine Foods Notes 14/21 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1458414023	6,3750 % Lecta S.A. FLR Notes 16/22 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1458413728	6,5000 % Lecta S.A. Notes 16/23 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1586337872	1,7500 % Liberty Mutual Fin.Europe DAC Notes 17/24 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1590066624	4,2500 % Loxam S.A.S. Notes 17/24 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1590067432	6,0000 % Loxam S.A.S. Notes 17/25 Reg.S	EUR	100.000	100.000
ES0224244089	4,3750 % Mapfre S.A. FLR Obl. 17/47	EUR	100.000	100.000
XS1219465728	3,8750 % Matterhorn Telecom S.A. Bonds 15/22 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1648303813	6,1250 % Maxeda DIY Holding B.V. Notes 17/22 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1551000364	0,7500 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA MTN 17/20	EUR	125.000	125.000
XS1369323149	3,3750 % Mexiko MTN 16/31	EUR	300.000	300.000
XS1564337993	1,8750 % Mölnlycke Holding AB Notes 17/25	EUR	100.000	100.000
XS1523028436	3,3250 % MPT Oper.Partn. L.P./Fin.Corp. Notes 17/25	EUR	100.000	100.000
XS1492457665	2,2500 % Mylan N.V. Notes 16/24	EUR	100.000	100.000
XS1504057008	7,0000 % N&W Global Vending S.p.A. Notes 16/23 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1459821036	6,5000 % Naviera Armas S.A. FLR Notes 16/23 Reg.S	EUR	0	125.000
XS1577727164	1,0000 % Nokia Oyj MTN 17/21	EUR	100.000	100.000
XS1577731604	2,0000 % Nokia Oyj MTN 17/24	EUR	100.000	100.000
XS1486520403	1,0000 % Nordea Bank AB FLR MTN 16/26	EUR	100.000	100.000
AT0000A1LHT0	1,6250 % Novomatic AG MT Schuldv. S.1 16/23	EUR	100.000	100.000
XS1574789746	6,8750 % Nyxstar Netherlands (Hlds)B.V. Notes 17/24 Reg.S	EUR	150.000	150.000

Deka-PB ManagerMandat

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1084958989	2,7500 % ONGC Videsh Ltd. Notes 14/21 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1583063794	5,2500 % Paprec Holding S.A. Nts Tr.2 17/22 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1571341830	1,1250 % Parker-Hannifin Corp. Notes 17/25 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1315181708	2,7500 % Peru Bonds 15/26	EUR	0	100.000
XS1568874983	3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 17/24	EUR	100.000	100.000
XS1568888777	4,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 17/28	EUR	100.000	100.000
XS1568875444	2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN S.C 17/21	EUR	100.000	100.000
DE000A2E4YY0	2,5000 % Progroup AG FLR Notes 17/24 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1492822033	3,5000 % Quintiles IMS Inc. Notes 16/24 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1533922776	3,2500 % Quintiles IMS Inc. Notes 17/25 Reg.S	EUR	250.000	250.000
XS1503160225	3,8750 % Rep. Argentinien Bonds 16/22	EUR	350.000	350.000
XS1503160498	5,0000 % Rep. Argentinien Bonds 16/27	EUR	225.000	225.000
XS1629918415	3,2500 % Republik Türkei Notes S.INTL 17/25	EUR	125.000	125.000
XS1238996018	3,2500 % Rexel S.A. Notes 15/22	EUR	0	100.000
XS1565699763	1,1250 % Ryanair DAC MTN 17/23	EUR	100.000	100.000
XS1487498922	3,0000 % Saipem Finance Intl B.V. MTN 16/21	EUR	100.000	100.000
XS1487495316	3,7500 % Saipem Finance Intl B.V. MTN 16/23	EUR	100.000	100.000
XS1591523755	2,7500 % Saipem Finance Intl B.V. MTN 17/22	EUR	125.000	125.000
XS1548444816	3,1250 % Santander Issuances S.A.U. MTN 17/27	EUR	100.000	100.000
XS1383389670	1,3750 % Scentre Management Ltd. MTN 16/23	EUR	0	100.000
XS1212470972	3,2500 % Schaeffler Finance B.V. Notes 15/25 Reg.S	EUR	0	100.000
DE000A19FW97	5,6250 % SCHMOLZ+BICKENBACH Lux. Fin.SA Notes 17/22 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1500468407	8,0000 % Schoeller Allibert Group B.V. Notes 16/21 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1508586150	1,2500 % SELP Finance S.a.r.l. Notes 16/23	EUR	100.000	100.000
XS1223808749	6,6250 % Servion Holding GmbH Notes 15/20 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1608040090	3,8750 % Servion Holding GmbH Notes 17/22 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1514140364	3,2500 % Silgan Holdings Inc. Notes 17/25 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1555147369	2,3750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. Notes 17/24 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1117292802	5,0000 % Synlab Bondco PLC FLR Notes 15/22 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1516322200	3,5000 % Synlab Bondco PLC FLR Notes 16/22 Reg.S	EUR	125.000	125.000
XS1439749281	1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. Notes 16/24	EUR	0	150.000
XS1172436211	6,7500 % Thomas Cook Finance PLC Bonds 15/21 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1513106717	6,2500 % Thomas Cook Group PLC Notes 16/22 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1504103984	2,1250 % TUI AG Anl. 16/21 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1084838496	3,3750 % Türkiye Garanti Bankası A.S. MTN 14/19	EUR	0	100.000
XS1117297603	4,0000 % UPCB Finance IV Ltd. Notes 15/27 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1310477895	6,0000 % Verisure Holding AB Notes 15/22 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1082636876	4,0000 % Wind Acquisition Finance S.A. Notes 14/20 Reg.S	EUR	0	200.000
GBP				
XS1486544254	5,1250 % Arrow Global Finance PLC Notes 16/24 Reg.S	GBP	100.000	100.000
XS1649231856	2,7500 % Digital Stout Holding LLC Notes 17/24	GBP	100.000	100.000
XS1649231930	3,3000 % Digital Stout Holding LLC Notes 17/29	GBP	100.000	100.000
XS1602281567	4,3181 % Drax Finco PLC FLR Nts 17/22 Reg.S	GBP	100.000	100.000
XS1602280676	4,2500 % Drax Finco PLC Notes 17/22 Reg.S	GBP	100.000	100.000
XS1555825378	2,7500 % Jaguar Land Rover Automotive Notes 17/21 Reg.S	GBP	100.000	100.000
XS1577956516	5,0000 % NMG Finco PLC-Notes 17/22 Reg.S	GBP	100.000	100.000
USD				
XS1569829200	3,5000 % ABQ Finance Ltd. MTN 17/22	USD	200.000	200.000
USY00130H590	3,9500 % Adani Ports&Special Eco.Zo.Ltd Notes 17/22 Reg.S	USD	200.000	200.000
USP0092MAE32	6,8750 % Aeropuertos Argentina 2000 SA Notes 17/27 Reg.S	USD	150.000	150.000
XS1598047550	3,8750 % Africa Finance Corp. MTN 17/24 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1633896813	4,1250 % African Export-Import Bank MTN 17/24	USD	200.000	200.000
XS1585453142	6,2500 % Alpha Star Holding III Ltd. Bonds 17/22	USD	200.000	200.000
US031162B223	4,4000 % Amgen Inc. Notes 15/45	USD	100.000	100.000
USP13296AM37	4,3750 % Banco Inbursa S.A. Notes 17/27 Reg.S	USD	150.000	150.000
USP14486AM92	4,7500 % Banco Nac.Desenvol.Eco.-BNDES- Notes 17/24 Reg.S	USD	200.000	200.000
USP09646AH62	2,2500 % Bco de Cred.Peru S.A. (PA Br.) Notes 16/19 Reg.S	USD	200.000	200.000
USP14517AB56	3,8000 % Bco Nac. de Com. Ext. (Cayman) Notes 16/26 Reg.S	USD	200.000	200.000
USU0900UAB71	5,6250 % Boise Cascade Co. Notes 16/24 Reg.S	USD	100.000	100.000
XS1596115409	6,5000 % Borets Finance DAC Notes 17/22 Reg.S	USD	200.000	200.000
US105756BX78	6,0000 % Brasilien Bonds 16/26	USD	200.000	200.000
USA08163AA41	4,3500 % BRF GmbH Notes 16/26 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1489409240	3,1250 % Burgan Senior SPC Ltd. MTN 16/21	USD	200.000	200.000
USP19157AR03	6,5000 % Cablevision S.A. Notes 16/21 Reg.S	USD	0	150.000
XS1648263926	3,2500 % Castle Peak Pwr Fin. Co.Ltd. MTN 17/27	USD	200.000	200.000
XS1589106910	7,5000 % CBOM Finance PLC FLR LPN Mos.Kre.Bk 17/27	USD	200.000	200.000
USP2205JAQ33	4,3750 % Cencosud S.A. Notes 17/27 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1648466016	2,8750 % China Railway XunJie Co. Ltd Notes 17/22	USD	200.000	200.000
XS1488049740	6,7500 % China South City Holdings Ltd. Notes 16/21	USD	200.000	200.000
XS1570263563	3,8750 % CITIC Ltd. MTN 17/27	USD	200.000	200.000
USG2176GAA97	4,0000 % CK Hutchison Cap.Sec.(17) Ltd FLR Secs 17/Und. R.S	USD	200.000	200.000
USP29595AB42	4,7500 % Com. Federal de Electr. (CFE) Notes 16/27 Reg.S	USD	200.000	200.000
USP3143NAZ70	4,5000 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile Notes 17/47 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1485578535	4,7500 % Country Garden Holdings Co.Ltd Notes 16/23	USD	200.000	200.000
USP32457AA44	7,2500 % Crédito Real, S.A.B de C.V. Notes 16/23 Reg.S	USD	0	200.000
XS1484844656	3,6000 % DBS Group Holdings Ltd. FLR Cap. MTN 16/Und.	USD	200.000	200.000
XS1640851983	4,6250 % Demeter Investments B.V. FLR LPN Swiss Reg. 17/Und.	USD	200.000	200.000
XS1520309839	5,3750 % East.& South.Afr.Trd.& Dev. BK MTN 17/22	USD	200.000	200.000
XS1600667171	5,3750 % East.& South.Afr.Trd.& Dev. BK MTN Tr.2 17/22	USD	200.000	200.000
USN30707AE88	4,7500 % ENEL Finance Intl N.V. Notes 17/47 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1513739927	3,0000 % Equate Petrochemical B.V. MTN 16/22 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1513739760	4,2500 % Equate Petrochemical B.V. MTN 16/26 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1564437199	3,9440 % EQUATE Sukuk SPC Ltd. MT Tr.Cert. 17/24	USD	200.000	200.000
XS1533915721	5,3750 % Evraz Group S.A. Notes 17/23 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1590806508	4,8750 % Ezzan Sukuk Co. Ltd. MTN 17/22	USD	200.000	200.000
XS1628787431	4,3500 % Far East Horizon Ltd FLR MTN 17/Und.	USD	200.000	200.000
USC3535CAF52	7,2500 % First Quantum Minerals Ltd. Notes 17/23 Reg.S	USD	200.000	200.000
USC3535CAG36	7,5000 % First Quantum Minerals Ltd. Notes 17/25 Reg.S	USD	200.000	200.000
US37045XBX30	2,6064 % General Motors Financial Co. FLR Notes 17/22	USD	100.000	100.000
US37045XBB10	3,1000 % General Motors Financial Co. Notes 15/19	USD	0	100.000
US37954JAB26	4,5000 % Global Bank Corp. Notes 16/21 144A	USD	200.000	200.000

Deka-PB ManagerMandat

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1572144464	9,1250 % HTA Group Ltd. Notes 17/22 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1558166861	5,0000 % ICD Sukuk Co. Ltd. MTN 17/27	USD	200.000	200.000
US46115HAZ01	3,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Receipts 17/22 Cl.X 144A	USD	200.000	200.000
US46115HBB24	3,8750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Receipts 17/27 Cl.X 144A	USD	200.000	200.000
US470160AV46	8,0000 % Jamaica Notes 07/39	USD	100.000	100.000
XS1533923238	8,7500 % Kernel Holding S.A. Notes 17/22 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1405766541	7,0000 % Königreich Bahrain Bonds 16/28 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1508675508	4,5000 % Königreich Saudi-Arabien MTN 16/46 Reg.S	USD	200.000	200.000
USG53770AB22	6,8750 % Latam Finance Ltd. Notes 17/24 Reg.S	USD	200.000	200.000
USN5276YAD87	4,9500 % Listrindo Capital B.V. Notes 16/26 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1567903627	5,5000 % MAF Global Securities Ltd. FLR Notes 17/Und.	USD	200.000	200.000
USG5825AAA00	7,0000 % MARB BondCo PLC Notes 17/24 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1603335610	4,8500 % Metalloinvest Finance DAC Notes 17/24 Reg.S	USD	200.000	200.000
USP6629MAA01	4,2500 % Mexico City Airport Trust Notes 16/26 Reg.S	USD	200.000	200.000
USP6629MAB83	5,5000 % Mexico City Airport Trust Notes 16/46 Reg.S	USD	200.000	200.000
US91087BAB62	4,3500 % Mexiko Bonds 16/47	USD	200.000	200.000
US91086QBG29	4,1250 % Mexiko MTN 16/26	USD	200.000	200.000
USL6401PAF01	6,5000 % Minerva Luxembourg S.A. Notes 16/26 Reg.S	USD	200.000	200.000
USN5946FAD98	4,8500 % Myriad Intl Holdings B.V. Notes 17/27 Reg.S	USD	200.000	200.000
USG65309AA76	5,7500 % NMG Finco PLC Notes 17/22 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1620176831	4,3970 % Oman Sovereign Sukuk S.A.O.C MT Tr.Cts 17/24 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1577964536	5,1960 % OmGrid Funding Ltd. Notes 17/27 Reg.S	USD	200.000	200.000
USP7464EAA49	7,5000 % Pampa Energia S.A. Notes 17/27 Reg.S	USD	150.000	150.000
US701094AK06	4,1000 % Parker-Hannifin Corp. Notes 17/47 144A	USD	100.000	100.000
US71656MBN83	4,8781 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) FLR MTN 16/22 Reg.S	USD	100.000	100.000
US71656MBP32	5,3750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 16/22 Reg.S	USD	100.000	100.000
US71656MBK45	6,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 16/26 Reg.S	USD	100.000	100.000
XS1567423501	3,2500 % Proven Glory Capital Ltd. MTN 17/22	USD	200.000	200.000
XS1433314231	5,7500 % Province of Buenos Aires Bonds 16/19 Reg.S	USD	0	150.000
XS1566193295	6,5000 % Province of Buenos Aires Bonds 17/23 Reg.S	USD	100.000	100.000
USP79171AE79	7,4500 % Provincia de Córdoba Nts 17/24 Reg.S.	USD	150.000	150.000
XS1577847145	4,9500 % Qatar Reinsurance Company Ltd. FLR Nts 17/Und.	USD	200.000	200.000
US747525AU71	3,2500 % QUALCOMM Inc. Notes 17/27	USD	100.000	100.000
US747525AV54	4,3000 % QUALCOMM Inc. Notes 17/47	USD	100.000	100.000
USP04808AN44	7,1250 % Rep. Argentinien Bonds 17/17 Reg.S	USD	100.000	100.000
XS1470699957	9,2500 % Republic of Ghana Bonds 16/22 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1458514673	10,7500 % Republik Ecuador Notes 16/22 Reg.S	USD	200.000	400.000
USY20721BS73	3,7000 % Republik Indonesien MTN 16/22 Reg.S	USD	200.000	200.000
US698299BG85	4,5000 % Republik Panama Bonds 17/47	USD	200.000	200.000
XS1619155564	6,2500 % Republik Senegal Bonds 17/33 Reg.S	USD	200.000	200.000
US1533921299	5,1250 % Rusal Capital DAC Notes 17/22 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1501561739	3,4500 % RZD Capital PLC LPN Rus.Railw. 16/20	USD	200.000	200.000
XS1428468885	4,8750 % Samvard.Moth.Automot.Sys.Gr.BV Notes 16/21	USD	200.000	200.000
XS1642682410	6,0000 % SoftBank Group Corp. FLR Notes 17/Und.	USD	200.000	200.000
XS1642686676	6,8750 % SoftBank Group Corp. FLR Notes 17/Und.	USD	200.000	200.000
USC86068AA80	5,7500 % St. Marys Cement Inc. Notes 16/27 Reg.S	USD	200.000	200.000
USG84228CQ91	7,5000 % Standard Chartered PLC FLR Nts 16/Und. Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1480699641	4,3000 % Standard Chartered PLC MTN 16/27 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1567051443	3,8500 % Steel Capital S.A. MT LPN Sever. 17/21 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1405781342	3,6250 % Sultanat Oman Notes 16/21 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1405777589	4,7500 % Sultanat Oman Notes 16/26 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1575967218	5,3750 % Sultanat Oman Notes 17/27 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1575968026	6,5000 % Sultanat Oman Notes 17/47 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1617128928	4,4500 % Sun Hung Kai Prop. (CM) Ltd. MTN 17/Und.	USD	200.000	200.000
USG87602AA90	4,0000 % Tengizchevroil Fin.Co.Int.Ltd. Notes 16/26 Reg.S	USD	200.000	200.000
US382550BG56	4,8750 % The Goodyear Tire & Rubber Co. Notes 17/27	USD	100.000	100.000
US780097BB64	8,6250 % The Royal Bk of Scotld Grp PLC FLR Nts 16/Und.	USD	200.000	200.000
USL90608AB30	9,1250 % Topaz Marine S.A. Notes 17/22 Reg.S	USD	200.000	200.000
USP9406GAB43	6,9500 % Trust F/1401 Notes 14/44 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1617531063	6,1250 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. FLR Notes 17/27 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1576037284	5,8750 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. MTN 17/23 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1496463297	5,3750 % Türkiye Ihracat Kredi Bankasi Bonds 16/23 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1623796072	7,0000 % Türkiye Is Bankasi A.S. FLR MTN 17/28 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1578203462	6,1250 % Türkiye Is Bankasi A.S. MTN 17/24 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1584113184	7,6250 % Türkiye Sinai Kalkinma Bank.AS FLR Notes 17/27	USD	200.000	200.000
US92343VDD38	2,6250 % Verizon Communications Inc. Notes 16/26	USD	0	100.000
XS1625994022	3,9500 % VimpelCom Holdings B.V. Notes 17/21 Reg.S	USD	200.000	200.000
USU97227AB52	5,0000 % Wolverine World Wide Inc. Notes 16/26 Reg.S	USD	100.000	100.000
USN64884AB02	8,0000 % Zhaikmunai LLP Notes 17/22 Reg.S	USD	200.000	200.000
Neuemissionen				
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen				
EUR				
XS1460714147	5,1250 % ContourGlobal Power Hldgs S.A. Notes Tr.2 16/21 RS	EUR	0	100.000
USD				
XS1440067475	3,2500 % CQ West.Mod.Log.Ind.Z.D.C.C.L. Bonds 16/21 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1493722299	4,8750 % Jubilant Pharma Ltd. Notes 16/21	USD	200.000	200.000
XS1496392330	2,3750 % Kasikornbank PCL (HK Branch) MTN 16/22	USD	200.000	200.000
XS1607974877	4,6000 % Radiant Access Ltd. Notes 17/Und.	USD	200.000	200.000
XS1615078141	5,6250 % The Bank of East Asia Ltd. FLR MTN 17/Und.	USD	200.000	200.000
XS1485603408	2,8800 % United Overseas Bank Ltd. FLR MTN 16/27	USD	200.000	200.000
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen				
EUR				
XS1586215763	3,1250 % OI European Group B.V. Nts Tr.2 17/24 Reg.S	EUR	125.000	125.000
GBP				
XS1628848241	4,7500 % Ardagh Packaging Finance PLC Notes 17/27 Reg.S	GBP	100.000	100.000
USD				
XS1586367945	6,1250 % Danske Bank AS FLR MTN 17/Und.	USD	200.000	200.000

Deka-PB ManagerMandat

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1565699250	5,1250 % ContourGlobal Power Hldgs S.A. Notes Tr.3 17/21 RS	EUR	100.000	100.000
XS1512830982	6,8750 % HomeVi S.a.S. Nts Tr.3 16/21 Reg.S	EUR	100.000	100.000
BE6289650739	5,1250 % Sarens Finance Company N.V. Bonds Tr.2 16/22	EUR	100.000	100.000
XS1493366139	7,3750 % THOM Europe S.A.S. Notes 16/19	EUR	100.000	100.000
USD				
XS1650033571	5,0000 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD Bonds 17/27 Reg.S	USD	200.000	200.000
USP5015VAG16	4,3750 % Republik Guatemala Notes 17/27 Reg.S	USD	200.000	200.000
Gattungsbezeichnung				
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Terminkontrakte				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte:				
(Basiswert(e): Euro Bund (10,0), EuroBTP Italian Gov. (10,0))				
Verkaufte Kontrakte:				
(Basiswert(e): 10 Year US Treasury Notes (10,0), Euro Bund (10,0))				
Devisentermingeschäfte				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
USD/EUR				
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
USD/EUR				
Swaps (In Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)				
Credit Default Swaps (CDS)				
Protection Seller:				
(Basiswert(e): CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S27 V1 5Y)				

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 19,54 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 33.507.019 Euro.

Deka-PB ManagerMandat

Entwicklung des Sondervermögens

			EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			51.901.380,05
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr			-844.229,52
2. Zwischenausschüttung(en)			-,-
3. Mittelzufluss (netto)			2.738.665,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	+25.005.647,79	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-22.266.982,79	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			-42.100,26
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			+4.462.778,03
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			+1.988.166,68
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			+233.816,36
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			58.216.493,30

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.07.2014	-,-	-,-
31.07.2015	-,-	-,-
31.07.2016	51.901.380,05	103,63
31.07.2017	58.216.493,30	110,35

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.08.2016 - 31.07.2017 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	38.735,67	0,07
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	691.990,76	1,31
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-2.722,01	-0,01
davon Negative Einlagezinsen	-3.574,85	-0,01
davon Positive Einlagezinsen	852,84	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-609,31	-0,00
davon aus Zinsen aus ausländischen Wertpapieren/Liquiditätsanlagen	-609,31	-0,00
10. Sonstige Erträge	4.541,96	0,01
davon Kick-Back-Zahlungen	4.541,96	0,01
Summe der Erträge	731.937,07	1,39
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-4.890,62	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	-906.608,63	-1,72
3. Verwahrstellenvergütung	0,00	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-95.359,47	-0,18
davon EMIR-Kosten	-4.698,14	-0,01
davon Kostenpauschale	-90.661,33	-0,17
Summe der Aufwendungen	-1.006.858,72	-1,91
III. Ordentlicher Nettoertrag	-274.921,65	-0,52
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	3.270.698,32	6,20
2. Realisierte Verluste	-754.981,68	-1,43
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.515.716,64	4,77
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.240.794,99	4,25
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.988.166,68	3,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	233.816,36	0,44
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.221.983,04	4,21
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	4.462.778,03	8,46

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

Deka-PB ManagerMandat

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR	EUR
	insgesamt	je Anteil *)
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.240.794,99	4,25
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt ¹⁾	-13.472,32	-0,03
2. Vortrag auf neue Rechnung	-1.552.056,11	-2,94
III. Gesamtausschüttung ²⁾	675.266,56	1,28
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung ³⁾	675.266,56	1,28

Umlaufende Anteile: Stück 527.552

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

¹⁾ Realisierte Gewinne aus Devisenkassageschäften.

²⁾ Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gemäß § 7 Abs. 3, 3a und 3c InvStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungspflichtete.

³⁾ Ausschüttung am 20. September 2017.

Deka-PB ManagerMandat

Anhang.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Instrumentenart	Kontrahent	Exposure in EUR (Angabe nach Marktwerten)	
Devisenterminkontrakte	Credit Suisse AG [London Branch]		129.626,39
Devisenterminkontrakte	Goldman Sachs International		5.099,23
Gesamtbetrag der bei Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:		EUR	110.000,00
davon:			
Bankguthaben		EUR	110.000,00

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV i. V. m. § 9 DerivateV)

dynamisches Vergleichsvermögen

Zusammensetzung zum Stichtag:

Deka-PB ManagerMandat U1	100% MSCI Europe Net Index in EUR
Deka-PB ManagerMandat U2	100% S&P 500 Net Return Index in EUR
Deka-PB ManagerMandat U3	100% MSCI Emerging Markets NR in Euro
Deka-PB ManagerMandat U4	34% BofA Merrill Lynch Euro Emerging Markets Corporate Plus Index in EUR, 33% BofA Merrill Lynch Global Broad Market Corporate Index in EUR, 33% BofA Merrill Lynch Q372 Euro Cur Fxd-Fltg HY BB-B ex F (cust.) in EUR
Deka-PB ManagerMandat U5	100% Bloomberg Barclays Global Aggregate in EUR

Demnach setzt sich das Vergleichsvermögen des Hauptfonds aus einem Portfolio bestehend aus den zuvor genannten Vergleichsvermögen seiner Segmente zusammen. Die Gewichtung der einzelnen Bestandteile in diesem Portfolio entspricht dem Anteil des jeweiligen Segments am Hauptfonds.

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (§ 37 Abs. 4 Satz 1 und 2 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)

kleinster potenzieller Risikobetrag 1,62%
 größter potenzieller Risikobetrag 2,83%
 durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 2,19%

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

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

Varianz-Kovarianz Ansatz

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

1,1

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):

Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00
Umlaufende Anteile	STK	527.552
Anteilwert	EUR	110,35

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 Umsatzzolumina 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

Verzinsliche Wertpapiere, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden 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, Einlagezertifikaten 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.

Deka-PB ManagerMandat

Gesamtkostenquote (laufende Kosten)

2,32%

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

Die anteiligen laufenden Kosten für die Zielfondsbestände sind auf Basis der Stichtagsdaten ermittelt.

Für das Sondervermögen ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale von 0,16% p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,08% p.a. auf die Verwahrstelle und bis zu 0,10% p.a. auf Dritte (Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten sowie Sonstige).

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

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

Für den Erwerb und die Veräußerung der Investmentanteile sind keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeabschläge berechnet worden.

Für die Investmentanteile wurden von der verwaltenden Gesellschaft auf Basis des Zielfonds folgende Verwaltungsvergütungen in % p.a. erhoben:

Hermes IF-Hermes Gl.Em.Mkts Fd Reg.Shares F Acc.	1,00
JPM.FDS-US R.E.I.E.CACCDL Act.Nom.C (perf)(acc)	0,20
Legg Mason Gl-LM Br.Gl Fxd Inc Nam.-A. Prem. Acc.	0,60
Melchior Sel.Tr-Europ.Opp.FD 11	0,85

Wesentliche sonstige Erträge
Kick-Back-Zahlungen

EUR 4.541,96

Wesentliche sonstige Aufwendungen
EMIR-Kosten
Kostenpauschale

EUR 4.698,14
EUR 90.661,33

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt

EUR 48.986,42

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Vergütungskomponenten

Das Vergütungssystem der Deka Investment GmbH umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeiter und Geschäftsführung der Deka Investment GmbH findet eine maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung in Höhe von 200 Prozent der fixen Anwendung.

Weitere sonstige Zuwendungen im Sinne von Vergütung, wie z.B. Anlageerfolgsprämien, werden bei der Deka Investment GmbH nicht gewährt.

Bemessung des Bonuspools

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

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

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

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

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeiter ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaften wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitern unterhalb der Geschäftsführungsebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.
- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 75 TEUR (in Luxemburg: 100 TEUR) nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2016 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka Investment GmbH war im Geschäftsjahr 2016 angemessen ausgestaltet. Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der Deka Investment GmbH wurden im Geschäftsjahr 2016 nicht vorgenommen. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Deka-PB ManagerMandat

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH* gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	45.990.665,82
davon feste Vergütung	EUR	34.883.192,83
davon variable Vergütung	EUR	11.107.472,99
Zahl der Mitarbeiter der KVG		426

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**	EUR	11.093.657,83
Geschäftsführer	EUR	2.182.355,46
weitere Risktaker	EUR	2.147.470,94
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	320.480,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risktaker	EUR	6.443.351,43

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

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

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

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt. Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Ermittlung Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:

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

Erläuterung zur Abgrenzung von Devisentermin- und Devisenkassageschäften:

Im Berichtszeitraum wurde die Definition von Devisenkassageschäften hinsichtlich der Abwicklungsdauer von 3 Handelstagen auf 2 Handelstage angepasst. Devisentransaktionen, die ab dem 02.01.2017 abgeschlossen wurden und bei welchen zwischen Abschluss- und Erfüllungstag 3 Handelstage liegen, werden nunmehr als Devisentermingeschäfte ausgewiesen.

Frankfurt am Main, den 25. Oktober 2017
Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung

Vermerk des Abschlussprüfers.

An die Deko Investment GmbH, Frankfurt am Main

Die Deko Investment GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Deko-PB ManagerMandat für das Geschäftsjahr vom 1. August 2016 bis 31. Juli 2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermö-

gens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2016 bis 31. Juli 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 27. Oktober 2017

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Bordt
Wirtschaftsprüfer

Besteuerung der Erträge.

1. Allgemeine Besteuerungssystematik

Die Erträge eines deutschen oder ausländischen Fonds werden grundsätzlich auf der Ebene des Anlegers versteuert, während der Fonds selbst von der Steuer befreit ist. Die steuerrechtliche Behandlung von Erträgen aus Fondsanteilen folgt damit dem Grundsatz der Transparenz, wonach der Anleger grundsätzlich so besteuert werden soll, als hätte er die von dem Fonds erzielten Erträge unmittelbar selbst erwirtschaftet (Transparenzprinzip). Abweichend von diesem Grundsatz ergeben sich bei der Fondsanlage jedoch einige Besonderheiten. So werden beispielsweise bestimmte Erträge bzw. Gewinne auf der Ebene des Anlegers erst bei Rückgabe der Fondsanteile erfasst. Negative Erträge des Fonds sind mit positiven Erträgen gleicher Art zu verrechnen. Soweit die negativen Erträge hierdurch nicht vollständig ausgeglichen werden können, dürfen sie nicht von dem Anleger geltend gemacht werden, sondern müssen auf der Ebene des Fonds vorgetragen und in nachfolgenden Geschäftsjahren mit gleichartigen Erträgen ausgeglichen werden.

Eine Besteuerung des Anlegers können ausschließlich die Ausschüttung bzw. Thesaurierung von Erträgen (laufende Erträge) sowie die Rückgabe von Fondsanteilen auslösen. Die Besteuerung richtet sich dabei im Einzelnen nach den Vorschriften des Investmentsteuergesetzes in Verbindung mit dem allgemeinen Steuerrecht. Die steuerrechtlichen Folgen einer Anlage in einen Fonds sind dabei im Wesentlichen unabhängig davon, ob es sich um einen deutschen oder um einen ausländischen Fonds handelt, sodass die nachfolgende Darstellung für beide gleichermaßen gilt. Etwaige Unterschiede in der Besteuerung werden an der jeweiligen Stelle hervorgehoben.

Darüber hinaus gelten die Anmerkungen auch für Dachfonds, d. h. für Fonds, die ihr Kapital ganz überwiegend oder jedenfalls zum Teil in andere Fonds anlegen. Der Anleger muss bei Dachfonds keine Besonderheiten beachten, weil ihm die für die Besteuerung erforderlichen Informationen von der Gesellschaft in der gleichen Form zur Verfügung gestellt werden wie für andere Fonds.

Seit dem 1. Januar 2009 unterliegen Einkünfte aus Kapitalvermögen für Privatanleger in Deutschland der Abgeltungsteuer i.H.v. 25 Prozent als spezielle Form der Kapitalertragsteuer. Zusätzlich zur Abgeltungsteuer ist ein Solidaritätszuschlag in Höhe von 5,5 Prozent der Abgeltungsteuer einzubehalten und abzuführen. Seit dem 1. Januar 2015 ist jede Stelle, die verpflichtet ist, Abgeltungsteuer für natürliche Personen abzuführen, auch Kirchensteuerabzugsverpflichteter. Dazu zählen insbesondere Banken, Kreditinstitute und Versicherungen. Diese haben – entsprechend der Religions-/ Konfessionszugehörigkeit des Anlegers – Kirchensteuer in Höhe von 8 Prozent bzw. 9 Prozent der Abgeltungsteuer automatisch einzubehalten und an die steuererhebenden Religionsgemeinschaften abzuführen. Zu diesem Zweck wird die Religionszugehörigkeit des Anlegers in Form eines verschlüsselten Kennzeichens beim Bundeszentralamt für

Steuern abgefragt. Das sogenannte Kirchensteuerabzugsmerkmal (KiStAM) gibt Auskunft über die Zugehörigkeit zu einer steuererhebenden Religionsgemeinschaft und den geltenden Kirchensteuersatz. Die Abfrage erfolgt einmal jährlich zwischen dem 1. September und 31. Oktober (sogenannte Regelabfrage). Sofern der Anleger der Datenweitergabe beim Bundeszentralamt für Steuern bereits widersprochen hat bzw. bis zum 30. Juni eines Jahres widerspricht, sperrt das Bundeszentralamt die Übermittlung des KiStAM. Ein entsprechender Widerspruch gilt bis zu seinem Widerruf. Kirchenmitglieder werden in diesem Fall von ihrem Finanzamt zur Abgabe einer Steuererklärung für die Erhebung der Kirchensteuer auf Abgeltungsteuer aufgefordert. Bei Ehegatten/ Lebenspartnern mit gemeinschaftlichen Depots werden die Kapitalerträge den Ehegatten/ Lebenspartnern jeweils hälftig zugeordnet und hierauf die Kirchensteuer je nach Religionsgemeinschaft berechnet. Die Abzugsfähigkeit der Kirchensteuer als Sonderausgabe wird bereits beim Steuerabzug mindernd berücksichtigt. Auf einen entsprechenden Hinweis auf den Solidaritätszuschlag sowie die Kirchensteuer wird bei den folgenden Ausführungen jeweils verzichtet.

Die deutsche Abgeltungsteuer entfaltet für Privatanleger grundsätzlich abgeltende Wirkung. Soweit die Einnahmen der Abgeltungsteuer unterlegen haben, entfällt damit die Verpflichtung des Privatanlegers, die Einnahmen in seiner Einkommensteuererklärung anzugeben. Von der Abgeltungsteuer erfasst werden – mit wenigen Ausnahmen – alle Einkünfte aus Kapitalvermögen, worunter alle laufenden Kapitalerträge, wie z. B. Zinsen und Dividenden, sowie auch realisierte Kursgewinne (Veräußerungsgewinne), wie beispielsweise Gewinne aus der Veräußerung von Aktien oder Renten, fallen.

Bei laufenden Erträgen wie z. B. Zinsen und Dividenden ist die Abgeltungsteuer anwendbar, wenn diese dem Anleger nach dem 31. Dezember 2008 zufließen. Im Fall von realisierten Gewinnen und Verlusten ist die Abgeltungsteuer anwendbar, wenn die Wirtschaftsgüter nach dem 31. Dezember 2008 erworben wurden. Dies gilt sowohl für die von dem Fonds erworbenen Wirtschaftsgüter als auch für den von dem Anleger erzielten Gewinn oder Verlust aus der Veräußerung eines Fondsanteils. Bei Einkünften aus Kapitalvermögen, die nicht im Zusammenhang mit Fondsanteilen stehen, gelten teilweise abweichende Übergangsregelungen.

Kann der Anschaffungszeitpunkt von Wirtschaftsgütern nicht eindeutig bestimmt werden, ist die gesetzliche Verbrauchsfolgefiktion zu beachten, wonach die als erstes angeschafften Wertpapiere als zuerst verkauft gelten. Dies gilt sowohl für die Wirtschaftsgüter des Fonds als auch für die von dem Anleger gehaltenen Fondsanteile z. B. bei Girosammelverwahrung.

2. Besteuerung der laufenden Erträge aus Fonds

2.1. Ertragsarten und Ertragsverwendung

Ein Fonds darf gemäß der jeweiligen Anlagepolitik sowie der Vertragsbedingungen in unterschiedliche Wirtschaftsgüter investieren. Die hieraus erzielten Erträge dürfen aufgrund des Transparenzgedankens nicht einheitlich z. B. als Dividenden qualifiziert werden, sondern sind entsprechend den Regeln des deutschen Steuerrechts jeweils getrennt zu erfassen. Ein Fonds kann daher beispielsweise Zinsen, zinsähnliche Erträge, Dividenden und Gewinne aus der Veräußerung von Wirtschaftsgütern erwirtschaften. Die Erträge werden dabei nach steuerrechtlichen Vorschriften – insbesondere dem Investmentsteuergesetz – ermittelt, sodass sie regelmäßig von den tatsächlich ausgeschütteten Beträgen bzw. den im Jahresbericht ausgewiesenen Beträgen für Ausschüttung und Thesaurierung abweichen. Die steuerrechtliche Behandlung der Erträge beim Anleger hängt sodann von der Ertragsverwendung des Fonds ab, d. h. ob der Fonds die Erträge vollständig thesauriert oder vollständig bzw. teilweise ausschüttet. Die Ertragsverwendung Ihres Fonds entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt oder dem Jahresbericht. Darüber hinaus ist danach zu differenzieren, ob die Erträge einem Privatanleger oder einem betrieblichen Anleger zuzurechnen sind. Sofern vom Fonds eine steuerrechtliche Substanz ausschüttung ausgewiesen wird, ist diese für den Anleger nicht steuerbar. Dies bedeutet für einen bilanzierenden Anleger, dass die Substanz ausschüttung in der Handelsbilanz ertragswirksam zu vereinnahmen ist, in der Steuerbilanz aufwandswirksam ein passiver Ausgleichsposten zu bilden ist und damit technisch die historischen Anschaffungskosten steuerneutral gemindert werden. Alternativ können die fortgeführten Anschaffungskosten um den anteiligen Betrag der Substanz ausschüttung vermindert werden.

2.2. Ausländische Quellensteuer

Auf ausländische Erträge werden teilweise Quellensteuern in dem jeweiligen Land einbehalten, die auf der Ebene des Fonds als Werbungskosten abgezogen werden dürfen. Alternativ kann die Gesellschaft die ausländischen Quellensteuern in den Besteuerungsgrundlagen ausweisen, sodass sie direkt auf Ebene des Anlegers auf die zu zahlende Steuer angerechnet werden, oder sie der Anleger von seinen Einkünften abziehen kann. Teilweise investieren Fonds darüber hinaus in Länder, in denen auf die Erträge zwar tatsächlich keine Quellensteuer einbehalten wird, der Anleger aber gleichwohl eine Quellensteuer auf seine persönliche Steuerschuld anrechnen kann (fiktive Quellensteuer). In diesen Fällen kommt auf Ebene des Anlegers ausschließlich die Anrechnung der ausgewiesenen fiktiven Quellensteuer in Betracht. Ein Abzug von fiktiver Quellensteuer von den Einkünften des Anlegers ist unzulässig.

2.3. Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen

Die für die Besteuerung des Anlegers maßgeblichen Besteuerungsgrundlagen werden von der Gesellschaft zusammen mit

einer Berufsträgerbescheinigung, dass die Angaben nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden, im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

2.4. Besteuerung im Privatvermögen

Wann die von dem Fonds erzielten Erträge beim Anleger steuerrechtlich zu erfassen sind, hängt von der Ertragsverwendung ab. Bei einer Thesaurierung hat der Anleger die sog. ausschüttungsgleichen Erträge, d. h. bestimmte von dem Fonds nicht zur Ausschüttung verwendete Erträge, in dem Kalenderjahr zu versteuern, in dem das Geschäftsjahr des Fonds endet. Da der Anleger in diesem Fall tatsächlich keine Erträge erhält, diese aber gleichwohl versteuern muss, spricht man in diesem Zusammenhang von der sog. Zuflussfiktion. Bei einer Vollausschüttung sind beim Anleger die ausgeschütteten Erträge und bei einer Teilausschüttung sowohl die ausgeschütteten als auch die ausschüttungsgleichen Erträge grundsätzlich steuerpflichtig. In beiden Fällen hat der in Deutschland steuerpflichtige Anleger die Erträge im Jahr des Zuflusses zu versteuern.

Sowohl die ausgeschütteten als auch die ausschüttungsgleichen Erträge sind grundsätzlich in vollem Umfang steuerpflichtig, es sei denn, die Steuerfreiheit bestimmter Erträge ist explizit geregelt. Bei der Ermittlung der Einkünfte aus Kapitalvermögen ist als Werbungskosten ein Sparer-Pauschbetrag in Höhe von 801,- Euro (bei Zusammenveranlagung: 1.602,- Euro) abzuziehen, soweit der Anleger in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtig ist. Der Abzug vom Anleger tatsächlich entstandenen Werbungskosten (z. B. Depotgebühren) ist in der Regel ausgeschlossen. Gewinne aus der Veräußerung von Wertpapieren und Termingeschäften sind vom Anleger nur bei Ausschüttung bzw. bei Rückgabe der Fondsanteile zu versteuern.

2.5. Besteuerung im Betriebsvermögen

Der in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtige betriebliche Anleger, der seinen Gewinn durch Einnahme-Überschuss-Rechnung ermittelt, hat die ausgeschütteten Erträge sowie die ausschüttungsgleichen Erträge zum gleichen Zeitpunkt wie der Privatanleger zu versteuern. Im Fall der Gewinnermittlung durch Betriebsvermögensvergleich hat der Anleger die ausschüttungsgleichen Erträge am Geschäftsjahresende des Fonds und die ausgeschütteten Erträge mit Entstehung des Anspruchs zu erfassen. Insoweit finden die allgemeinen Regeln des Bilanzsteuerrechts Anwendung.

Für den betrieblichen Anleger sind sowohl die ausgeschütteten als auch die ausschüttungsgleichen Erträge grundsätzlich in vollem Umfang steuerpflichtig, soweit nicht die Steuerfreiheit bestimmter Erträge explizit geregelt ist. So sind beispielsweise Dividendenerträge sowie ausgeschüttete realisierte Gewinne aus der Veräußerung von Aktien von dem Anleger nur in Höhe von 60 Prozent zu versteuern (Teileinkünfteverfahren). Für körperschaftsteuerpflichtige Anleger sind z. B. in- und ausländische Dividendenerträge, die dem Sondervermögen vor dem 1. März 2013 zugeflossen sind, zu 95 Prozent steuerfrei. Aufgrund der

Neuregelung zur Besteuerung von Streubesitzdividenden sind Dividenden, die dem Sondervermögen nach dem 28. Februar 2013 zugeflossen sind, bei Körperschaftsteuerpflichtigen Anlegern steuerpflichtig. Die ausgeschütteten realisierten Gewinne aus der Veräußerung von Aktien sind grundsätzlich zu 95 Prozent steuerfrei. Dies gilt nicht für derartige Erträge aus Fondsanteilen, die insbesondere Kreditinstitute ihrem Handelsbestand zuordnen.

3. Rückgabe von Fondsanteilen

Steuerrechtlich wird die Rückgabe von Fondsanteilen wie ein Verkauf behandelt, d. h. der Anleger realisiert einen Veräußerungsgewinn oder -verlust.

3.1. Besteuerung im Privatvermögen

Gewinne und Verluste aus der Rückgabe von Fondsanteilen sind als positive bzw. negative Einkünfte aus Kapitalvermögen grundsätzlich steuerpflichtig. Die Gewinne und Verluste können mit anderen Erträgen aus Kapitalvermögen grundsätzlich verrechnet werden. Dies gilt jedoch nicht im Hinblick auf Verlustvorträge oder zukünftige Verluste aus der Veräußerung von Aktien, für die ein separater Verlustverrechnungstopf zu führen ist.

Das Verrechnungsverbot gilt auch für Verluste aus der Rückgabe von Fondsanteilen oder Veräußerung anderer Wertpapiere, die noch unter das alte Recht vor Einführung der Abgeltungsteuer fallen.

Der so genannte DBA-Gewinn umfasst Erträge und Gewinne bzw. Verluste, die aufgrund eines Doppelbesteuerungsabkommens zwischen dem Quellenstaat und Deutschland steuerfrei und noch nicht ausgeschüttet oder thesauriert worden sind. Der Gewinn bzw. Verlust aus der Veräußerung der Fondsanteile ist für private Anleger in Höhe des besitzzeitanteiligen DBA-Gewinns steuerfrei. Der DBA-Gewinn wird von der Gesellschaft als Prozentsatz des Rücknahmepreises veröffentlicht.

Der im Rücknahmepreis als enthalten geltende Zwischengewinn unterliegt ebenfalls der Besteuerung. Dieser setzt sich aus den von dem Fonds erwirtschafteten Zinsen und zinsähnlichen Erträgen zusammen, die seit dem letzten Ausschüttungs- oder Thesaurierungstermin angefallen sind und seit diesem Zeitpunkt noch nicht steuerpflichtig ausgeschüttet oder thesauriert wurden. Der Zwischengewinn wird von der Gesellschaft bewertungstäglich ermittelt und zusammen mit dem Rücknahmepreis veröffentlicht. Außerdem wird er dem Anleger von der Verwahrstelle in Deutschland auf der Wertpapierabrechnung mitgeteilt. Der beim Kauf gezahlte Zwischengewinn gehört beim Anleger grundsätzlich zu den negativen Einnahmen aus Kapitalvermögen, die er mit anderen positiven Einkünften aus Kapitalvermögen verrechnen kann. Voraussetzung ist, dass vom Fonds ein Ertragsausgleich durchgeführt wird und sowohl bei der Veröffentlichung des Zwischengewinns als auch im Rahmen der von den Berufsträgern zu bescheinigenden Steuerdaten hierauf hinge-

wiesen wird. Der bei Rückgabe der Fondsanteile vereinnahmte Zwischengewinn zählt zu den positiven Einkünften aus Kapitalvermögen. Wird der Zwischengewinn nicht veröffentlicht, sind jährlich 6 Prozent des Entgelts für die Rückgabe oder Veräußerung des Fondsanteils als Zwischengewinn anzusetzen.

Hedgefonds sind gesetzlich nicht verpflichtet, den Zwischengewinn zu ermitteln bzw. zu veröffentlichen. Sofern sich die Gesellschaft dazu entschließt, darf der Zwischengewinn für Hedgefonds allerdings freiwillig ermittelt und veröffentlicht werden.

Der Veräußerungsgewinn wird für den Anleger grundsätzlich von der deutschen Verwahrstelle ermittelt. Gewinn oder Verlust ist hierbei der Unterschied zwischen dem Veräußerungspreis einerseits und den Anschaffungskosten und den Werbungskosten andererseits. Darüber hinaus sind die Anschaffungskosten sowie der Veräußerungspreis jeweils um den Zwischengewinn zu mindern. Der so ermittelte Veräußerungsgewinn bzw. -verlust ist zusätzlich um die ausschüttungsgleichen Erträge zu mindern, um insoweit eine Doppelbesteuerung zu vermeiden.

3.2. Besteuerung im Betriebsvermögen

Bei einer Rückgabe von Fondsanteilen bildet die Differenz zwischen dem Rücknahmepreis und den Anschaffungskosten grundsätzlich den steuerpflichtigen Veräußerungsgewinn oder Veräußerungsverlust. Der erhaltene Zwischengewinn stellt beim betrieblichen Anleger einen unselbständigen Teil des Veräußerungserlöses dar.

Der Aktiengewinn umfasst Dividenden, soweit diese bei Zurechnung an den Anleger steuerfrei sind, Veräußerungsgewinne und -verluste aus Aktien sowie Wertsteigerungen und -minderungen aus Aktien, die noch nicht ausgeschüttet oder thesauriert worden sind. Der Aktiengewinn wird von der Gesellschaft als Prozentsatz des Rücknahmepreises veröffentlicht, sodass der Anleger den absoluten Aktiengewinn sowohl bei Erwerb als auch bei Rückgabe der Fondsanteile durch Multiplikation mit dem jeweiligen Rücknahmepreis ermitteln muss. Die Differenz zwischen dem absoluten Aktiengewinn bei Rückgabe und dem absoluten Aktiengewinn bei Erwerb stellt sodann den besitzzeitanteiligen Aktiengewinn dar, durch den der Anleger eine Aussage darüber erhält, in welchem Umfang die Wertsteigerung bzw. der Wertverlust seiner Fondsanteile auf Aktien zurückzuführen ist. Der Gewinn bzw. Verlust aus der Veräußerung der Fondsanteile ist für Körperschaftsteuerpflichtige Anleger i.H.v. 95 Prozent des besitzzeitanteiligen Aktiengewinns, für einkommensteuerpflichtige betriebliche Anleger i.H.v. 40 Prozent des besitzzeitanteiligen Aktiengewinns steuerfrei. Aufgrund der oben erwähnten Gesetzesänderung werden seit dem 1. März 2013 zwei Aktiengewinne getrennt für Körperschaftsteuerpflichtige Anleger und für einkommensteuerpflichtige betriebliche Anleger veröffentlicht.

Der so genannte DBA-Gewinn umfasst Erträge und Gewinne bzw. Verluste, die aufgrund eines Doppelbesteuerungsabkommens zwischen dem Quellenstaat und Deutschland steuerfrei und noch nicht ausgeschüttet oder thesauriert worden sind. Der Gewinn bzw. Verlust aus der Veräußerung der Fondsanteile ist für betriebliche Anleger in Höhe des besitzzeitanteiligen DBA-Gewinns steuerfrei. Der DBA-Gewinn wird von der Gesellschaft in der gleichen Form wie der Aktiengewinn getrennt von diesem veröffentlicht.

Der betriebliche Anleger hat die Fondsanteile mit den Anschaffungskosten zuzüglich gegebenenfalls Anschaffungsnebenkosten zu aktivieren. Der beim Kauf gezahlte Zwischengewinn stellt einen unselbständigen Teil der Anschaffungskosten dar. Wenn der Fonds während der Haltedauer der Fondsanteile Erträge thesauriert, sind die ausschüttungsgleichen Erträge außerbilanziell zu erfassen und ein aktiver Ausgleichsposten zu bilden. Zum Zeitpunkt der Rückgabe der Fondsanteile sind diese erfolgswirksam auszubuchen und der aktive Ausgleichsposten ist aufzulösen, um eine doppelte steuerrechtliche Erfassung der ausschüttungsgleichen Erträge zu vermeiden. Darüber hinaus ist der besitzzeitanteilige Aktiengewinn außerbilanziell zu berücksichtigen.

Der folgende Absatz betrifft ausschließlich Fonds nach deutschem Recht:

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rechtssache STEKO Industriemontage GmbH entschieden, dass die Regelung im Körperschaftsteuergesetz für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit. Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rechtssache STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 1. Februar 2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 – I R 27/08 beim Aktiengewinn („STEKO-Rechtsprechung“)" hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rechtssache STEKO möglich ist. Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25. Juni 2014 (I R 33/09) und 30. Juli 2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i.d.F. des Steuer senkungsgesetzes vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren

waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert. Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen steuerlichen Berater zu konsultieren.

4. Deutsche Kapitalertragsteuer

Die inländischen depotführenden Verwahrstellen haben grundsätzlich die Kapitalertragsteuer für den Anleger einzubehalten und abzuführen. Die Kapitalertragsteuer hat für Privatanleger grundsätzlich abgeltende Wirkung. Der Anleger hat allerdings ein Veranlagungswahlrecht und in bestimmten Fällen eine Veranlagungspflicht. Werden die Fondsanteile im Betriebsvermögen gehalten, besteht grundsätzlich eine Pflicht zur Veranlagung. Wird der betriebliche Anleger mit seinen Erträgen aus Fondsanteilen zur Einkommen- oder Körperschaftsteuer veranlagt, ist die gezahlte Kapitalertragsteuer nur eine Steuervorauszahlung ohne abgeltende Wirkung, die der Anleger auf seine persönliche Steuerschuld anrechnen kann. Hierfür erhält der Anleger von deutschen Verwahrstellen eine Steuerbescheinigung, die er im Rahmen seiner Veranlagung dem Finanzamt vorlegen muss.

Im Rahmen der Veranlagung ist der Steuersatz bei Privatanlegern für Einkünfte aus Kapitalvermögen auf 25 Prozent begrenzt. Eine freiwillige Veranlagung ist insbesondere Anlegern ohne oder mit einem sehr niedrigen zu versteuernden Einkommen zu empfehlen.

Bei Erteilung einer Nichtveranlagungsbescheinigung oder der Vorlage eines gültigen Freistellungsauftrags verzichten deutsche Verwahrstellen insoweit auf den Einbehalt der Kapitalertragsteuer. Weist der Anleger nach, dass er Steuerausländer ist, beschränkt sich der Kapitalertragsteuerabzug auf Erträge aus deutschen Dividenden.

Deutsche Verwahrstellen haben für den Steuerpflichtigen einen Verlustverrechnungstopf zu führen, der automatisch in das nächste Jahr übertragen wird. Hierbei sind Verluste aus dem Verkauf von Aktien nur mit Gewinnen aus dem Verkauf von Aktien verrechenbar. Gewinne aus der Rückgabe von Fondsanteilen sind steuerrechtlich keine Gewinne aus Aktien.

Kapitalertragsteuer wird nur insoweit einbehalten, als die positiven Einkünfte die (vorgetragenen) negativen Einkünfte sowie evtl. Freistellungsaufträge übersteigen. Der in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtige Anleger darf seinen Banken insgesamt Freistellungsaufträge bis zu einem Gesamtbetrag von 801,- Euro (bei Zusammenveranlagung: 1.602,- Euro) erteilen.

Freistellungsauftrag, Nichtveranlagungsbescheinigung bzw. der Nachweis der Ausländereigenschaft müssen der Verwahrstelle

rechtzeitig vorliegen. Rechtzeitig ist im Falle der Thesaurierung vor dem Geschäftsjahresende des Fonds, bei ausschüttenden Fonds vor der Ausschüttung und bei der Rückgabe von Fondsanteilen vor der Transaktion.

Werden die Fondsanteile nicht in einem deutschen Depot verwahrt und die Ertragsscheine einer deutschen Zahlstelle vorgelegt, können Freistellungsauftrag sowie Nichtveranlagungsbescheinigung nicht berücksichtigt werden.

Ausländische Anleger können bei verspätetem Nachweis der Ausländereigenschaft die Erstattung des Steuerabzugs grundsätzlich entsprechend der Abgabenordnung (§ 37 Abs. 2 AO) beantragen. Zuständig ist das für die depotführende Stelle zuständige Finanzamt. Eine Erstattung des Steuerabzugs auf deutsche Dividenden ist nur im Rahmen des einschlägigen Doppelbesteuerungsabkommens zwischen ihrem Ansässigkeitsstaat und Deutschland möglich. Für die Erstattung ist das Bundeszentralamt für Steuern zuständig.

Soweit der Fonds gezahlte oder fiktiv anrechenbare ausländische Quellensteuern ausweist, werden diese grundsätzlich beim Steuerabzug steuermindernd berücksichtigt. Ist eine steuerrechtliche Berücksichtigung ausgewiesener anrechenbarer Quellensteuern ausnahmsweise nicht möglich, werden sie in einem „Quellensteuertopf“ vorgetragen.

4.1. Deutsche Fonds

Deutsche depotführende Stellen haben sowohl bei Ausschüttung als auch bei Thesaurierung grundsätzlich Kapitalertragsteuer einzubehalten und abzuführen.

Werden die Fondsanteile bei einer deutschen Verwahrstelle verwahrt, hat die Verwahrstelle bei Rückgabe der Fondsanteile darüber hinaus Kapitalertragsteuer auf den Zwischengewinn einzubehalten. Bei Rückgabe von Fondsanteilen, die nach dem 31. Dezember 2008 angeschafft wurden, wird darüber hinaus Kapitalertragsteuer auf den Gewinn aus der Veräußerung der Fondsanteile einbehalten.

4.2. Ausländische Fonds

Ausländische Gesellschaften führen keine Kapitalertragsteuer an das deutsche Finanzamt ab. Bei ausschüttenden bzw. teilausschüttenden Fonds behält jedoch die deutsche Verwahrstelle die Kapitalertragsteuer auf ausgeschüttete Erträge ein.

Werden die Fondsanteile bei einer deutschen Verwahrstelle zurückgegeben, hat diese darüber hinaus Kapitalertragsteuer auf den Zwischengewinn einzubehalten und abzuführen. Bei Rückgabe von Fondsanteilen, die nach dem 31. Dezember 2008 angeschafft wurden, wird darüber hinaus Kapitalertragsteuer auf den Gewinn aus der Veräußerung der Fondsanteile einbehalten.

Zusätzlich hat die deutsche Verwahrstelle Kapitalertragsteuer auf die Summe der dem Anleger nach dem 31. Dezember 1993

als zugeflossen geltenden und noch nicht der deutschen Kapitalertragsteuer unterlegenen Erträge einzubehalten und abzuführen. Wurden die Fondsanteile seit Erwerb ununterbrochen bei ein und derselben deutschen Verwahrstelle verwahrt, bilden nur die besitzzeitanteiligen akkumulierten ausschüttungsgleichen Erträge die Bemessungsgrundlage für die Kapitalertragsteuer. Die akkumulierten ausschüttungsgleichen Erträge werden von der Gesellschaft ermittelt und bewertungstätig zusammen mit dem Rücknahmepreis veröffentlicht.

5. EU-Zinsrichtlinie (Zinsinformationsverordnung)

Am 10. November 2015 hat der Rat der Europäischen Union die Richtlinie zur Abschaffung der EU-Zinsrichtlinie (Richtlinie 2003/48/EG) erlassen. Mit Ausnahme von Österreich ist die EU-Zinsrichtlinie daher seit dem 1. Januar 2016 aufgehoben. Die Aufhebung erfolgt allerdings vorbehaltlich der Fortgeltung bestimmter administrativer Verpflichtungen, wie z. B. das Berichten und Austauschen von Informationen in Bezug auf sowie der Einbehalt von Quellensteuern von Zahlungen vor dem 1. Januar 2016. In Österreich erfolgt die Aufhebung spätestens zum 1. Januar 2017. Unter gewissen Voraussetzungen kann die Aufhebung auch bereits zum 1. Oktober 2016 erfolgen. Übergangsbestimmungen im Fall von sich überschneidenden Geltungsbereichen verhindern eine parallele Anwendung. Im Ergebnis bedeutet dies, dass spätestens ab 2018 innerhalb der EU volle Steuertransparenz gegeben sein wird und die EU-Quellensteuer ab diesem Zeitpunkt obsolet wird.

Bis zur Aufhebung der EU-Zinsrichtlinie waren alle Mitgliedstaaten verpflichtet, den zuständigen Behörden der Mitgliedstaaten Auskünfte über Zinszahlungen und gleichgestellte Zahlungen zu erteilen, die im Auskunft erteilenden Mitgliedstaat an eine in einem anderen Mitgliedstaat ansässige Person gezahlt werden. Allerdings wurde einigen Staaten gewährt, stattdessen während einer Übergangszeit eine Quellensteuer in Höhe von 35 Prozent zu erheben. Von diesem Recht machte zuletzt nur noch Österreich Gebrauch.

6. Grundzüge des automatischen steuerlichen Informationsaustausches (Common Reporting Standard, CRS)

Am 21. Juli 2014 hat die Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) einen globalen Standard für den automatischen Austausch von Kontodaten in Steuerangelegenheiten vorgelegt. Der vorgelegte Standard sieht einen automatisierten, internationalen Datenaustausch zwischen den nationalen Finanzbehörden vor und besteht aus einem Musterabkommen, dem sog. Common Reporting Standard („CRS“) Due Diligence Prozess sowie einer Musterkommentierung. Der CRS definiert meldepflichtige Finanzinstitute, Konten und Informatio-

nen. Ende Oktober 2014 haben 51 Staaten das Musterabkommen unterzeichnet, um Informationen automatisiert auszutauschen. Zwischenzeitlich haben sich mehr als 90 Staaten und Gebiete darauf verständigt, durch gegenseitigen Informationsaustausch über Finanzkonten eine effektive Besteuerung sicherzustellen. CRS beginnt grundsätzlich erstmalig mit dem Meldezeitraum 2016, einige CRS-Teilnehmerstaaten beginnen jedoch erst mit dem Meldejahr 2017. Deutschland hat sich verpflichtet, die Informationen über Finanzkonten aus dem Jahr 2016 erstmalig im September 2017 mit den OECD-Partnerstaaten auszutauschen.

Seit 1. Januar 2016 müssen deutsche Finanzinstitute sämtliche Kontoinhaber kennzeichnen, bei denen eine ausländische Steuerpflicht vorliegt. Deren Depots und Erträge sind an die deutschen Finanzbehörden (Bundeszentralamt für Steuern BZSt) zu melden. Dieses leitet die Daten an die betreffenden Teilnehmerstaaten weiter. Vorgesehen sind nur Melde- jedoch keinerlei Steuerabzugsverpflichtungen. Die Regelungen der Abgeltungsteuer bleiben durch den steuerlichen Informationsaustausch unberührt.

7. Investmentsteuerreform

Der Entwurf für ein Investmentsteuerreformgesetz sieht grundsätzlich vor, dass ab 2018 bei Fonds bestimmte inländische Erträge (Dividenden/Mieten/Veräußerungsgewinne aus Immobilien) bereits auf Ebene des Fonds besteuert werden sollen. Sollte der Entwurf in dieser Form als Gesetz verabschiedet werden, sollen auf Ebene des Anlegers Ausschüttungen, Vorabpauschalen und Gewinne aus dem Verkauf von Fondsanteilen unter Berücksichtigung von Teilfreistellungen grundsätzlich steuerpflichtig sein.

Die Teilfreistellungen sollen ein Ausgleich für die Vorbelastung auf der Fondsebene sein, so dass Anleger unter bestimmten Voraussetzungen einen pauschalen Teil der vom Fonds erwirtschafteten Erträge steuerfrei erhalten. Dieser Mechanismus gewährleistet allerdings nicht, dass in jedem Einzelfall ein vollständiger Ausgleich geschaffen wird.

Zum 31. Dezember 2017 soll unabhängig vom tatsächlichen Geschäftsjahresende des Fonds für steuerliche Zwecke ein (Rumpf-) Geschäftsjahr als beendet gelten. Hierdurch können ausschüttungsgleiche Erträge zum 31. Dezember 2017 als zugeflossen gelten. Zu diesem Zeitpunkt sollen auch die Fondsanteile der Anleger als veräußert, und am 01. Januar 2018 als wieder angeschafft gelten. Ein Gewinn im Sinne des Gesetzesentwurfes aus dem fiktiven Verkauf der Anteile soll jedoch erst im Zeitpunkt der tatsächlichen Veräußerung der Anteile bei den Anlegern als zugeflossen gelten.

8. 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.

9. Änderung durch das Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz (BilMoG): Spezielle Anhangangaben für Fonds (§ 285 Nr. 26 HGB; § 314 Absatz 1 Nr. 18 HGB)

Anleger, die nach dem Handelsgesetzbuch (HGB) dazu verpflichtet sind, den Jahresabschluss um einen Anhang zu erweitern, und die zu mehr als 10 Prozent am Fondskapital von in- und ausländischen Spezial- und Publikumsfonds beteiligt sind, müssen nach dem BilMoG ergänzende Angaben zu den Fonds im Anhang offenlegen.

Das BilMoG ist grundsätzlich für Geschäftsjahre anwendbar, die nach dem 31. Dezember 2009 beginnen. Das BilMoG sieht die folgenden zusätzlichen Angaben im Anhang (§ 285 Nr. 26 HGB) und Konzernanhang (§ 314 Absatz 1 Nr. 18 HGB) vor:

- Klassifizierung des Fonds nach Anlagezielen, z. B. Aktienfonds, Rentenfonds, Immobilienfonds, Mischfonds, Hedgefonds oder Sonstiger Fonds
- Marktwert / Anteilwert nach §§ 168, 278 KAGB oder § 36 InvG in der bis zum 21. Juli 2013 geltenden Fassung
- Differenz zwischen Marktwert und Buchwert
- (Ertrags-)Ausschüttungen des Geschäftsjahres
- Beschränkungen des Rechts zur täglichen Rückgabe
- Gründe für das Unterlassen von Abschreibungen gemäß § 253 Absatz 3 Satz 4 HGB
- Anhaltspunkte für eine voraussichtlich nicht dauerhafte Wertminderung

Bitte wenden Sie sich für individuelle und weiterführende Informationen persönlich an Ihren Abschlussprüfer.

Steuerliche Behandlung

Deka Investment GmbH		Deka-PB ManagerMandat			
ISIN		DE000DK2J7R5			
WKN		DK2J7R			
Besteuerungsgrundlagen für den Zeitraum von / bis		1. August 2016 bis 31. Juli 2017			
Ausschüttung per		20. September 2017			
		Privat- vermögen	Betriebs- vermögen		
			ESTG	KStG	
	Ausschüttung ¹⁾	EUR je Anteil	1,2800	1,2800	1,2800
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1a	Ausschüttung nach Investmentsteuergesetz ²⁾	EUR je Anteil	1,2811	1,2811	1,2811
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1a, aa	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1a, bb	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 b	Ausgeschüttete Erträge ³⁾	EUR je Anteil	1,2811	1,2811	1,2811
	Thesaurierung netto ⁴⁾	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 i. V. m. Nr. 1a und b	Thesaurierung brutto (Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge) ⁵⁾	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
	Zinsen und sonstige Erträge	EUR je Anteil	1,2750	1,2750	1,2750
	Dividenden nach § 8b Abs. 1 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	EUR je Anteil	-,-	-,-	-,-
	Dividenden nicht nach § 8b Abs. 1 KStG (Streudividende)	EUR je Anteil	-,-	-,-	-,-
	Ausländische DBA befreite Einkünfte	EUR je Anteil	-,-	-,-	-,-
	Veräußerungsgewinne nach § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	EUR je Anteil	-,-	-,-	-,-
	Sonstige Veräußerungsgewinne	EUR je Anteil	0,0061	0,0061	0,0061
	Summe Erträge	EUR je Anteil	1,2811	1,2811	1,2811
	Im Betrag der ausgeschütteten bzw. ausschüttungsgleichen Erträge enthalten:				
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, aa	Erträge i. S. d. § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG i. V. m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 KStG (Bruttoertrag Dividenden)	EUR je Anteil	-,-	0,0000	-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, bb	Veräußerungsgewinne i. S. d. § 2 Abs. 2 Satz 2 InvStG i. V. m. § 8 Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	EUR je Anteil	-,-	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, cc	Erträge i. S. d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsanteil i. S. d. § 4h EStG)	EUR je Anteil	-,-	1,3022	1,3022
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, dd	Steuerfreie Veräußerungsgewinne i. S. d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	EUR je Anteil	0,0000	-,-	-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, ee	Erträge i. S. d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind	EUR je Anteil	0,0000	-,-	-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, ff	Steuerfreie Veräußerungsgewinne i. S. d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab dem 01.01.2009 anzuwendenden Fassung	EUR je Anteil	0,0000	-,-	-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, gg	Ausländische DBA befreite Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 1 InvStG	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, hh	in Doppelbuchstabe gg enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, ii	Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde (ausländische Einkünfte mit anrechenbarer bzw. fiktiv anrechenbarer Quellensteuer)	EUR je Anteil	0,0197	0,0197	0,0197
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, jj	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-	0,0000	-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, kk	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte mit Anrechnung fiktiver Quellensteuer	EUR je Anteil	0,0154	0,0154	0,0154
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, ll	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-	0,0000	-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, mm	Erträge i. S. d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 KStG	EUR je Anteil	-,-	-,-	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, nn	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte i. S. d. § 21 Abs. 22 Satz 4 dieses Gesetzes, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i. V. m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-	-,-	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c, oo	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte i. S. d. § 21 Abs. 22 Satz 4 dieses Gesetzes, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i. V. m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-	-,-	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1d	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung bzw. ausschüttungsgleichen Erträge				
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1d, aa	im Sinne von § 7 Abs. 1 und 2 InvStG ⁶⁾	EUR je Anteil	1,2811	1,2811	1,2811
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1d, bb	im Sinne von § 7 Abs. 3 InvStG ⁶⁾	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1d, cc	in Doppelbuchstabe aa enthaltene Erträge im Sinne von § 7 Abs. 1 Satz 4 ⁶⁾	EUR je Anteil	-,-	0,0159	0,0159
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1f	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und	EUR je Anteil			
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1f, aa	nach § 4 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁷⁾	EUR je Anteil	0,0001	0,0001	0,0001

Steuerliche Behandlung

Deka Investment GmbH		Deka-PB ManagerMandat			
ISIN		DE000DK2J7R5			
WKN		DK2J7R			
Besteuerungsgrundlagen für den Zeitraum von / bis		1. August 2016 bis 31. Juli 2017			
Ausschüttung per		20. September 2017			
		Privat- vermögen	Betriebs- vermögen		
			ESTG	KStG	
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1f, bb	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-	0,0000	-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1f, cc	nach § 4 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁷⁾	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1f, dd	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-	0,0000	-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1f, ee	nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i. V. m. diesem Abkommen anrechenbar ist ^{7) 8)}	EUR je Anteil	0,0032	0,0032	0,0032
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1f, ff	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-	0,0000	-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1f, gg	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte i. S. d. § 21 Abs. 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i. V. m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-	-,-	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1f, hh	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte i. S. d. § 21 Abs. 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i. V. m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-	-,-	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1f, ii	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte i. S. d. § 21 Abs. 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i. V. m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-	-,-	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1g	Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1h	Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	EUR je Anteil	0,0011	0,0011	0,0011
	Betrag der nichtabziehbaren Werbungskosten i. S. d. § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG i. d. F. vom 26. Juni 2013	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
	davon nichtabziehbare Werbungskosten auf Zinsen und sonstige Erträge	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
	davon nichtabziehbare Werbungskosten auf Dividenden nach § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
	Sonstige Hinweise				
	In den steuerpflichtigen Erträgen enthaltene Zielfondserträge, die ausschließlich steuerlich zu berücksichtigen sind (Thesaurierungen und Zwischengewinne)	EUR je Anteil	-,-	-,-	-,-
	davon ausländische DBA befreite Einkünfte	EUR je Anteil	-,-	-,-	-,-
	davon Zinsen und sonstige Erträge	EUR je Anteil	-,-	-,-	-,-
	davon Dividenden nach § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	EUR je Anteil	-,-	-,-	-,-
	Erstattete Quellensteuerrückvergütungen aus Vorjahren für Zinsen und sonstige Erträge	EUR je Anteil	-,-	-,-	-,-
	Erstattete Quellensteuerrückvergütungen aus Vorjahren für Dividenden nach § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	EUR je Anteil	-,-	-,-	-,-
	Tatsächlich abgezogene ausländische Quellensteuer auf Zinsen und sonstige Erträge	EUR je Anteil	0,0011	0,0011	0,0011
	Tatsächlich abgezogene ausländische Quellensteuer auf Dividenden nach § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	EUR je Anteil	-,-	-,-	-,-
	Datum des des Ausschüttungsbeschlusses		12. September 2017		
	Ex-Tag		20. September 2017		
	Zahltag		20. September 2017		

¹⁾ Betrag, der dem Anleger tatsächlich gezahlt oder gutgeschrieben wird, einschließlich Kapitalertragsteuer nach § 7 Abs. 3 InvStG.

²⁾ Betrag, der dem Anleger tatsächlich gezahlt oder gutgeschrieben wird, einschließlich Kapitalertragsteuer nach § 7 Abs. 3 InvStG, jedoch vor Abzug der ausländischen Quellensteuer.

³⁾ Enthalten sind: Steuerbare Erträge vor Abzug der im Ausland einbehaltenen Quellensteuer. Ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren und Substanzbeträge sind nicht enthalten.

⁴⁾ Netto-Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge, die dem Anleger als steuerbar zugeordnet werden, obwohl sie nicht ausgeschüttet werden. Kapitalertragsteuern, Solidaritätszuschlag, Zielfondserträge, die ausschließlich steuerlich zu berücksichtigen sind und steuerlich nicht abzugsfähige Werbungskosten sind hier abgezogen.

⁵⁾ Brutto-Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge, die dem Anleger als steuerbar zugeordnet werden, obwohl sie nicht ausgeschüttet werden. Kapitalertragsteuern, Solidaritätszuschlag und ausländische Quellensteuern sind hier nicht abgezogen.

⁶⁾ Sämtliche Angaben erfolgen ohne Berücksichtigung der individuellen steuerlichen Situation des Anlegers. Bei Depotverwahrung und rechtzeitiger Vorlage einer NV-Bescheinigung des Finanzamtes oder eines Freistellungsauftrages erfolgt unter bestimmten Voraussetzungen entweder kein Einbehalt von den Steuerabzugsbeträgen oder eine ggf. teilweise Erstattung bereits einbehaltener Steuer. Für die Anrechnung im Rahmen der Steuererklärung sind deshalb die Angaben in der Steuerbescheinigung maßgeblich.

⁷⁾ Die Anrechnung erfolgt gemäß § 34c EStG bzw. § 26 KStG auf den Teil der deutschen Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer, der auf die ausländischen Einkünfte entfällt.

⁸⁾ Nicht in den Werten gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 f, aa enthalten.

Informationen der Verwaltung.

Das DekaBank Depot – Service rund um Ihre Investmentfonds –

Mit dem DekaBank Depot bieten wir Ihnen die kostengünstige Möglichkeit, verschiedene Investmentfonds Ihrer Wahl in einem einzigen Depot und mit einem Freistellungsauftrag verwahren zu lassen. Hierfür steht Ihnen ein Fondsuniversum von rund 1.000 Fonds der Deka-Gruppe und international renommierter Kooperationspartner zur Verfügung. Das Spektrum eignet sich zur Realisierung der unterschiedlichsten Anlagekonzepte. So können Sie zum Vermögensaufbau aus mehreren Alternativen wählen, unter anderem:

- Für Investmentfonds-Anleger, die regelmäßig sparen möchten, eignet sich der individuell zu gestaltende Deka-Fonds-Sparplan ab einer Mindestanlage von 25,- Euro. Im Rahmen eines auf die eigenen Bedürfnisse abgestimmten Deka-Auszahlplans lässt sich das so aufgebaute Vermögen später gezielt nutzen.
- Für alle, die regelmäßig für ein Kind sparen möchten, ist der Deka-JuniorPlan besonders geeignet. Mit Beträgen ab monatlich 25,- Euro wird für den Vermögensaufbau chancenreich und breit gestreut in Investmentfonds angelegt und dank eines professionellen Anlagemanagements langfristig hohe Ertragsmöglichkeiten genutzt sowie Risiken im Vergleich zu Anlagen in Einzeltiteln spürbar reduziert.
- Für den systematischen und flexiblen Vermögensaufbau – insbesondere im Rahmen der privaten Altersvorsorge – können Sie zwischen verschiedenen Varianten wählen:
 - Deka-ZukunftsPlan: Die individuelle Vorsorgelösung mit intelligentem Anlagekonzept – auch mit Riester-Förderung.
 - Deka-BonusRente: Bietet Ihnen alle Vorteile einer Riester-Lösung und eröffnet zudem zusätzliche Renditechancen an den Wertpapiermärkten.
 - Deka-BasisRente: Kombiniert als Rürup-Lösung die Vorteile einer staatlich geförderten Investmentanlage mit dem Wachstumspotenzial einer optimierten Vermögensstruktur.

Für die Auftragserteilung können Sie verschiedene Wege nutzen, z.B. Post, Telefon oder Internet über unsere Webpräsenz www.deka.de

Auskünfte rund um das DekaBank Depot und Fondsinformationen erhalten Sie über unser Service-Telefon unter der Nummer (0 69) 7147-652. Sie erreichen uns montags bis freitags von 8.00 Uhr bis 18.00 Uhr.

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt

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

gezeichnetes und
eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 93,2 Mio.
(Stand: 31. Dezember 2016)

Alleingeschafterin

DekaBank
Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Michael Rüdiger
Vorsitzender des Vorstandes der
DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main;

Vorsitzender des Aufsichtsrates der
Landesbank Berlin Investment GmbH,
Berlin;

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
Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin
und der

Deka Immobilien GmbH,
Frankfurt am Main
und der
Deka Immobilien Investment GmbH,
Frankfurt am Main
und der
WestInvest Gesellschaft für Investment-fonds mbH,
Düsseldorf
und der
S Broker AG & Co. KG,
Wiesbaden
Mitglied des
Verwaltungsrates der DekaBank
Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Mitglieder

Dr. Fritz Becker
Mitglied des Aufsichtsrates der
Augsburger Aktienbank AG,
Augsburg

Joachim Hoof
Vorsitzender des Vorstandes der
Ostsächsischen Sparkasse Dresden,
Dresden
und der
Sachsen-Finanzgruppe,
Dresden

Jörg Münning
Vorsitzender des Vorstandes der
LBS Westdeutsche Landesbausparkasse,
Münster

Heinz-Jürgen Schäfer
Offenbach

(Stand 9. Januar 2017)

Geschäftsführung

Stefan Keitel (Vorsitzender)

Thomas Ketter
Stellvertretender Vorsitzender des
Verwaltungsrates der
Deka International S.A., Luxemburg,
und der
International Fund Management S.A.,
Luxemburg,
und der
Dealis Fund Operations S.A., Luxemburg

Vorstehende Angaben werden jeweils im Jahres- und Halbjahresbericht aktualisiert.

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

Michael Schmidt

Thomas Schneider
Mitglied des Aufsichtsrates der
Landesbank Berlin Investment GmbH,
Berlin

Steffen Selbach
Mitglied des Aufsichtsrats der
bevestor GmbH,
Frankfurt am Main

(Stand: 1. Mai 2017)

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
The Squire
Am Flughafen
60549 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank
Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Eigenkapital

gezeichnet und eingezahltes

Kapital: EUR 447,9 Mio.

Eigenmittel: EUR 5.366 Mio.

(Stand: 31. Dezember 2016)

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft
sowie Wertpapiergeschäft



Deka Investment GmbH

Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt
Postfach 11 05 23
60040 Frankfurt

Telefon: (069) 71 47 - 0
Telefax: (069) 71 47 - 19 39
www.deka.de