

Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2019.  
**Deka-Liquidität: EURO**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



**.Deka**  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

30. Juni 2019

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

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

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

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

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

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH  
Die Geschäftsführung



Stefan Keitel (Vorsitzender)



Dr. Ulrich Neugebauer  
(stv. Vorsitzender)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

# Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019	6
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019	7
Anhang	13
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-Liquidität: EURO Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Deka-Liquidität: EURO besteht in der Erwirtschaftung einer angemessenen Geldmarktrendite. Das Sondervermögen investiert überwiegend in auf Euro lautende Geldmarktinstrumente (z.B. kurzlaufende verzinsliche Wertpapiere) sowie Bankguthaben. Es werden grundsätzlich nur Geldmarktinstrumente erworben, die selbst oder deren Aussteller eine gute bis sehr gute Schuldnerqualität (Investment Grade-Rating) aufweisen. Die jeweiligen Laufzeiten bzw. Restlaufzeiten der Geldmarktinstrumente betragen in der Regel bis zu ca. zwölf Monate oder deren Verzinsung wird regelmäßig ca. einmal jährlich angepasst. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden. Dieser Investmentfonds darf mehr als 35 Prozent des Sondervermögens in Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland investieren.

Der Fonds Deka-Liquidität: EURO wird ab dem 2. September 2019 die Bezeichnung Deka-VarioInvest tragen und das Ziel verfolgen, eine angemessene Rendite unter Geringhaltung von Anteilpreisschwankungen zu erzielen.

In der Portfoliostruktur bildeten im Berichtszeitraum nach wie vor bonitätsstarke Unternehmensanleihen mit guter bis sehr guter Kreditqualität (Investment Grade) den Anlageschwerpunkt des Fonds. Der weit überwiegende Teil entfiel dabei weiterhin auf Bankanleihen.

Sämtliche Anlagen im Fonds lauteten auf Euro. Unter Länderspekten bildeten die USA die größte Position, gefolgt von Frankreich, Italien und Deutschland.

Der Fonds Deka-Liquidität: EURO verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 1,1 Prozent (Anteilklasse TF). Per 30. Juni 2019 lag der Anteilpreis bei 64,94 Euro. Das Fondsvolumen betrug zum Stichtag 1,3 Mrd. Euro.

## Wichtige Kennzahlen

### Deka-Liquidität: EURO

Performance *	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
Anteilklasse TF	1,1%	0,1%	-0,1%

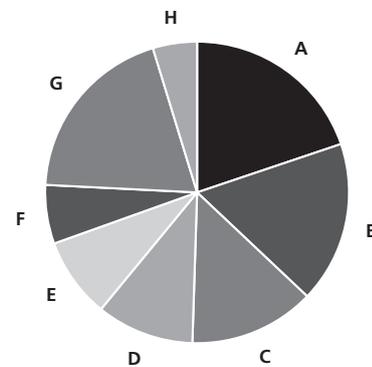
### ISIN

Anteilklasse TF DE0009771824

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

## Fondsstruktur

### Deka-Liquidität: EURO



<b>A</b>	USA	19,8%
<b>B</b>	Frankreich	17,3%
<b>C</b>	Italien	13,4%
<b>D</b>	Deutschland	10,4%
<b>E</b>	Niederlande	8,6%
<b>F</b>	Spanien	6,3%
<b>G</b>	Sonstige Länder	19,5%
<b>H</b>	Barreserve, Sonstiges	4,7%

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

# Deka-Liquidität: EURO

## Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>1.271.817.321,45</b>	<b>94,81</b>
Australien	4.426.158,00	0,33
Belgien	24.345.327,26	1,81
Deutschland	138.783.871,44	10,35
Finnland	26.969.483,75	2,01
Frankreich	225.754.586,31	16,83
Großbritannien	84.499.235,96	6,30
Irland	4.985.150,00	0,37
Italien	179.574.757,62	13,38
Japan	21.385.494,61	1,60
Kanada	11.333.193,75	0,84
Niederlande	115.932.167,06	8,65
Norwegen	13.985.801,00	1,05
Schweden	29.933.057,75	2,24
Schweiz	28.976.161,63	2,16
Sonstige	10.312.400,00	0,77
Spanien	84.927.252,50	6,33
USA	265.693.222,81	19,79
<b>2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>70.265.896,50</b>	<b>5,24</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.250.423,79</b>	<b>0,09</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.882.990,00</b>	<b>-0,14</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1.341.450.651,74</b>	<b>100,00</b>

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>1.271.817.321,45</b>	<b>94,81</b>
EUR	1.271.817.321,45	94,81
<b>2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>70.265.896,50</b>	<b>5,24</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.250.423,79</b>	<b>0,09</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.882.990,00</b>	<b>-0,14</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1.341.450.651,74</b>	<b>100,00</b>

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

# Deka-Liquidität: EURO

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>1.179.129.244,08</b>	<b>87,91</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>1.179.129.244,08</b>	<b>87,91</b>
<b>EUR</b>								<b>1.179.129.244,08</b>	<b>87,91</b>
XS1767087940	0,0620 % ACEA S.p.A. FLR MTN 18/23	EUR		5.408.000	5.408.000	0	% 97,394	5.267.067,52	0,39
XS1723613581	0,1200 % ALD S.A. FLR MTN 17/20 <sup>1)</sup>	EUR		7.900.000	0	5.000.000	% 100,102	7.908.058,00	0,59
XS1782508508	0,0300 % ALD S.A. FLR MTN 18/21	EUR		10.000.000	0	0	% 100,003	10.000.250,00	0,75
XS1856041287	0,3100 % ALD S.A. FLR MTN 18/21	EUR		17.100.000	0	0	% 100,126	17.121.546,00	1,28
BE6285450449	0,4320 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. FLR MTN 16/20	EUR		5.298.000	0	0	% 100,437	5.321.152,26	0,40
BE6301509012	0,0000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. FLR MTN 18/24	EUR		4.000.000	4.000.000	0	% 98,818	3.952.700,00	0,29
XS1862437909	0,0900 % AT & T Inc. FLR Notes 18/20 <sup>1)</sup>	EUR		35.000.000	0	0	% 100,258	35.090.300,00	2,62
XS1907118464	0,5280 % AT & T Inc. FLR Notes 18/23	EUR		3.300.000	3.300.000	0	% 101,247	3.341.151,00	0,25
XS1664643746	0,1890 % B.A.T. Capital Corp. FLR MTN 17/21	EUR		22.828.000	0	0	% 100,132	22.858.132,96	1,70
XS1594368539	0,2900 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. FLR MTN 17/22	EUR		10.000.000	0	0	% 100,735	10.073.500,00	0,75
XS1724512097	0,3500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. FLR Non-Pr. MTN 17/23	EUR		9.500.000	0	0	% 98,042	9.313.990,00	0,69
XS1578916261	0,6840 % Banco Santander S.A. FLR 2nd Rank. MTN 17/22	EUR		4.000.000	0	0	% 100,829	4.033.140,00	0,30
XS1608362379	0,6900 % Banco Santander S.A. FLR 2nd Rank. MTN 17/23	EUR		12.000.000	0	0	% 100,461	12.055.260,00	0,90
XS1689234570	0,4070 % Banco Santander S.A. FLR Non-Pref. MTN 17/23 <sup>1)</sup>	EUR		37.500.000	0	4.000.000	% 99,794	37.422.562,50	2,79
XS1687279841	0,0340 % Bank of America Corp. FLR MTN 17/21	EUR		10.425.000	0	10.000.000	% 100,140	10.439.595,00	0,78
XS1560862580	0,4910 % Bank of America Corp. FLR MTN 17/22	EUR		16.050.000	0	0	% 100,686	16.160.103,00	1,20
XS1602557495	0,4710 % Bank of America Corp. FLR MTN 17/23	EUR		7.500.000	7.500.000	0	% 100,712	7.553.400,00	0,56
XS1691466756	0,1570 % Bank of Montreal FLR MTN 17/21	EUR		11.250.000	0	0	% 100,740	11.333.193,75	0,84
XS1620532991	0,1320 % Barclays Bank PLC FLR MTN 17/20	EUR		2.500.000	0	5.000.000	% 100,313	2.507.825,00	0,19
XS1584041252	0,5120 % BNP Paribas S.A. FLR Non-Pref. MTN 17/22	EUR		17.074.000	0	2.000.000	% 101,426	17.317.389,87	1,29
FR0013369618	0,1400 % BPCE Home Loans FCT 2018 FLR Notes 18/53 Cl.A <sup>2)</sup>	EUR		7.000.000	0	0	% 89,214	6.245.012,26	0,47
FR0013241130	0,7270 % BPCE S.A. FLR Non-Pref. MTN 17/22	EUR		14.800.000	0	3.000.000	% 101,770	15.061.960,00	1,12
FR0013309317	0,1900 % BPCE S.A. Non-Pref. MTN 18/23	EUR		11.000.000	0	0	% 99,523	10.947.475,00	0,82
XS1205526608	0,0280 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel FLR MTN 15/20	EUR		1.000.000	0	0	% 100,191	1.001.910,00	0,07
XS1426782170	0,1500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel FLR MTN 16/20	EUR		21.000.000	0	0	% 100,359	21.075.390,00	1,57
FR0013272457	0,2880 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. FLR MT Ob.Fo. 17/22	EUR		17.000.000	17.000.000	0	% 101,690	17.287.215,00	1,29
FR0013155868	0,3690 % Carrefour Banque FLR MTN 16/21	EUR		23.700.000	0	0	% 100,367	23.786.979,00	1,77
XS1301773799	0,6250 % Carrefour Banque FLR Notes 15/19	EUR		2.500.000	0	0	% 100,231	2.505.775,00	0,19
XS1598861588	0,4890 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) FLR NP.MTN 17/22 <sup>1)</sup>	EUR		19.000.000	0	0	% 101,161	19.220.590,00	1,43
XS1317432620	1,2080 % CS Group Funding (GG) Ltd. FLR MTN 15/22	EUR		16.000.000	0	0	% 102,025	16.324.000,00	1,22
DE000DK0HXP7	0,0800 % DekaBank Dt.Girozentrale Geldmarkt-Anl. 16/20	EUR		8.000.000	0	0	% 100,470	8.037.600,00	0,60
XS1306411726	0,1200 % Deutsche Bahn Finance GmbH FLR MTN 15/23	EUR		7.000.000	7.000.000	0	% 101,114	7.077.945,00	0,53
DE000DB7XQB4	0,1680 % Deutsche Bank AG FLR MTN 13/21	EUR		3.000.000	0	0	% 98,111	2.943.315,00	0,22
XS0519942139	0,0000 % Deutsche Bank AG, London Br. FLR MTN 10/20	EUR		2.868.000	0	0	% 98,835	2.834.587,80	0,21
XS0504046250	0,0000 % Deutsche Bank AG, London Br. FLR MTN 10/20	EUR		2.774.000	0	0	% 99,090	2.748.756,60	0,20
DE000A2DASK9	0,4410 % Deutsche Pfandbriefbank AG FLR MTN R.35272 17/20	EUR		11.200.000	0	2.000.000	% 100,068	11.207.616,00	0,84
DE000A2E4ZJ8	0,4800 % Deutsche Pfandbriefbank AG FLR MTN R.35288 17/22	EUR		14.500.000	0	0	% 98,867	14.335.715,00	1,07
DE000A12UAR2	1,5000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35237 14/19	EUR		5.972.000	0	0	% 100,322	5.991.229,84	0,45
XS1382791892	0,0400 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. FLR MTN 16/20	EUR		5.898.000	0	0	% 100,199	5.909.707,53	0,44
XS1940133298	0,4390 % DNB Bank ASA FLR Preferred MTN 19/22	EUR		3.000.000	3.000.000	0	% 101,483	3.044.490,00	0,23
XS1864981276	0,3180 % Dutch Property Fin. 2018-1 BV FLR Notes 18/51 Cl.A <sup>2)</sup>	EUR		6.000.000	0	0	% 94,188	5.651.297,95	0,42

# Deka-Liquidität: EURO

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1795353199	0,3900 % European Investment Bank FLR MTN 18/23	FLR	EUR	10.000.000	10.000.000	0	% 103,124	10.312.400,00	0,77
XS1636552173	0,2100 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) FLR MTN 17/19	FLR	EUR	17.000.000	0	0	% 100,000	17.000.000,00	1,27
XS1735810092	0,0820 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) FLR MTN 17/19	FLR	EUR	20.000.000	0	0	% 100,140	20.028.000,00	1,49
XS1753030490	0,0120 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) FLR MTN 18/21	FLR	EUR	22.825.000	0	0	% 99,459	22.701.516,75	1,69
XS1292513105	0,6620 % FCE Bank PLC FLR MTN 15/19 <sup>1)</sup>	FLR	EUR	7.372.000	0	0	% 100,142	7.382.468,24	0,55
XS1590503279	0,1890 % FCE Bank PLC FLR MTN 17/20	FLR	EUR	1.677.000	0	9.500.000	% 99,650	1.671.130,50	0,12
XS1821814800	0,1210 % Ford Motor Credit Co. LLC FLR MTN 18/21	FLR	EUR	20.000.000	0	0	% 98,843	19.768.500,00	1,47
XS1767930826	0,1000 % Ford Motor Credit Co. LLC FLR MTN 18/22	FLR	EUR	20.050.000	0	0	% 96,168	19.281.583,75	1,44
XS0254356057	0,0000 % GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co FLR MTN 06/21	FLR	EUR	5.000.000	0	5.000.000	% 99,703	4.985.150,00	0,37
FR0013266343	0,0370 % Gecina S.A. FLR MTN 17/22	FLR	EUR	6.900.000	0	0	% 100,046	6.903.139,50	0,51
XS1609252645	0,3720 % General Motors Financial Co. FLR MTN 17/21	FLR	EUR	15.375.000	0	0	% 100,443	15.443.034,38	1,15
XS1917614569	0,5780 % HSBC Holdings PLC FLR MTN 18/21 <sup>1)</sup>	FLR	EUR	12.450.000	0	0	% 100,818	12.551.778,75	0,94
XS1564443759	0,3580 % Iberdrola Finanzas S.A. FLR MTN 17/24	FLR	EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 100,908	2.018.150,00	0,15
XS1914936726	0,1100 % ING Bank N.V. FLR MTN 18/21	FLR	EUR	15.000.000	0	0	% 100,620	15.092.925,00	1,13
XS1976946027	0,0900 % ING Bank N.V. FLR MTN 19/22	FLR	EUR	11.000.000	11.000.000	0	% 100,479	11.052.635,00	0,82
XS1882544205	0,5280 % ING Groep N.V. FLR MT Resolu. Nts 18/23	FLR	EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 101,130	2.022.600,00	0,15
XS1246144650	0,7320 % Intesa Sanpaolo S.p.A. FLR MTN 15/20	FLR	EUR	7.019.000	0	3.000.000	% 100,675	7.066.378,25	0,53
XS1599167589	0,6390 % Intesa Sanpaolo S.p.A. FLR MTN 17/22	FLR	EUR	6.750.000	0	3.000.000	% 99,913	6.744.127,50	0,50
XS1577427872	1,0520 % Intesa Sanpaolo S.p.A. FLR MTN 17/23	FLR	EUR	10.000.000	0	0	% 99,531	9.953.050,00	0,74
FR0013374881	0,0190 % JCDecaux S.A. FLR Bonds 18/20	FLR	EUR	2.500.000	0	0	% 100,009	2.500.212,50	0,19
BE0002281500	0,2390 % KBC Groep N.V. FLR MTN 17/22 <sup>1)</sup>	FLR	EUR	15.000.000	15.000.000	0	% 100,477	15.071.475,00	1,12
DE000A2GSNU4	0,0800 % Kreditanst.f.Wiederaufbau FLR MTN 18/23	FLR	EUR	6.500.000	6.500.000	0	% 101,996	6.629.707,50	0,49
DE000A14JY47	0,4680 % Land Baden-Württemberg FLR Landessch. 18/23 <sup>1)</sup>	FLR	EUR	6.780.000	6.780.000	0	% 103,034	6.985.705,20	0,52
DE000A14JZC0	0,4650 % Land Baden-Württemberg FLR Landessch. 19/23	FLR	EUR	21.000.000	21.000.000	0	% 103,033	21.636.930,00	1,61
DE000NRW22M5	0,0000 % Land Nordrhein-Westf. FLR Landessch. R.1265 13/21	FLR	EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 100,858	3.025.740,00	0,23
DE000LB1DTE7	0,0000 % Ldsbk Baden-Württemb. FLR IHS 17/20	FLR	EUR	10.000.000	0	0	% 100,028	10.002.750,00	0,75
DE000LB1DZX4	0,0290 % Ldsbk Baden-Württemb. FLR MTN S.788 17/19	FLR	EUR	2.500.000	0	0	% 100,047	2.501.162,50	0,19
XS1604200904	0,2110 % LeasePlan Corporation N.V. FLR MTN 17/20	FLR	EUR	20.850.000	0	0	% 100,131	20.877.209,25	1,56
XS1757442071	0,1890 % LeasePlan Corporation N.V. FLR MTN 18/21 <sup>1)</sup>	FLR	EUR	21.960.000	0	0	% 100,085	21.978.556,20	1,64
XS1706111876	0,0720 % Morgan Stanley FLR MTN 17/21	FLR	EUR	9.525.000	0	0	% 100,116	9.536.049,00	0,71
XS1824289901	0,0870 % Morgan Stanley FLR MTN 18/21 <sup>1)</sup>	FLR	EUR	15.525.000	0	0	% 100,132	15.545.493,00	1,16
XS1603892065	0,3920 % Morgan Stanley FLR MTN S.J 17/22	FLR	EUR	13.701.000	3.000.000	0	% 100,460	13.764.024,60	1,03
XS1717202730	0,0890 % National Express Group PLC FLR MTN 17/20	FLR	EUR	9.000.000	0	0	% 99,916	8.992.440,00	0,67
XS1884702207	0,5550 % NatWest Markets PLC FLR MTN 18/21	FLR	EUR	18.675.000	0	0	% 100,544	18.776.498,63	1,40
NL0009062215	0,4400 % NatWest Markets PLC FLR Notes 09/19	FLR	EUR	2.719.000	0	0	% 100,332	2.728.027,08	0,20
XS1766857434	0,1910 % Nordea Bank Abp FLR MTN 18/22 <sup>1)</sup>	FLR	EUR	26.750.000	0	0	% 100,821	26.969.483,75	2,01
FR0013221629	0,2800 % RCI Banque S.A. FLR MTN 16/19	FLR	EUR	2.500.000	0	0	% 100,160	2.504.000,00	0,19
FR0013221652	0,2270 % RCI Banque S.A. FLR MTN 16/19	FLR	EUR	9.000.000	0	0	% 100,165	9.014.805,00	0,67
FR0013250685	0,3400 % RCI Banque S.A. FLR MTN 17/21	FLR	EUR	6.956.000	0	5.000.000	% 100,420	6.985.215,20	0,52
FR0013260486	0,3520 % RCI Banque S.A. FLR MTN 17/22	FLR	EUR	3.532.000	0	1.709.000	% 100,077	3.534.701,98	0,26
IT0005056541	0,5410 % Republik Italien FLR C.C.T.eu 14/20	FLR	EUR	12.500.000	0	0	% 100,504	12.563.000,00	0,94
XS1484109175	0,4570 % Santander Consumer Finance SA FLR MTN 16/19	FLR	EUR	10.000.000	0	0	% 100,107	10.010.650,00	0,75

# Deka-Liquidität: EURO

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
DE000A2G8V57	0,0000 % SAP SE FLR MTN 18/21 <sup>1)</sup>		EUR	8.400.000	0	0	% 100,371	8.431.164,00	0,63
XS1678632487	0,0280 % Scania CV AB FLR MTN 17/19		EUR	1.300.000	0	0	% 100,043	1.300.559,00	0,10
XS1808497264	0,0890 % Scania CV AB FLR MTN 18/20		EUR	10.125.000	0	0	% 100,057	10.130.771,25	0,76
XS1879197462	0,1320 % Scania CV AB FLR MTN 18/21		EUR	10.000.000	0	0	% 99,966	9.996.550,00	0,75
XS1292468987	0,0820 % Shell International Finance BV FLR MTN 15/19		EUR	2.750.000	0	0	% 100,089	2.752.433,75	0,21
XS1468872442	0,4420 % Skandinaviska Enskilda Banken FLR MTN 16/19		EUR	3.000.000	0	0	% 100,075	3.002.235,00	0,22
XS1568906421	0,2870 % Snam S.p.A. FLR MTN 17/22		EUR	7.325.000	0	0	% 99,829	7.312.437,63	0,55
XS1586146851	0,5390 % Société Générale S.A. FLR MTN 17/22		EUR	24.600.000	0	0	% 100,947	24.832.962,00	1,85
XS1715295223	0,1920 % SpareBank 1 SMN FLR MTN 17/20		EUR	10.900.000	0	0	% 100,379	10.941.311,00	0,82
XS1705553417	0,0000 % Stedin Holding N.V. FLR Notes 17/22		EUR	4.825.000	0	0	% 99,796	4.815.132,88	0,36
XS1843449809	0,7870 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. FLR Nts 18/22 Reg.S		EUR	7.200.000	3.000.000	0	% 102,006	7.344.396,00	0,55
XS1577427526	0,3070 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 17/22		EUR	5.000.000	0	0	% 100,296	5.014.775,00	0,37
XS1691349523	0,2770 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 17/23		EUR	14.666.000	0	0	% 99,639	14.613.055,74	1,09
XS1791719534	0,1320 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 18/20		EUR	17.125.000	0	0	% 100,116	17.144.779,38	1,28
XS1968592508	0,1570 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV FLR MTN 19/22		EUR	5.000.000	5.000.000	0	% 100,529	5.026.425,00	0,37
XS1810806049	0,1890 % UBS AG (London Branch) FLR MTN 18/21		EUR	1.575.000	0	15.000.000	% 100,613	1.584.646,88	0,12
CH0359915425	0,3780 % UBS Group Fdg (Switzerland) AG FLR MTN 17/22		EUR	27.218.000	0	0	% 100,638	27.391.514,75	2,04
XS1074246106	0,6500 % UniCredit S.p.A. FLR MTN 14/19		EUR	3.780.000	0	0	% 100,248	3.789.374,40	0,28
XS1084751020	0,5500 % UniCredit S.p.A. FLR MTN 14/19		EUR	3.190.000	0	0	% 100,061	3.191.929,95	0,24
XS1098377507	0,6050 % UniCredit S.p.A. FLR MTN 14/20		EUR	3.400.000	0	0	% 100,076	3.402.584,00	0,25
XS1169707087	0,6880 % UniCredit S.p.A. FLR MTN 15/20		EUR	8.834.000	0	0	% 100,479	8.876.270,69	0,66
IT0004102007	0,0000 % Vela Home S.r.l. -Series 4- FLR Bds 06/42 Cl.A2 <sup>2)</sup>		EUR	3.000.000	0	0	% 20,979	629.365,93	0,05
XS1734547919	0,1020 % Volkswagen Bank GmbH FLR MTN 17/21		EUR	7.000.000	0	0	% 99,908	6.993.560,00	0,52
XS1830992563	0,3770 % Volkswagen Bank GmbH FLR MTN 18/21 <sup>1)</sup>		EUR	4.200.000	0	0	% 100,390	4.216.359,00	0,31
XS1642546078	0,1400 % Volkswagen Leasing GmbH FLR MTN 17/21		EUR	13.200.000	0	0	% 99,879	13.184.028,00	0,98
XS1485660895	0,1480 % Volvo Treasury AB FLR MTN 16/19		EUR	5.500.000	0	0	% 100,054	5.502.942,50	0,41
DE000A19SE11	0,0380 % Vonovia Finance B.V. FLR MTN 17/19		EUR	7.200.000	0	0	% 100,072	7.205.148,00	0,54
DE000A19X793	0,1120 % Vonovia Finance B.V. FLR MTN 18/22		EUR	7.500.000	7.500.000	0	% 99,880	7.491.000,00	0,56
XS1400169428	0,3080 % Wells Fargo & Co. FLR MTN 16/21 <sup>1)</sup>		EUR	7.900.000	0	0	% 100,779	7.961.541,00	0,59
XS1558022866	0,1900 % Wells Fargo & Co. FLR MTN 17/22		EUR	24.100.000	0	0	% 100,426	24.202.545,50	1,80
XS1917808849	0,1780 % Westpac Banking Corp. FLR MTN 18/20 <sup>1)</sup>		EUR	4.400.000	0	0	% 100,595	4.426.158,00	0,33
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>92.688.077,37</b>	<b>6,90</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>92.688.077,37</b>	<b>6,90</b>
EUR								<b>92.688.077,37</b>	<b>6,90</b>
XS1979288328	0,0400 % ABB Finance B.V. FLR MTN 19/20		EUR	3.700.000	3.700.000	0	% 100,275	3.710.175,00	0,28
XS1717567587	0,0000 % Coca-Cola European Partn. PLC FLR Notes 17/21		EUR	5.637.000	5.637.000	0	% 100,137	5.644.694,51	0,42
IT0005161325	0,7900 % Intesa Sanpaolo S.p.A. FLR Obbl. 16/21 <sup>1)</sup>		EUR	29.160.000	0	0	% 100,630	29.343.708,00	2,19
IT0005260085	0,0120 % Mercedes-Benz Fin.S.Italia SpA FLR Obbl. 17/20		EUR	13.200.000	0	6.000.000	% 99,971	13.196.172,00	0,98
XS1619284372	0,1890 % Mylan N.V. FLR Notes 17/20		EUR	2.350.000	0	0	% 99,869	2.346.921,50	0,17
XS1621087359	0,1320 % Sumitomo Mitsui Financ. Group FLR MTN 17/22		EUR	10.164.000	0	0	% 100,112	10.175.332,86	0,76
XS1843450138	0,2370 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. FLR Nts 18/20 Reg.S		EUR	3.850.000	0	0	% 100,410	3.865.765,75	0,29
XS1651071521	0,0000 % Thermo Fisher Scientific Inc. FLR Notes 17/19		EUR	7.975.000	0	0	% 100,002	7.975.159,50	0,59
IT0005030736	0,1990 % UniCredit S.p.A. FLR Obbl. 14/19		EUR	8.500.000	0	0	% 100,115	8.509.775,00	0,63

# Deka-Liquidität: EURO

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1612940988	0,0080 % WPP Finance 2013 FLR MTN 17/20		EUR	2.350.000	0	0	% 99,886	2.347.309,25	0,17
XS1794195724	0,1280 % WPP Finance 2013 FLR MTN 18/22		EUR	5.600.000	0	0	% 99,519	5.573.064,00	0,42
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 1.271.817.321,45</b>	<b>94,81</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	38.748.039,20			% 100,000	38.748.039,20	2,89
<b>EUR-Guthaben bei</b>									
	Commerzbank AG		EUR	177.644,85			% 100,000	177.644,85	0,01
	Landesbank Baden-Württemberg		EUR	48.418,41			% 100,000	48.418,41	0,00
	Landesbank Berlin AG		EUR	13.121,13			% 100,000	13.121,13	0,00
	Landesbank Saar		EUR	2.656,88			% 100,000	2.656,88	0,00
	Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-		EUR	9.501,74			% 100,000	9.501,74	0,00
<b>Summe Bankguthaben</b>								<b>EUR 38.999.382,21</b>	<b>2,90</b>
<b>Geldmarktpapiere</b>									
<b>EUR</b>									
XS1206712868	0,1875 % Carrefour Banque FLR Notes 15/20		EUR	6.250.000,00	0	0	% 100,162	6.260.125,00	0,47
XS1770937347	0,0000 % Imperial Brands Finance PLC CP P.10 18/19		EUR	10.000.000,00	0	0	% 100,024	10.002.400,00	0,75
XS1939227598	0,0000 % Imperial Brands Finance PLC Multi-Curr.CP 19/19		EUR	10.000.000,00	10.000.000	0	% 100,000	10.000.000,00	0,75
XS1939221393	0,0000 % Würth Finance International BV Multi-Curr.CP 19/19		EUR	5.000.000,00	5.000.000	0	% 100,080	5.003.989,29	0,37
<b>Summe Geldmarktpapiere</b>								<b>EUR 31.266.514,29</b>	<b>2,34</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 70.265.896,50</b>	<b>5,24</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	Zinsansprüche		EUR	533.690,85				533.690,85	0,04
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	4.362,10				4.362,10	0,00
	Forderungen aus Anteilschneingeschäften		EUR	711.807,34				711.807,34	0,05
	Forderungen aus Ersatzleistung Zinsen/Dividenden		EUR	563,50				563,50	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR 1.250.423,79</b>	<b>0,09</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-2.137,36				-2.137,36	0,00
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften		EUR	-1.658.892,30				-1.658.892,30	-0,12
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-221.960,34				-221.960,34	-0,02
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR -1.882.990,00</b>	<b>-0,14</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR 1.341.450.651,74</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile Klasse TF</b>								<b>STK 20.655.200,000</b>	
<b>Anteilwert Klasse TF</b>								<b>EUR 64,94</b>	

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

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

<sup>2)</sup> Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
<b>Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)</b>				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
0,1200 % ALD S.A. FLR MTN 17/20	EUR 500.000		500.510,00	
0,0900 % AT & T Inc. FLR Notes 18/20	EUR 400.000		401.032,00	
0,4070 % Banco Santander S.A. FLR Non-Pref. MTN 17/23	EUR 500.000		498.967,50	
0,4890 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) FLR NP.MTN 17/22	EUR 700.000		708.127,00	
0,6620 % FCE Bank PLC FLR MTN 17/22	EUR 3.400.000		3.404.828,00	
0,5780 % HSBC Holdings PLC FLR MTN 18/21	EUR 1.400.000		1.411.445,00	
0,7900 % Intesa Sanpaolo S.p.A. FLR Obbl. 16/21	EUR 800.000		805.040,00	
0,2390 % KBC Groep N.V. FLR MTN 17/22	EUR 1.500.000		1.507.147,50	
0,4680 % Land Baden-Württemberg FLR Landessch. 18/23	EUR 2.260.000		2.328.568,40	
0,1890 % LeasePlan Corporation N.V. FLR MTN 18/21	EUR 3.600.000		3.603.042,00	
0,0870 % Morgan Stanley FLR MTN 18/21	EUR 17.000		17.022,44	
0,1910 % Nordea Bank Abp FLR MTN 18/22	EUR 1.000.000		1.008.205,00	
0,0000 % SAP SE FLR MTN 18/21	EUR 2.100.000		2.107.791,00	
0,3770 % Volkswagen Bank GmbH FLR MTN 18/21	EUR 1.000.000		1.003.895,00	
0,3080 % Wells Fargo & Co. FLR MTN 16/21	EUR 5.700.000		5.744.403,00	
0,1780 % Westpac Banking Corp. FLR MTN 18/20	EUR 4.000.000		4.023.780,00	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:</b>	<b>EUR</b>		<b>29.073.803,84</b>	<b>29.073.803,84</b>

# Deka-Liquidität: EURO

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1909193077	0,0390 % Allergan Funding SCS FLR Notes 18/20	EUR	0	5.325.000
FR0013054020	0,3900 % APRR FLR MTN 15/20	EUR	0	5.900.000
XS1144084099	0,2710 % AT & T Inc. FLR Notes 14/19	EUR	0	9.700.000
XS1290851184	0,5320 % Bank of America Corp. FLR MTN 15/20	EUR	0	2.000.000
XS1844212081	0,0000 % BMW Finance N.V. FLR MTN 18/20	EUR	0	7.000.000
DE000CZ40NL4	0,1280 % Commerzbank AG FLR MTN S.919 18/20	EUR	0	9.400.000
XS1425429609	0,4370 % Danske Bank AS FLR MTN 16/19	EUR	0	2.000.000
DE000DB7XHM0	0,2420 % Deutsche Bank AG FLR MTN 14/19	EUR	0	2.100.000
DE000DB7XJC7	0,3270 % Deutsche Bank AG FLR MTN 14/21	EUR	0	22.700.000
DE000DB7XLJ8	0,1800 % Deutsche Bank AG FLR MTN 15/22	EUR	0	3.000.000
DE000DL19TX8	0,1800 % Deutsche Bank AG FLR MTN 17/20	EUR	0	9.000.000
DE000DL19TQ2	0,4890 % Deutsche Bank AG FLR MTN 17/22	EUR	0	4.700.000
XS0467851779	0,0000 % Deutsche Bank AG, London Br. FLR MTN 10/19	EUR	0	1.500.000
XS0996290614	1,3340 % Fastnet Securities 9 DAC FLR Nts 13/53 A1 Reg.S	EUR	0	3.500.000
XS1587236545	0,1900 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) FLR MTN 17/19	EUR	0	4.000.000
XS1319814817	0,2420 % Fedex Corp. FLR Notes 16/19	EUR	0	2.050.000
XS1586214956	0,3550 % HSBC Holdings PLC FLR MTN 17/22	EUR	0	9.658.000
XS1681855539	0,1900 % HSBC Holdings PLC FLR MTN 17/23	EUR	0	6.379.000
XS1046499981	0,1690 % John Deere Bank S.A. FLR MTN 14/19	EUR	0	1.495.000
XS1398275112	0,0390 % John Deere Bank S.A. FLR MTN 16/20	EUR	0	2.650.000
XS1960675822	0,0000 % Medtronic Global Holdings SCA FLR Notes 19/21	EUR	2.500.000	2.500.000
XS1712180477	0,0390 % Molson Coors Brewing Co. FLR Notes 17/19	EUR	0	19.311.000
XS1577870808	0,0390 % Molson Coors Brewing Co. FLR Notes 17/19 Reg.S	EUR	0	650.000
XS1627773606	0,1070 % NatWest Markets PLC FLR MTN 17/20	EUR	0	20.625.000
XS1788516083	0,0800 % NatWest Markets PLC FLR MTN 18/20	EUR	0	20.100.000
FR0013241379	0,1400 % RCI Banque S.A. FLR MTN 17/20	EUR	0	16.342.000
IT0005009839	0,9690 % Republik Italien FLR C. C.T.eu 14/19	EUR	0	20.000.000
XS1377258436	0,4350 % Swedbank AB FLR MTN 16/19	EUR	0	1.000.000
XS1130101931	0,4380 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 14/19	EUR	0	2.500.000
XS1240146891	0,3890 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 15/20	EUR	0	2.379.000
XS1746116299	0,1900 % UBS AG (London Branch) FLR MTN 18/20	EUR	0	7.500.000
XS1057486471	0,2920 % Volkswagen Intl Finance N.V. FLR MTN 14/19	EUR	0	2.800.000
XS1586555515	0,0410 % Volkswagen Intl Finance N.V. FLR Notes 17/19	EUR	0	3.200.000
XS1564377437	0,0140 % Volvo Treasury AB FLR MTN 17/19	EUR	0	5.000.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
DE000A126M04	0,0690 % BMW US Capital LLC FLR MTN 15/19	EUR	0	300.000
XS1238900515	0,0000 % General Electric Co. FLR Notes 15/20	EUR	0	3.780.000
IT0004992332	1,2000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. FLR Obbl. 14/19	EUR	0	1.960.000
IT0005001315	1,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. FLR Obbl. 14/19	EUR	0	1.160.000
IT0004983026	1,2000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. FLR Obbl. 14/19	EUR	0	2.990.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
DE000A1TNC78	1,6250 % Aareal Bank AG MTN IHS S.210 14/19	EUR	0	3.400.000
XS1288342147	0,0850 % American Honda Finance Corp. FLR MTN S.A 15/19	EUR	0	1.125.000
DE000A13SWD8	1,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35252 16/19	EUR	0	10.000.000
FR0013136330	0,6890 % RCI Banque S.A. FLR MTN 16/19	EUR	0	1.400.000
<b>Geldmarktpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1805370829	0,0000 % Volkswagen Intl Finance N.V. Multi-Curr.CP 18/19	EUR	0	7.500.000

## Gattungsbezeichnung

Stück bzw. Anteile bzw. Whg.

Volumen in 1.000

Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):  
**unbefristet**

EUR

539.024

(Basiswert(e)): 0,0000 % GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co FLR MTN 06/21, 0,0000 % Ldsbk Baden-Württemb. FLR IHS 17/20, 0,0000 % SAP SE FLR MTN 18/21, 0,0080 % WPP Finance 2013 FLR MTN 17/20, 0,0120 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) FLR MTN 18/21, 0,0290 % Ldsbk Baden-Württemb. FLR MTN S.788 17/19, 0,0370 % Gecina S.A. FLR MTN 17/22, 0,0400 % ABB Finance B.V. FLR MTN 19/20, 0,0400 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. FLR MTN 16/20, 0,0800 % NatWest

# Deka-Liquidität: EURO

## Gattungsbezeichnung

## Stück bzw. Anteile bzw. Whg.

## Volumen in 1.000

Markets PLC FLR MTN 18/20, 0,0870 % Morgan Stanley FLR MTN 18/21, 0,0900 % AT & T Inc. FLR Notes 18/20, 0,1000 % Ford Motor Credit Co. LLC FLR MTN 18/22,

0,1020 % Volkswagen Bank GmbH FLR MTN 17/21, 0,1100 % ING Bank N.V. FLR MTN 18/21, 0,1120 % Vonovia Finance B.V. FLR MTN 18/22, 0,1200 % ALD S.A. FLR MTN 17/20, 0,1210 % Ford Motor Credit Co. LLC FLR MTN 18/21, 0,1280 % Commerzbank AG FLR MTN S.919 18/20, 0,1320 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 18/20, 0,1400 % RCI Banque S.A. FLR MTN 17/20, 0,1400 % Volkswagen Leasing GmbH FLR MTN 17/21, 0,1780 % Westpac Banking Corp. FLR MTN 18/20, 0,1800 % Deutsche Bank AG FLR MTN 17/20, 0,1875 % Carrefour Banque FLR Notes 15/20, 0,1890 % B.A.T. Capital Corp. FLR MTN 17/21, 0,1890 % FCE Bank PLC FLR MTN 17/20, 0,1890 % Mylan N.V. FLR Notes 17/20, 0,1890 % UBS AG (London Branch) FLR MTN 18/21, 0,1900 % UBS AG (London Branch) FLR MTN 18/20, 0,1900 % Wells Fargo & Co. FLR MTN 17/22, 0,1910 % Nordea Bank Abp FLR MTN 18/22, 0,2110 % LeasePlan Corporation N.V. FLR MTN 17/20, 0,2390 % KBC Groep N.V. FLR MTN 17/22, 0,2420 % Fedex Corp. FLR Notes 16/19, 0,2710 % AT & T Inc. FLR Notes 14/19, 0,2770 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 17/23, 0,2900 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. FLR MTN 17/22, 0,3070 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 17/22, 0,3080 % Wells Fargo & Co. FLR MTN 16/21, 0,3100 % ALD S.A. FLR MTN 18/21, 0,3270 % Deutsche Bank AG FLR MTN 14/21, 0,3400 % RCI Banque S.A. FLR MTN 17/21, 0,3520 % RCI Banque S.A. FLR MTN 17/22, 0,3690 % Carrefour Banque FLR MTN 16/21, 0,3720 % General Motors Financial Co. FLR MTN 17/21, 0,3770 % Volkswagen Bank GmbH FLR MTN 18/21, 0,3780 % UBS Group Fdg (Switzerland) AG FLR MTN 17/22, 0,3920 % Morgan Stanley FLR MTN S.J 17/22, 0,4070 % Banco Santander S.A. FLR Non-Pref. MTN 17/23, 0,4320 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. FLR MTN 16/20, 0,4890 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) FLR NP.MTN 17/22, 0,4910 % Bank of America Corp. FLR MTN 17/22, 0,5120 % BNP Paribas S.A. FLR Non-Pref. MTN 17/22, 0,5280 % ING Groep N.V. FLR MT Resolu. Nts 18/23, 0,5390 % Société Générale S.A. FLR MTN 17/22, 0,5550 % NatWest Markets PLC FLR MTN 18/21, 0,5780 % HSBC Holdings PLC FLR MTN 18/21, 0,6390 % Intesa Sanpaolo S.p.A. FLR MTN 17/22, 0,6620 % FCE Bank PLC FLR MTN 15/19, 0,6880 % UniCredit S.p.A. FLR MTN 15/20, 0,7320 % Intesa Sanpaolo S.p.A. FLR MTN 15/20, 1,5000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35237 14/19)

# Deka-Liquidität: EURO

## Anhang.

Umlaufende Anteile Klasse TF	STK	20.655.200,000
Anteilwert Klasse TF	EUR	64,94

### Angaben zu Bewertungsverfahren

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

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

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

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

Verzinsliche Wertpapiere, rentenähnliche Genussscheine, Zertifikate und Schuldscheindarlehen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mittels externer Modellkurse, z.B. Broker-Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.

#### Bankguthaben

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

#### Derivate

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

#### Sonstiges

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

### 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 (besichert)

Verzinsliche Wertpapiere

Marktwert in EUR

29.073.803,84

in % des Fondsvermögens

2,17

#### 10 größte Gegenparteien

##### Wertpapier-Darlehen (besichert)

DekaBank Deutsche Girozentrale

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR

29.073.803,84

Sitzstaat

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 (besichert)

unbefristet

absolute Beträge in EUR

29.073.803,84

#### Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten für bilaterale Geschäfte

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

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

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

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

#### Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

##### Wertpapier-Darlehen

EUR

USD

#### Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

##### Wertpapier-Darlehen

unbefristet

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR

38.012.992,50

#### Ertrags- und Kostenanteile

##### Wertpapier-Darlehen

Ertragsanteil des Fonds

Kostenanteil des Fonds

Ertragsanteil der KVG

absolute Beträge in EUR

27.601,15

13.524,49

13.524,49

in % der Bruttoerträge des Fonds

100,00

49,00

49,00

# Deka-Liquidität: EURO

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

Neben dem oben ausgewiesenen Kostenanteil für den Fonds, der dem Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft entspricht, fallen für den Fall, dass Aktien Gegenstand von Wertpapier-Darlehensgeschäften sind, zusätzliche Kosten Dritter an. Diese wurden bereits vor Zufluss der Erträge aus dem Wertpapier-Darlehen an den Fonds in Abzug gebracht. Sie betragen 35% bzw. infolge der im Geschäftsjahr erfolgten Anpassung nunmehr 25% der Bruttoerträge aus den Wertpapier-Darlehensgeschäften.

## 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

2,29% (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
Essity AB	9.400.837,20
Danone S.A.	6.530.012,51
Landesbank Baden-Württemberg	4.610.147,63
Airbus SE	3.743.392,32
Imperial Brands Finance PLC	3.560.742,21
Orange S.A.	3.125.235,95
American Honda Finance Corp.	3.086.366,30
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	2.054.888,31
Fresenius SE & Co. KGaA	1.131.894,94
Philip Morris International Inc.	305.556,82

## Wiedergelegte 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	6.665.035,94 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
J.P.Morgan AG Frankfurt	31.347.956,56 EUR (absolut/verwahrter Betrag)

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.

---

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

---

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

### Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

### Sitz

Frankfurt am Main

### Gründungsdatum

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

### Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2018

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

### Alleingeschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

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

### Stellvertretende Vorsitzende

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

## Mitglieder

Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof  
Vorsitzender des Vorstandes der Ostsächsischen Sparkasse Dresden, Dresden

Jörg Munning  
Vorsitzender des Vorstandes der LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

## Geschäftsführung

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

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

Jörg Boysen

Thomas Ketter

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

## Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
The Square  
Am Flughafen  
60549 Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

## Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

**Sitz**

Frankfurt am Main und Berlin

**Haupttätigkeit**

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 30. Juni 2019

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



**Deka Investment GmbH**

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

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