

Jahresbericht zum 30. September 2016. **Deka-Wandelanleihen**

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



Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

Oktober 2016

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-Wandelanleihen für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016.

Im Jahresverlauf präsentierten sich die Kapitalmärkte aufgrund geldpolitischer und geopolitischer Herausforderungen überaus volatil. Dabei sorgte insbesondere die konjunkturelle Abschwächung in China und den Schwellenländern für Abwärtsdruck. Zugleich hielt die Baisse an den Öl- und Rohstoffbörsen bis Mitte Januar unvermindert an, bevor eine Erholung einsetzte. Die Europäische Zentralbank (EZB) weitete in dem unsicheren Umfeld ihre expansiven Maßnahmen nochmals aus, während die US-Notenbank (Fed) mit der ersten Leitzinserhöhung seit neun Jahren die Zinswende einleitete. Ende Juni führte das EU-Referendum in Großbritannien zu heftigen Turbulenzen an den Finanzmärkten, die allerdings rasch abebbten.

An den Rentenmärkten verstärkte sich im Berichtszeitraum der Trend sinkender Zinsen. Insbesondere nach dem Jahreswechsel, als die Aktienmärkte angesichts des rapiden Ölpreisverfalls deutlich nachgaben, sowie im Zuge des überraschenden Referendums für einen EU-Austritt Großbritanniens profitierten Staatsanleihen von der Suche der Anleger nach risikoärmeren Wertpapierklassen. In der Konsequenz ging die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen im Berichtszeitraum auf minus 0,1 Prozent zurück, in den USA rentierten laufzeitgleiche US-Treasuries zuletzt mit 1,6 Prozent.

Die internationalen Aktienmärkte waren im Berichtszeitraum durch volatile Kursverläufe geprägt, vor allem nach der Jahreswende sowie im Juni nach dem Brexit-Votum. Im letzten Berichtsquartal konnten sich die Kurse jedoch wieder deutlich stabilisieren bzw. erholen. Während US-Aktien auf Jahressicht komfortable Zugewinne registrierten, mussten japanische und europäische Standardwerte Verluste hinnehmen.

In diesem Marktumfeld verzeichnete Ihr Fonds Deka-Wandelanleihen eine Wertentwicklung von plus 7,0 (Anteilklasse CF) bzw. plus 6,5 (Anteilklasse TF). 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 weitgehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

Deka International S.A.

Die Geschäftsführung



Holger Hildebrandt



Eugen Lehnertz

Inhalt.

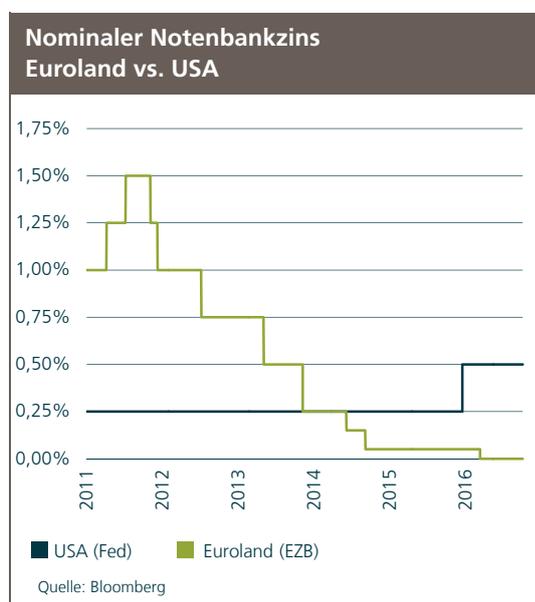
Entwicklung der Kapitalmärkte.	5
Tätigkeitsbericht. Deka-Wandelanleihen	8
Vermögensaufstellung zum 30. September 2016. Deka-Wandelanleihen	10
Anhang.	24
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.	28
Besteuerung der Erträge.	30
Informationen der Verwaltung.	42
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.	43

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

Entwicklung der Kapitalmärkte.

Spannungsreiches Marktumfeld

Anleger brauchten in den vergangenen zwölf Monaten wiederholt starke Nerven. Das Zusammenspiel aus Stimulationen der Notenbanken, Warnsignalen in den Schwellenländern, robusten Wirtschaftsdaten aus den Industrienationen und verschiedenen (geo-)politischen Unsicherheitsfaktoren hinterließ an den Kapitalmärkten tiefe Spuren. An den globalen Börsenplätzen wechselten sich jähe Einbrüche mit anschließenden Erholungsphasen ab. Für die Anleihemärkte in den USA und Euroland waren deutlich rückläufige Renditen zu konstatieren. Im Sommer führte eine erhöhte Nachfrage nach Anleihen nochmals zu einem signifikanten Anstieg der Kursniveaus.



In diesem Umfeld hat sich die geldpolitische Divergenz zwischen den USA und Europa vertieft. Während die US-Notenbank (Fed) im Dezember den ersten behutsamen Schritt auf dem Weg hin zur geldpolitischen Normalisierung vollzogen hat und eine weitere Zinsanhebung in den kommenden Quartalen möglich erscheint, entschloss sich die Europäische Zentralbank (EZB) angesichts äußerst niedriger Teuerungsraten und verhaltener Wirtschaftsdaten für weitere expansive Maßnahmen. Der EZB-Rat senkte den Leitzins im März 2016 auf Null und stockte zugleich das monatliche Anleiheankaufprogramm auf 80 Mrd. Euro auf. Zusätzlich wurde das Programm ab Juni auch auf Unternehmensanleihen ausgeweitet.

Aus konjunktureller Sicht kamen aus Deutschland überwiegend freundliche Signale. Das Bruttoinlandsprodukt konnte im ersten Quartal 2016 überraschend

deutlich zulegen und setzte diesen Trend auch im zweiten Quartal fort. Damit war das erste Halbjahr 2016 das stärkste seit fünf Jahren. Die Rahmenbedingungen in Deutschland erscheinen insgesamt weiterhin intakt: Der Arbeitsmarkt erweist sich als robust, Lohnerhöhungen und niedrige Energiepreise stärken den Konsum. Flankiert wurde diese Entwicklung von einer geringen Inflation sowie niedrigen Zinsen.

In Euroland befindet sich die Wirtschaft auf moderatem Expansionskurs, auch wenn die politischen Belastungsfaktoren zugenommen haben. Das Wirtschaftsvertrauen (Economic Sentiment) im Euro-Währungsgebiet stieg Ende des dritten Quartals auf den höchsten Stand seit Jahresanfang und lag damit über dem Wert vor dem EU-Votum in Großbritannien.

Im Frühsommer rückte das britische Referendum über die EU-Mitgliedschaft immer stärker ins Blickfeld der Marktteilnehmer. Die knappen Umfrageergebnisse und damit die vorhandene Möglichkeit eines tatsächlichen EU-Austritts („Brexit“) lasteten schwer auf den Kapitalmärkten und versahen die Prognosen zur weiteren Entwicklung mit einem großen Fragezeichen. Marktteilnehmer setzten unmittelbar vor dem Abstimmungstermin trotz der Unsicherheit mehrheitlich auf einen Verbleib Großbritanniens in der Europäischen Union.

Entsprechend stark fielen die Reaktionen nach dem überraschenden Votum für einen Brexit aus: Rund um den Globus rutschten die Börsenkurse ab, während risikoärmere Assetklassen eine erhöhte Nachfrage und steigende Notierungen verzeichneten. Die Kapitalmarkturbulenzen gründeten vor allem in der daraus resultierenden Unsicherheit für die politische Zukunft Europas. Wirtschaftlich erscheint der Brexit trotz der nachteiligen Effekte für die europäischen Volkswirtschaften verkraftbar. Härter trifft es Großbritannien selbst, da hier die Investitionsbereitschaft der Unternehmen spürbar gebremst werden dürfte. Im August ergriff die Bank of England erste Maßnahmen: Sie senkte den Leitzins auf ein Rekordtief von 0,25 Prozent und kündigte an, Unternehmensanleihen kaufen zu wollen.

Aus den USA kamen überwiegend solide makroökonomische Daten. Der Wachstumstrend ist – maßgeblich getragen vom privaten Konsum – weiterhin intakt. Verhaltener gestalteten sich die Investitionen der Unternehmen. In der Summe vermittelt die US-Wirtschaft einen guten Eindruck, auch wenn die Industrie – eingeklemmt zwischen starkem US-Dollar und mäßiger Weltkonjunktur – noch auf

stärkere Wachstumsimpulse zu warten scheint. Für Erleichterung sorgte im September die Entscheidung der Fed, den nächsten Zinsschritt vorerst zu verschieben. Aufgrund der stabilen US-Wirtschaftsentwicklung und solider Beschäftigungszuwächse dürfte eine Zinserhöhung jedoch nicht mehr lange auf sich warten lassen.

Die konjunkturelle Lage in Japan bleibt unterdessen weiterhin schwierig, eine nachhaltige Aufhellung der Wachstumsperspektiven ist nach wie vor nicht in Sicht. Die Investitionsdynamik der Unternehmen blieb unbefriedigend. Die Notenbank bildete mit ihrer expansiven Geldpolitik unverändert einen wesentlichen Anker der Volkswirtschaft. In der Fiskalpolitik wurde die geplante Anhebung der Mehrwertsteuersätze unterdessen von 2017 auf 2019 verschoben.

Diskussionen über den Zustand der chinesischen Volkswirtschaft prägten maßgeblich das Geschehen an den Finanzmärkten. Die veröffentlichten Daten für das dritte Quartal zeigten ein sehr stabiles Wachstum, das genau im Zielbereich der Regierung lag. Unverändert sind allerdings ein hohes Kreditwachstum und umfangreiche öffentliche Investitionen nötig, um diese Raten zu erzielen. Starke Immobilienpreisanstiege in den größten Städten sowie schwache Zuwachsraten bei privaten Investitionen machen deutlich, dass der Umbau der Wirtschaft noch nicht im gewünschten Tempo voranschreitet.

US-Aktien mit Vorsprung

Die Aktienbörsen wiesen im Betrachtungszeitraum eine hohe Schwankungsbreite auf. Von Anfang Dezember 2015 bis nach dem Jahreswechsel mussten Aktien weltweit signifikante Rückschläge hinnehmen, die aus einem Mix aus Konjunktursorgen, dem massiven Ölpreisverfall und geopolitischen Risiken resultierten.

Anleger konzentrierten sich bei ihrer Bewertung der weltweiten Wirtschaftsaussichten in zunehmendem Maße auch auf die unübersehbaren Schwächen in den aufstrebenden Schwellenländern. Der Ölpreis rutschte bis Januar unter die Marke von 30 US-Dollar je Barrel und auch die Notierungen anderer Rohstoffe verloren rapide. Niedrige Rohstoffnotierungen erodierte die Einnahmen sowie das Wachstumspotenzial wichtiger Schwellenländer und setzten Unternehmen des Rohstoff- sowie des Energiesektors, die zudem häufig hoch in US-Dollar verschuldet sind, massiv unter Druck.

Erst ab Mitte Februar – mit Erholung der Rohstoffpreise – begann an den Aktienmärkten eine ausgeprägte Erholungsbewegung. Unterbrochen wurde der Kursanstieg durch das Brexit-Referendum. Der scharfe Rücksetzer bei den Kursen wurde von einigen Anlegern für Neuengagements genutzt, sodass sich insgesamt die Notierungen rasch wieder erholten und teilweise infolgedessen neue Jahreshochstände zu konstatieren waren.



Aus regionaler Sicht richtete sich der Fokus der Investoren vor allem auf die USA, die mit verbesserten Wachstumsperspektiven und einer positiven Entwicklung bei den Unternehmensgewinnen aufwarteten. Im Vergleich zu US-Aktien hinkten Europa und Japan deutlich hinterher.

Der Dow Jones Industrial sowie der marktbreitere S&P 500 verbuchten jeweils einen deutlichen Anstieg (plus 12,4 Prozent bzw. plus 12,9 Prozent). In Euroland zeigten sich hingegen deutliche Bremsspuren. Hier verbuchte der EURO STOXX 50 ein Minus von 3,2 Prozent. Vor allem in Italien präsentierte sich der FTSE MIB Index tiefrot (minus 23,0 Prozent). Deutsche Standardwerte bewegten sich hingegen mit plus 8,8 Prozent (DAX) auf positivem Terrain.

Unter Branchengesichtspunkten belegte im breit gefächerten STOXX Europe 600 der Rohstoffsektor den Spitzenplatz mit einem Zuwachs von 26,0 Prozent, gefolgt von den Sektoren Technologie (plus 17,6 Prozent) sowie Bau- und Werkstoffe (plus 14,7 Prozent). Sehr schwach präsentierten sich hingegen u.a. die Branchen Einzelhandel und Tele-

kommunikation. Banken bildeten vor dem Hintergrund der Probleme im italienischen Bankensektor und Sonderentwicklungen einzelner Geldhäuser (z.B. Deutsche Bank) mit einem Minus von 24,0 Prozent das Schlusslicht.

Japanische Aktien litten im Berichtszeitraum vor allem unter der Aufwertung der heimischen Währung, die das Geschäft exportorientierter Unternehmen belastete. In der Konsequenz gab der japanische Nikkei 225 um 5,4 Prozent nach. Erfreuliche Resultate lieferte dagegen der Hang Seng in Hongkong mit einem Plus von 11,8 Prozent.

Bundesanleihen: Rendite im negativen Bereich

Die ultralockere Geldpolitik der EZB sorgte dafür, dass die Renditen für deutsche Staatsanleihen deutlich zurückgingen und Unternehmensanleihen dank der Ausweitung des Anleiheankaufprogramms der EZB eine erfreuliche Wertentwicklung verzeichneten. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen fiel im Juni erstmals sogar in den negativen Bereich. Nach dem EU-Referendum in Großbritannien verstärkte sich dieser Trend nochmals. Zum Stichtag lag die Rendite schließlich bei minus 0,1 Prozent. Laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten zur Jahreswende noch mit in der Spitze 2,3 Prozent, bis Ende September sank die Rendite spürbar auf 1,6 Prozent. Gemessen am eb.rexx Government Germany Overall verbuchten deutsche Bundesanleihen auf Jahressicht ein Plus von 4,7 Prozent. Die Ankündigung, auch Anleihen von Unternehmen aus dem Euroraum zu kaufen, bedingte hier zum Teil kräftige Kurssteigerungen.

An den Devisenmärkten gab der Euro gegenüber dem US-Dollar bis Ende November auf unter 1,06 US-Dollar nach, ehe die vorsichtige Vorgehensweise der Fed für eine Stabilisierung in der Bandbreite zwischen 1,10 US-Dollar und 1,15 US-Dollar sorgte. Daneben zeigte sich der japanische Yen trotz der unverändert offensiven Politik der Bank of Japan in starker Verfassung und legte gegenüber Euro und US-Dollar kräftig zu.

Die Währungen von Ländern mit starkem Rohstoffbezug folgten zumeist dem Trend der Rohstoffbörsen, sodass nach einer Schwächephase ab Mitte

Februar eine Stabilisierung zu konstatieren war. Das Brexit-Votum hat schließlich das britische Pfund gegenüber dem US-Dollar und anderen Währungen signifikant abwerten lassen.

Anleger an den Rohstoffmärkten erlebten auf Jahressicht eine Achterbahnfahrt. Die Notierungen gaben zwischen Sommer 2015 und Januar 2016 über fast alle Segmente massiv nach. Ab Februar setzte dann eine Stabilisierung insbesondere des Ölpreises ein. Ein Barrel der Sorte Brent erholte sich von dem Tiefstand bei 28 US-Dollar auf wieder über 51 US-Dollar im Frühsommer, ehe sich der Preis im Bereich zwischen 42 und 50 US-Dollar einpendelte.

Rendite 10-jähriger Staatsanleihen USA vs. Euroland



Gold fiel unterdessen im Dezember auf einen mehrjährigen Tiefstand von fast 1.050 US-Dollar je Feinunze, ehe eine rasante Gegenbewegung einsetzte. Die Unsicherheit rund um das britische EU-Referendum trieb den Preis im Sommer zeitweise wieder über 1.350 US-Dollar.

Insgesamt sind die Sorgenfalten der Kapitalanleger im Berichtszeitraum tiefer geworden. Der Trend einer steten Zunahme kurzlebiger aber intensiver Marktreaktionen hat sich gegenwärtig verstärkt.

Deka-Wandelanleihen

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Deka-Wandelanleihen besteht darin, auf den in- und ausländischen Kapitalmärkten durch langfristiges Kapitalwachstum eine angemessene Rendite zu erwirtschaften. Dies soll durch die Vereinnahmung laufender Zinserträge sowie durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte erreicht werden. Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, überwiegend in so genannte Wandelschuldverschreibungen – diese besitzen ein Wandlungsrecht der Anleihe in Aktien desselben Ausstellers – zu investieren. Daneben dürfen auch so genannte Optionsanleihen – diese beinhalten ein Bezugsrecht auf Aktien desselben Ausstellers – und andere fest- oder variabel verzinsliche Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Aktien sowie Partizipations- und Genussscheine erworben werden. Die Investition erfolgt weltweit. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Erfreuliche Wertsteigerung

Die Aktienmärkte in Europa und den USA entwickelten sich auf Jahressicht uneinheitlich. Während jenseits des Atlantiks deutliche Kurssteigerungen das Bild bestimmten, lag das Gros der europäischen Börsen im Minus. Die Volatilität der Aktienmärkte hat sich im Januar und Februar 2016 sowie im Zuge des überraschenden Brexit-Votums zunächst stark zugespitzt. Im Zuge der angekündigten Erweiterung des Rückkaufprogramms durch die Europäische Zentralbank wiesen die europäischen Unternehmensanleihen in der Folge tendenziell Kurssteigerungen respektive spürbar rückläufige Risikoaufschläge auf. Die Verbesserung der Wirtschaftslage in USA und die zurückhaltende Zinspolitik der Fed (nur ein Zinsschritt in den vergangenen zwölf Monaten) waren für die positive Performance der US-Aktienmärkte ausschlaggebend, wohingegen die Schwäche des Bankensektors den europäischen Aktienmarkt bremste.

Für den europäischen Wandelanleihen-Primärmarkt belief sich das Emissionsvolumen zwischen Ende September 2015 und Ende September 2016 auf nominal rund 18,5 Mrd. Euro und zeigte somit ein aktives Geschehen. Das ausstehende Volumen von europäischen Wandelanleihen ist in der Berichtsperiode leicht auf 66,7 Mrd. Euro angestiegen.

Die implizite Volatilität europäischer Wandelanleihen ist im Berichtszeitraum leicht gesunken, während die implizite Volatilität von Optionen US-

Wichtige Kennzahlen Deka-Wandelanleihen

Performance*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Anteilklasse CF	7,0%	5,7%	8,1%
Anteilklasse TF	6,5%	5,2%	7,6%
Gesamtkostenquote			
Anteilklasse CF	1,08%		
Anteilklasse TF	1,55%		
ISIN			
Anteilklasse CF	LU0158528447		
Anteilklasse TF	LU0158529254		

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

Fondsstruktur Deka-Wandelanleihen



A USA	23,6%
B Frankreich	12,2%
C Deutschland	11,2%
D Niederlande	9,5%
E Großbritannien	7,1%
F Spanien	5,3%
G Sonstige Länder	30,9%
H Barreserve, Sonstiges	0,2%

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

amerikanischer Wandelanleihen nahezu unverändert blieb. Die in einer Wandelanleihe eingebettete Option läuft im Durchschnitt über vier Jahre, während die Laufzeit der üblichen Optionen auf Aktienindizes maximal neun Monate beträgt. Die implizite Volatilität von Wandelanleihen fällt im Normalfall höher aus.

Im vorherrschenden schwankungsreichen Anlageumfeld hat das Fondsmanagement die Aktiensensitivität des Fonds im Stichtagsvergleich geringfügig reduziert. Insgesamt profitierte der Fonds im

Deka-Wandelanleihen

Berichtszeitraum von dem vorherrschenden positiven Marktsentiment.

Zur Steuerung des Portfolios kamen zudem derivative Finanzinstrumente zum Einsatz. Fremdwährungspositionen wurden mittels Devisentermingeschäften abgesichert. Die attraktive Ausgestaltung der Neuemissionen von Unternehmensanleihen wie z.B. LVMH, Vodafone, Steinhoff, Total, Grand City, Telefonica und Technip wurden im Berichtszeitraum selektiv genutzt, um das Portfolio zu diversifizieren, Risiken abzubauen und die Performance zu optimieren.

Im Zuge der Kombination von positiver Aktienmarktentwicklung (vor allem in den USA sowie in der zweiten Berichtshälfte auch in Europa) sowie der Einengung der Credit-Spreads europäischer Wandelanleihen, erzielte das Sondervermögen eine deutlich positive Wertentwicklung.

Der Deka-Wandelanleihen erzielte im Berichtszeitraum eine Wertsteigerung um 7,0 Prozent (CF) bzw. 6,5 Prozent (TF). Das Fondsvolumen erhöhte sich nach Mittelzuflüssen auf 110,9 Mio. Euro. Der

Wertentwicklung 01.10.2015 – 30.09.2016 Deka-Wandelanleihen

Index: 30.09.2015 = 100



Darstellung der Fondswertentwicklung auf Basis der Rücknahmepreise, Ausschüttungen zum Rücknahmepreis wiederangelegt.

Anteilpreis notierte zum Stichtag bei 66,02 Euro (CF) bzw. 63,17 Euro (TF).

Deka-Wandelanleihen

Vermögensaufstellung zum 30. September 2016.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								44.690.350,76	40,31
Aktien								11.023.323,73	9,93
EUR								657.674,60	0,60
FR0000121121	Eurazeo S.A. Actions au Porteur	STK		4.935	4.935	0	EUR 51,160	252.474,60	0,23
FI0009000681	Nokia Corp. Reg.Shares	STK		80.000	1.281.300	1.201.300	EUR 5,065	405.200,00	0,37
USD								10.365.649,13	9,33
US0367521038	Anthem Inc. Reg.Shares	STK		15.000	2.500	7.600	USD 124,930	1.675.563,30	1,51
US2358511028	Danaher Corp. Reg.Shares	STK		5.000	0	1.400	USD 77,130	344.822,96	0,31
US34959J1088	Fortive Corp. Reg.Shares	STK		2.950	2.950	0	USD 50,700	133.731,22	0,12
US4781601046	Johnson & Johnson Reg.Shares ¹⁾	STK		3.600	0	1.700	USD 117,270	377.478,54	0,34
US5128071082	Lam Research Corp. Reg.Shares	STK		13.500	9.000	1.500	USD 93,230	1.125.362,12	1,01
US67066G1040	NVIDIA Corp. Reg.Shares	STK		100.000	100.000	0	USD 67,400	6.026.466,38	5,42
US8447411088	Southwest Airlines Co. Reg.Shares	STK		20.000	6.000	4.000	USD 38,150	682.224,61	0,62
Verzinsliche Wertpapiere								33.667.027,03	30,38
EUR								22.084.266,47	19,92
XS1210352784	0,5000 % Aabar Investments PJSC Exch. Bonds 15/20	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 79,854	798.540,00	0,72
DE000A1ML0D9	0,2500 % adidas AG Wandelschuldv. 12/19	EUR		1.200.000	0	0	% 186,930	2.243.160,00	2,02
XS0776111188	9,8750 % Agrokor d.d. Bonds 12(12/19) Reg.S	EUR		200.000	200.000	0	% 104,250	208.500,00	0,19
FR0011453463	2,0300 % Air France-KLM S.A. Conv. Obl. 13/23	STK		125.000	90.000	0	EUR 10,170	1.271.218,40	1,15
FR0012650281	6,2500 % Air France-KLM S.A. FLR Notes 15/Und.	EUR		500.000	300.000	200.000	% 99,250	496.250,00	0,45
XS1033661866	7,0000 % Bco Bilbao Vizcaya Argent.FLR Nts 14(19/Und.)Reg.S	EUR		200.000	200.000	0	% 93,188	186.376,00	0,17
FR0011600352	0,0000 % Cap Gemini S.A. Zero Conv. Bonds 13/19	STK		3.000	3.000	0	EUR 87,910	263.730,00	0,24
BE0002259282	0,1875 % Cofinimmo S.A./N.V. Conv. Bonds 16/21	STK		2.007	2.007	0	EUR 144,163	289.335,14	0,26
DE000A1R0VM5	0,6000 % Deutsche Post AG Wandelschuldv. 12/19	EUR		2.700.000	0	0	% 136,400	3.682.800,00	3,31
FR0011050111	3,3400 % Foncière des Régions S.A. Conv. Obl. àTaux 11/17	STK		14.000	3.000	0	EUR 96,758	1.354.610,06	1,22
XS1489184900	1,8750 % Glencore Finance Europe S.A. MTN 16/23 ¹⁾	EUR		150.000	450.000	300.000	% 99,250	148.875,00	0,13
XS1373990834	0,2500 % Grand City Properties S.A. Conv. Bonds 16/22	EUR		1.100.000	1.100.000	0	% 105,511	1.160.621,00	1,05
XS1054714248	5,7500 % Intl Personal Finance PLC EUR MTN 14/21	EUR		400.000	100.000	0	% 88,520	354.080,00	0,32
NO0010753437	7,2500 % Norwegian Air Shuttle ASA Bonds 15/19	EUR		200.000	600.000	400.000	% 104,750	209.500,00	0,19
FR0011534874	1,7500 % Orpea Obl. Conv. 13/20	STK		14.000	0	0	EUR 83,053	1.162.735,20	1,05
PTPETROM0005	5,2500 % PARPÚBLICA S.G.P.S. S.A. Exch. Bonds 10(13/17)	EUR		1.800.000	0	0	% 105,403	1.897.254,00	1,71
XS0835886598	3,2500 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 12(12/19) ¹⁾	EUR		600.000	600.000	0	% 100,625	603.750,00	0,54
FR0011732759	3,5000 % Pierre & Vacances S.A. Conv. Bonds 14/19	STK		10.600	0	0	EUR 39,914	423.090,42	0,38
DE000A11QGV1	0,0000 % RAG-Stiftung Umtauschanl. 14/18	EUR		700.000	0	0	% 104,600	732.200,00	0,66
DE000A14J3R2	0,0000 % RAG-Stiftung Umtauschanl. 15/21	EUR		600.000	0	0	% 110,750	664.500,00	0,60
DE000A1AYDS2	2,0000 % Salzgitter Finance B.V. Exch.Bonds 10/17	EUR		850.000	0	0	% 114,625	974.312,50	0,88
XS1490152565	2,7500 % Schaeffler Verwalt. Zwei GmbH Anl. 16/21 Reg.S	EUR		150.000	350.000	200.000	% 100,130	150.195,00	0,14
XS1490153886	3,2500 % Schaeffler Verwalt. Zwei GmbH Anl. 16/23 Reg.S	EUR		150.000	300.000	150.000	% 99,625	149.437,50	0,13
XS1405777746	4,6250 % SES S.A. FLR Notes 16/Und. ¹⁾	EUR		200.000	625.000	425.000	% 103,500	207.000,00	0,19
FR0011766120	0,0000 % Suez S.A. Zero Conv. Bonds 14/20	STK		35.000	0	10.000	EUR 20,244	708.540,00	0,64
FR0013183571	4,1250 % Tereos Finance Group I Obl. 16/23	EUR		300.000	800.000	500.000	% 102,500	307.500,00	0,28
FR0012658094	0,0000 % Unibail-Rodamco SE Zero Conv. Bonds 15/22	STK		3.750	3.750	0	EUR 348,750	1.307.812,50	1,18
XS0968913268	3,8750 % Volkswagen Intl Fin.N.V. FLR Notes 13(18/Und.)	EUR		125.000	250.000	125.000	% 102,675	128.343,75	0,12
CHF								2.381.842,36	2,15
CH0305398148	2,7500 % Basilea Pharmaceutica AG Wandelanl. 2015/22	CHF		650.000	650.000	0	% 103,799	623.466,38	0,56
CH0253592742	0,1250 % BKW AG Wandelanl. 14/20	CHF		400.000	400.000	0	% 122,050	451.132,68	0,41
CH0227342232	0,0000 % Swiss Life Holding AG Zero Conv. Bond 13/20	CHF		1.195.000	0	0	% 118,381	1.307.243,30	1,18
GBP								1.192.497,35	1,08
XS0954745351	1,1250 % Derwent Ldn Cap.No.2 (JE) Ltd. Conv. Notes 13/19	GBP		200.000	200.000	0	% 103,625	239.957,39	0,22
XS1139087933	1,2500 % J. Sainsbury PLC Conv. Bonds 14/19	GBP		800.000	800.000	0	% 102,838	952.539,96	0,86
SEK								670.560,75	0,60
SE0005794880	3,6250 % SAS AB Conv. Bonds 14/19	SEK		7.000.000	7.000.000	0	% 92,250	670.560,75	0,60
USD								7.337.860,10	6,63
XS1485742438	3,8750 % Allianz SE Subord. MTN 16/Unb.	USD		200.000	200.000	0	% 95,600	170.958,51	0,15
XS1481041587	7,8750 % Barclays PLC FLR Nts 16/Und.	USD		275.000	675.000	400.000	% 98,375	241.891,32	0,22
NO0010719735	1,7500 % BW Group Ltd. USD Exch. Bonds 14/19 Reg. S	USD		1.000.000	600.000	0	% 87,482	782.206,72	0,71
XS1398697026	6,5250 % China Aoyuan Property Gr. Ltd. Notes 16/19	USD		200.000	200.000	0	% 104,063	186.091,74	0,17
US458140AD22	2,9500 % Intel Corp. FLR Conv. Nts 05/35	USD		2.900.000	1.080.000	900.000	% 137,144	3.556.117,22	3,21
US71647NAP42	8,3750 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 16/21	USD		450.000	1.725.000	1.275.000	% 109,450	440.383,58	0,40

Deka-Wandelanleihen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
US71647NAA72	5,6250 % Petrobras Global Finance B.V. USD Notes 13(13/43)		USD	600.000	600.000	0	% 75,875	407.054,72	0,37
X51046477235	0,3750 % Qiagen N.V. USD Conv. Bonds 14/19		USD	1.400.000	0	0	% 109,875	1.375.402,36	1,24
X51431796215	8,1250 % Xinyuan Real Estate Co. Ltd. Notes 16/19		USD	200.000	400.000	200.000	% 99,400	177.753,93	0,16
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								59.683.280,32	53,81
Verzinsliche Wertpapiere								59.683.280,32	53,81
EUR								33.897.393,93	30,54
BE6278650344	3,2500 % Ablynx NV Obl. Conv. 15/20		EUR	400.000	400.000	0	% 113,875	455.500,00	0,41
X51468662801	3,5000 % Adient Global Holdings Ltd. Notes 16/24 Reg.S		EUR	500.000	1.050.000	550.000	% 99,750	498.750,00	0,45
DE000A161XW6	2,5000 % ADLER Real Estate AG Wandelanl. 16/21		STK	37.000	43.520	6.520	EUR 14,907	551.544,65	0,50
X51028959754	7,2500 % Aldesa Financial Services S.A. Nts 14(14/21) Reg.S		EUR	250.000	0	0	% 69,550	173.875,00	0,16
X51238034695	0,0000 % América Móvil S.A.B. de C.V. Zero Exch.Bonds 15/20		EUR	5.000.000	1.000.000	0	% 98,375	4.918.750,00	4,43
X51489826195	6,6250 % ARD Finance S.A. Notes 16/23 Reg.S ¹⁾		EUR	200.000	200.000	0	% 96,125	192.250,00	0,17
X50881814411	4,5000 % Astaldi S.p.A. Conv. Notes 13/19		EUR	500.000	700.000	200.000	% 88,920	444.600,00	0,40
X51496337236	4,1250 % Avis Budget Finance PLC Notes 16/24 Reg.S		EUR	225.000	225.000	0	% 97,500	219.375,00	0,20
X51492656787	3,7500 % Axalta Coating Sys.D.Hldg B BV Notes 16/25 Reg.S		EUR	200.000	325.000	125.000	% 98,375	196.750,00	0,18
FR0013044286	2,5000 % BIM S.A.S. Equity Lkd Exch. Bonds 15/20		STK	8.881	8.881	0	EUR 25,795	229.082,58	0,21
X51400351653	5,7500 % Cirsá Funding Luxembourg S.A. Notes 16/21 Reg.S		EUR	200.000	550.000	350.000	% 104,500	209.000,00	0,19
X50995390621	1,0000 % Criteria Caixa S.A.U. Conv. Bonds 13/17		EUR	1.900.000	0	0	% 99,415	1.888.885,00	1,70
X51490137418	2,6250 % Crown European Holdings S.A. Notes 16/24 Reg.S		EUR	200.000	200.000	0	% 98,250	196.500,00	0,18
DE000A1R0W05	1,7500 % Deutsche EuroShop AG Wandelschuldv. 12/17		EUR	300.000	0	0	% 136,400	409.200,00	0,37
X51471646965	1,1250 % EDP Finance B.V. MTN 16/24		EUR	175.000	175.000	0	% 96,875	169.531,25	0,15
X51432395785	4,5000 % eircom Finance Ltd. Notes 16/22 Reg.S		EUR	250.000	400.000	150.000	% 101,461	253.651,25	0,23
FR0011973577	1,6250 % Éts Maurel et Prom S.A. Conv. Obl. 14/19		STK	27.000	7.000	0	EUR 16,361	441.737,37	0,40
X51458462428	6,0000 % Gamenet Group S.p.A. Notes 16/21 Reg.S		EUR	400.000	400.000	0	% 100,250	401.000,00	0,36
DE000A1X25N0	8,5000 % Heidelberger Druckmaschinen AG Wandelschuldv.13/17		EUR	500.000	800.000	300.000	% 104,050	520.250,00	0,47
X51084836441	6,7500 % Holdikks S.A.S. Notes 14(14/21) Reg.S		EUR	450.000	600.000	150.000	% 79,750	358.875,00	0,32
X51028947585	7,5000 % HP Pelzer Holding GmbH Notes 14(17/21) Reg.S		EUR	350.000	0	0	% 106,625	373.187,50	0,34
X51321004118	0,0000 % Iberdrola International B.V. Conv. MTN 15/22		EUR	1.500.000	2.000.000	500.000	% 99,525	1.492.875,00	1,35
X50592528870	4,2500 % Immofinanz AG Conv. Bonds 11/18		STK	380.000	50.000	0	EUR 4,449	1.690.756,25	1,52
X51405784288	6,2500 % Inovyn Finance PLC Notes 16/21 Reg.S		EUR	200.000	200.000	0	% 103,875	207.750,00	0,19
X51322536506	0,6250 % Internat. Cons. Airl. Group SA Conv. Bonds 15/22		EUR	500.000	500.000	0	% 91,303	456.515,00	0,41
X50946728564	6,0000 % InterXion Holding N.V. Notes 13(13/20) Reg.S		EUR	175.000	175.000	0	% 105,014	183.773,63	0,17
DE000LEG1CB5	0,5000 % LEG Immobilien AG Wandelschuldv. 14/21		EUR	1.000.000	200.000	0	% 159,281	1.592.810,00	1,44
X51094674642	9,5000 % Lock Lower Holding AS Notes 14/22 Reg.S		EUR	200.000	200.000	0	% 107,000	214.000,00	0,19
NO0010748742	0,1250 % Marine Harvest ASA Conv. Bonds 15/20		EUR	700.000	700.000	0	% 115,141	805.987,00	0,73
NO0010710395	0,8750 % Marine Harvest ASA EUR Conv. Bonds 14/19		EUR	700.000	0	400.000	% 163,560	1.144.920,00	1,03
DE000A2AAQB8	0,1250 % MTU Aero Engines AG Wandelschuldv. 16/23		EUR	600.000	800.000	200.000	% 103,900	623.400,00	0,56
X51459821036	6,5000 % Naviera Armas S.A. FLR Notes 16/23 Reg.S		EUR	450.000	900.000	450.000	% 99,625	448.312,50	0,40
X50989390249	4,0000 % NH Hotel Group S.A. Conv. Bonds 13/18		EUR	800.000	300.000	0	% 109,984	879.872,00	0,79
X50974154550	3,8750 % OCI N.V. Conv. Bonds 13/18		EUR	1.200.000	300.000	0	% 91,646	1.099.752,00	0,99
X51194020852	3,2500 % Outokumpu Oyj Conv. Bonds 15/20		EUR	200.000	0	0	% 101,156	202.312,00	0,18
X51028954367	6,5000 % Ovako AB EUR Notes 14(14/19) Reg. S		EUR	420.000	345.000	100.000	% 87,375	366.975,00	0,33
FR0013200995	0,1250 % Rémy Cointreau S.A. Obl. Conv. 16/26		STK	3.022	3.022	0	EUR 109,550	331.060,95	0,30
X51063399700	4,0000 % Sacyr S.A. Conv. Bonds 14/19		EUR	700.000	0	0	% 76,192	533.344,00	0,48
FR0013087186	0,0000 % SAFRAN Zero Conv. Bonds 16/20		STK	11.000	11.000	0	EUR 94,160	1.035.760,00	0,93
X51454980159	7,0000 % Schumann S.p.A. Notes 16/23 Reg.S		EUR	400.000	400.000	0	% 99,375	397.500,00	0,36
DE000A168YY5	3,5000 % SGL CARBON SE Wandelschuldv. 15/20		EUR	600.000	0	0	% 87,776	526.656,00	0,47
X51262204487	7,6250 % SNAI S.p.A. Notes 15/18 Reg.S		EUR	375.000	0	0	% 102,000	382.500,00	0,34
X51398317484	1,2500 % Steinhoff Finance Holding GmbH Conv. Bonds 16/23		EUR	3.200.000	3.900.000	700.000	% 101,412	3.245.184,00	2,93
X51351586588	0,8750 % Technip S.A. Exch. Bonds 16/21		EUR	300.000	300.000	0	% 125,050	375.150,00	0,34
X51377251423	0,0000 % Telefónica Participac. S.A.U. Zero Exch. Bds 16/21		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 100,780	1.511.700,00	1,36
X51493366139	7,3750 % THOM Europe S.A.S. Notes 16/19		EUR	200.000	200.000	0	% 105,250	210.500,00	0,19
X51310477895	6,0000 % Verisure Holding AB Notes 15/22 Reg.S ¹⁾		EUR	250.000	250.000	0	% 108,000	270.000,00	0,24

Deka-Wandelanleihen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
XS1179900102	7,5000 % Viridian Group FundCo II Ltd. Notes 15/20 Reg.S		EUR	200.000	200.000	0	% 106,055	212.109,00	0,19
XS0994993037	6,6250 % Vivacom JSC EUR Bonds 13(15/18) Reg.S		EUR	200.000	0	0	% 102,000	204.000,00	0,18
XS1252776759	9,5000 % WFS Global Holding S.A.S. Notes 15/22 Reg.S		EUR	150.000	150.000	0	% 99,750	149.625,00	0,13
GBP								3.756.710,42	3,38
XS1486544254	5,1250 % Arrow Global Finance PLC Notes 16/24 Reg.S		GBP	200.000	200.000	0	% 97,000	224.616,33	0,20
XS1497682036	1,6250 % FCA Capital Ireland PLC MTN 16/21		GBP	275.000	275.000	0	% 99,287	316.129,25	0,29
XS1308300059	8,5000 % Garfunkelux Holdco 3 S.A. Notes 15/22 Reg.S		GBP	125.000	325.000	200.000	% 101,875	147.440,65	0,13
XS1383319974	2,6250 % Remgro Jersey GBP Ltd. Exch. Bonds 16/21		GBP	1.100.000	1.100.000	0	% 105,729	1.346.562,15	1,21
XS1325649140	0,0000 % Vodafone Group PLC Zero Conv. Notes 15/20		GBP	1.500.000	1.500.000	0	% 99,150	1.721.962,04	1,55
SEK								1.129.283,49	1,02
XS1067081692	0,0000 % Industrivärden AB Zero Exch. Bonds 14/19		SEK	10.000.000	10.000.000	0	% 108,750	1.129.283,49	1,02
USD								20.899.892,48	18,87
XS1403868398	0,5000 % Abigrove Ltd. Conv. Bonds 16/21		USD	400.000	400.000	0	% 108,000	386.266,09	0,35
XS1084287322	0,6250 % Aperam S.A. USD Conv. Notes 14/21		USD	1.000.000	600.000	0	% 121,542	1.086.748,93	0,98
USU0900UAB71	5,6250 % Boise Cascade Co. Notes 16/24 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 101,405	181.339,41	0,16
DE000A1Z3XP8	1,8750 % Brenntag Finance B.V. USD Bonds 15/22 wW		USD	500.000	500.000	0	% 106,550	476.350,14	0,43
USA08163AA41	4,3500 % BRF GmbH Notes 16/26 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 97,850	174.982,12	0,16
USP28768AB86	8,5000 % Colombia Telecom. S.A. FLR Notes 15/Und. Reg.S ¹⁾		USD	100.000	0	200.000	% 87,850	78.549,71	0,07
US31620RAE53	4,2500 % Fidelity National Finl Inc. Conv.Notes 11/18		USD	500.000	0	0	% 206,880	924.890,47	0,83
US402040AH27	6,5000 % Guitar Center Inc. Notes 14/19 144A		USD	250.000	250.000	0	% 88,000	196.709,59	0,18
XS1486060483	2,8750 % Huarong Finance Co. II Ltd. FLR MTN 16/Und. ¹⁾		USD	250.000	250.000	0	% 98,875	221.018,87	0,20
US452327AF69	0,0000 % Illumina Inc. Zero Conv.Notes 14/19		USD	1.600.000	1.100.000	0	% 103,692	1.483.433,48	1,34
US47102XAH89	0,7500 % Janus Capital Group Inc. Conv. Notes 13/18		USD	150.000	0	0	% 136,501	183.074,70	0,17
US472319AG74	3,8750 % Jefferies Group LLC Conv. Notes 09(17/29)		USD	350.000	0	0	% 101,834	318.686,52	0,29
XS1110833123	6,0000 % Königreich Bahrain USD Bonds 14/44 Reg.S		USD	250.000	250.000	0	% 84,250	188.327,07	0,17
FR0013113073	0,0000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Zero Exch. Bds 16/21		STK	6.000	6.000	0	USD 250,750	1.345.225,32	1,21
US595017AD62	1,6250 % Microchip Technology Inc. Conv. Notes 15/25		USD	250.000	250.000	0	% 127,606	285.241,19	0,26
US670008AD31	2,6250 % Novellus Systems Inc. Conv. Notes 11/41		USD	800.000	0	0	% 274,800	1.965.661,66	1,77
XS1495585355	8,2500 % O1 Properties Finance PLC Notes 16/21 Reg.S		USD	500.000	500.000	0	% 98,698	441.244,19	0,40
US680223AH76	3,7500 % Old Republic Intl Corp. Conv.Notes 11/18		USD	450.000	0	0	% 120,778	485.962,98	0,44
US74348TAL61	5,7500 % Prospect Capital Corp. Conv. Notes 13/18		USD	550.000	0	0	% 103,310	508.049,22	0,46
US756577AD47	0,2500 % Red Hat Inc. Conv. Notes 14/19		USD	1.400.000	1.400.000	0	% 126,292	1.580.902,18	1,43
XS1458514673	10,7500 % Republik Ecuador Notes 16/22 Reg.S		USD	200.000	400.000	200.000	% 102,575	183.431,69	0,17
DE000A17D8L7	1,0500 % Siemens Finan.maatschappij NV Notes 12/17 wW		USD	2.750.000	2.750.000	0	% 106,979	2.630.474,34	2,37
US84860WAA09	2,8750 % Spirit Realty Capital Inc. Conv. Notes 14/19		USD	800.000	800.000	0	% 111,139	794.985,69	0,72
US88163VAE92	0,2500 % Teva Pharmaceut.Fin.Co.LLC Conv.Debts 06(08/26)		USD	1.150.000	250.000	0	% 120,652	1.240.609,80	1,12
US741503AX44	0,9000 % The Priceline Group Inc. Conv. Notes 14/21		USD	2.100.000	2.400.000	300.000	% 107,490	2.018.320,82	1,82
US780097BB64	8,6250 % The Royal Bk of Scotld Grp PLC FLR Nts 16/Und.		USD	200.000	925.000	725.000	% 98,875	176.815,09	0,16
XS1327914062	0,5000 % Total S.A. Conv. Obl. 15/22		USD	1.200.000	1.200.000	0	% 101,625	1.090.397,00	0,98
US98474TAB35	1,1250 % Yandex N.V. Conv. Bonds 13/18		USD	300.000	300.000	0	% 94,018	252.194,21	0,23
Neuemissionen								2.104.254,99	1,89
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen								305.985,47	0,27
Verzinsliche Wertpapiere								305.985,47	0,27
EUR								124.699,70	0,11
FR0013208295	0,0000 % Crédit Agricole S.A. Zero Exch.Bds 16/19		STK	1.804	1.804	0	EUR 69,124	124.699,70	0,11
USD								181.285,77	0,16
USP32457AA44	7,2500 % Crédito Real, S.A.B de C.V. Notes 16/23 Reg.S		USD	200.000	600.000	400.000	% 101,375	181.285,77	0,16
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen								1.798.269,52	1,62
Verzinsliche Wertpapiere								1.798.269,52	1,62
EUR								508.257,00	0,46
XS1431430740	1,3750 % Glanbia Co-Op Society Ltd. Conv. Bonds 16/21		EUR	200.000	500.000	300.000	% 103,566	207.132,00	0,19

Deka-Wandelanleihen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
XS1488485720	1,5000 % Redefine Properties Ltd. Conv. Bonds 16/21		EUR	300.000	300.000	0	% 100,375	301.125,00	0,27
USD								1.290.012,52	1,16
XS1486508887	3,8750 % Inmarsat PLC Conv. Bonds 16/23		USD	800.000	1.000.000	200.000	% 100,825	721.208,87	0,65
XS1494008003	0,2500 % Telenor East Holding II A.S. Exch. Nts 16/19 Reg.S		USD	600.000	800.000	200.000	% 106,025	568.803,65	0,51
Nichtnotierte Wertpapiere								3.701.762,00	3,33
Verzinsliche Wertpapiere								3.701.762,00	3,33
EUR								2.720.889,00	2,45
XS0994784030	2,1250 % Azimut Holding S.p.A. Conv. Notes 13/20		EUR	1.000.000	200.000	0	% 101,431	1.014.310,00	0,91
XS1268574891	0,8750 % Beni Stabili S.p.A. SIQ Conv. Notes 15/21		EUR	500.000	200.000	0	% 97,313	486.565,00	0,44
XS0953046991	1,3750 % BUZZI UNICEM S.p.A. Conv. Notes 13/19		EUR	200.000	200.000	0	% 126,341	252.682,00	0,23
XS1394957309	0,0000 % ENI S.p.A. Exch. Bonds 16/22		EUR	700.000	700.000	0	% 104,242	729.694,00	0,66
XS1034126331	5,7500 % Maire Tecnimont S.p.A. Conv. Notes 14(14/19)		EUR	200.000	0	0	% 118,819	237.638,00	0,21
GBP								714.916,72	0,64
XS1140296614	2,5000 % Carillion Finance (Jersey) Ltd Conv. Notes 14/19		GBP	400.000	400.000	0	% 96,750	448.074,84	0,40
XS1067950615	4,2500 % PHP Finance (Jersey) Ltd. Conv. Notes 14/19		GBP	200.000	0	0	% 115,235	266.841,88	0,24
USD								265.956,28	0,24
XS1488480333	3,6350 % Emaar Sukuk Ltd. MT Trust Certs 16/26		USD	300.000	300.000	0	% 99,149	265.956,28	0,24
Summe Wertpapiervermögen								EUR 110.179.648,07	99,34
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
	EURO Bund Future (FGBL) Dez. 16	EUREX	EUR	-800.000				-10.000,00	-0,01
Summe der Zins-Derivate								EUR -10.000,00	-0,01
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
								46.292,68	0,05
Offene Positionen									
	CHF/EUR 2.550.000,00		OTC					-21.242,11	-0,02
	GBP/EUR 5.100.000,00		OTC					141.260,67	0,13
	SEK/EUR 17.345.000,00		OTC					18.859,47	0,02
	USD/EUR 28.300.000,00		OTC					-92.585,35	-0,08
Summe der Devisen-Derivate								EUR 46.292,68	0,05
Swaps									
Credit Default Swaps (CDS)									
Protection Buyer									
	CDS VINCI S.A.8592 FKDFG6 / JPM_LDN 20.12.2020	OTC	EUR	2.500.000				-62.337,71	-0,06
Protection Seller									
	CDS Volkswagen AG13 9BAEC8 / CSFBINT_LDN 20.12.2016	OTC	EUR	-2.500.000				4.593,22	0,00
Summe der Swaps								EUR -57.744,49	-0,06
Sonstige Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Sonstige Terminkontrakte									
	VSTOXX MINI Index Future (V2TX) Dez. 16	EUREX	EUR	Anzahl 2.500				-1.450,00	0,00
Summe der sonstigen Derivate								EUR -1.450,00	0,00
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Depotbank									
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		EUR	659.016,62			% 100,000	659.016,62	0,59
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		NOK	501,18			% 100,000	55,47	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		SEK	779,20			% 100,000	80,91	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		CHF	2.401,04			% 100,000	2.218,74	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		HKD	610,79			% 100,000	70,43	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		JPY	5.000,00			% 100,000	44,31	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		SGD	394,91			% 100,000	258,58	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		USD	44.355,62			% 100,000	39.659,89	0,04
Summe der Bankguthaben²⁾								EUR 701.404,95	0,63
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 701.404,95	0,63

Deka-Wandelanleihen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	458.745,80				458.745,80	0,41
	Dividendenansprüche		EUR	391,18				391,18	0,00
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	31.479,90				31.479,90	0,03
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	1.720.579,31				1.720.579,31	1,55
	Forderungen aus Anteilschneingeschäften		EUR	241.693,34				241.693,34	0,22
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	281,39				281,39	0,00
	Summe der sonstigen Vermögensgegenstände						EUR	2.453.170,92	2,21
Kurzfristige Verbindlichkeiten									
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		GBP	-251.153,14			% 100,000	-290.789,16	-0,26
	Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten						EUR	-290.789,16	-0,26
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwaltungsvergütung		EUR	-81.044,76				-81.044,76	-0,07
	Taxe d'Abonnement		EUR	-14.203,37				-14.203,37	-0,01
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-1.701.140,30				-1.701.140,30	-1,53
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften		EUR	-45.034,81				-45.034,81	-0,04
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-137,88				-137,88	0,00
	Kostenpauschale		EUR	-10.806,02				-10.806,02	-0,01
	Verbindlichkeiten aus Cash Collateral		EUR	-270.000,00				-270.000,00	-0,24
	Summe der sonstigen Verbindlichkeiten						EUR	-2.122.367,14	-1,90
Fondsvermögen									
	Umlaufende Anteile Klasse CF						EUR	110.898.165,83	100,00 *)
	Umlaufende Anteile Klasse TF						STK	1.095.954,000	
	Anteilwert Klasse CF						STK	610.244,000	
	Anteilwert Klasse TF						EUR	66,02	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)						EUR	63,17	99,34
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-0,02

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

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

²⁾ In dieser Position enthalten sind die für sonstige Derivate hinterlegten Sicherheiten.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Devisenterminkontrakte	Goldman Sachs International	-20.865,42
Devisenterminkontrakte	Nomura International PLC	18.859,47
Devisenterminkontrakte	The Royal Bank of Scotland PLC	48.298,63
Zinsterminkontrakte	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)	-10.000,00
Sonstige Terminkontrakte	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)	-1.450,00
Credit Default Swaps	Credit Suisse International	4.593,22
Credit Default Swaps	J.P. Morgan Securities PLC	-62.337,71

Gesamtbetrag der bei Derivaten hinterlegten Sicherheiten

Euro-Guthaben von:	
The Royal Bank of Scotland PLC	270.000,00

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen **)

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier - Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
Johnson & Johnson Reg.Shares	STK 3.600		377.478,54	
6,6250 % ARD Finance S.A. Notes 16/23 Reg.S	EUR 200.000		192.250,00	
8,5000 % Colombia Telecom. S.A. FLR Notes 15/Und. Reg.S	USD 100.000		78.549,71	
1,8750 % Glencore Finance Europe S.A. MTN 16/23	EUR 300.000		297.750,00	
2,8750 % Huarong Finance Co. II Ltd. FLR MTN 16/Und.	USD 250.000		221.018,87	
3,2500 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 12(12/19)	EUR 600.000		603.750,00	
4,6250 % SES S.A. FLR Notes 16/Und.	EUR 200.000		207.000,00	
6,0000 % Verisure Holding AB Notes 15/22 Reg.S	EUR 250.000		270.000,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:			2.247.797,12	2.247.797,12

**) Kontrahent: DekaBank Deutsche Girozentrale

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen empfangenen Sicherheiten:

Renten und rentenähnliche Wertpapiere 3.365.094,31 EUR

Deka-Wandelanleihen

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Aktien, Renten und Derivate per: 29./ 30.09.2016

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.09.2016

Zum 30. September 2016 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs (29. bzw. 30. September 2016) bewertet. Aufgrund der Marktbewegung zwischen dem 29. und dem 30. September 2016 ergibt sich für den Fonds unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied von EUR 538.838,89, welcher einen signifikanten Einfluss i.H.v. 0,49% auf das Nettofondsvermögen darstellt.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.09.2016

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,86370 = 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	9,03540 = 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	9,63000 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,08217 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,11840 = 1 Euro (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,52720 = 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	112,83500 = 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,67225 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX Frankfurt - Eurex Zürich

OTC Over-the-Counter

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 30.09.2016 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Devisentermingeschäfte (Verkauf)	CHF/EUR	2,6 Mio.	EUR	2.357.454,18
	GBP/EUR	5,1 Mio.	EUR	5.899.031,63
	SEK/EUR	17,3 Mio.	EUR	1.801.234,64
	USD/EUR	28,3 Mio.	EUR	25.261.839,78
			EUR	35.319.560,23

Finanztermingeschäfte

- gekaufte sonstige Terminkontrakte auf sonstige Indices	EUR	59.250,00
- verkaufte Terminkontrakte auf Renten	EUR	1.329.360,00

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien	STK	1.250	2.500
FR0010040865	Gecina S.A. Actions Nom.	STK	0	3.500
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port.	STK	6.000	6.000
DE0006204407	KUKA AG Inhaber-Aktien	STK	9.900	9.900
FR0000121501	Peugeot S.A. Actions Port.(C.R.)	STK	20.000	20.000
IT0003153415	Snam S.p.A. Azioni nom.	STK	694.774	694.774
FR0000124711	Unibail-Rodamco SIIC Actions Port.	STK	0	1.591
USD				
US44107P1049	Host Hotels & Resorts Inc. Reg.Shares	STK	44.000	44.000
US4581401001	Intel Corp. Reg.Shares	STK	0	4.500
NL0011031208	Mylan N.V. Aandelen aan toonder	STK	0	5.300
US8545021011	Stanley Black & Decker Inc. Reg.Shares	STK	9.000	9.000
Verzinsliche Wertpapiere				
CHF				
CH0317921671	3,3750 % Gaz Capital S.A. MT LPN Gazprom 16/18	CHF	500.000	500.000
EUR				
XS1381693248	1,7500 % A.P.Møller-Maersk A/S MTN 16/21	EUR	550.000	550.000
XS1210362239	1,0000 % Aabar Investments PJSC Exch. Bonds 15/22	EUR	200.000	500.000
FR0013182821	0,5000 % Air Liquide Finance MTN 16/22	EUR	200.000	200.000
FR0013182839	0,7500 % Air Liquide Finance MTN S.32 16/24	EUR	200.000	200.000
XS1391625289	1,1250 % Akzo Nobel N.V. MTN 16/26	EUR	150.000	150.000
FR0011527225	4,2500 % Alcatel-Lucent Conv. Obl. 13/18	STK	100.000	980.000
XS1400167133	0,8750 % Alliander N.V. MTN 16/26	EUR	200.000	200.000
XS1323052180	2,2500 % alstria office REIT-AG Anl. 15/21	EUR	300.000	300.000
XS1346695437	2,1250 % alstria office REIT-AG Anl. 16/23	EUR	300.000	300.000
XS1322048619	1,6250 % Amadeus Capital Markets S.A.U. MTN 15/21	EUR	100.000	100.000
XS1369278251	1,2500 % Amgen Inc. Notes 16/22	EUR	150.000	150.000
XS1311440082	5,5000 % Assicurazioni Generali S.p.A. FLR MTN 15/47	EUR	175.000	175.000
XS1428773763	5,0000 % Assicurazioni Generali S.p.A. FLR MTN 16/48	EUR	200.000	200.000
XS1482736185	0,6250 % Atlas Copco AB MTN 16/26	EUR	125.000	125.000
XS1418788599	3,1250 % Aurizon Network Pty Ltd. MTN 16/26	EUR	300.000	300.000
XS1346228577	3,3750 % AXA S.A. FLR MTN 16/47	EUR	200.000	200.000
XS1403619411	1,7500 % Bank Gospodarstwa Krajowego MTN 16/26	EUR	375.000	375.000

Deka-Wandelanleihen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1319647068	2,6250 % Barclays PLC FLR MTN 15/25	EUR	200.000	200.000
XS1400165350	1,1250 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN Anl. 16/26	EUR	200.000	200.000
XS1309436753	4,7500 % BHP Billiton Finance Ltd. FLR MTN 15/76	EUR	300.000	300.000
XS1321956333	0,8750 % BMW Finance N.V. MTN 15/20	EUR	475.000	475.000
XS1470601656	2,2500 % BNP Paribas S.A. MTN 16/27	EUR	125.000	125.000
XS1375956569	1,3730 % BP Capital Markets PLC MTN 16/22	EUR	300.000	300.000
XS1375957294	1,9530 % BP Capital Markets PLC MTN 16/25	EUR	275.000	275.000
FR0013155009	2,8750 % BPCE S.A. MTN 16/26	EUR	200.000	200.000
XS1346115295	1,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 16/26	EUR	300.000	300.000
PTBSSJOM0014	2,0000 % BRISA-Concessao Rodoviaria, SA MTN 16/23	EUR	400.000	400.000
XS1441773550	1,2000 % Brown-Forman Corp. Notes 2016(16/26)	EUR	125.000	125.000
XS1382693452	1,8750 % Bulgarien MTN 16/23	EUR	1.000.000	1.000.000
XS1382696398	3,0000 % Bulgarien MTN 16/28	EUR	1.000.000	1.000.000
FR0013201084	1,2500 % Bureau Veritas SA Notes 16/23	EUR	100.000	100.000
XS1401125346	2,1250 % BUZZI UNICEM S.p.A. Notes 16/23	EUR	300.000	300.000
FR0013142536	2,3750 % CARMILA SAS Notes 16/24	EUR	400.000	400.000
XS1317305198	1,8750 % Carnival Corp. Notes 15/22	EUR	275.000	275.000
FR0011052661	5,9760 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. MTN 11/21	EUR	200.000	200.000
FR0011400571	3,3110 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. MTN 13/23	EUR	300.000	300.000
FR0010449264	0,0000 % Cie Génle Étis Michelin SCpA Zero Conv. Bonds 07/17	STK	0	10.200
XS1391085740	1,2500 % CK Hutchison Finance (16) Ltd. Notes 16/23	EUR	225.000	225.000
XS1391086987	2,0000 % CK Hutchison Finance (16) Ltd. Notes 16/28	EUR	300.000	300.000
XS1377682676	1,8750 % Coca Cola HBC Finance B.V. MTN 16/24	EUR	425.000	425.000
BE6254178062	2,0000 % Cofinimmo S.A./N.V. Conv. Bonds 13/18	STK	0	3.000
FR0013201134	0,7500 % Compagnie Fin. Ind. Autoroutes MTN 16/28	EUR	300.000	300.000
XS1317969944	1,0000 % Corporación Andina de Fomento MTN 15/20	EUR	425.000	425.000
XS1395021089	1,2500 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) MTN 16/26	EUR	200.000	200.000
FR0013173028	3,2500 % Crédit Mutuel Arkéa MTN 16/26	EUR	200.000	200.000
DE000A169G07	0,8750 % Daimler AG MTN 16/21	EUR	400.000	400.000
DE000A169G15	1,4000 % Daimler AG MTN 16/24	EUR	225.000	225.000
DE000A169NC2	1,3750 % Daimler AG MTN 16/28	EUR	375.000	375.000
XS1485603747	1,6000 % Delphi Automotive PLC Notes 16/28	EUR	275.000	275.000
XS1382792197	0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 16/23	EUR	700.000	700.000
XS1382791975	1,5000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 16/28	EUR	350.000	350.000
XS1361115402	1,7500 % easyJet PLC MTN 16/23	EUR	275.000	275.000
XS1117280112	5,3750 % Ence Energia y Celulosa S.A. Notes 15/22 Reg.S	EUR	175.000	175.000
XS1307369717	1,5000 % Enexis Holding N.V. MTN 15/23	EUR	150.000	150.000
XS1396367911	0,8750 % Enexis Holding N.V. MTN 16/26	EUR	200.000	200.000
XS1396285279	1,5000 % Eurogrid GmbH MTN 16/28	EUR	300.000	300.000
XS1362349869	0,8820 % FCE Bank PLC FLR MTN 16/18	EUR	500.000	500.000
XS1317725726	1,5280 % FCE Bank PLC MTN 15/20	EUR	250.000	250.000
XS1362349943	1,6600 % FCE Bank PLC MTN 16/21	EUR	300.000	300.000
XS1319814064	0,5000 % Fedex Corp. Notes 16/20	EUR	125.000	125.000
XS1319814577	1,0000 % Fedex Corp. Notes 16/23	EUR	100.000	100.000
XS1319820541	1,6250 % Fedex Corp. Notes 16/27	EUR	225.000	225.000
ES0205032016	0,3750 % Ferrovial Emisiones S.A. Notes 16/22	EUR	500.000	500.000
XS1382385471	1,7500 % Fluor Corp. (New) Notes 16/23	EUR	500.000	500.000
FR0013170834	1,8750 % Foncière des Régions S.A. Notes 16/26	EUR	100.000	100.000
XS1396767854	1,2500 % Gas Natural Fenosa Finance BV MTN 16/26	EUR	100.000	100.000
XS0882243453	1,2500 % GBL Verwaltung S.A. Exch. Bonds 13/17	EUR	0	2.500.000
XS0857214968	1,7500 % Glencore Finance (Dubai) Ltd. EUR MTN 12/16	EUR	650.000	650.000
XS1425274484	2,2500 % HeidelbergCement AG MTN 16/24	EUR	175.000	175.000
XS1366026596	0,6500 % Honeywell International Inc. Notes 16/20	EUR	450.000	450.000
XS1366026919	2,2500 % Honeywell International Inc. Notes 16/28	EUR	250.000	250.000
XS1379182006	1,5000 % HSBC Holdings PLC MTN 16/22	EUR	225.000	225.000
XS1485597329	0,8750 % HSBC Holdings PLC MTN 16/24	EUR	175.000	175.000
XS1379184473	2,5000 % HSBC Holdings PLC MTN 16/27	EUR	250.000	250.000
FR0013065372	2,1250 % Iliad S.A. Obl. 15/22	EUR	200.000	200.000
FR0013143344	0,8750 % IMERYS S.A. MTN 16/22	EUR	100.000	100.000
FR0013143351	1,8750 % IMERYS S.A. MTN 16/28	EUR	200.000	200.000
XS1346815787	7,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. FLR Notes 16/Und.	EUR	700.000	700.000
XS1330300341	1,1250 % ISS Global A/S MTN 15/21	EUR	250.000	250.000
XS1456422135	0,6250 % JPMorgan Chase & Co. MTN 16/24	EUR	450.000	450.000
BE6286238561	1,0000 % KBC Groep N.V. MTN 16/21	EUR	100.000	100.000
FR0013165677	1,2500 % Kering S.A. MTN 16/26	EUR	400.000	400.000
XS1485533431	1,1250 % Kon. KPN N.V. MTN 16/28	EUR	200.000	200.000
NL0011819040	0,5000 % Königreich Niederlande Anl. 16/26	EUR	400.000	400.000
DE000LB1B2E5	2,8750 % Ldsbk Baden-Württemb. Nachr. MTN Schuldv. 16/26	EUR	400.000	400.000
XS1392460397	1,0000 % LeasePlan Corporation N.V. MTN 16/20	EUR	300.000	300.000
XS1418631930	1,0000 % LeasePlan Corporation N.V. MTN 16/21	EUR	300.000	300.000
XS1398336351	2,2250 % Merlin Properties SOCIMI S.A. MTN 16/23	EUR	125.000	125.000
XS1401114811	2,6250 % MOL Magyar Olaj-és Gázpá. Nyrt Notes 16/23	EUR	1.075.000	1.075.000
XS1379171140	1,7500 % Morgan Stanley MTN 16/24	EUR	450.000	450.000
XS1418630023	1,7500 % Nasdaq Inc. Notes 16/23	EUR	100.000	100.000
FR0013176294	3,2500 % Nexans S.A. Obl. 16/21	EUR	300.000	300.000
FR0013170925	0,1250 % Nexity Obl. Conv. 16/23	STK	3.110	3.110
XS1294343337	6,2500 % OMV AG FLR Notes 15/Und.	EUR	625.000	625.000
XS1294342792	5,2500 % OMV AG FLR Notes 15/Und.	EUR	600.000	600.000
XS1327539976	4,3750 % OTE PLC MTN 15/19	EUR	800.000	800.000
FI4000210646	7,2500 % Outokumpu Oyj Notes 16/21	EUR	100.000	100.000
FR0010773226	4,4500 % Peugeot S.A. Conv. Notes 09/16	STK	0	39.000
FR0013153707	2,3750 % Peugeot S.A. MTN 16/23	EUR	100.000	100.000

Deka-Wandelanleihen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1139287350	1,7500 % Pirelli International PLC MTN 14/19	EUR	0	250.000
XS1207058733	4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. FLR Securit. 15/75	EUR	0	250.000
XS1207054666	3,8750 % Repsol Intl Finance B.V. FLR Securit.15/Und.	EUR	0	150.000
XS1268430201	3,3750 % Republik Indonesien MTN 15/25 Reg.S	EUR	0	350.000
XS1432493440	3,7500 % Republik Indonesien MTN 16/28 Reg.S	EUR	500.000	500.000
IT0005162828	2,7000 % Republik Italien B.T.P. 16/47	EUR	800.000	800.000
XS1409726731	1,3750 % Republik Lettland MTN 16/36	EUR	325.000	325.000
PTOTEB0E0020	4,1000 % Republik Portugal Obr. 15/45	EUR	1.400.000	1.400.000
XS1312891549	2,7500 % Republik Rumänien MTN 15/25 Reg.S	EUR	250.000	250.000
XS1313004928	3,8750 % Republik Rumänien MTN 15/35 Reg.S	EUR	400.000	400.000
SI0002103487	1,5000 % Republik Slowenien Bonds 15/35	EUR	550.000	550.000
XS1314321941	4,2500 % Republik Zypern MTN 15/25	EUR	250.000	250.000
XS1457553367	3,7500 % Republik Zypern MTN 16/23	EUR	500.000	500.000
FR0013152899	1,0000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. MTN 16/26	EUR	100.000	100.000
FR0013144003	1,1250 % Sanofi S.A. MTN 16/28	EUR	400.000	400.000
XS1487315860	1,1250 % Santander UK Group Hldgs PLC MTN 16/23	EUR	425.000	425.000
XS1490159495	3,7500 % Schaeffler Verwalt. Zwei GmbH Anl. 16/26 Reg.S	EUR	325.000	325.000
XS1476654584	0,7500 % Shell International Finance BV MTN 16/28	EUR	575.000	575.000
FR0013053030	2,2500 % Société Foncière Lyonnaise SA Obl. 15/22	EUR	100.000	100.000
FR0011566793	6,7500 % Soitec S.A. Conv.Obl. 13/18	STK	0	120.000
XS1432392170	2,1250 % Stora Enso Oyj MTN 16/23	EUR	100.000	100.000
XS1493333717	0,8750 % Swedish Match AB MTN 16/24	EUR	125.000	125.000
FR0013144201	2,5000 % TDF Infrastructure SAS Obl. 16/26	EUR	400.000	400.000
FR0013016631	2,8750 % TDF Infrastruture SAS Obl. 15/22	EUR	200.000	200.000
XS1419869885	3,6250 % Telecom Italia S.p.A. MTN 16/26	EUR	225.000	225.000
XS1394777665	0,7500 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 16/22	EUR	400.000	400.000
XS1432384409	1,8750 % TenneT Holding B.V. MTN 16/36	EUR	125.000	125.000
XS1458408561	1,6250 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 16/26	EUR	600.000	600.000
XS1405775708	0,7500 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 16/24	EUR	250.000	250.000
DE000A2AAPF1	2,7500 % ThyssenKrupp AG MTN 16/21	EUR	675.000	675.000
XS1443997819	0,7500 % Total Capital Intl S.A. MTN 16/28	EUR	1.200.000	1.200.000
XS1413581205	3,8750 % Total S.A. FLR MTN 16/Und.	EUR	325.000	325.000
CH0336602930	1,2500 % UBS Group Funding (Jersey) Ltd MTN 16/26	EUR	200.000	200.000
XS1376614118	1,3750 % Unibail-Rodamco SE MTN 16/26	EUR	100.000	100.000
XS1426039696	4,3750 % UniCredit S.p.A. FLR MTN 16/27	EUR	350.000	350.000
XS0802953165	3,7500 % Vale S.A. EUR Notes 12/23	EUR	150.000	150.000
FR0013139482	1,6250 % Valéo S.A. MTN 16/26	EUR	300.000	300.000
XS1372838240	1,2500 % Vodafone Group PLC MTN 16/21	EUR	325.000	325.000
XS1372838679	1,7500 % Vodafone Group PLC MTN 16/23	EUR	200.000	200.000
XS1372839214	2,2000 % Vodafone Group PLC MTN 16/26	EUR	525.000	525.000
XS1463101680	1,6000 % Vodafone Group PLC MTN 16/31	EUR	200.000	200.000
DE000A18V138	1,6250 % Vonovia Finance B.V. MTN 15/20	EUR	600.000	600.000
DE000A18V146	2,2500 % Vonovia Finance B.V. MTN 15/23	EUR	200.000	200.000
XS1463043973	1,0000 % Wells Fargo & Co. MTN 16/27	EUR	225.000	225.000
FR0013005196	1,8750 % Wendel S.A. Bonds 15/20	EUR	500.000	500.000
GBP				
XS1488459485	4,3750 % Aviva PLC FLR Notes 16/49	GBP	100.000	100.000
XS1458411276	2,3000 % Bank of America Corp. MTN 16/25	GBP	100.000	100.000
XS1441773121	2,6000 % Brown-Forman Corp. Notes 16/28	GBP	100.000	100.000
XS1391067847	2,1250 % Daimler AG MTN 16/22	GBP	300.000	300.000
XS1426024318	2,7270 % FCE Bank PLC MTN 16/22	GBP	225.000	225.000
XS1473485925	2,6250 % HSBC Holdings PLC MTN 16/28	GBP	200.000	200.000
XS1475716822	2,8750 % Places for People Treasury PLC MTN 16/26	GBP	100.000	100.000
XS1319738537	6,1250 % RL Finance Bonds No. 3 PLC Notes 15/28	GBP	100.000	100.000
XS1468494239	3,3750 % Vodafone Group PLC MTN 16/49	GBP	225.000	225.000
XS1472483772	3,0000 % Vodafone Group PLC MTN 16/56	GBP	125.000	125.000
USD				
XS1391575161	4,0000 % Adani Transmission Ltd. Notes 16/26 Reg.S	USD	200.000	200.000
US00817YAX67	4,3750 % Aetna Inc. Notes 16/46	USD	250.000	250.000
USG01218AB54	8,8750 % Agile Property Holdings Ltd. USD Notes 10/17 Reg.S	USD	0	200.000
USQ08328AA64	6,7500 % Aus. & N.Z.Bkg Gr.Ltd.(Lon.Br.) FLR Nts 16/Und.R.S	USD	200.000	200.000
XS1350670839	5,5000 % Bque ouest-afr.developmnt -BOAD Bonds 16/21 Reg.S	USD	450.000	450.000
US120568AX84	3,2500 % Bunge Ltd. Finance Corp. Notes 16/26	USD	200.000	200.000
XS1452410571	3,6250 % Busan Bank MTN 16/26	USD	200.000	200.000
XS1333468301	0,0000 % China Overs. Fin.(KY) V Ltd. Zero Conv.Bonds 16/23	USD	250.000	250.000
US12594KAA07	4,5000 % CNH Industrial N.V. Notes 16/23	USD	175.000	175.000
USG24524AG84	7,5000 % Country Gard.Hldgs.Co.Ltd USD Nts 13(13/23) Reg.S	USD	250.000	250.000
US26441CA544	2,6500 % Duke Energy Corp. (New) Notes 16/26	USD	100.000	100.000
XS1402929589	2,1250 % Emirate of Abu Dhabi MTN 16/21 Reg.S	USD	850.000	850.000
XS1402929746	3,1250 % Emirate of Abu Dhabi MTN 16/26 Reg.S	USD	750.000	750.000
XS0958072240	6,7500 % ESKOM Holdings SOC Limited USD Bonds 13/23 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1464801957	4,8750 % Estate Sky Ltd. Notes 16/21	USD	200.000	200.000
US31620MAT36	3,0000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Notes 16/26	USD	200.000	200.000
XS1456577334	4,5000 % Glenmark Pharmaceuticals Ltd. Notes 16/21 Reg.S	USD	200.000	200.000
US404119BU21	4,5000 % HCA Inc. Notes 16/27	USD	150.000	150.000
XS1438451848	3,0000 % HKT Capital No. 4 Ltd. Notes 16/26	USD	650.000	650.000
XS1317967062	2,8750 % Huarong Finance Co. II Ltd. MTN 15/18	USD	500.000	500.000
XS1317967146	3,7500 % Huarong Finance Co. II Ltd. MTN 15/20	USD	200.000	200.000
XS1317967492	5,0000 % Huarong Finance Co. II Ltd. MTN 15/25	USD	650.000	650.000
US46513CXR23	2,8750 % Israel Bonds 16/26	USD	775.000	775.000
US4651387N91	4,5000 % Israel USD Bonds 13/43	USD	1.000.000	1.000.000
XS1379107219	5,0000 % Kuwait Projects Co. (Cayman) MTN 16/23	USD	575.000	575.000

Deka-Wandelanleihen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1412748136	2,7500 % LTC GB Ltd. Notes 16/21	USD	600.000	600.000
XS1410482282	2,7500 % MDC - GMTN B.V. MTN 16/23 Reg.S	USD	300.000	300.000
US60687YAG44	2,8390 % Mizuho Financial Group Inc. Notes 16/26	USD	425.000	425.000
US60937GAD88	10,8750 % Mongolei MTN 16/21 Reg.S	USD	300.000	300.000
XS1372846003	4,2500 % NTPC Ltd. MTN 16/26	USD	225.000	225.000
XS1318014831	4,3750 % NWD (MTN) Ltd. MTN 15/22	USD	525.000	525.000
XS1452359521	5,3500 % Olam International Ltd. FLR MTN 16/Und.	USD	700.000	700.000
XS1394068693	4,5000 % Olam International Ltd. MTN 16/21	USD	600.000	600.000
US681936BJ87	4,3750 % Omega Healthcare Invest. Inc. Notes 16/23	USD	100.000	100.000
XS1366918305	5,8750 % OVPH Ltd. Capital Secs 16/Und.	USD	500.000	500.000
US71647NAQ25	8,7500 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 16/26	USD	925.000	925.000
XS1423722823	5,8750 % QBE Insurance Group Ltd. FLR MTN 16/46	USD	200.000	200.000
USY8137FAE89	6,8500 % Republik Sri Lanka Bonds 15/25 Reg.S	USD	325.000	325.000
XS1457527015	3,2500 % SGSP (Australia) Assets Pty MTN 16/26	USD	200.000	200.000
DE000A1GOWD5	1,6500 % Siemens Finan.maatschappij NV USD Bonds xW 12(19)	USD	0	2.000.000
USF43628C734	7,3750 % Société Générale S.A. FLR Nts 16/Und. Reg.S	USD	250.000	250.000
USF43628C650	4,2500 % Société Générale S.A. Notes 16/26 Reg.S	USD	300.000	300.000
USJ75963AU23	4,5000 % SoftBank Group Corp. Notes 13/20 Reg.S	USD	200.000	200.000
US8545023090	4,7500 % Stanley Black & Decker Inc. 4,75% Reg.Pref.Shares	STK	0	6.500
USY8162BAH88	8,5000 % STATS ChipPAC Ltd. Notes 15/20 Reg.S	USD	750.000	750.000
US86562MAC47	3,7840 % Sumitomo Mitsui Financ. Group Notes 16/26	USD	225.000	225.000
US879369AE63	4,8750 % Teleflex Inc. Notes 16/26	USD	175.000	175.000
US88167AAF84	4,1000 % Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. Notes 16/46	USD	100.000	100.000
US191216BZ21	2,2500 % The Coca-Cola Co. Notes 16/26	USD	250.000	250.000
USJ09748AD66	4,0000 % The Dai-ichi Life Ins.Co.Ltd. FLR Nts 16/Und Reg.S	USD	775.000	775.000
US780097BD21	3,8750 % The Royal Bk of Scotld Grp PLC Notes 16/23	USD	300.000	300.000
XS1054375446	7,0000 % Theta Capital Pte Ltd. USD Notes 14(18/22)	USD	200.000	200.000
XS1388084169	3,1080 % TMB Bank PCL (Caym. Islds Br.) MTN 16/21	USD	400.000	400.000
CH0317921697	6,8750 % UBS Group AG FLR Bonds 16/Und.	USD	275.000	275.000
USG91703AK72	4,1250 % UBS Group Funding (Jersey) Ltd Notes 16/26 Reg.S	USD	600.000	600.000
US91911TAN37	5,8750 % Vale Overseas Ltd. Notes 16/21	USD	500.000	500.000
US91911TAP84	6,2500 % Vale Overseas Ltd. Notes 16/26	USD	300.000	300.000
USG9328DAG54	8,2500 % Vedanta Resources PLC USD Notes 11/21 Reg.S	USD	500.000	500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
LU0775917882	Grand City Properties S.A. Actions au Porteu	STK	40.000	40.000
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
ES0211845302	1,3750 % Abertis Infraestructuras S.A. Obl. 16/26	EUR	300.000	300.000
XS1405816312	1,8750 % Alimentation Couche-Tard Inc. Notes 16/26 Reg.S	EUR	300.000	300.000
XS1328798779	7,3750 % Allied Irish Banks PLC FLR Secs 15/Und.	EUR	650.000	650.000
XS1379122101	1,5000 % América Móvil S.A.B. de C.V. Notes 16/24	EUR	500.000	500.000
XS1379122523	2,1250 % América Móvil S.A.B. de C.V. Notes 16/28	EUR	600.000	600.000
XS1405781425	1,5000 % American International Grp Inc Notes 16/23	EUR	200.000	200.000
XS1369278764	2,0000 % Amgen Inc. Notes 16/26	EUR	175.000	175.000
XS1336607715	1,5000 % Aroundtown Prop. Holdings Conv. Bonds 15/21	EUR	300.000	300.000
XS1405774990	0,6250 % ASML Holding N.V. Notes 16/22	EUR	325.000	325.000
XS1405780963	1,3750 % ASML Holding N.V. Notes 16/26	EUR	625.000	625.000
XS1000393899	7,1250 % Astaldi S.p.A. Notes 13(13/20) Reg.S	EUR	200.000	200.000
XS1316567343	1,1250 % Autostrade per L'Italia S.p.A. MTN S.1 15/21	EUR	100.000	100.000
XS1316569638	1,8750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. MTN S.2 15/25	EUR	100.000	100.000
XS1308332508	1,9000 % BAIC Inalfa HK Invest.Co.Ltd. Bonds 15/20	EUR	700.000	700.000
XS1330978211	3,5000 % Ball Corp. Notes 15/20	EUR	150.000	150.000
XS1330978567	4,3750 % Ball Corp. Notes 15/23	EUR	100.000	100.000
BE6286963051	2,3750 % Barry Callebaut Services N.V. Notes 16/24	EUR	125.000	125.000
BE6286986284	0,0000 % Bekaert N.V. Zero Conv. Obl. 16/21	EUR	300.000	300.000
XS1405782316	5,8750 % BiSoho S.A.S. Notes 16/23 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1432585997	3,0000 % BMBG Bond Finance S.C.A. Notes 16/21 Reg.S	EUR	300.000	300.000
FR0013204468	1,0000 % BPCE S.A. MTN 16/28	EUR	200.000	200.000
AT0000A1NQH2	0,0000 % BUWOG AG Zero Wdl.-Anl. 16/21	EUR	400.000	400.000
XS1117279619	5,8750 % Cabot Financial (Lux.) S.A. FLR Notes 15/21 Reg.S	EUR	375.000	375.000
XS1317296421	1,1250 % Carnival Corp. Notes 15/19	EUR	500.000	500.000
XS1492691008	1,1250 % Celanese US Holdings LLC Notes 16/23	EUR	125.000	125.000
XS1468525057	2,3750 % Cellnex Telecom S.A. MTN 16/24	EUR	600.000	600.000
XS1433214449	4,6250 % Cemex Finance LLC Notes 16/24 Reg.S	EUR	200.000	200.000
XS1485608118	1,2500 % Citycon Treasury B.V. Notes 16/26	EUR	250.000	250.000
XS1415535183	0,7500 % Coca-Cola European Partn. PLC Notes 16/22	EUR	175.000	175.000
XS1415535340	1,1250 % Coca-Cola European Partn. PLC Notes 16/24	EUR	225.000	225.000
XS1400626690	6,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. FLR Cap.Sec. 16/Und.	EUR	200.000	200.000
FR0011641034	0,0000 % Crédit Agricole S.A. Zero Exch. Bds S.EUQ 13/16	STK	0	8.000
XS1419674525	1,5540 % DAA Finance PLC Notes 16/28	EUR	425.000	425.000
XS1424730973	0,7500 % Danske Bank AS MTN 16/23	EUR	200.000	200.000
XS1395180802	2,6250 % Digital Euro Finco LLC Notes 16/24	EUR	325.000	325.000
XS1400342587	1,0000 % Distribuidora Intl de Alim.SA MTN 16/21	EUR	100.000	100.000
XS1241053666	5,7500 % Europcar Groupe S.A. Notes 15/22 Reg.S	EUR	150.000	150.000
XS1428995150	5,7500 % Europcar Groupe S.A. Nts Tr.2 16/22 Reg.S	EUR	250.000	250.000
XS1321405968	1,2500 % FCA Capital Ireland PLC MTN 15/18	EUR	225.000	225.000
XS1383510259	1,2500 % FCA Capital Ireland PLC MTN 16/20	EUR	200.000	200.000
XS1435295925	1,2500 % FCA Capital Ireland PLC MTN 16/21	EUR	175.000	175.000

Deka-Wandelanleihen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1326573869	0,6250 % FCT Holding S.r.l. Exch. Notes 15/20	EUR	200.000	200.000
XS1388625425	3,7500 % Fiat Chrysler Automobiles N.V. MTN 16/24	EUR	450.000	450.000
XS1378895954	1,7500 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.C.V Notes 16/23	EUR	775.000	775.000
FR0013205069	1,0000 % Gecina S.A. MTN 16/29	EUR	200.000	200.000
XS1413583839	1,1680 % General Motors Fin. Intl. B.V. MTN 16/20	EUR	125.000	125.000
XS1409497283	3,5000 % Gestamp Funding Luxembourg SA Notes 16/23 Reg.S	EUR	125.000	125.000
XS1036325527	1,5000 % Grand City Properties S.A. Conv. Notes 14/19	EUR	0	500.000
XS1191320297	3,7500 % Grand City Properties S.A. FLR Notes 15/Und.	EUR	0	300.000
XS1496175743	3,2500 % Groupe FNAC Notes 16/23 Reg.S	EUR	150.000	150.000
XS1046702293	6,6250 % Grupo Isolux Corsan Fin. B.V. Notes 14(17/21)Reg.S	EUR	300.000	300.000
XS1419661118	3,5000 % Hanesbrands Finance LU SCA Notes 16/24 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1488494987	1,0000 % Hemsö Fastighets AB MTN 16/26	EUR	250.000	250.000
XS1492665770	4,1250 % Hertz Holdings Netherlands Notes 16/21 Reg.S	EUR	250.000	250.000
XS1424841374	3,1250 % Hoist Kredit AB MTN 16/19	EUR	200.000	200.000
XS1326311070	2,3750 % IE2 Holdco S.A. MTN 15/23	EUR	400.000	400.000
XS1492822033	3,5000 % IMS Health Inc. Notes 16/24 Reg.S	EUR	350.000	350.000
XS1405769990	5,3750 % Ineos Group Holdings S.A. Notes 16/24 Reg.S	EUR	300.000	300.000
FR0012817542	0,0000 % Ingenico Group S.A. Zero Conv. Bonds 15/22	STK	0	2.000
XS1322536332	0,2500 % Internat. Cons. Airl. Group SA Conv. Bonds 15/20	EUR	400.000	400.000
XS1396379254	6,0000 % InterXion Holding N.V. Notes Tr.3 16/20 Reg.S	EUR	175.000	175.000
DE000A181034	1,7500 % JAB Holdings B.V. Notes 16/23	EUR	300.000	300.000
XS1251078694	8,7500 % Kirk Beauty One GmbH IHS 15/23 Reg.S	EUR	0	200.000
DE000A185XT1	2,0000 % Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. Wandelanl. 16/23	EUR	200.000	200.000
XS1044528849	5,6250 % Labeyrie Fine Foods Notes 14(14/21) Reg.S	EUR	250.000	250.000
XS1361793810	5,6250 % Labeyrie Fine Foods Notes Tr.2 16/21 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1458414023	6,3750 % Lecta S.A. FLR Notes 16/22 Reg.S	EUR	125.000	125.000
XS1458413728	6,5000 % Lecta S.A. Notes 16/23 Reg.S	EUR	300.000	300.000
XS1319818057	6,8750 % Lincoln Finance Ltd. Notes 16/21 Reg.S	EUR	200.000	200.000
XS1395004408	3,8750 % LKQ Italia Bondco S.p.A. Notes 16/24 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1094612378	7,0000 % Lock AS Notes 14/21 Reg.S	EUR	250.000	250.000
XS1401324972	3,5000 % Loxam S.A.S. Notes 16/23 Reg.S	EUR	150.000	150.000
XS1416688890	2,3750 % Metrovacesa S.A. MTN 16/22	EUR	300.000	300.000
XS1369322927	1,8750 % Mexiko MTN 16/22	EUR	750.000	750.000
XS1369323149	3,3750 % Mexiko MTN 16/31	EUR	400.000	400.000
XS1440976535	1,2500 % Molson Coors Brewing Co. Notes 16/24	EUR	300.000	300.000
XS1325078308	3,7500 % NE Property Coöperatief U.A. Notes 15/21	EUR	500.000	500.000
XS1497527736	3,7500 % NH Hotel Group S.A. Notes 16/23 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1486520403	1,0000 % Nordea Bank AB FLR MTN 16/26	EUR	200.000	200.000
AT000A1LHHT0	1,6250 % Novomatic AG MT Schuldv. S.1 16/23	EUR	225.000	225.000
BE6288132101	5,0000 % Nyxstar Obl.Conv. Bonds 16/22	EUR	300.000	300.000
XS0911796364	4,0000 % OHL Investment S.A. Exch. Bonds 13/18	EUR	200.000	500.000
XS1429673327	2,5000 % ORLEN Capital AB Notes 16/23	EUR	600.000	600.000
XS1433512891	2,5000 % Otto (GmbH & Co KG) MTN 16/23	EUR	400.000	400.000
XS1315181708	2,7500 % Peru Bonds 15/26	EUR	600.000	600.000
XS0982711631	2,7500 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 14(14/18)	EUR	250.000	250.000
XS0982711714	4,7500 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 14(14/25)	EUR	250.000	250.000
XS1172951508	2,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 15/27	EUR	250.000	250.000
XS1379157404	3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 16/19	EUR	350.000	350.000
XS1379158048	5,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 16/23	EUR	200.000	200.000
XS1435229460	3,6250 % PVH Corp. Notes 16/24 Reg.S	EUR	350.000	350.000
XS1409506885	3,5000 % Rexel S.A. Notes 16/23	EUR	150.000	150.000
XS1487498922	3,0000 % Saipem Finance Intl B.V. MTN 16/21	EUR	125.000	125.000
XS1487495316	3,7500 % Saipem Finance Intl B.V. MTN 16/23	EUR	125.000	125.000
XS1435297202	3,7500 % Salini Impregilo S.p.A. Notes 16/21	EUR	200.000	200.000
XS1316037545	1,5000 % Santander Consumer Finance SA MTN 15/20	EUR	200.000	200.000
XS1330948818	1,3750 % Santander Intl Debt S.A.U. MTN 15/22	EUR	500.000	500.000
XS1384064587	3,2500 % Santander Issuances S.A.U. MTN 16/26	EUR	300.000	300.000
XS1383922876	4,0000 % Sappi Papier Holding GmbH Notes 16/23 Reg.S	EUR	525.000	525.000
XS1384762271	2,3750 % SATO Oyj MTN 16/21	EUR	325.000	325.000
XS1383389670	1,3750 % Scentre Management Ltd. MTN 16/23	EUR	175.000	175.000
XS1454976801	6,6250 % Schumann S.p.A. FLR Nts 16/22	EUR	150.000	150.000
XS1272162584	1,2500 % Steinhoff Finance Holding GmbH Conv.Bonds 15/22	EUR	1.000.000	1.000.000
XS1333139746	1,1250 % Svenska Handelsbanken AB MTN 15/22	EUR	600.000	600.000
XS1331156684	6,7500 % Swissport Investment S.A. Notes 15/21	EUR	100.000	100.000
XS1331156841	9,7500 % Swissport Investment S.A. Notes 15/22	EUR	250.000	250.000
XS1395057430	1,1250 % Telstra Corp. Ltd. MTN 16/26	EUR	100.000	100.000
XS1439749109	0,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. Notes 16/20	EUR	450.000	450.000
XS1439749281	1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. Notes 16/24	EUR	400.000	400.000
XS1439749364	1,6250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. Notes 16/28	EUR	250.000	250.000
XS1322986537	1,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 15/20	EUR	100.000	100.000
XS1087760648	7,3750 % THOM Europe S.A.S. Notes 14(14/19) Reg.S	EUR	0	400.000
XS1429814830	3,5000 % Titan Global Finance PLC Notes 16/21	EUR	100.000	100.000
XS1418835002	1,5000 % Transmission Finance DAC MTN 16/23	EUR	425.000	425.000
XS1418774706	2,1250 % Trinity Acquisition PLC Notes 16/22	EUR	200.000	200.000
XS1403416222	2,3750 % Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O MT Cov.Bds. 16/21	EUR	225.000	225.000
FR0013204286	0,0000 % Ubisoft Entertainment S.A. Zero Conv. Bodns 16/21	STK	9.134	9.134
XS1409634612	3,2500 % Volvo Car AB Notes 16/21	EUR	125.000	125.000
XS1061029614	3,2500 % Votorantim Cimentos S.A. EUR Notes 14(14/21) Reg.S	EUR	200.000	200.000
XS1232126810	3,5000 % Votorantim Cimentos S.A. Notes 15/22 Reg.S	EUR	200.000	200.000
DE000A2AA0W5	3,7500 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Notes 16/24 Reg.S	EUR	275.000	275.000
XS1188024548	8,5000 % Wittur International Holding Notes 15/23 Reg.S	EUR	250.000	250.000
XS1321974740	0,7500 % WPP Finance 2013 MTN 15/19	EUR	175.000	175.000

Deka-Wandelanleihen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
GBP				
XS1319821432	6,8750 % Entertainment One Ltd. Notes 15/22 Reg.S	GBP	225.000	225.000
XS1209164919	2,0000 % Market Tech Holdings Ltd Conv. Notes 15/20	GBP	0	400.000
XS1070708349	6,8750 % Matalan Finance PLC Notes 14/19 Reg.S	GBP	0	350.000
XS1248518158	8,0000 % New Look Senior Issuer PLC Notes 15/23 Reg.S	GBP	0	200.000
USD				
XS1418627821	4,0000 % African Export-Import Bank MTN 16/21	USD	200.000	200.000
US00912XAS36	3,3750 % Air Lease Corp. Notes 16/21	USD	500.000	500.000
XS1324216768	5,0000 % Alfa Bond Issuance PLC MT LPN 15/18	USD	350.000	350.000
US02005NBG43	4,2500 % Ally Financial Inc. Notes 16/21	USD	400.000	400.000
XS1396282177	8,7500 % Alternativbank AS FLR Notes 16/26	USD	375.000	375.000
USU02411AA18	3,6250 % Amcor Finance USA Inc. Notes 16/26 Reg.S	USD	150.000	150.000
US031162BZ23	4,4000 % Amgen Inc. Notes 15/45	USD	100.000	100.000
USP04559AL70	6,0000 % Arcor S.A.I.C. Notes 16/23 Reg.S	USD	300.000	300.000
US04010LAA17	5,7500 % Ares Capital Corp.Conv.Notes 11/16 144A	USD	0	500.000
USA9890AAA81	5,7500 % BAHIA SUL Holdings GmbH Notes 16/26 Reg.S	USD	640.000	640.000
USP09252AK62	6,2500 % Banco de Bogota S.A. Notes 16/26 Reg.S	USD	500.000	500.000
USP1330HBF03	9,7500 % Banco Hipotecario S.A. Notes 15/20 Reg.S	USD	1.000.000	1.000.000
USP14623AC98	5,8750 % Banco Nacional de Costa Rica Notes 16/21 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1437622548	1,8750 % Bank of China Ltd. (Lux Br.) MTN 16/19	USD	600.000	600.000
XS1437622977	2,2500 % Bank of China Ltd. (Lux Br.) MTN 16/21	USD	1.000.000	1.000.000
USP14517AA73	4,3750 % Bco Nac. de Com. Ext. (Cayman) Notes 15/25 Reg.S	USD	750.000	750.000
USP14517AB56	3,8000 % Bco Nac. de Com. Ext. (Cayman) Notes 16/26 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1496345338	3,1250 % Bluestar Finance Holdings Ltd. Notes 16/19	USD	500.000	500.000
US105756BX78	6,0000 % Brasilien Bonds 16/26	USD	400.000	400.000
XS1489409240	3,1250 % Burgan Senior SPC Ltd. MTN 16/21	USD	250.000	250.000
XS1106874198	7,2500 % Burgan Tier 1 Financing Ltd. Bonds 14/Und.	USD	200.000	200.000
USP19157AR03	6,5000 % Cablevision S.A. Notes 16/21 Reg.S	USD	150.000	150.000
XS1432416029	3,2500 % CBQ Finance Ltd. MTN 16/21	USD	500.000	500.000
USP2253TJK62	7,7500 % Cemex S.A.B. de C.V. Notes 16/26 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1481806799	2,3750 % Charming Light Investm. Ltd. MTN 16/21	USD	250.000	250.000
XS1449950663	4,7500 % Cloverie PLC MTN 16/Und.	USD	350.000	350.000
US20030NBW02	2,3500 % Comcast Corp. Notes 16/27	USD	190.000	190.000
XS1485578535	4,7500 % Country Garden Holdings Co.Ltd Notes 16/23	USD	350.000	350.000
USU3200YAB03	7,7500 % Dakota Merger Sub Inc. Notes 16/23 Reg.S	USD	100.000	100.000
XS1484844656	3,6000 % DBS Group Holdings Ltd. FLR Cap. MTN 16/Und.	USD	325.000	325.000
XS1261170515	5,7500 % Demeter Investments B.V. FLR MTN LPN 15/50	USD	200.000	200.000
XS1405775377	6,7500 % Evraz Group S.A. Notes 16/22	USD	450.000	450.000
US30161NAV38	4,4500 % Exelon Corp. Notes 16/46	USD	200.000	200.000
XS1411381111	4,3750 % Ezdan Sukuk Co. Ltd. Bonds 16/21	USD	600.000	600.000
USG3925DAB67	4,7500 % Gerdau Trade Inc. USD Notes 13/23 Reg.S	USD	250.000	250.000
XS1405775450	6,5000 % Global Ports Finance PLC Notes 16/23 Reg.S	USD	250.000	250.000
US40049JBB26	4,6250 % Grupo Televisa S.A.B. de C.V. Notes 15/26	USD	200.000	200.000
US40049JBC09	6,1250 % Grupo Televisa S.A.B. de C.V. Notes 15/46	USD	200.000	200.000
XS1400710999	6,2500 % GTH Finance B.V. Notes 16/20 Reg.S	USD	600.000	600.000
XS1400710726	7,2500 % GTH Finance B.V. Notes 16/23 Reg.S	USD	400.000	400.000
XS1449458915	5,9500 % GTL Europe Ltd. Notes 16/21 Reg.S	USD	550.000	550.000
USU24437AD43	4,6250 % Hanesbrands Inc. Notes 16/24 Reg.S	USD	200.000	200.000
USU24437AE26	4,8750 % Hanesbrands Inc. Notes 16/26 Reg.S	USD	200.000	200.000
US44107TAG13	2,5000 % Host Hotels & Res. L.P. Conv.Debts 09(09/29) 144A	USD	0	550.000
XS1449306064	4,2500 % Ind.&Com.Bk of China (Asia)Ltd FLR Notes 16/Und.	USD	550.000	550.000
XS0331843523	1,7500 % Inmarsat PLC Conv. Bonds 07/17	USD	0	500.000
USP580UAB63	8,7500 % IRSA Propiedades Comerciale.SA Notes 16/23 Reg.S	USD	350.000	350.000
US470160AV46	8,0000 % Jamaica USD Notes 07(37/39)	USD	100.000	100.000
XS1379145656	5,2500 % Koc Holding A.S. Bonds 16/23 Reg.S	USD	700.000	700.000
XS1324932273	5,8750 % Königreich Bahrain Bonds 15/21 Reg.S	USD	675.000	675.000
XS1324931895	7,0000 % Königreich Bahrain Bonds 15/26 Reg.S	USD	400.000	400.000
US512807AJ73	0,5000 % Lam Research Corp. Conv. Notes S.A 11/16)	USD	0	300.000
USN5276YAD87	4,9500 % Listrindo Capital B.V. Notes 16/26 Reg.S	USD	200.000	200.000
USN54468AF52	8,0000 % Marfrig Holding Europe B.V. Notes 16/23 Reg.S	USD	200.000	200.000
USN54468AG36	8,0000 % Marfrig Holding Europe B.V. Nts Tr.2 16/23 Reg.S	USD	250.000	250.000
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
US595017AC89	1,6250 % Microchip Technology Inc. Conv.Notes 15/25 144A	USD	0	250.000
US594918BS26	3,4500 % Microsoft Corp. Notes 16/36	USD	600.000	600.000
US594918BU71	3,9500 % Microsoft Corp. Notes 16/56	USD	400.000	400.000
USL6401PAF01	6,5000 % Minerva Luxembourg S.A.Notes 16/26 Reg.S	USD	325.000	325.000
XS1298447019	6,6250 % MMC Finance Ltd. LPN 15/22 Reg.S MMC Norilsk	USD	550.000	550.000
US55354GAD25	4,7500 % MSCI Inc. Notes 16/26 144A	USD	175.000	175.000
XS1128996425	4,7500 % MTN (Mauritius) Invest. Ltd. Notes 14/24 Reg.S	USD	200.000	200.000
US62854AAC80	3,1500 % Mylan N.V. Notes 16/21 144A	USD	600.000	600.000
US62854AAD63	3,9500 % Mylan N.V. Notes 16/26 144A	USD	600.000	600.000
US631103AG34	3,8500 % Nasdaq Inc. Notes 16/26	USD	175.000	175.000
US71656MBJ71	6,3750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 16/21 Reg.S	USD	100.000	100.000
US71656MBH16	5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 16/19 Reg.S	USD	150.000	150.000
XS1433314231	5,7500 % Province of Buenos Aires Bonds 16/19 Reg.S	USD	225.000	225.000
XS1380274735	9,1250 % Province of Buenos Aires Bonds 16/24 Reg.S	USD	400.000	400.000
XS1433314314	7,8750 % Province of Buenos Aires Bonds 16/27 Reg.S	USD	325.000	325.000
USP79171AD96	7,1250 % Provincia de Córdoba Nts 16/21 Reg.S	USD	200.000	200.000
US756577AC63	0,2500 % Red Hat Inc. Conv. Notes 14/19 144A	USD	0	1.400.000

Deka-Wandelanleihen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
USP04808AJ32	6,6250 % Rep. Argentinien Bonds 16/28 Reg.S	USD	300.000	300.000
USP04808AK05	7,1250 % Rep. Argentinien Bonds 16/36 Reg.S	USD	500.000	500.000
USP04808AG92	6,2500 % Rep. Argentinien Bonds P1 16/46 Reg.S	USD	150.000	150.000
USP04808AA23	6,8750 % Rep. Argentinien Bonds S.A P1 16/21 Reg.S	USD	175.000	175.000
US760942BB71	4,3750 % Rep. Uruguay Bonds 15/27	USD	150.000	150.000
US760942BA98	5,1000 % Rep. Uruguay USD Bonds 14(48/50)	USD	225.000	225.000
XS1470699957	9,2500 % Republic of Ghana Bonds 16/22 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1311099540	5,2500 % Republic of Namibia Notes 15/25 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1318576086	9,5000 % Republik Angola Notes 15/25 Reg.S	USD	275.000	275.000
USP5015VAF33	4,5000 % Republik Guatemala Notes 16/26 Reg.S	USD	200.000	200.000
USP93960AG08	4,5000 % Republik Trinidad & Tobago Notes 16/26 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1428468885	4,8750 % Samvard.Moth.Automot.Sys.Gr.BV Notes 16/21	USD	925.000	925.000
USF6628RAA17	7,3750 % SFR Group S.A. Notes 16/26 Reg.S	USD	200.000	200.000
US82481LAC37	2,8750 % Shire Acquisitions Inv.IE DAC Notes 16/23	USD	475.000	475.000
US82481LAD10	3,2000 % Shire Acquisitions Inv.IE DAC Notes 16/26	USD	100.000	100.000
DE000A17D8Q6	1,6500 % Siemens Finan.maatschappij NV Notes 12/19 wW	USD	2.000.000	2.000.000
USG84228CQ91	7,5000 % Standard Chartered PLC FLR Nts 16/Und. Reg.S	USD	550.000	550.000
XS1480699641	4,3000 % Standard Chartered PLC MTN 16/27 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1405781342	3,6250 % Sultanat Oman Notes 16/21 Reg.S	USD	250.000	250.000
XS1405777589	4,7500 % Sultanat Oman Notes 16/26 Reg.S	USD	250.000	250.000
US86562MAB63	2,9340 % Sumitomo Mitsui Financ. Group Notes 16/21	USD	100.000	100.000
US871829BC08	3,3000 % Sysco Corp. Notes 16/26	USD	185.000	185.000
US883556BN17	3,0000 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 16/23	USD	150.000	150.000
USP9406GAC26	5,2500 % Trust F/1401 Notes 15/26 Reg.S	USD	600.000	600.000
USP9406GAD09	5,2500 % Trust F/1401 Notes Tr.2 16/26 Reg.S	USD	275.000	275.000
XS1298711729	5,7500 % Turkcell Iletisim Hizmetl. AS Bonds 15/25 Reg.S	USD	700.000	700.000
XS1439838548	5,0000 % Türkiye Halk Bankasi A.S. Notes 16/21 Reg.S	USD	250.000	250.000
US92343VDD38	2,6250 % Verizon Communications Inc. Notes 16/26	USD	275.000	275.000
USP98047AA42	5,3750 % Volcan Compania Minera S.A.A. USD Not. 12/22 Reg.S	USD	300.000	300.000
US931427AQ19	3,4500 % Walgreens Boots Alliance Inc. Notes 16/26	USD	100.000	100.000
USU97227AB52	5,0000 % Wolverine World Wide Inc. Notes 16/26 Reg.S	USD	125.000	125.000
US98105HAE09	4,5000 % Woori Bank FLR Cap. MTN 16/Und. Reg.S	USD	500.000	500.000
XS1376681067	8,5000 % Yapi Ve Kredi Bankasi A.S. MTN 16/26 Reg.S	USD	300.000	300.000
USP989MJBG51	8,5000 % YPF S.A. Bonds 16/21 Reg.S	USD	500.000	500.000
Neuemissionen				
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen				
EUR				
XS1460714147	5,1250 % ContourGlobal Power Hdgs S.A. Nts Tr.2 16/21 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1497606365	3,0000 % Telecom Italia S.p.A. MTN 16/25	EUR	300.000	300.000
GBP				
XS1387869438	3,3750 % Vicinity Centres Ltd. MTN 16/26	GBP	100.000	100.000
USD				
XS1440067475	3,2500 % CQ West.Mod.Log.Ind.Z.D.C.C.L. Bonds 16/21 Reg.S	USD	675.000	675.000
XS1498418224	7,3750 % Fantasia Holdings Group Co.Ltd Notes 16/21	USD	200.000	200.000
USP04808AD61	7,5000 % Rep. Argentinien Bonds S.B P2 16/26 Reg.S	USD	150.000	150.000
XS1483944317	4,7000 % Rkl Overseas Fin.2016 (B) Ltd. Notes 16/21	USD	400.000	400.000
XS1485603408	2,8800 % United Overseas Bank Ltd. FLR MTN 16/27	USD	275.000	275.000
XS1485533944	6,9000 % Yestar Intl Hldgs Co. Ltd. Notes 16/21	USD	200.000	200.000
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen				
EUR				
XS1461854363	4,5000 % eircorn Finance Ltd. D.A.C. Notes Tr.2 16/22 Reg.S	EUR	250.000	250.000
XS1307381928	4,6250 % Gaz Capital S.A. MT LPN Gazprom 15/18 Reg.S	EUR	100.000	100.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1497312295	0,8750 % CK Hutchison Fin. (16) II Ltd. Notes 16/24	EUR	250.000	250.000
XS0877820422	0,6250 % ENI S.p.A. Exch. Notes 13/16	EUR	0	3.000.000
XS1398017332	3,2500 % Kennedy Wils.Euro.Real Est.PLC Notes Tr. 2 16/25	EUR	400.000	400.000
DE000A1R09V9	2,0000 % KUKA AG Wandelschuldv. 13/18 Reg.S	EUR	0	400.000
FR0010941427	3,2500 % Misarte Exch. Bonds 10/16	STK	0	9.000
XS0849477178	5,0000 % Nokia Corp. Conv. Bonds 12/17	EUR	0	1.700.000
USD				
USG0086CAA11	4,8750 % Adient Global Holdings Ltd. Notes 16/26 Reg.S	USD	250.000	250.000
USL34664AA71	5,6250 % FAGE Intl SA/USA Dairy Ind.Inc Notes 16/26 Reg.S	USD	200.000	200.000
USP04808AF10	7,6250 % Rep. Argentinien Bonds S.C P2 16/46 Reg.S	USD	150.000	150.000
USC86068AA80	5,7500 % St. Marys Cement Inc. Notes 16/27 Reg.S	USD	200.000	200.000
USP9406GAE81	6,9500 % Trust F/1401 Notes Tr.2 16/44 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1443221343	6,6250 % Tullow Oil (Jersey) Ltd. Conv. Notes 16/21	USD	200.000	200.000
XS0434722087	5,5000 % Vedanta Resources Jersey Ltd. USD Conv.Bonds 09/16	USD	0	4.100.000
Derivate				
Optionsscheine auf Aktien				
DE000A17D8P8	Siemens AG WTS (Local) 15/01.08.19	STK	0	8

Deka-Wandelanleihen

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	39.603.261,10	86.547.848,39
Mittelrückflüsse	-21.513.101,26	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		18.090.159,84
Ertragsausschüttung		-108.048,64
Ertragsausgleich		-719.876,86
Ordentlicher Ertragsüberschuss		1.209.660,14
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) *)		5.618.025,33
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses *)		260.397,63
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		110.898.165,83

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse CF am Beginn des Geschäftsjahres	861.446,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse CF	394.708,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse CF	160.200,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse CF am Ende des Geschäftsjahres	1.095.954,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse TF am Beginn des Geschäftsjahres	561.912,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse TF	232.698,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse TF	184.366,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse TF am Ende des Geschäftsjahres	610.244,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Anteilklasse CF

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	Anteilumlauf Stück
2013	36.861.479,95	55,92	659.158,000
2014	52.969.075,18	59,43	891.214,000
2015	53.189.029,81	61,74	861.446,000
2016	72.350.177,61	66,02	1.095.954,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Anteilklasse TF

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	Anteilumlauf Stück
2013	31.269.108,22	54,27	576.158,000
2014	32.626.809,72	57,42	568.174,000
2015	33.358.818,58	59,37	561.912,000
2016	38.547.988,22	63,17	610.244,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.10.2015 bis 30.09.2016 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Dividenden	86.176,09
Wertpapierzinsen	2.148.806,22
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-3.698,97
davon aus negativen Einlagezinsen	-4.081,88
davon aus positiven Einlagezinsen	382,91
Erträge aus Wertpapierleihe	6.934,95
Sonstige Erträge ***)	120.922,88
Ordentlicher Ertragsausgleich	187.024,79
Erträge insgesamt	2.546.165,96
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	883.518,31
Vertriebsprovision	175.567,80
Taxe d'Abonnement	50.867,51
Zinsen aus Kreditaufnahmen	760,45
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	3.398,13
Kostenpauschale **)	117.802,51
Ordentlicher Aufwandsausgleich	104.591,11
Aufwendungen insgesamt	1.336.505,82
Ordentlicher Ertragsüberschuss	1.209.660,14
Netto realisiertes Ergebnis *)	4.980.582,15
Außerordentlicher Ertragsausgleich	637.443,18
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	5.618.025,33
Ertragsüberschuss	6.827.685,47
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses *)	260.397,63
Ergebnis des Geschäftsjahres	7.088.083,10

Deka-Wandelanleihen

Der Ertragsüberschuss beider Anteilklassen wird thesauriert.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse CF betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,08%.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse TF betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,55%.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 223.272,12 EUR

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

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

- *) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen-, Devisentermin-, Finanztermin-, Swap- und Optionsgeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier-, Devisen-, Devisentermin-, Finanztermin-, Swap- und Optionsgeschäften
- ***) Für das Sondervermögen ist gemäß den Vertragsbedingungen eine an die Verwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale von 0,12 % p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,10 % p.a. auf die Depotbank und bis zu 0,06 % p.a. auf Dritte (Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten sowie Sonstige).
- ***) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Ersatzleistungen aus Zinsen.

Absoluter VaR

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

Maximalgrenze: 20,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	2,24%
maximale Auslastung:	7,02%
durchschnittliche Auslastung:	4,34%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.10.2015 bis 30.9.2016 auf Basis der Methode einer Monte Carlo Simulation berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

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

Hebelwirkung im Geschäftsjahr

(Nettomethode)	(Bruttomethode)
1,0	1,4

Angaben zu Bewertungsverfahren

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzvolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte, z. B. Broker-Quotes, zugrunde gelegt, welche sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Kurs bewertet.

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate

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, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen nominalen Betrag.

Derivate

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Die Bewertung von Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z. B. Black-Scholes-Merton) ermittelt wer-

den. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z. B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

Sonstiges

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

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

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

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

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

- Vergütung der Verwahrstelle;
- Kosten von Artikel 17 Absatz 1 Buchstabe b) bis i) des Grundreglements;
- Kosten, die im Zusammenhang mit der Verwendung eines Vergleichsmaßstabes entstehen können;

- Kosten und Auslagen, die der Verwahrstelle aufgrund einer zulässigen und marktüblichen Beauftragung Dritter gemäß Artikel 4 Absatz 3 des Grundreglements mit der Verwahrung von Vermögenswerten des Fonds entstehen.

Die Verwahrstelle erhält aus dem Fondsvermögen:

- eine bankübliche Bearbeitungsgebühr für Geschäfte für Rechnung des Fonds.

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

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

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

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Deka-Wandelanleihen

	Verwaltungsvergütung	Vertriebsprovision	Kostenpauschale	Ertragsverwendung
	bis zu 2,50% p.a.	bis zu 1,00% p.a.	bis zu 0,18% p.a.	
	derzeit	derzeit	derzeit	
Anteilklasse CF	0,90% p.a.	keine	0,12% p.a.	Ausschüttung
Anteilklasse TF	0,90% p.a.	0,48% p.a.,	0,12% p.a.	Ausschüttung

Vergütungskomponenten

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

Für die Gesamtzielvergütung sind Richtwerte definiert. Die Richtwerte variieren in Abhängigkeit von der Vergütungshöhe. Damit verbunden gilt für alle Mitarbeiter der Deka International S.A. eine Obergrenze für die maximal mögliche variable Vergütung in Höhe von 200 Prozent der fixen Vergütung.

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

Bemessung des Bonuspools

Das für die variable Vergütung zur Verfügung stehende maximale finanzielle Gesamtvolumen („Bonuspool“) leitet sich – unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka International S.A. – aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 5a KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab.

Soweit nach den regulatorischen Anforderungen geboten, wird der Bonuspool für die Deka International S.A. nach pflichtgemäßem Ermessen angemessen reduziert oder gestrichen. In diesem Fall werden auch die dem Mitarbeiter für das betreffende Geschäftsjahr in Aussicht gestellten variablen Vergütungselemente anteilig reduziert oder gestrichen.

Bei der Bemessung der variablen Vergütung sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit, in der der Mitarbeiter tätig ist, der Erfolgsbeitrag der Deka International S.A. bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeiters werden sowohl quantitative (finanzielle) als auch qualitative (nicht-finanzielle) Kriterien verwendet, wie z.B. Qualifikationen, Kundenzufriedenheit und Beachtung der Richtlinien der Deka-Gruppe. Negative Erfolgsbeiträge müssen die Höhe der variablen Vergütung verringern. Die Erfolgsbeiträge können anhand der Erfüllung von Zielvorgaben oder Zielvereinbarungen ermittelt werden.

Für die Ermittlung der Erfolgsbeiträge werden insbesondere solche Parameter verwendet, die auf den nachhaltigen Erfolg ausgerichtet sind. Dabei werden insbesondere eingegangene Risiken, deren Laufzeiten sowie Kapital- und Liquiditätskosten berücksichtigt. Die Gestaltung der Erfolgsbeiträge wird auf die Erreichung der in den Strategien niedergelegten Ziele der Deka International S.A. ausgerichtet, um negative Anreize für die Mitarbeiter zur Eingehung unverhältnismäßig hoher Risikopositionen zu vermeiden.

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

Für die variable Vergütung von der Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaften, 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") gelten folgende 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 Geschäftsführer 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 Geschäftsführer-Ebene in den Kapitalverwaltungsgesellschaften 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 noch einer weiteren 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 Deko-Gruppe gekürzt werden oder gänzlich 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 den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2015 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 Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden und das Vergütungssystem angemessen ausgestaltet war.

Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der Deko International S.A. wurden im Geschäftsjahr 2015 nicht vorgenommen. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deko International S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung	976.122,58 EUR
davon feste Vergütung	850.087,58 EUR
davon variable Vergütung	126.035,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG	17
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deko International S.A. gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen*	<= 250.000 EUR
davon Geschäftsführer	<= 250.000 EUR
davon weitere Risktaker	0,00 EUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	0,00 EUR
davon Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risktaker	0,00 EUR
* 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.	

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilhaber des
Deka-Wandelanleihen

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Entsprechend dem uns vom Verwaltungsrat der Deka International S.A. erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Jahresabschluss des Deka-Wandelanleihen geprüft, der aus der Vermögensaufstellung, der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 30. September 2016, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'Entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'Entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Dekawandelanleihen zum 30. September 2016 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Luxemburg, 20. Dezember 2016

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrages durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Petra Schreiner

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 unterliegen 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 Substanzausschüttung ausgewiesen wird, ist diese für den Anleger nicht steuerbar. Dies bedeutet für einen bilanzierenden Anleger, dass die Substanzausschüttung 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 Substanzausschüttung 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 von dem 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 beispielweise Dividenderträge 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 Dividenderträge, 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 Quellstaat 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 hingewiesen wird. Der bei Rückgabe der Fondsan-

teile 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 Quellensstaat 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 Steuersenkungsgesetzes 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 Ertragscheine 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 „Quellensteuerpotf“ 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 bewertungstgäglich 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 Informationen. 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 ausschüttungs-

gleiche 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 International S.A.		Deka-Wandelanleihen CF			
ISIN		LU0158528447			
Geschäftsjahr		01.10.2015 - 30.09.2016			
		Betriebsvermögen			
		Privat-	nicht KöSt-	KöSt-	
		vermögen	pflichtig	pflichtig	
	Ausschüttung ¹⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1a	Betrag der Ausschüttung nach Investmentsteuergesetz sowie ²⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 a) aa)	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 a) bb)	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge ³⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	EUR je Anteil	0,0384	0,0384	0,0384
	Zinsen und sonstige Erträge	EUR je Anteil	0,0060	0,0060	0,0060
	Dividenden nach § 8b Abs. 1 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	EUR je Anteil	0,0324	0,0324	-,-,-,-
	Dividenden nicht nach § 8b Abs. 1 KStG (Streubesitzdividende)	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	0,0324
	Ausländische DBA befreite Einkünfte	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
	Veräußerungsgewinne nach § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
	Sonstige Veräußerungsgewinne	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
	Summe Erträge	EUR je Anteil	0,0384	0,0384	0,0384
	Im Betrag der ausgeschütteten bzw. ausschüttungsgleichen Erträge enthalten:				
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) 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 des KStG (Bruttoertrag Dividenden)	EUR je Anteil	-,-,-,-	0,0324	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) bb)	Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) cc)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2a (Zinsanteil)	EUR je Anteil	-,-,-,-	0,8889	0,8889
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) dd)	Steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung ⁵⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ee)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des EStG sind ⁵⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ff)	Steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 in der ab 01.01.2009 anzuwendenden Fassung (steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien im Privatvermögen)	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 1 (DBA befreite Einkünfte)	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) hh)	in Doppelbuchstabe gg enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde (ausländische Einkünfte mit anrechenbarer bzw. fiktiv anrechenbarer Quellensteuer)	EUR je Anteil	0,0299	0,0299	0,0299
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) 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 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	0,0239	0,0239	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) kk)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene ausländische Einkünfte mit Anrechnung fiktiver Quellensteuer	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) 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 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c)	Erträge im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 InvStG in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) nn)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) oo)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d)	Den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung ⁶⁾	EUR je Anteil			
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 (ausländische Dividenden, Zinsen, sonstige Erträge und bestimmte steuerpflichtige Veräußerungsgewinne) ^{5) 6)}	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3 (inländische Dividenden, inländische Erträge und Veräußerungsgewinne aus im Inland gelegenen Grundstücken und grundstücksgleichen Rechten) ⁶⁾	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 Satz 5, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten (ausländische Dividenden und bestimmte steuerpflichtige Veräußerungsgewinne)	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f)	Den Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt und	EUR je Anteil			
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) aa)	der nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde (anrechenbare ausländische Quellensteuer) ⁷⁾	EUR je Anteil	0,0071	0,0209	0,0209
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) 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 des KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	0,0059	0,0103	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) cc)	der nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-

Steuerliche Behandlung

Deka International S.A.		Deka-Wandelanleihen CF		
ISIN		LU0158528447		
Geschäftsjahr		01.10.2015 - 30.09.2016		
		Privat- vermögen	Betriebsvermögen nicht Kost- pflichtig	Kost- pflichtig
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) 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 des KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) 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 des KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) gg)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) hh)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ii)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	EUR je Anteil	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 h)	Die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	EUR je Anteil	0,0445	0,0445
nachrichtlich	außerordentliche Rückerstattung von Quellensteuer aus Vorjahren	EUR je Anteil	0,0000	0,0000
Rücknahmepreis 30.09.2016		EUR je Anteil	66,02	

¹⁾ Betrag, der dem Anleger tatsächlich gezahlt oder gutgeschrieben wird.

²⁾ Betrag, der dem Anleger tatsächlich gezahlt oder gutgeschrieben wird, jedoch vor Abzug der ausländischen Quellensteuer.

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

⁴⁾ Das Teileinkünfteverfahren gemäß § 3 Nr. 40 Satz 2 EStG ist nicht für Privatanleger anwendbar.

⁵⁾ Veräußerungsgewinne sind für den Privatanleger weiterhin steuerfrei, sofern die Wertpapiere, Termingeschäfte sowie Bezugsrechte auf Freianteile vor 2009 erworben wurden ("Alt-Veräußerungsgewinne"). "Neu-Veräußerungsgewinne" gehören im Privatvermögen zu Einkünften aus Kapitalvermögen und unterliegen der Kapitalertragsteuer.

⁶⁾ Die Berechnung der Kapitalertragsteuer und des Solidaritätszuschlags erfolgt gemäß gesetzlicher Vorgaben auf der Basis der Steuerdaten für Privatanleger. 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.

Steuerliche Behandlung

Deka International S.A.		Deka-Wandelanleihen TF			
ISIN		LU0158529254			
Geschäftsjahr		01.10.2015 - 30.09.2016			
		Betriebsvermögen			
		Privat-	nicht KöSt-	KöSt-	
		vermögen	pflichtig	pflichtig	
	Ausschüttung ¹⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1a	Betrag der Ausschüttung nach Investmentsteuergesetz sowie ²⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 a) aa)	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 a) bb)	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge ³⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	EUR je Anteil	0,0177	0,0177	0,0177
	Zinsen und sonstige Erträge	EUR je Anteil	0,0049	0,0049	0,0049
	Dividenden nach § 8b Abs. 1 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	EUR je Anteil	0,0128	0,0128	-,-,-,-
	Dividenden nicht nach § 8b Abs. 1 KStG (Streubesitzdividende)	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	0,0128
	Ausländische DBA befreite Einkünfte	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
	Veräußerungsgewinne nach § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
	Sonstige Veräußerungsgewinne	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
	Summe Erträge	EUR je Anteil	0,0177	0,0177	0,0177
	Im Betrag der ausgeschütteten bzw. ausschüttungsgleichen Erträge enthalten:				
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) 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 des KStG (Bruttoertrag Dividenden)	EUR je Anteil	-,-,-,-	0,0128	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) bb)	Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) cc)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2a (Zinsanteil)	EUR je Anteil	-,-,-,-	0,7778	0,7778
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) dd)	Steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung ⁵⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ee)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des EStG sind ⁵⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ff)	Steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 in der ab 01.01.2009 anzuwendenden Fassung (steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien im Privatvermögen)	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 1 (DBA befreite Einkünfte)	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) hh)	in Doppelbuchstabe gg enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde (ausländische Einkünfte mit anrechenbarer bzw. fiktiv anrechenbarer Quellensteuer)	EUR je Anteil	0,0096	0,0096	0,0096
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) 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 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	0,0047	0,0047	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) kk)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene ausländische Einkünfte mit Anrechnung fiktiver Quellensteuer	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) 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 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) mm)	Erträge im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 InvStG in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) nn)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) oo)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d)	Den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung ⁶⁾	EUR je Anteil			
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 (ausländische Dividenden, Zinsen, sonstige Erträge und bestimmte steuerpflichtige Veräußerungsgewinne) ^{5) 6)}	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3 (inländische Dividenden, inländische Erträge und Veräußerungsgewinne aus im Inland gelegenen Grundstücken und grundstücksgleichen Rechten) ⁶⁾	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 Satz 5, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten (ausländische Dividenden und bestimmte steuerpflichtige Veräußerungsgewinne)	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f)	Den Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt und	EUR je Anteil			
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) aa)	der nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde (anrechenbare ausländische Quellensteuer) ⁷⁾	EUR je Anteil	0,0022	0,0200	0,0200
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) 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 des KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	0,0011	0,0099	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) cc)	der nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-

Steuerliche Behandlung

Deka International S.A.		Deka-Wandelanleihen TF		
ISIN		LU0158529254		
Geschäftsjahr		01.10.2015 - 30.09.2016		
		Privat- vermögen	Betriebsvermögen nicht Köst- pflichtig	Köst- pflichtig
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) 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 des KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) 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 des KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) gg)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) hh)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ii)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	EUR je Anteil	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 h)	Die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	EUR je Anteil	0,0426	0,0426
nachrichtlich	außerordentliche Rückerstattung von Quellensteuer aus Vorjahren	EUR je Anteil	0,0000	0,0000
Rücknahmepreis 30.09.2016		EUR je Anteil	63,17	

¹⁾ Betrag, der dem Anleger tatsächlich gezahlt oder gutgeschrieben wird.

²⁾ Betrag, der dem Anleger tatsächlich gezahlt oder gutgeschrieben wird, jedoch vor Abzug der ausländischen Quellensteuer.

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

⁴⁾ Das Teileinkünfteverfahren gemäß § 3 Nr. 40 Satz 2 EStG ist nicht für Privatanleger anwendbar.

⁵⁾ Veräußerungsgewinne sind für den Privatanleger weiterhin steuerfrei, sofern die Wertpapiere, Termingeschäfte sowie Bezugsrechte auf Freianteile vor 2009 erworben wurden ("Alt-Veräußerungsgewinne"). "Neu-Veräußerungsgewinne" gehören im Privatvermögen zu Einkünften aus Kapitalvermögen und unterliegen der Kapitalertragsteuer.

⁶⁾ Die Berechnung der Kapitalertragsteuer und des Solidaritätszuschlags erfolgt gemäß gesetzlicher Vorgaben auf der Basis der Steuerdaten für Privatanleger. 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.

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-FondsSparplan 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 International S.A.
5, rue des Labours
1912 Luxembourg,
Luxemburg

Eigenmittel zum 31. Dezember 2015:
gezeichnet EUR 10,4 Mio.
eingezahlt EUR 10,4 Mio.
haftend EUR 77,5 Mio.

Geschäftsführung

Holger Hildebrandt
Geschäftsführer der
International Fund Management S.A.,
Luxemburg;

Geschäftsführendes Verwaltungsrats-
mitglied der Dealis Fund Operations S.A.,
Luxemburg;

Mitglied des Verwaltungsrats der
Deka Immobilien Luxembourg S.A.,
Luxemburg

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

und der
Dealis Fund Operations S.A.,
Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Patrick Weydert
Geschäftsführer der DekaBank
Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.,
Luxemburg;

Vorsitzender des Verwaltungsrats der
International Fund Management S.A.,
Luxemburg;

Mitglied des Verwaltungsrats der
Deka Immobilien Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Stellvertretender Vorsitzender

Thomas Ketter
Geschäftsführer der
Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main, Deutschland;

Stellvertretender Vorsitzender des
Verwaltungsrats der
International Fund Management S.A.,
Luxemburg,

und der
Dealis Fund Operations S.A., Luxemburg

Mitglied

Holger Knüppe
Leiter Beteiligungen,
DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main,
Deutschland;

Mitglied des Verwaltungsrats der
International Fund Management S.A.,
Luxemburg

(Stand 1. Juli 2016)

Verwahr- und Zahlstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Luxembourg S.A.
38, avenue John F. Kennedy
1855 Luxembourg,
Luxemburg

Eigenmittel zum 31. Dezember 2015
EUR 450,5 Mio.

Cabinet de révision agréé für den Fonds und die Verwaltungsgesellschaft

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

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DekaBank
Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main,
Deutschland

Vertreter in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG
Affolternstrasse 56
8050 Zürich
Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1/am Bellevue
8022 Zürich
Schweiz

Verkaufsprospekt mit Vertragsbedingun-
gen, Wesentliche Anlegerinformationen
sowie Jahres- und Halbjahresberichte und
sonstige Verkaufsunterlagen sind kosten-
los bei der ACOLIN Fund Services AG
erhältlich.

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



Deka International S.A.

5, rue des Labours
1912 Luxembourg
Postfach 5 45
2015 Luxembourg
Luxembourg

Telefon: (+3 52) 34 09 – 39
Telefax: (+3 52) 34 09 - 22 93
www.deka.lu