

Halbjahresbericht zum 31. März 2019.

Deka-Flex:

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



.Deka
Investments

Bericht des Vorstands.

31. März 2019

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-Flex: Euro für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019.

Die internationalen Aktienmärkte präsentierten sich im abgelaufenen Berichtshalbjahr zunächst in überwiegend schwacher Verfassung: Besonders kräftig fielen die Rückgänge in Europa aus. Hier hinterließen vor allem die zähen Brexit-Verhandlungen sowie der Disput zwischen der EU-Kommission und der italienischen Regierung über die zukünftige Haushaltspolitik deutliche Spuren. Daneben sorgten zum Jahresende Befürchtungen um ein Abflauen der Konjunktur zunehmend für Nervosität an den globalen Märkten. Nach dem Jahreswechsel konnte das Gros der Indizes einen Teil der Verluste wieder wettmachen. Der Euro gab gegenüber dem US-Dollar leicht auf 1,12 US-Dollar nach, während sich Rohöl nach dem Preisrutsch Ende 2018 im ersten Quartal 2019 deutlich verteuerte.

Schon im Vorfeld der Ankündigung Ende November von Jerome Powell, dem Präsidenten der US-Zentralbank, dass kein Grund zur Eile im Zinserhöhungskurs der Federal Reserve bestehe, begannen die Renditen diesseits und jenseits des Atlantiks abzubröckeln, was zu Kursgewinnen an den Anleihenmärkten führte. Die EZB unterließ es bisher, an der Zinsschraube zu drehen, hat jedoch ihr Anleihen-Ankaufprogramm zum Ende des Jahres 2018 auslaufen lassen. Die Zinsdifferenz zwischen Euroland-Staatsanleihen und US-Treasuries blieb über den gesamten Berichtszeitraum hinweg signifikant. US-Treasuries mit 10-jähriger Laufzeit rentierten zuletzt bei 2,4 Prozent, laufzeitgleiche deutsche Bundesanleihen fielen mit ihren Renditen Ende März sogar ins Minus.

An den Börsen bewegten sich die Ergebnisse auf Halbjahressicht überwiegend im negativen Bereich. In Europa und Japan wiesen die Indizes wie EURO STOXX 50, DAX sowie Nikkei 225 per saldo Rückgänge auf. Auch die US-Aktienindizes Dow Jones Industrial und S&P 500 lagen im Stichtagsvergleich im Minus. Der Hang Seng in Hongkong erreichte hingegen positives Terrain.

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

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka International S.A.
Der Vorstand



Holger Hildebrandt

Eugen Lehnertz

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensaufstellung zum 31. März 2019	6
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	15

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

Deka-Flex: Euro Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Fonds Deka-Flex: Euro ist ein kurz- bis mittelfristiger Kapitalzuwachs durch die Vereinnahmung laufender Zinserträge sowie durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, überwiegend in verzinsliche Wertpapiere mit einer Restlaufzeit von bis zu zwei Jahren oder mit variabler Verzinsung und in Geldmarktinstrumente zu investieren. Dabei werden insbesondere Vermögensgegenstände staatlicher Aussteller, von Unternehmen sowie besicherte Wertpapiere (z.B. Pfandbriefe) erworben. Es werden überwiegend auf Euro lautende Vermögensgegenstände erworben, Fremdwährungsanlagen werden flexibel beigemischt. Aussteller weisen überwiegend eine gute bis sehr gute Schuldnerqualität (Investment Grade-Rating) auf. Ergänzend können Bankguthaben gehalten werden. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

Aufgrund der Ausrichtung auf den kurzen Laufzeitbereich ist das Zinsumfeld, in dem sich der Fonds bewegt, eng mit der erwarteten Entwicklung der Leitzinsen im Euro-Währungsgebiet verknüpft.

Unternehmensanleihen bildeten in der Berichtsperiode unverändert den Schwerpunkt im Fonds. Daneben bestanden Beimischungen in Staatstiteln verschiedener europäischer Länder sowie Papiere halbstaatlicher Emittenten und Covered Bonds. Unter Ländergesichtspunkten wurden u.a. Italien reduziert und Portugal sowie Tschechien aufgebaut.

Hinsichtlich der Rating-Einstufung richtete sich der Schwerpunkt weiterhin auf den Investment Grade-Bereich. Der Speculative Grade-Bereich diente weiterhin als Ergänzung. Zinsswaps, Kreditderivate sowie Devisentermingeschäfte dienten der Feinsteuerung bzw. partiellen Absicherung des Portfolios.

Im Betrachtungszeitraum verzeichneten im Deka-Flex: Euro die beiden Anteilklassen A und C jeweils eine Wertsteigerung um 0,5 Prozent.

Wichtige Kennzahlen

Deka-Flex: Euro

Performance *	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
Anteilklasse A	0,5%	0,1%	0,4%
Anteilklasse C	0,5%	0,1%	0,4%

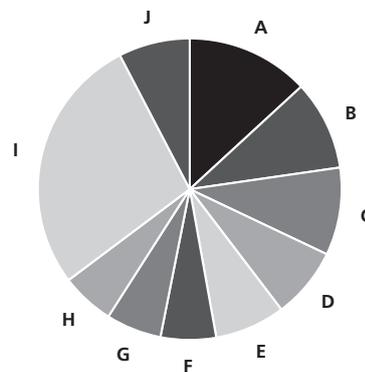
ISIN

Anteilklasse A	LU0035700458
Anteilklasse C	LU0027797579

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

Fondsstruktur

Deka-Flex: Euro



A	Deutschland	13,1%
B	Frankreich	9,6%
C	USA	9,4%
D	Niederlande	7,6%
E	Portugal	7,5%
F	Irland	5,9%
G	Tschechien	5,9%
H	Spanien	5,7%
I	Sonstige Länder	27,7%
J	Barreserve, Sonstiges	7,6%

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

Deka-Flex: Euro

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								35.768.229,79	78,27
Verzinsliche Wertpapiere								35.768.229,79	78,27
EUR								31.794.509,77	69,59
XS1883354547	0,0000 % Abbott Ireland Financing DAC Notes 18/20	EUR		200.000	0	0	% 100,158	200.316,00	0,44
XS1917574755	0,0910 % ABN AMRO Bank N.V. FLR Preferred MTN 18/21	EUR		250.000	250.000	0	% 100,507	251.266,25	0,55
XS0995111761	2,5000 % Achmea B.V. MTN 13/20	EUR		300.000	300.000	0	% 103,951	311.851,50	0,68
XS1787517199	0,0000 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. FLR Notes 18/21	EUR		200.000	0	0	% 99,967	199.934,00	0,44
XS1782508508	0,0300 % ALD S.A. FLR MTN 18/21	EUR		100.000	0	0	% 99,559	99.559,00	0,22
XS1057481084	2,7500 % Allied Irish Banks PLC MTN 14/19	EUR		200.000	0	0	% 100,118	200.236,00	0,44
XS1202664386	1,3750 % Allied Irish Banks PLC MTN 15/20	EUR		300.000	0	0	% 101,485	304.453,50	0,67
XS1616407869	0,0000 % Amadeus Capital Markets S.A.U. MTN 17/19	EUR		200.000	0	0	% 100,016	200.032,00	0,44
XS1788584321	0,2920 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. FLR Non-Pr. MTN 18/23	EUR		100.000	0	0	% 98,372	98.371,50	0,22
XS1266866927	2,7500 % Banco BPM S.p.A. MTN 15/20	EUR		200.000	200.000	0	% 102,725	205.450,00	0,45
XS1079726763	0,4910 % Bank of America Corp. FLR MTN 14/19	EUR		250.000	0	0	% 100,172	250.430,00	0,55
XS1687279841	0,0600 % Bank of America Corp. FLR MTN 17/21	EUR		150.000	0	0	% 100,070	150.104,25	0,33
XS1811433983	0,3920 % Bank of America Corp. FLR MTN 18/24	EUR		250.000	250.000	0	% 99,422	248.553,75	0,54
XS0487711573	10,0000 % Bank of Ireland (The Gov.&Co.) MTN 10/20 ¹⁾	EUR		150.000	150.000	0	% 108,625	162.937,50	0,36
DE000A1R0TU2	2,3750 % Bilfinger SE IHS 12/19	EUR		200.000	200.000	0	% 101,087	202.174,00	0,44
XS1584041252	0,5410 % BNP Paribas S.A. FLR Non-Pref. MTN 17/22	EUR		200.000	200.000	0	% 100,809	201.617,00	0,44
XS1823532996	0,3120 % BNP Paribas S.A. FLR Non-Pref. MTN 18/23 ¹⁾	EUR		150.000	0	250.000	% 99,424	149.136,00	0,33
FR0013323672	0,1910 % BPCE S.A. FLR Non-Preferred MTN 18/23	EUR		300.000	0	0	% 98,751	296.251,50	0,65
XS0807706006	4,1250 % Ceske Drah AS Bonds 12/19	EUR		400.000	0	0	% 101,244	404.976,00	0,89
XS1529934801	1,4230 % CETIN Finance B.V. MTN 16/21	EUR		250.000	150.000	0	% 101,633	254.082,50	0,56
XS0521158500	4,5000 % CEZ AS MTN 10/20	EUR		400.000	0	0	% 105,622	422.488,00	0,92
XS1135549167	0,2420 % Citigroup Inc. FLR MTN 14/19	EUR		300.000	0	0	% 100,279	300.837,00	0,66
DE000CZ40L22	0,4420 % Commerzbank AG FLR MTN S.880 17/22	EUR		300.000	0	0	% 99,758	299.274,00	0,65
DE000CB83CF0	7,7500 % Commerzbank AG LT2 Nachr. MTN S.774 11/21	EUR		300.000	300.000	0	% 113,105	339.315,00	0,74
XS1787278008	0,2910 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) FLR NP.MTN 18/23	EUR		400.000	0	0	% 99,179	396.714,00	0,87
XS1323075041	0,9600 % CS Group Funding (GG) Ltd. FLR MTN 15/20	EUR		300.000	0	0	% 101,875	305.625,00	0,67
FR0012432904	0,0220 % Danone S.A. FLR MTN 15/20	EUR		100.000	0	0	% 100,159	100.158,50	0,22
XS1425429609	0,4370 % Danske Bank AS FLR MTN 16/19	EUR		500.000	0	0	% 100,110	500.547,50	1,10
XS1957541953	1,3750 % Danske Bank AS Non-Preferred MTN 19/22	EUR		200.000	200.000	0	% 100,456	200.911,00	0,44
DE000DB7XHM0	0,2420 % Deutsche Bank AG FLR MTN 14/19	EUR		200.000	0	0	% 100,011	200.022,00	0,44
DE000DL19TX8	0,1920 % Deutsche Bank AG FLR MTN 17/20	EUR		200.000	200.000	0	% 98,886	197.772,00	0,43
DE000DL19UQ0	1,6250 % Deutsche Bank AG MTN 19/21	EUR		400.000	400.000	0	% 101,164	404.656,00	0,89
DE000A2LQXQ6	0,7500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35304 19/23	EUR		200.000	200.000	0	% 100,690	201.379,00	0,44
XS1395524074	0,3750 % Export-Import Bank of China Notes 16/19	EUR		200.000	0	0	% 100,037	200.073,00	0,44
XS1220057472	1,3750 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) MTN 15/20	EUR		300.000	0	0	% 101,306	303.918,00	0,66
XS1697916358	0,2500 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) MTN 17/20	EUR		200.000	200.000	0	% 99,872	199.744,00	0,44
XS1720053229	0,2500 % Ferrari N.V. Notes 17/21	EUR		350.000	350.000	0	% 99,975	349.912,50	0,77
XS1729872652	0,0600 % Ford Motor Credit Co. LLC FLR MTN 17/21	EUR		250.000	150.000	0	% 95,941	239.852,50	0,52
XS0447977801	5,2500 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS 09/19	EUR		354.000	0	0	% 102,314	362.189,79	0,79
XS0759200321	4,2500 % Fresenius SE & Co. KGaA Notes 12/19 Reg.S	EUR		100.000	0	0	% 100,161	100.161,00	0,22
XS0873432511	2,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA Notes 13/20 Reg.S	EUR		400.000	400.000	0	% 103,512	414.046,00	0,91
PTGALJOE0008	3,0000 % Galp Energia SGPS S.A. MTN 14/21	EUR		400.000	400.000	0	% 104,251	417.004,00	0,91
XS0254356057	0,0000 % GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co FLR MTN 06/21	EUR		200.000	200.000	0	% 99,279	198.558,00	0,43
XS0954025267	2,2500 % GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co MTN 13/20	EUR		250.000	250.000	0	% 102,771	256.926,25	0,56

Deka-Flex: Euro

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
FR0013266343	0,0710 % Gecina S.A. FLR MTN 17/22		EUR	200.000	0	0	% 99,688	199.375,00	0,44
ES00000950E9	4,9500 % Generalitat de Catalunya Bonos 10/20 ¹⁾		EUR	350.000	0	0	% 103,257	361.399,50	0,79
XS0495166141	4,9000 % Generalitat Valenciana MTN 10/20		EUR	400.000	0	0	% 104,564	418.256,00	0,92
FR0013358116	0,2000 % HSBC France S.A. MTN 18/21		EUR	200.000	0	200.000	% 100,583	201.166,00	0,44
XS1917614569	0,5910 % HSBC Holdings PLC FLR MTN 18/21		EUR	425.000	425.000	0	% 100,837	428.557,25	0,94
XS0433028254	6,0000 % HSBC Holdings PLC MTN 09/19		EUR	100.000	0	0	% 101,128	101.128,00	0,22
FR0013331188	0,6250 % Iliad S.A. Obl. 18/21		EUR	200.000	0	0	% 97,910	195.819,00	0,43
XS0715437140	5,0000 % Imperial Brands Finance PLC MTN 11/19		EUR	100.000	0	0	% 103,318	103.317,50	0,23
XS1914936999	0,0900 % ING Bank N.V. FLR MTN 18/20 ¹⁾		EUR	400.000	400.000	0	% 100,417	401.668,00	0,88
ES0255281075	0,0000 % Institut Català de Finances FLR Obl. 07/22		EUR	100.000	0	0	% 91,995	91.995,00	0,20
IT0005239535	0,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Obbl. 17/20		EUR	100.000	0	0	% 100,127	100.126,50	0,22
XS0546649822	4,5000 % Königreich Marokko Notes 10/20 Reg.S		EUR	250.000	250.000	0	% 106,325	265.812,50	0,58
XS0468940068	5,8750 % Landesbank Berlin AG Nachr. MTN IHS 09/19		EUR	700.000	0	0	% 103,579	725.053,00	1,58
XS1377695652	0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H291 16/20		EUR	100.000	0	0	% 100,365	100.364,50	0,22
XS1757442071	0,1920 % LeasePlan Corporation N.V. FLR MTN 18/21		EUR	225.000	0	0	% 99,592	224.082,00	0,49
XS1392460397	1,0000 % LeasePlan Corporation N.V. MTN 16/20		EUR	200.000	200.000	0	% 100,972	201.944,00	0,44
XS1237187718	0,0000 % McDonald's Corp. FLR MTN 15/19		EUR	500.000	0	0	% 100,078	500.387,50	1,09
XS1960676127	0,0000 % Medtronic Global Holdings SCA Notes 19/21		EUR	325.000	325.000	0	% 100,128	325.416,00	0,71
XS1496343986	1,3980 % mFinance France S.A. MTN 16/20		EUR	200.000	200.000	0	% 101,735	203.470,00	0,45
XS1706111876	0,0720 % Morgan Stanley FLR MTN 17/21		EUR	375.000	0	0	% 99,982	374.932,50	0,82
XS1698932925	2,7500 % National Bank of Greece S.A. MT Cov. Bds 17/20		EUR	250.000	250.000	0	% 103,032	257.580,00	0,56
XS1627773606	0,1220 % NatWest Markets PLC FLR MTN 17/20		EUR	100.000	0	0	% 99,908	99.908,00	0,22
XS1884702207	0,5900 % NatWest Markets PLC FLR MTN 18/21		EUR	125.000	0	0	% 99,941	124.926,25	0,27
XS1788515861	0,6250 % NatWest Markets PLC MTN 18/22		EUR	200.000	0	0	% 99,230	198.459,00	0,43
XS1766857434	0,1920 % Nordea Bank Abp FLR MTN 18/22		EUR	450.000	0	0	% 100,753	453.386,25	0,99
XS0230315748	3,5670 % PARPÚBLICA S.G.P.S. S.A. Bonds 05/20		EUR	200.000	0	0	% 105,099	210.198,00	0,46
PTPETUOM0018	3,7500 % PARPÚBLICA S.G.P.S. S.A. Bonds 14/21		EUR	300.000	300.000	0	% 108,216	324.648,00	0,71
FR0013221652	0,2400 % RCI Banque S.A. FLR MTN 16/19		EUR	200.000	0	0	% 100,138	200.275,00	0,44
FR0013241379	0,1410 % RCI Banque S.A. FLR MTN 17/20		EUR	100.000	0	0	% 99,957	99.957,00	0,22
FR0010050559	2,2500 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-Lkd OAT 04/20 ¹⁾		EUR	900.000	900.000	0	% 133,261	1.199.349,83	2,61
IE00B2QTFG59	4,4000 % Republik Irland Treasury Bonds 08/19 ¹⁾		EUR	1.000.000	0	0	% 101,048	1.010.480,00	2,20
IT0005366007	1,0000 % Republik Italien B.T.P. 19/22		EUR	400.000	400.000	0	% 99,715	398.860,00	0,87
IT0005009839	0,9430 % Republik Italien FLR C.C.T.eu 14/19		EUR	300.000	0	0	% 100,617	301.849,50	0,66
IT0005056541	0,5610 % Republik Italien FLR C.C.T.eu 14/20		EUR	250.000	250.000	500.000	% 100,469	251.172,50	0,55
XS0244425194	0,0000 % Republik Italien FLR MTN 06/21		EUR	400.000	400.000	0	% 99,486	397.942,00	0,87
XS1205717702	3,8750 % Republik Montenegro Notes 15/20 Reg.S		EUR	300.000	150.000	0	% 102,630	307.888,50	0,67
PTOTVIOE0006	2,0000 % Republik Portugal FLR Obr. 16/21		EUR	250.000	0	0	% 105,350	263.375,00	0,58
PTOTVLOE0001	1,1000 % Republik Portugal FLR Obr. 17/22		EUR	600.000	250.000	0	% 103,418	620.508,00	1,36
PTOTVKOE0002	1,6000 % Republik Portugal FLR Obr. 17/22		EUR	250.000	250.000	0	% 104,907	262.267,50	0,57
PTOTVJOE0005	1,9000 % Republik Portugal FLR Obr. 17/22		EUR	500.000	0	0	% 105,040	525.200,00	1,15
PTOTEMOE0027	4,7500 % Republik Portugal Obr. 09/19		EUR	450.000	0	0	% 101,028	454.626,00	0,99
XS0503454166	5,1250 % Republik Türkei Notes 10/20		EUR	150.000	150.000	0	% 102,440	153.660,00	0,34
XS0483954144	4,6250 % Republik Zypern MTN 10/20		EUR	300.000	0	0	% 103,938	311.812,50	0,68
XS1081101807	4,7500 % Republik Zypern MTN 14/19		EUR	300.000	0	0	% 100,821	302.461,50	0,66

Deka-Flex: Euro

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1457553367	3,7500 % Republik Zypern MTN 16/23		EUR	300.000	300.000	0	% 113,725	341.175,00	0,75
XS1849525057	0,7500 % Santander Bank Polska S.A. MTN 18/21		EUR	350.000	0	0	% 100,467	351.634,50	0,77
XS1496344794	0,2500 % Santander Consumer Bank AS MTN 16/19		EUR	400.000	0	0	% 100,197	400.786,00	0,88
XS1678632487	0,0410 % Scania CV AB FLR MTN 17/19		EUR	100.000	0	0	% 100,069	100.069,00	0,22
DE000A2YB699	1,1250 % Schaeffler AG MTN 19/22 ¹⁾		EUR	125.000	125.000	0	% 101,128	126.410,00	0,28
XS1955187692	0,3000 % Siemens Financ.maatschappij NV MTN 19/24		EUR	150.000	150.000	0	% 100,800	151.199,25	0,33
DE000A11QGR9	2,0000 % Sixt SE Anl. 14/20		EUR	245.000	0	0	% 102,162	250.296,90	0,55
FR0013365491	0,2500 % Société Générale S.A. MTN 18/22		EUR	400.000	0	0	% 100,497	401.988,00	0,88
PTSRHAOE0026	3,0000 % SPRHI S.A. Bonds 15/19		EUR	300.000	0	0	% 100,181	300.543,00	0,66
XS1843449981	0,3750 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Notes 18/20 Reg.S		EUR	500.000	500.000	0	% 100,575	502.872,50	1,10
XS0992638220	2,1250 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC MTN 13/20		EUR	200.000	200.000	0	% 102,467	204.934,00	0,45
XS1439749109	0,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. Notes 16/20		EUR	200.000	200.000	0	% 99,188	198.375,00	0,43
XS1130101931	0,4430 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 14/19		EUR	200.000	0	0	% 100,314	200.627,00	0,44
XS1240146891	0,3900 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 15/20		EUR	200.000	0	0	% 100,583	201.166,00	0,44
XS1402235060	0,3930 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 16/19		EUR	300.000	0	0	% 100,053	300.157,50	0,66
XS1577427526	0,3220 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 17/22		EUR	350.000	125.000	0	% 100,017	350.057,75	0,77
XS0098907693	0,9820 % UniCredit Bank AG Nachr. FLR MTN 99/19		EUR	300.000	0	0	% 100,003	300.009,00	0,66
XS0097425226	5,1594 % UniCredit Bank AG Nachr. FLR MTN 99/19		EUR	500.000	0	0	% 100,457	502.285,00	1,10
XS1893632221	0,2500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN 18/20		EUR	350.000	350.000	0	% 100,139	350.486,50	0,77
XS1972547183	0,6250 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN 19/22		EUR	300.000	300.000	0	% 100,004	300.010,50	0,66
XS1642545690	0,0410 % Volkswagen Leasing GmbH FLR MTN 17/19		EUR	200.000	0	0	% 100,049	200.097,00	0,44
XS1692348847	0,2500 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 17/20		EUR	200.000	200.000	0	% 100,227	200.454,00	0,44
AUD								190.258,08	0,42
XS1061475072	5,0000 % UniCredit Intl Bk (Luxembourg) MTN 14/19		AUD	300.000	0	0	% 100,468	190.258,08	0,42
CHF								405.668,88	0,88
CH0181646883	2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 12/19		CHF	200.000	0	0	% 100,406	179.696,74	0,39
CH0305117886	1,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 15/20		CHF	250.000	250.000	0	% 101,010	225.972,14	0,49
CZK								1.348.090,89	2,94
CZ0001001317	3,7500 % Tschechien Anl. S.46 05/20		CZK	5.000.000	5.000.000	0	% 102,933	199.300,06	0,44
CZ0001005011	0,0000 % Tschechien Bonds S.101 17/20		CZK	20.000.000	7.000.000	0	% 98,560	763.335,72	1,66
CZ0001004717	0,0000 % Tschechien Bonds S.98 16/19		CZK	10.000.000	10.000.000	0	% 99,538	385.455,11	0,84
GBP								336.143,31	0,74
XS0492262844	6,5000 % ESB Finance DAC MTN S.1 10/20		GBP	277.000	277.000	0	% 104,651	336.143,31	0,74
NOK								213.429,45	0,47
NO0010664600	3,5500 % Stadt Oslo Anl. 13/21		NOK	2.000.000	2.000.000	0	% 103,477	213.429,45	0,47
RON								839.810,15	1,83
RO1519DBN037	2,5000 % Republik Rumänien Bonds 15/19		RON	4.000.000	0	0	% 99,971	839.810,15	1,83
USD								640.319,26	1,40
XS0464257152	6,7500 % Republik Kroatien Notes 09/19 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 102,195	182.011,67	0,40
XS0525827845	6,6250 % Republik Kroatien Notes 10/20 Reg.S		USD	300.000	300.000	0	% 104,692	279.686,99	0,61
XS1303918269	7,7500 % Ukraine Notes 15/19 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 100,291	178.620,60	0,39
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								5.472.098,08	11,97
Verzinsliche Wertpapiere								5.472.098,08	11,97
EUR								4.000.579,30	8,75
XS1651861251	0,6920 % Andorra Capital Agricol Reig FLR MT Cov.Bds 17/22		EUR	400.000	400.000	0	% 102,322	409.288,00	0,90
XS1249494086	0,1910 % Archer Daniels Midland Co. FLR Notes 15/19		EUR	375.000	0	0	% 100,082	375.305,63	0,82
ES0213860051	6,2500 % Banco de Sabadell S.A. Obl. 10/20 ¹⁾		EUR	350.000	0	0	% 106,375	372.312,50	0,81
ES0213307004	4,0000 % BANKIA S.A. FLR Obl. 14/24		EUR	200.000	0	0	% 100,538	201.076,00	0,44
ES0213679196	6,3750 % Bankinter S.A. Obl. 09/19		EUR	100.000	0	0	% 102,801	102.800,50	0,22
ES0422714040	1,0000 % Cajamar Caja Rural, S.C.Créd. Cédulas Hipot. 15/20		EUR	400.000	0	0	% 101,675	406.700,00	0,89

Deka-Flex: Euro

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
ES0314970239	2,3750 % Criteria Caixa S.A.U. Bonos 14/19		EUR	300.000	0	0	% 100,247	300.741,00	0,66	
XS0780255146	3,7500 % Encevo S.A. Notes 12/19		EUR	251.000	251.000	0	% 100,417	252.046,67	0,55	
XS0783933350	5,8750 % EP Energy A.S. Notes 12/19 Reg.S		EUR	465.000	265.000	0	% 103,330	480.484,50	1,05	
XS1619284372	0,1900 % Mylan N.V. FLR Notes 17/20		EUR	500.000	500.000	0	% 99,816	499.080,00	1,09	
XS1197832832	0,0000 % The Coca-Cola Co. FLR Notes 15/19		EUR	500.000	0	0	% 100,143	500.712,50	1,10	
XS1651071521	0,0000 % Thermo Fisher Scientific Inc. FLR Notes 17/19		EUR	100.000	0	0	% 100,032	100.032,00	0,22	
BRL								826.401,63	1,81	
XS1493855255	8,1700 % Svensk Exportkredit, AB MTN 16/19		BRL	1.600.000	0	0	% 100,909	368.474,34	0,81	
XS1435770232	7,7300 % The Korea Development Bank MTN 16/19		BRL	2.000.000	0	0	% 100,325	457.927,29	1,00	
INR								410.996,70	0,90	
XS1240271368	5,9000 % Credit Agricole CIB MTN 15/19		INR	32.000.000	0	0	% 99,762	410.996,70	0,90	
PLN								234.120,45	0,51	
PL0000108148	3,2500 % Republik Polen Bonds S.0719 14/19		PLN	1.000.000	0	0	% 100,584	234.120,45	0,51	
Nichtnotierte Wertpapiere								379.674,19	0,84	
Verzinsliche Wertpapiere								379.674,19	0,84	
EUR								157.860,00	0,35	
DE0005862072	4,7500 % Commerzbank AG Nachr. FLR MTN S.489 04/20		EUR	150.000	0	0	% 105,240	157.860,00	0,35	
USD								221.814,19	0,49	
US05526DAT28	3,2829 % B.A.T. Capital Corp. FLR Notes 17/20		USD	250.000	250.000	0	% 99,634	221.814,19	0,49	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	41.620.002,06	91,08
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Zins-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte										
EURO Bobl Future (FGBM) Juni 19		XEUR	EUR	-800.000				-13.260,00	-0,03	
EURO Bund Future (FGBL) Juni 19		XEUR	EUR	1.100.000				1.360,00	0,00	
EURO Schatz Future (FGBS) Juni 19		XEUR	EUR	1.000.000				30.300,00	0,07	
Long Term EURO OAT Future (FOAT) Juni 19		XEUR	EUR	-1.100.000				1.240,00	0,00	
SHORT EURO-BTP Future (FBTS) Juni 19		XEUR	EUR	-200.000				-46.360,00	-0,10	
								200,00	0,00	
Summe der Zins-Derivate								EUR	-13.260,00	-0,03
Devisen-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
BRL/EUR 3.742.660,00			OTC					-12.156,01	-0,02	
INR/EUR 33.600.000,00			OTC					-39.805,98	-0,09	
Summe der Devisen-Derivate								EUR	-51.961,99	-0,11
Swaps										
Zinsswaps										
(Erhalten / Zahlen)										
IRS 0.13% EUR / EURIBORM06 EUR / JPM_LDN 08.12.2021		OTC	EUR	2.500.000				22.353,71	0,05	
IRS 1.6775% CZK / PRIBORM03 CZK / CITIGMX_LDN 04.02.2020		OTC	CZK	20.000.000				-2.994,50	-0,01	
IRS EURIBORM03 EUR / 0.383% EUR / DGZ_FRA 30.01.2023		OTC	EUR	2.000.000				-43.708,76	-0,10	
IRS EURIBORM06 EUR / 0.2% EUR / DGZ_FRA 04.04.2022		OTC	EUR	3.000.000				-40.525,90	-0,09	
Credit Default Swaps (CDS)								-96.720,01	-0,21	
Protection Buyer								-96.720,01	-0,21	
CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S30 V2 5Y / MERRILL_LDN 20.12.2023		OTC	EUR	500.000				-46.147,93	-0,10	
CDS ITRAXX EUROPE S30 V1 5Y / GOLDINT_LDN 20.12.2023		OTC	EUR	2.000.000				-35.037,39	-0,08	
CDS ITRAXX EUROPE SEN FINANCIALS S29 V1 5Y / DBK_LDN 20.06.2023		OTC	EUR	1.000.000				-15.534,69	-0,03	
Summe der Swaps								EUR	-161.595,46	-0,36
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			EUR	4.626.528,01			% 100,000	4.626.528,01	10,11	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			CZK	54.995,46			% 100,000	2.129,67	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			HUF	3.225.806,00			% 100,000	10.063,03	0,02	

Deka-Flex: Euro

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			NOK	113.758,13			% 100,000	11.731,75	0,03	
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			PLN	4.351,69			% 100,000	1.012,90	0,00	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			AUD	2.416,64			% 100,000	1.525,48	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			CHF	2.645,87			% 100,000	2.367,66	0,01	
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			JPY	8.064.040,00			% 100,000	64.826,08	0,14	
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			RON	9.331,03			% 100,000	1.959,64	0,00	
Summe der Bankguthaben								EUR	4.722.144,22	10,31
Geldmarktpapiere										
EUR										
GR0004114402	0,0000 % Griechenland Zero Treasury Bills 18/19		EUR	200.000,00	200.000	0	% 99,472	198.944,00	0,44	
Summe der Geldmarktpapiere								EUR	198.944,00	0,44
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	4.921.088,22	10,75
Sonstige Vermögensgegenstände										
	Zinsansprüche		EUR	393.978,01				393.978,01	0,86	
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	22.729,40				22.729,40	0,05	
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	309.197,79				309.197,79	0,68	
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	1.213,74				1.213,74	0,00	
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	478,60				478,60	0,00	
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR	727.597,54	1,59
Kurzfristige Verbindlichkeiten										
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			USD	-691.365,53			% 100,000	-615.669,02	-1,35	
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			GBP	-255.803,23			% 100,000	-296.624,72	-0,65	
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten								EUR	-912.293,74	-2,00
Sonstige Verbindlichkeiten										
	Verwaltungsvergütung		EUR	-17.406,73				-17.406,73	-0,04	
	Taxe d'Abonnement		EUR	-5.584,88				-5.584,88	-0,01	
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-399.234,72				-399.234,72	-0,87	
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-234,52				-234,52	0,00	
	Kostenpauschale		EUR	-2.175,83				-2.175,83	0,00	
	Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-58,00				-58,00	0,00	
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR	-424.694,68	-0,92
Fondsvermögen								EUR	45.704.881,95	100,00
Umlaufende Anteile Klasse A								STK	27.239,000	
Umlaufende Anteile Klasse C								STK	17.142,000	
Anteilwert Klasse A								EUR	913,94	
Anteilwert Klasse C								EUR	1.213,99	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)										91,08
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)										-0,50

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

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

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
6,2500 % Banco de Sabadell S.A. Obl. 10/20	EUR 350.000		372.312,50	
10,0000 % Bank of Ireland (The Gov.&Co.) MTN 10/20	EUR 150.000		162.937,50	
0,3120 % BNP Paribas S.A. FLR Non-Pref. MTN 18/23	EUR 100.000		99.424,00	
4,9500 % Generalitat de Catalunya Bonos 10/20	EUR 350.000		361.399,50	
0,0900 % ING Bank N.V. FLR MTN 18/20	EUR 100.000		100.417,00	
4,4000 % Republik Irland Treasury Bonds 08/19	EUR 1.000.000		1.010.480,00	
1,1250 % Schaeffler AG MTN 19/22	EUR 125.000		126.410,00	
2,2500 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-Lkd OAT 04/20	EUR 900.000		1.199.349,83	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:			3.432.730,33	3.432.730,33

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen empfangenen Sicherheiten:

Renten und rentenähnliche Wertpapiere 6.390.281,38 EUR

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

Alle anderen Vermögenswerte per: 29.03.2019

Deka-Flex: Euro

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

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,86238 = 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	9,69660 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,11751 = 1 Euro (EUR)
Polen, Zloty	(PLN)	4,29625 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Republik, Kronen	(CZK)	25,82350 = 1 Euro (EUR)
Ungarn, Forint	(HUF)	320,56000 = 1 Euro (EUR)
Rumänien, Leu	(RON)	4,76160 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,12295 = 1 Euro (EUR)
Brasilien, Real	(BRL)	4,38170 = 1 Euro (EUR)
Indien, Rupie	(INR)	77,67420 = 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	124,39500 = 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,58419 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

OTC Over-the-Counter

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

Devisentermingeschäfte (Verkauf)	BRL/EUR	3,7Mio.	EUR	836.184,81
	INR/EUR	33,6Mio.	EUR	426.546,31
			EUR	1.262.731,12
Finanztermingeschäfte				
- gekaufte Terminkontrakte auf Renten			EUR	2.947.140,00
- verkaufte Terminkontrakte auf Renten			EUR	3.074.090,00

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

Verwendete Vermögensgegenstände

Wertpapier-Darlehen	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
	3.432.730,33	7,51

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	3.432.730,33	Deutschland

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

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

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR
unbefristet	3.432.730,33

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

Die Sicherheit, die der Fonds erhält, kann in liquiden Mitteln (u.a. Bargeld und Bankguthaben) oder durch die Übertragung oder Verpfändung von Schuldverschreibungen, insbesondere Staatsanleihen, geleistet werden. Schuldverschreibungen, die als Sicherheit begeben werden, müssen ein Mindestrating von BBB- aufweisen. Die Sicherheit kann auch in Aktien bestehen. Die Aktien, die als Sicherheit begeben werden, müssen an einem geregelten Markt in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder an einer Börse in einem Mitgliedstaat der OECD notiert sein oder gehandelt werden und in einem wichtigen Index enthalten sein.

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

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

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

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen
EUR

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Deka-Flex: Euro

Wertpapier-Darlehen unbefristet

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
6.390.281,38

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	3.582,14	100,00
Kostenanteil des Fonds	1.755,26	49,00
Ertragsanteil der KVG	1.755,26	49,00

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

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

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

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

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

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

8,25% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

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

Wertpapier-Darlehen	absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR
Landesbank Baden-Württemberg	1.305.436,60
Westpac Banking Corp.	1.133.381,23
Orange S.A.	1.028.978,49
Hessen, Land	863.153,86
Allianz Finance II B.V.	705.314,40
Nordrhein-Westfalen, Land	430.700,24
National Grid North America Inc.	411.574,36
Sachsen-Anhalt, Land	309.926,42
Brandenburg, Land	201.815,78

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

Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

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

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	2
Clearstream Banking Frankfurt	3.816.347,30 EUR
J.P.Morgan AG Frankfurt	2.573.934,08 EUR

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

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1381690574	1,2890 % A.P.Møller-Mærsk A/S FLR MTN 16/19	EUR	0	500.000
FR0011884899	0,4410 % APRR FLR MTN 14/19	EUR	0	500.000
FR0013054020	0,3910 % APRR FLR MTN 15/20	EUR	0	400.000
FR0013378445	0,7500 % Atos SE Obl. 18/22	EUR	100.000	100.000
XS0744125302	4,5000 % Autostrade per L'Italia S.p.A. MTN 12/19	EUR	0	200.000
XS0828749761	4,3750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. MTN 12/20	EUR	0	200.000
XS1024830819	4,2500 % Banco BPM S.p.A. MTN 14/19	EUR	0	200.000
XS1960684063	2,0000 % Banco BPM S.p.A. MTN 19/22	EUR	400.000	400.000
XS1014670233	3,2500 % Bank of Ireland (The Gov.&Co.) MTN 14/19	EUR	0	300.000
XS1198677897	1,2500 % Bank of Ireland (The Gov.&Co.) MTN 15/20	EUR	0	500.000
XS1901183043	6,7500 % Banque Centrale de Tunisie Notes 18/23 Reg.S	EUR	275.000	275.000

Deka-Flex: Euro

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1938429922	0,6250 % BNZ Inter. Fund. Ltd.(Ldn Br.) MTN 19/22	EUR	150.000	150.000
XS0989152573	4,2500 % Bulgarian Energy Holding EAD Bonds 13/18	EUR	0	400.000
FR0011215508	5,2440 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. MTN 12/20	EUR	0	300.000
FR0010893396	5,7310 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. Obl. 10/18	EUR	0	50.000
XS0966598061	3,7450 % Cassa del Trentino S.p.A. MTN 13/18	EUR	0	500.000
XS1912656375	0,8750 % CEZ AS MTN 18/22	EUR	250.000	250.000
XS1795253134	0,1900 % Citigroup Inc. FLR MTN 18/23	EUR	0	100.000
XS1939355753	0,5000 % Citigroup Inc. MTN 19/22	EUR	225.000	225.000
DE000CZ40M21	0,5000 % Commerzbank AG MTN IHS S.903 18/23	EUR	0	350.000
XS1894558102	1,4500 % CPI PROPERTY GROUP S.A. MTN 18/22	EUR	150.000	150.000
XS1140476604	0,6250 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) MTN 14/18	EUR	0	250.000
XS1139303736	0,0310 % Danske Bank AS FLR MTN 14/18	EUR	0	425.000
XS1828028677	0,0400 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. FLR MTN 18/22	EUR	0	400.000
XS1954697923	1,2500 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) MTN 19/22	EUR	125.000	125.000
XS1956028168	0,8750 % Fortum Oyj MTN 19/23	EUR	175.000	175.000
XS1013954646	2,3750 % Fresenius SE & Co. KGaA Notes 14/19 Reg.S	EUR	0	529.000
XS1169331367	0,0720 % GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co FLR MTN 15/20	EUR	0	350.000
XS1910851242	1,5000 % Grenke Finance PLC MTN 18/23	EUR	250.000	250.000
DE000HSH6K32	0,2500 % Hamburg Commercial Bank AG H.-Pf. DIP S.2695 18/22	EUR	200.000	200.000
XS1914937021	0,3750 % ING Bank N.V. MTN 18/21	EUR	300.000	300.000
XS1882544205	0,5400 % ING Groep N.V. FLR MT Resolu. Nts 18/23	EUR	0	200.000
IT0005365231	0,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MT Hyp.-Pfe. 19/24	EUR	300.000	300.000
IT0004679368	5,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MT Öff.-Pfe. 11/21	EUR	0	400.000
XS1168003900	1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 15/20	EUR	0	250.000
XS1944456018	0,3750 % Intl Business Machines Corp. Notes 19/23	EUR	325.000	325.000
XS1843459865	0,5000 % Intl Flavors & Fragrances Inc. Notes 18/21	EUR	0	100.000
XS1683495052	0,0000 % John Deere Cash Management SA FLR MTN 17/20	EUR	0	300.000
XS0997941199	3,1250 % K+S Aktiengesellschaft Anl. 13/18	EUR	0	200.000
XS0997941355	4,1250 % K+S Aktiengesellschaft Anl. 13/21	EUR	0	200.000
XS1955169104	1,0000 % LeasePlan Corporation N.V. MTN 19/22	EUR	125.000	125.000
XS1529837947	0,1810 % Morgan Stanley FLR MTN S.G 16/19	EUR	0	300.000
XS1316421137	0,1250 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. MT L.d.G.Publ. 15/18	EUR	0	300.000
XS1959949196	0,3750 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. MT L.d.G.Publ. 19/24	EUR	300.000	300.000
XS1917590876	0,7500 % OMV AG MTN 18/23	EUR	150.000	150.000
XS1935261013	0,2500 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Mortg.Cov. MTN 19/21	EUR	300.000	300.000
XS1917591411	1,0000 % Raiffeisen Bank Intl AG Pref. MTN S.166 18/23	EUR	300.000	300.000
FR0013101466	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/19	EUR	0	500.000
IE00B28HXX02	4,5000 % Republik Irland Treasury Bonds 07/18	EUR	0	500.000
IT0005139099	0,3000 % Republik Italien B.T.P. 15/18	EUR	0	100.000
IT0005329336	0,0000 % Republik Italien C.T.Z. 18/20	EUR	0	400.000
IT0005012783	1,6500 % Republik Italien Inflation-Ind. Lkd B.T.P. 14/20	EUR	0	300.000
PTOTVHOE0007	2,0500 % Republik Portugal FLR Obr. 16/21	EUR	0	500.000
XS1227247191	3,8750 % Republik Zypern MTN 15/22	EUR	0	200.000
DE000A13SL18	0,0000 % SAP SE FLR MTN 14/18	EUR	0	100.000
DE000A2TSTD0	0,2500 % SAP SE IHS 18/22	EUR	300.000	300.000
XS1874127811	0,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 18/23	EUR	0	225.000
XS1568906421	0,2920 % Snam S.p.A. FLR MTN 17/22	EUR	0	200.000
XS1715295223	0,1920 % SpareBank 1 SMN FLR MTN 17/20	EUR	0	275.000
XS1882030510	0,1910 % Sumitomo Mitsui Trust Bk Ltd. FLR Notes 18/20 R.S	EUR	0	175.000
XS1945947635	1,2500 % Sydbank AS Non-Preferred MTN 19/22	EUR	225.000	225.000
XS1694774420	0,2790 % The Bank of Nova Scotia FLR MTN 17/22	EUR	0	400.000
XS1933829324	0,2500 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV MTN 19/22	EUR	125.000	125.000
XS1529854280	0,1250 % Uniper SE MTN 16/18	EUR	0	100.000
XS0838764685	4,0000 % voestalpine AG MTN 12/18	EUR	0	200.000
XS1031018911	1,5000 % Volkswagen Bank GmbH MTN 14/19	EUR	0	200.000
XS1944388856	1,2500 % Volkswagen Bank GmbH MTN 19/22	EUR	200.000	200.000
XS1586555515	0,0410 % Volkswagen Intl Finance N.V. FLR Notes 17/19	EUR	0	200.000
XS1400169428	0,3140 % Wells Fargo & Co. FLR MTN 16/21	EUR	0	100.000
DE000A14J7F8	2,2500 % ZF North America Capital Inc. Notes 15/19	EUR	0	200.000
GBP				
XS0846486040	4,7500 % London Stock Exchange GroupPLC MTN 12/21	GBP	200.000	200.000
USD				
USU05526AF26	3,2829 % B.A.T. Capital Corp. FLR Notes 17/20 Reg.S	USD	0	250.000
XS1566192560	2,6461 % FMS Wertmanagement FLR MTN 17/19	USD	0	400.000
US80283LAQ68	3,0375 % Santander UK PLC FLR Notes 17/20	USD	0	325.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1136406268	0,0000 % 3M Co. FLR MTN S.F 14/18	EUR	0	400.000
ES0313307201	0,8750 % Bankia S.A. Preferred Bonos 19/24	EUR	100.000	100.000
DE000A1Z6M04	0,0690 % BMW US Capital LLC FLR MTN 15/19	EUR	0	350.000
XS1851268463	1,4000 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. MTN 18/22	EUR	0	300.000
ES0422714024	3,7500 % Cajamar Caja Rural, S.C.Créd. Cédulas Hipot. 13/18	EUR	0	200.000
ES0457089003	0,8750 % Eurocaja Rural, S.C.C. Cédulas Hipotec. 15/21	EUR	0	300.000
XS1238900515	0,0000 % General Electric Co. FLR Notes 15/20	EUR	0	200.000
XS1900542926	0,7500 % Korea Housing Fin.Corp. (KHFC) Mrt.Cv.Bds 18/23 RS	EUR	200.000	200.000
IT0004955685	4,0000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Obbl. 13/18	EUR	0	200.000
XS1958214964	0,1250 % Paccar Financial Europe B.V. MTN 19/22	EUR	100.000	100.000
XS1379157404	3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 16/19	EUR	0	200.000

Deka-Flex: Euro

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1974787480	1,7500 % Total S.A. FLR MTN 19/Und.	EUR	100.000	100.000
USD				
USY7140WAA63	5,2300 % Indonesia Asahan Alu.(Pers.)PT Notes 18/21 Reg.S	USD	200.000	200.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE000CB83CE3	6,3750 % Commerzbank AG LT2 Nachr. MTN S.773 11/19	EUR	0	400.000
DE000A13SWD8	1,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35252 16/19	EUR	0	200.000
XS1584123498	0,0000 % Essity AB MTN 17/18	EUR	0	200.000
Geldmarktpapiere				
EUR				
GR0002179456	0,0000 % Griechenland Zero Treasury Bills 18/19	EUR	0	250.000

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenmittel zum 31. Dezember 2018

gezeichnet und eingezahlt EUR 10,4 Mio.
haftend EUR 77,5 Mio.

Vorstand

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

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

Aufsichtsrat

Vorsitzender

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

Stellvertretender Vorsitzender

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

Unabhängiges Mitglied

Marie-Anne van den Berg, Luxemburg

Verwahr- und Zahlstelle

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

Cabinet de révision agréé für den Fonds und die Verwaltungsgesellschaft

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

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Stand: 31. März 2019

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



Deka International S.A.

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

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