

Halbjahresbericht
zum 31. März 2019.
Rheinischer Kirchenfonds

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

31. März 2019

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Rheinischer Kirchenfonds 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 abzubrockeln, 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 Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Thomas Ketter



Thomas Schneider



Dyrk Vieten



Holger Wern

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 31. März 2019	6
Vermögensaufstellung zum 31. März 2019	7
Anhang	11
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	12

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

Rheinischer Kirchenfonds Anlagepolitik.

Der Rheinischer Kirchenfonds strebt als Anlageziel einen mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs sowie einen realen Kapitalerhalt an. Zielsetzung darüber hinaus ist die Erwirtschaftung laufender Erträge unter Berücksichtigung nachhaltiger Aspekte. Je nach Marktlage investiert das Fondsmanagement international in verzinslichen Wertpapieren, die ein Rating im Investment Grade-Bereich, d.h. eine gute Zahlungsfähigkeit haben, sowie maximal 15 Prozent in Aktien. Mindestens 75 Prozent des Wertes des Sondervermögens werden in Vermögensgegenständen investiert, deren Emittenten oder Anbieter nachhaltigen Kriterien genügen. Die Auswahl erfolgt durch Zugrundelegung von Unternehmens- und Länderratings/-listen einer auf Nachhaltigkeitsfaktoren spezialisierten Beratungs- oder Researchgesellschaft. Aktuell werden maximal 10 Prozent der verzinslichen Wertpapiere außerhalb des Euroraums (EWWU) angelegt. Ungesicherte Fremdwährungsrisiken dürfen 10 Prozent des Wertes des Sondervermögens nicht überschreiten. Den Schwerpunkt bilden aktuell verzinsliche Wertpapiere.

Das Fondsmanagement hat im Berichtszeitraum die Fondsstruktur weitgehend beibehalten und nur leichte Änderungen vorgenommen. Das Engagement in deutschen Bundesanleihen erfuhr eine Reduktion, während das Segment Euroland-Staatsanleihen aufgestockt wurde. Beide Bereiche stehen weiterhin im Fokus der Rentenengagements. Unternehmensanleihen stellten ebenfalls einen Schwerpunkt dar, während auf Titel halbstaatlicher Emittenten nur eine kleinere Position entfiel. Insgesamt waren zum Stichtag 81,3 Prozent des Fondsvermögens in Rentenpapieren angelegt.

Der Aktienanteil belief sich zuletzt auf 13,5 Prozent des Fondsvolumens und hat sich auf Halbjahressicht nur geringfügig reduziert. Die Engagements verteilten sich auf europäische und weltweite Einzelwerte.

In der Berichtsperiode verzeichnete der Rheinischer Kirchenfonds eine Wertentwicklung von plus 2,8 Prozent. Der Anteilwert lag Ende März bei 101,12 Euro, das Fondsvolumen belief sich auf 40,0 Mio. Euro.

Wichtige Kennzahlen

Rheinischer Kirchenfonds

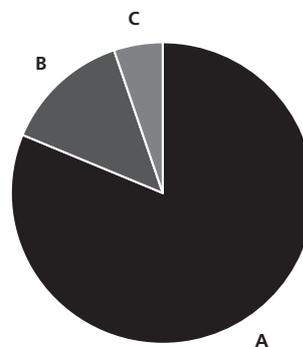
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
Performance *	2,8%	3,6%	1,2%

ISIN DE000A0JKM98

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

Fondsstruktur

Rheinischer Kirchenfonds



A	Festverzinsliche Wertpapiere	81,3%
B	Aktien	13,5%
C	Barreserve, Sonstiges	5,2%

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

Rheinischer Kirchenfonds

Vermögensübersicht zum 31. März 2019.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	5.383.412,60	13,48
Deutschland	484.481,40	1,22
Finnland	119.964,20	0,30
Frankreich	395.806,50	0,99
Großbritannien	139.444,02	0,34
Italien	54.846,00	0,14
Japan	434.668,19	1,09
Kanada	31.004,10	0,08
Niederlande	252.088,80	0,64
Norwegen	120.934,14	0,30
Schweiz	85.327,58	0,21
USA	3.264.847,67	8,17
2. Anleihen	32.278.628,85	80,65
Belgien	1.272.708,00	3,18
Deutschland	12.330.083,80	30,81
Frankreich	1.006.501,50	2,51
Großbritannien	302.709,00	0,76
Irland	1.153.127,70	2,88
Italien	548.301,40	1,37
Lettland	1.438.897,50	3,60
Litauen	1.381.935,75	3,45
Niederlande	3.751.104,80	9,37
Norwegen	331.735,50	0,83
Österreich	1.952.954,00	4,88
Portugal	1.150.290,00	2,88
Schweden	548.185,00	1,37
Slowakei	1.025.373,00	2,56
Slowenien	1.755.337,10	4,40
Sonstige	715.012,60	1,78
Spanien	955.075,50	2,38
USA	659.296,70	1,64
3. Derivate	-15.046,25	-0,04
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	2.129.040,41	5,32
5. Sonstige Vermögensgegenstände	261.200,50	0,66
II. Verbindlichkeiten	-29.525,71	-0,07
III. Fondsvermögen	40.007.710,40	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	5.383.412,60	13,48
CAD	31.004,10	0,08
CHF	85.327,58	0,21
EUR	1.307.186,90	3,29
GBP	139.444,02	0,34
JPY	434.668,19	1,09
NOK	120.934,14	0,30
USD	3.264.847,67	8,17
2. Anleihen	32.278.628,85	80,65
EUR	32.278.628,85	80,65
3. Derivate	-15.046,25	-0,04
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	2.129.040,41	5,32
5. Sonstige Vermögensgegenstände	261.200,50	0,66
II. Verbindlichkeiten	-29.525,71	-0,07
III. Fondsvermögen	40.007.710,40	100,00

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

Rheinischer Kirchenfonds

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								37.324.269,75	93,29
Aktien								5.383.412,60	13,48
EUR								1.307.186,90	3,29
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		330	0	0	EUR 198,080	65.366,40	0,16
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		400	0	0	EUR 165,100	66.040,00	0,17
FR0000125338	Capgemini SE Actions Port.	STK		530	0	0	EUR 107,800	57.134,00	0,14
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK		1.000	0	0	EUR 114,250	114.250,00	0,29
IT0001157020	ERG S.p.A. Azioni nom.	STK		3.300	0	0	EUR 16,620	54.846,00	0,14
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien	STK		900	0	0	EUR 71,100	63.990,00	0,16
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien	STK		800	800	0	EUR 127,700	102.160,00	0,26
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK		1.790	0	0	EUR 17,500	31.325,00	0,08
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder	STK		1.640	0	0	EUR 35,970	58.990,80	0,15
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.	STK		380	0	0	EUR 238,200	90.516,00	0,23
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	STK		240	0	0	EUR 210,500	50.520,00	0,13
FI0009013296	Neste Oyj Reg.Shs	STK		1.270	0	0	EUR 94,460	119.964,20	0,30
NL0010773842	NN Group N.V. Aandelen aan toonder	STK		1.900	0	0	EUR 36,860	70.034,00	0,18
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.	STK		6.060	0	0	EUR 14,375	87.112,50	0,22
DE0006969603	PUMA SE Inhaber-Aktien	STK		110	110	0	EUR 517,000	56.870,00	0,14
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.	STK		650	0	0	EUR 69,360	45.084,00	0,11
FR0000120271	Total S.A. Actions au Porteur	STK		1.300	0	0	EUR 49,600	64.480,00	0,16
NL0000009355	Unilever N.V. Cert.v.Aand.	STK		1.100	0	0	EUR 51,840	57.024,00	0,14
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.	STK		600	0	0	EUR 85,800	51.480,00	0,13
CAD								31.004,10	0,08
CA1363751027	Canadian National Railway Co. Reg.Shares	STK		390	0	0	CAD 119,840	31.004,10	0,08
CHF								85.327,58	0,21
CH0126881561	Swiss Re AG Namens-Aktien	STK		980	0	0	CHF 97,300	85.327,58	0,21
GBP								139.444,02	0,34
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares	STK		1.400	0	0	GBP 37,290	60.537,12	0,15
GB0005603997	Legal & General Group PLC Reg.Shares	STK		16.970	0	0	GBP 2,744	53.996,71	0,13
GB00B1CRLC47	Mondi PLC Reg.Shares	STK		1.270	0	0	GBP 16,915	24.910,19	0,06
JPY								434.668,19	1,09
JP3165700000	NTT Data Corp. Reg.Shares	STK		10.500	0	0	JPY 1.221,000	103.062,82	0,26
JP3165650007	NTT Docomo Inc. Reg.Shares	STK		4.700	0	0	JPY 2.451,500	92.624,70	0,23
JP3435000009	SONY Corp. Reg.Shares	STK		6.400	0	0	JPY 4.645,000	238.980,67	0,60
NOK								120.934,14	0,30
NO0005668905	Tomra Systems ASA Navne-Aksjer	STK		4.700	4.700	0	NOK 249,500	120.934,14	0,30
USD								3.264.847,67	8,17
US0028241000	Abbott Laboratories Reg.Shares	STK		4.000	0	0	USD 79,440	282.968,97	0,71
US00724F1012	Adobe Inc. Reg.Shares	STK		900	0	0	USD 263,530	211.208,87	0,53
US0091581068	Air Products & Chemicals Inc. Reg.Shares	STK		350	0	0	USD 190,170	59.272,01	0,15
US0527691069	Autodesk Inc. Reg.Shares	STK		2.000	0	0	USD 153,030	272.549,98	0,68
US0530151036	Automatic Data Processing Inc. Reg.Shares	STK		600	0	0	USD 158,370	84.618,19	0,21
US0718131099	Baxter International Inc. Reg.Shares	STK		1.820	0	0	USD 79,690	129.156,06	0,32
US0758871091	Becton, Dickinson & Co. Reg.Shares	STK		1.000	0	0	USD 247,000	219.956,36	0,55
US12504L1098	CBRE Group Inc. Reg.Shares Cl.A	STK		3.000	3.000	0	USD 48,930	130.718,20	0,33
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares	STK		9.120	0	0	USD 53,360	433.361,41	1,08
US2786421030	eBay Inc. Reg.Shares	STK		1.940	0	0	USD 36,780	63.540,85	0,16
US4581401001	Intel Corp. Reg.Shares	STK		8.510	0	0	USD 53,110	402.481,05	1,01
US4612021034	Intuit Inc. Reg.Shares	STK		950	0	0	USD 259,220	219.296,50	0,55
US6558441084	Norfolk Southern Corp. Reg.Shares	STK		500	0	0	USD 186,390	82.991,23	0,21
US8825081040	Texas Instruments Inc. Reg.Shares	STK		1.790	0	0	USD 104,910	167.228,19	0,42
US9078181081	Union Pacific Corp. Reg.Shares	STK		1.470	0	0	USD 165,200	216.255,40	0,54
US92826C8394	VISA Inc. Reg.Shares Cl.A	STK		2.100	0	0	USD 154,670	289.244,40	0,72
Verzinsliche Wertpapiere								31.940.857,15	79,81
EUR								31.940.857,15	79,81
XS1136406342	1,5000 % 3M Co. MTN S.F 14/26	EUR		300.000	0	0	% 107,175	321.525,00	0,80
XS1396261338	0,7500 % BMW Finance N.V. MTN 16/24	EUR		600.000	0	0	% 101,578	609.465,00	1,52
DE0001135226	4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 03/34	EUR		730.000	0	0	% 168,769	1.232.013,70	3,08
DE0001135275	4,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 05/37	EUR		260.000	0	0	% 164,791	428.456,60	1,07
DE0001135424	2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 10/21	EUR		1.000.000	0	0	% 105,637	1.056.370,00	2,64
DE0001135457	2,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 11/21	EUR		1.100.000	0	0	% 106,985	1.176.829,50	2,94
DE0001135465	2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 11/22	EUR		1.200.000	0	0	% 107,274	1.287.288,00	3,22
DE0001102309	1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 13/23	EUR		800.000	0	0	% 108,003	864.024,00	2,16
DE0001102317	1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 13/23	EUR		930.000	0	0	% 108,459	1.008.668,70	2,52
DE0001102333	1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 14/24	EUR		800.000	0	0	% 110,966	887.728,00	2,22

Rheinischer Kirchenfonds

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
DE0001102366	1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 14/24		EUR	2.840.000	0	0	% 107,772	3.060.724,80	7,64
DE0001102341	2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 14/46		EUR	400.000	0	0	% 149,676	598.704,00	1,50
XS0810720515	2,0000 % Coca-Cola European Partn. PLC Notes 12/19		EUR	300.000	0	0	% 100,903	302.709,00	0,76
DE000A169G07	0,8750 % Daimler AG MTN 16/21		EUR	300.000	0	0	% 101,768	305.302,50	0,76
DE000A169NC2	1,3750 % Daimler AG MTN 16/28		EUR	110.000	0	0	% 102,325	112.557,50	0,28
XS0942094805	2,5000 % Essity AB MTN 13/23		EUR	500.000	0	0	% 109,637	548.185,00	1,37
XS0832628423	2,2500 % European Investment Bank MTN 12/22		EUR	470.000	0	0	% 109,258	513.512,60	1,28
XS1515245089	0,0000 % European Investment Bank MTN 16/24		EUR	200.000	0	0	% 100,750	201.500,00	0,50
XS1191116174	1,5000 % Infineon Technologies AG Anl. 15/22		EUR	300.000	0	0	% 103,806	311.416,50	0,78
XS0677389347	4,5000 % Kon. KPN N.V. MTN 11/21		EUR	300.000	0	0	% 109,640	328.920,00	0,82
BE0000320292	4,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.60 10/41		EUR	100.000	0	0	% 159,612	159.612,00	0,40
BE0000334434	0,8000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.74 15/25		EUR	600.000	0	0	% 105,418	632.505,00	1,58
BE0000337460	1,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.77 16/26		EUR	450.000	0	0	% 106,798	480.591,00	1,20
NL0010060257	2,2500 % Königreich Niederlande Anl. 12/22		EUR	700.000	0	0	% 109,209	764.463,00	1,91
NL0011220108	0,2500 % Königreich Niederlande Anl. 15/25		EUR	400.000	0	0	% 103,127	412.508,00	1,03
NL0011819040	0,5000 % Königreich Niederlande Anl. 16/26		EUR	300.000	0	0	% 104,784	314.352,00	0,79
XS1397134609	1,0000 % Linde Finance B.V. MTN 16/28		EUR	680.000	300.000	0	% 104,841	712.918,80	1,78
FR0011560077	3,1250 % Orange S.A. MTN 13/24		EUR	300.000	0	0	% 113,923	341.767,50	0,85
XS1395060491	1,0000 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. MTN 16/26		EUR	600.000	0	0	% 102,290	613.737,00	1,53
IE00B6X95T99	3,4000 % Republik Irland Treasury Bonds 14/24		EUR	450.000	0	0	% 117,459	528.565,50	1,32
IE00BV8C9418	1,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 16/26		EUR	590.000	0	0	% 105,858	624.562,20	1,56
XS1295778275	1,3750 % Republik Lettland MTN 15/25		EUR	1.350.000	1.000.000	0	% 106,585	1.438.897,50	3,60
XS1130139667	2,1250 % Republik Litauen MTN 14/26		EUR	1.230.000	900.000	0	% 112,353	1.381.935,75	3,45
AT0000A185T1	1,6500 % Republik Österreich Bundesanl. 14/24		EUR	700.000	0	0	% 110,697	774.879,00	1,94
AT0000A1FAP5	1,2000 % Republik Österreich Bundesanl. 15/25		EUR	400.000	0	0	% 108,991	435.962,00	1,09
AT0000A1K9C8	0,7500 % Republik Österreich Bundesanl. 16/26		EUR	300.000	0	0	% 105,869	317.607,00	0,79
PTOTEKOE0011	2,8750 % Republik Portugal Obr. 15/25		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 115,029	1.150.290,00	2,88
SI0002103545	2,1250 % Republik Slowenien Bonds 15/25		EUR	750.000	750.000	0	% 111,824	838.680,00	2,10
SI0002103776	1,0000 % Republik Slowenien Bonds 18/28		EUR	380.000	380.000	0	% 103,792	394.409,60	0,99
SI0002103842	1,1875 % Republik Slowenien Bonds 19/29		EUR	500.000	500.000	0	% 104,450	522.247,50	1,31
SK4120011420	1,6250 % Slowakei Anl. 16/31		EUR	180.000	0	0	% 108,560	195.408,00	0,49
SK4120014150	1,0000 % Slowakei Anl. 18/28		EUR	500.000	0	0	% 104,310	521.550,00	1,30
SK4120012220	0,6250 % Slowakei Anl. S.231 16/26		EUR	300.000	0	0	% 102,805	308.415,00	0,77
XS0829190585	5,2500 % Snam S.p.A. MTN 12/22		EUR	200.000	0	0	% 118,476	236.951,00	0,59
XS1505573482	0,8750 % Snam S.p.A. MTN 16/26		EUR	320.000	320.000	0	% 97,297	311.350,40	0,78
XS0874864860	3,9870 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 13/23		EUR	300.000	0	0	% 113,780	341.338,50	0,85
XS0933241456	2,5000 % Telenor ASA MTN 13/25		EUR	300.000	0	0	% 110,579	331.735,50	0,83
XS1038708522	2,5000 % Unibail-Rodamco SE MTN 14/24		EUR	600.000	0	0	% 110,789	664.734,00	1,66
XS1873208950	0,5000 % Unilever N.V. Notes 18/25		EUR	600.000	600.000	0	% 101,413	608.478,00	1,52
XS1140300663	1,5000 % Verbund AG Notes 14/24		EUR	400.000	0	0	% 106,127	424.506,00	1,06
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								337.771,70	0,84
Verzinsliche Wertpapiere								337.771,70	0,84
EUR								337.771,70	0,84
XS0951216166	3,1250 % Oracle Corp. Notes 13/25		EUR	290.000	0	0	% 116,473	337.771,70	0,84
Summe Wertpapiervermögen¹⁾								EUR 37.662.041,45	94,13
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
E-Mini S&P 500 Index Future (ES) Juni 19		XCME	USD	Anzahl -5				-7.135,22	-0,02
Summe Aktienindex-Derivate								EUR -7.135,22	-0,02

Rheinischer Kirchenfonds

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								-7.911,03	-0,02
Offene Positionen									
USD/EUR 1.500.000,00		OTC						-7.911,03	-0,02
Summe Devisen-Derivate								EUR -7.911,03	-0,02
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
Sparkasse KölnBonn			EUR	1.925.673,18			% 100,000	1.925.673,18	4,81
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Sparkasse KölnBonn			USD	228.371,23			% 100,000	203.367,23	0,51
Summe Bankguthaben								EUR 2.129.040,41	5,32
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 2.129.040,41	5,32
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	254.099,80				254.099,80	0,64
Dividendenansprüche			EUR	6.939,16				6.939,16	0,02
Forderungen aus Quellensteuerrückstattung			EUR	161,54				161,54	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 261.200,50	0,66
Sonstige Verbindlichkeiten									
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-29.525,71				-29.525,71	-0,07
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -29.525,71	-0,07
Fondsvermögen								EUR 40.007.710,40	100,00
Umlaufende Anteile								STK 395.660,000	
Anteilwert								EUR 101,12	

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

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

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)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,12295	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,50747	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	124,39500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XCME Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)

OTC

Over-the-Counter

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
DE0006483001	Linde AG Inhaber-Aktien	STK	0	320
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK	0	530
USD				
US1266501006	CVS Health Corp. Reg.Shares	STK	503	503
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE0001135416	2,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 10/20	EUR	0	300.000
DE0001102382	1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25	EUR	350.000	870.000
DE0001102390	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26	EUR	0	400.000
DE000A168Y55	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 16/26	EUR	0	170.000
XS0828235225	1,7500 % Linde AG MTN 12/20	EUR	0	300.000
FR0010466938	4,2500 % Rep. Frankreich OAT 07/23	EUR	0	400.000
FR0012517027	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 15/25	EUR	0	700.000
FR0012938116	1,0000 % Rep. Frankreich OAT 15/25	EUR	0	400.000
FR0013250560	1,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/27	EUR	0	700.000
XS0439828269	4,7500 % Verbund AG MTN 09/19	EUR	0	300.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
USD				

Rheinischer Kirchenfonds

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
US00817Y1082	Aetna Inc. Reg.Shares	STK	0	600
US12673P1057	CA Inc. Reg.Shares	STK	0	5.800

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), S&P 500 Index)	EUR	6.191
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
USD/EUR	EUR	1.521
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
USD/EUR	EUR	776

Rheinischer Kirchenfonds

Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	395.660
Anteilwert	EUR	101,12

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

Derivate

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

Sonstiges

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

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

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

Frankfurt am Main, den 1. April 2019
Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz

Frankfurt am Main

Gründungsdatum

16.09.1988

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2017

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 10,6 Mio.

Alleingesellschafterin

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

Serge Demolière, Berlin

Stefan Keitel

Vorsitzender der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Steffen Matthias, Berlin

Victor Moflakhar

Mitglied des Vorstandes der
Stiftung Fonds zur Finanzierung der kerntechnischen Entsorgung,
Berlin

Geschäftsführung

Dirk Degenhard (Vorsitzender)

Thomas Ketter

Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main
Stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrates der
Deka International S.A., Luxemburg
und der
International Fund Management S.A., Luxemburg

Thomas Schneider

Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A.,
Luxemburg
Mitglied des Aufsichtsrates der
International Fund Management S.A., Luxemburg

Dyrk Vieten

Holger Wern

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
The Squire
Am Flughafen
60549 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. März 2019

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



**Deka Vermögens-
management 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