

Jahresbericht
zum 30. April 2019.

Deka-CorporateBond High Yield Euro 1-4

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

30. April 2019

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-CorporateBond High Yield Euro 1-4 für den Zeitraum vom 1. Mai 2018 bis zum 30. April 2019.

Die internationalen Kapitalmärkte wiesen in den vergangenen zwölf Monaten eine hohe Schwankungsbreite auf. Überwogen zu Beginn der Berichtsperiode noch die Hoffnungen auf die Fortsetzung des wirtschaftlichen Aufschwungs, sorgten im weiteren Verlauf Bedenken über ein Abflauen der Konjunktur zunehmend für Nervosität an den globalen Märkten. Belastend wirkten darüber hinaus politische Faktoren wie die zähen Brexit-Verhandlungen, der Haushaltskonflikt zwischen Italien und der EU sowie die erratische US-Handelspolitik.

An den US-amerikanischen Rentenmärkten stiegen die Renditen im Umfeld weiterer Leitzinserhöhungen bis in den Herbst hinein spürbar an. Allerdings ließen Ende November 2018 Aussagen des Fed-Präsidenten Jerome Powell erste Zweifel am Zinserhöhungskurs der Notenbank aufkommen. In der Folge erzielten Staatsanleihen bester Bonität deutliche Kursgewinne. Die EZB unterließ es bisher, an der Zinsschraube zu drehen, hat jedoch das Ankaufprogramm für Anleihen zum Ende des Jahres 2018 auslaufen lassen. Die Zinsdifferenz zwischen Euroland-Staatsanleihen und US-Treasuries blieb über den gesamten Berichtszeitraum hinweg signifikant.

An den europäischen Börsen wie auch in Japan kam es in der Berichtsperiode zeitweilig zu empfindlichen Kursverlusten, wobei sich die Schwächephase insbesondere auf den Zeitraum Juni bis Dezember konzentrierte. US-Aktienindizes entwickelten sich bis in den Herbst hinein deutlich freundlicher und verzeichneten zwischenzeitlich sogar neue Höchststände, bevor es – vor allem aufgrund des Handelskonfliktes mit China – auch hier im vierten Quartal 2018 zu größeren Korrekturen kam. Nach dem Jahreswechsel setzten die Börsen dann wieder auf breiter Front zu einer Erholung an.

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung



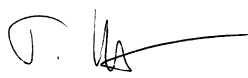
Stefan Keitel (Vorsitzender)



Dr. Ulrich Neugebauer
(stv. Vorsitzender)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Entwicklung der Kapitalmärkte	5
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 30. April 2019	10
Vermögensaufstellung zum 30. April 2019	11
Anhang	26
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	31
Besteuerung der Erträge	33
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	38

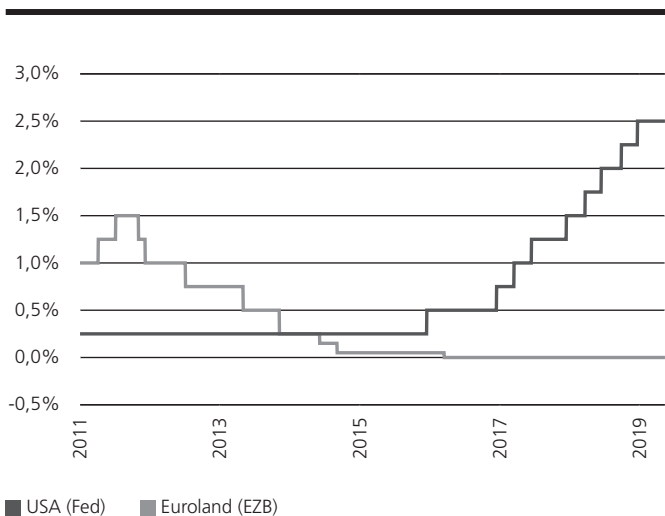
Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.

Entwicklung der Kapitalmärkte.

Erholung nach merklicher Korrektur

Die seit 2009 andauernde und nahezu makellose Erholungsbewegung an den globalen Aktienmärkten nach der Finanz- und Staatsschuldenkrise erhielt im Jahr 2018 sichtbare Kratzer. Verschiedene Konjunkturindikatoren signalisierten eine Verlangsamung des Wirtschaftswachstums und die verbale Aufkündigung des Multilateralismus durch die US-Administration sowie die aggressive handelspolitische Tonlage irritierten die Marktteilnehmer. In Europa dämpften die chaotischen Brexit-Verhandlungen, die provokante Haushaltspolitik der neu gewählten italienischen Regierung sowie die Gelbwestenproteste in Frankreich den Risikoappetit der Anleger. Im Ergebnis blickten die Marktteilnehmer auf ein schwaches Aktienjahr 2018 zurück, nachdem die Kurse in der vergangenen Dekade stets höher tendierten. Erst nach dem Jahreswechsel setzte wieder eine Erholungsbewegung ein, als die Sorgen wieder etwas in den Hintergrund rückten.

Nominaler Notenbankzins Euroland (EZB) vs. USA (Fed)



Quelle: Bloomberg

In Euroland wusste die Konjunktur insgesamt zu überzeugen, büßte allerdings zwischenzeitlich an Dynamik ein. Im zweiten Quartal 2018 stieg die gesamtwirtschaftliche Leistung noch um 0,4 Prozent, im dritten und vierten Quartal dann nur noch um 0,2 Prozent. Vor allem Italien und Deutschland schlugen negativ auf die Wirtschaftsleistung des Euro-Währungsgebiets durch.

Nach einer robusten ersten Jahreshälfte, in der eine hervorragende Arbeitsmarktentwicklung gepaart mit steigenden Löhnen den Konsum unterstützte, sank die deutsche Wirtschaftsleistung im dritten Quartal um 0,2 Prozent und trat im vierten Quartal auf der Stelle. Die Wachstumsdelle beruhte allerdings in erster Linie auf temporären Faktoren. Bremseffekte gingen von der Schwäche der außenwirtschaftlichen Entwicklung und dem privaten Konsum aus, die beide unter den Skandalen im Automobilsektor zu leiden

hatten. Im Februar 2019 unterstrich der sechste monatliche Rückgang des ifo Geschäftsklimas in Folge, dass die Euphoriephase abgeklungen ist. Im März und April lag das Niveau etwas darüber. Der Zeiger der ifo-Uhr bewegte sich aber weiter entlang der Grenze zwischen Boom und Abschwung. In Euroland hat sich die wirtschaftliche Entwicklung auf Normalniveau ermäßigt. Freundliche Signale lieferte der Arbeitsmarkt. Im März sank die Arbeitslosigkeit in der Eurozone auf den niedrigsten Stand seit September 2008, für die 28 Länder der gesamten EU fiel die Quote mit 6,4 Prozent sogar auf den geringsten Wert seit Beginn der Berechnung im Jahr 2000. Das Bruttoinlandsprodukt (BIP) für Euroland zeigte einen gelungenen Jahresstart 2019. Von den vier großen Ländern der Währungsunion wies Spanien im ersten Quartal das kräftigste Wachstum auf und Italien hat mit einem Anstieg um 0,2 Prozent die Rezession beendet.

In den USA überraschte der US-Präsident wiederholt negativ mit der Androhung und Einführung von Strafzöllen. Damit rüttelte Donald Trump an den Grundfesten der multilateralen Handelspolitik, die über Jahrzehnte den Garanten des globalen wirtschaftlichen Aufschwungs bildete. Neben der Einführung von Zöllen setzte er zudem auch den Wechselkurs als protektionistisches Instrument ein und behinderte die Funktionsfähigkeit der Welthandelsorganisation (WTO). Die kurzfristigen Folgen dieser Politik erscheinen erträglich. Auf lange Sicht drohen jedoch gravierende Veränderungen im Welthandelssystem mit nachteiligen Auswirkungen auf das weltweite Wachstum.

Die US-Notenbank (Fed) hob in den vergangenen zwölf Monaten den Leitzins drei Mal um jeweils 25 Basispunkte an. Zuletzt lag das Leitzinsintervall zwischen 2,25 Prozent und 2,50 Prozent. Über weite Strecken schien sich die US-Notenbank in einer außerordentlich komfortablen Position zu befinden: Die Wirtschaft wuchs kräftig, ohne dass die Inflationsgefahren merklich anzogen. Der US-Aktienmarkt widerstand lange den Abschwächungstendenzen der meisten anderen Aktienmärkte und die Finanzmärkte schienen sich mit dem avisierten Leitzinspfad der Fed arrangiert zu haben. Aber auch in den USA deuteten Ende 2018/ Anfang 2019 Konjunktursignale an, dass die Wachstumsspitze überschritten ist und das Tempo des langjährigen Aufschwungs abnimmt. Erste Teilbereiche wie beispielsweise der private Wohnungsbau zeigen, dass die Zinserhöhungen der Fed den gewünschten Bremseffekt entwickeln und der durch die Steuersenkungen zu Beginn 2018 induzierte fiskalische Impuls an Kraft verliert. Für das Jahr 2019 werden vor diesem Hintergrund zunächst keine weiteren Zinsschritte erwartet, wenngleich das US-BIP im ersten Quartal angesichts erhöhter Verteidigungsausgaben überraschend stark zulegte.

In Europa ist die EZB hinsichtlich der Normalisierung ihrer Geldpolitik noch nicht so weit, der Leitzins verblieb auch nach drei Jahren auf dem Rekordtief von 0,0 Prozent. Zunächst richteten sich die Erwartungen der Investoren auf Signale, wann die Währungshüter ihren Ankauf von Staats- und Unternehmensanleihen einstellen werden. Auf ihrer Sitzung Anfang Juni 2018 stimmte die Zentralbank schließlich für ein Auslaufen des Programms

zum Ende des Jahres. Die Verbraucherpreise in der Eurozone erreichten zudem im November 2018 – allerdings nur kurzzeitig – die angestrebte Marke von 2,0 Prozent, was insbesondere auf die Teuerung im Bereich Energie zurückzuführen war. Schwächere Konjunkturdaten und die erhöhte Finanzmarktvolatilität stehen einer baldigen Straffung der EZB entgegen, was die geldpolitische Divergenz zwischen den USA und Europa verfestigen dürfte.

In den Schwellenländern stellte sich die wirtschaftliche Situation heterogen dar: Die höchste wirtschaftliche Dynamik herrscht weiterhin in Asien, gefolgt von den Schwellenländern Mitteleuropas. Das Wachstumspotenzial Russlands fällt im Zuge des internationalen Sanktionsregimes verhalten aus, die Türkei und Argentinien stecken in einer Rezession, während Venezuela am Abgrund taumelt und die USA unverhohlen mit der Rückkehr zur interventionistischen Monroe-Doktrin drohten. In Brasilien ist die erste Euphorie, die den Amtsantritt des polarisierenden Präsidenten Bolsonaro begleitete, bereits größtenteils verfliegen, sodass Zweifel an einem kräftigen Aufschwung im laufenden Jahr angebracht sind. Es bestehen darüber hinaus in einer Reihe großer Schwellenländer in Lateinamerika, Europa und Afrika strukturelle Problemlagen.

Aktienmärkte mit starkem Schlusspurt

Im gesamten Berichtszeitraum überschatteten politische Ereignisse das Börsengeschehen. Insbesondere der Paradigmenwechsel in der US-Handelspolitik trübte das Börsenklima. Anleger befürchteten, dass die Einschränkung des freien Handels sich auf die Prosperität ganzer Regionen sowie das Wachstum und die Gewinne der Unternehmen auswirkt. Ohnehin schätzten Marktbeobachter die Ertragsperspektiven der Unternehmen nach Jahren stattlicher Zuwächse zurückhaltender ein.

Gemessen am MSCI World Index (in US-Dollar) stiegen die Kurse weltweit aufgrund der Aufwärtstendenz nach dem Jahreswechsel per saldo um 4,4 Prozent. Die US-Indizes Dow Jones Industrial (plus 10,1 Prozent) und der marktbreite S&P 500 (plus 11,3 Prozent) führten bei den Standardmärkten die Gewinnerliste an. Im Oktober 2018 hatte der Dow Jones ein Rekordhoch bei über 26.800 Indexpunkten markiert, bevor das negative Momentum den Standardwerteindex bis zum Jahreswechsel in die Tiefe zog. Nach dem Jahreswechsel hellte sich die Stimmung an den Börsen wieder kräftig auf. Unter den Top-Titeln im Dow Jones mit satten Kurszuwächsen finden sich Procter & Gamble (plus 47,2 Prozent), Microsoft (plus 39,7 Prozent), Walt Disney (plus 36,5 Prozent) und Merck & Co (plus 33,7 Prozent). Die Schlusslichter bildeten Goldman Sachs (minus 13,6 Prozent) und Walgreens Boots Alliance (minus 19,4 Prozent).

In Europa sorgte der nach wie vor ungeklärte britische EU-Austritt wiederholt für Unruhe. Zwar konnten sich die EU und die britische Regierung auf einen Ausstiegsvertrag verständigen, doch fand dieser bisher nicht die Zustimmung des britischen Parlaments. Vor diesem Hintergrund wurde kurzfristig eine Verschiebung des Aus-

tritts auf Ende Oktober vereinbart. Ein weiterer Krisenherd war im Herbst Italien mit der Verabschiedung eines Haushaltsentwurfs, den die EU-Kommission nicht akzeptierte. Im Dezember konnte hier jedoch eine Einigung erreicht werden.

Der EURO STOXX 50 wies im Berichtszeitraum ein Minus von 0,6 Prozent auf, der deutsche Standardwerteindex DAX büßte 2,1 Prozent ein. Die globalen Handelskonflikte sowie die Probleme der Automobilindustrie belasteten das Wachstum der deutschen Volkswirtschaft und damit auch die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer, die darüber hinaus Bayer-Aktien im großen Stil veräußerten nach einer erneuten Schlappe in einem richtungweisenden Prozess um mögliche Krebsrisiken des glyphosathaltigen Unkrautvernichters Roundup. Verluste wiesen in Europa darüber hinaus u.a. Spanien (IBEX 35 minus 4,1 Prozent), Italien (FTSE MIB minus 8,8 Prozent) und Großbritannien (FTSE 100 minus 1,2 Prozent) auf, während die Schweiz und Frankreich Zuwächse verbuchten (SMI plus 9,9 Prozent bzw. CAC 40 plus 1,2 Prozent).

Unter Branchengesichtspunkten gerieten in Europa – gemessen am STOXX Europe 600 – Aktien aus den Bereichen Banken und Automobile ins Hintertreffen (minus 16,6 Prozent bzw. minus 15,3 Prozent). Die Mehrzahl der Branchen schaffte es auf Jahressicht ins Plus. Hierzu gehörten einige traditionell defensive Sektoren wie Nahrungsmittel & Getränke (plus 17,3 Prozent) und Pharma (plus 10,9 Prozent) aber auch die zyklischen Bereiche Technologie (plus 9,9 Prozent) und Medien (plus 7,7 Prozent).

Weltbörsen im Vergleich

Index 30.04.2018 = 100



Quelle: Bloomberg

Japanische Aktien präsentierten sich zunächst in robuster Verfassung, konnten sich dem Abwärtsdruck zwischen Oktober und Dezember jedoch nicht entziehen. Auf Jahressicht landete der Nikkei 225 leicht im Minus (minus 0,9 Prozent), während für den TOPIX ein Minus von 9,0 Prozent zu Buche schlug. Chinesische

Aktien verzeichneten vor dem Hintergrund des Handelskonflikts mit den USA einen Rückgang um 3,6 Prozent (Hang Seng Index). Schwellenländeraktien litten insgesamt unter zeitweilig steigenden US-Zinsen, einem Anstieg des US-Dollar-Wechselkurses und schwächeren globalen Wirtschaftsperspektiven. Gemessen am MSCI Emerging Markets registrierten Aktien aus Schwellenländern einen Rückgang um 7,3 Prozent (auf US-Dollar-Basis).

Die im Berichtszeitraum zu beobachtende Schwankungsintensität an den globalen Aktienmärkten dürfte das Börsengeschehen noch weiter begleiten. Seit dem Jahreswechsel konnten die Notierungen trotz weiterhin bestehender politischer Risiken kräftig zulegen und die vorangegangenen Verluste weitgehend aufholen. Das wirtschaftliche Fundament ist weiterhin intakt, das Wachstum wie auch die Geldpolitik der Notenbanken bewegen sich in Richtung Normalisierung.

Renditen im Sinkflug

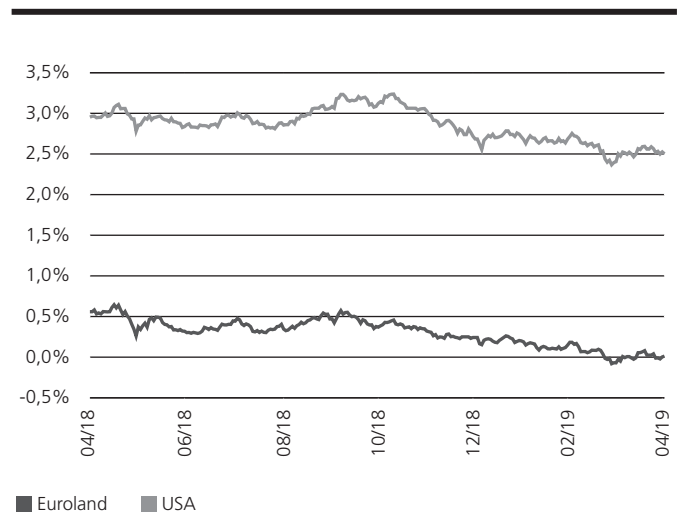
Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen ging im Berichtszeitraum merklich zurück. Die im Jahresverlauf zu beobachtenden Störfaktoren wie die US-Strafzölle, die Brexit-Verhandlungen oder auch die eurokritischen Töne aus Italien kurbelten die Nachfrage nach qualitativ hochwertigen Papieren an. In der Konsequenz sank das Renditeniveau von anfangs 0,6 Prozent bis Ende April 2019 auf 0,0 Prozent, wobei zwischenzeitlich auch wieder negatives Terrain beschritten wurde. Gemessen am eb.rexx Government Germany Overall verbuchten damit deutsche Staatsanleihen auf Jahressicht einen Wertzuwachs um 2,9 Prozent. Angesichts einer weiterhin expansiv ausgerichteten Geldpolitik der EZB in Kombination mit gedämpften Konjunkturperspektiven ist mit einem Ende der Niedrigzinsphase bis auf Weiteres nicht zu rechnen.

Aufkommende Befürchtungen hinsichtlich des Ausbruchs einer weiteren Schuldenkrise in Euroland führten bei italienischen Staatsanleihen im Berichtszeitraum zu signifikanten Kursverlusten und einem Anstieg der Rendite 10-jähriger Staatstitel auf annähernd 3,7 Prozent im Oktober 2018. Von der italienischen Regierung um Ministerpräsident Giuseppe Conte angekündigte deutlich höhere Ausgaben und damit verbunden eine signifikant ansteigende Defizitquote sorgten für Nervosität. In den letzten Berichtsmonaten erholte sich der Markt jedoch wieder. Griechenland hingegen konnte nach über acht Krisenjahren den Euro-Rettungsschirm verlassen und scheint somit nicht länger auf internationale Finanzhilfen angewiesen zu sein. Vor diesem Hintergrund ermäßigten sich die Anleiherenditen deutlich, wengleich die jüngsten Ankündigungen von Steuererleichterungen und Rentenerhöhungen von den Marktakteuren skeptisch beurteilt wurden.

Die US-amerikanischen Zinsen legten vor dem Hintergrund der Leitzinserhöhungen und in Erwartung steigender Teuerungsraten zunächst zu, sodass sich der Zinsgraben zwischen den USA

und dem Euroraum weiter vertiefte. Die Verzinsung 10-jähriger US-Staatsanleihen erreichte im Herbst einen Hochpunkt bei 3,2 Prozent. Im Zuge des Kursrutsches an den US-Börsen zum Jahresende und schwächeren Konjunkturdaten ermäßigte sich die Rendite bis Ende April 2019 auf 2,5 Prozent.

Rendite 10-jähriger Staatsanleihen USA vs. Euroland



Quelle: Bloomberg

Am Devisenmarkt verteuerte sich der US-Dollar merklich gegenüber der europäischen Gemeinschaftswährung, nicht zuletzt aufgrund des protektionistischen US-Gebarens. Die Sorge vor den Folgen für die europäische Exportwirtschaft sowie die Angst vor der Unberechenbarkeit der offen eurokritischen Regierung in Italien schwächten den Euro bereits bis Sommer 2018 spürbar. Seither tendierte die Gemeinschaftswährung unter relativ geringen Schwankungen seitwärts und notierte zuletzt mit 1,12 US-Dollar.

Der Verlauf der Weltkonjunktur und politische Faktoren prägten auch die Rohstoffnotierungen. Besonders deutlich wurde dies an der Entwicklung des Ölpreises. Die Notierung für die Sorte Brent stieg in einem freundlichen Umfeld bis Anfang Oktober auf rund 85 US-Dollar je Barrel. Damit erreichte der Ölpreis den höchsten Stand seit mehr als drei Jahren, wozu auch die Unsicherheiten über die Förderung in Venezuela und die US-Sanktionen gegen den Iran beitrugen. Zwischen Mitte November und Ende Dezember brach der Ölpreis jedoch regelrecht ein – „Raus aus Risiko“ lautete die Devise. Der scharfe Rückgang war vor allem der Bekanntgabe der weitreichenden Ausnahmen bei den US-Sanktionen für den Öl-Handel mit dem Iran sowie der Eintrübung der Konjunkturperspektiven zuzuschreiben. Seit Februar zog der Ölpreis angesichts der verschärften Tonlage zwischen Washington und Teheran erneut an (zuletzt auf knapp 73 US-Dollar).

Jahresbericht 01.05.2018 bis 30.04.2019

Deka-CorporateBond High Yield Euro 1-4

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Fonds Deka-CorporateBond High Yield Euro 1-4 besteht in einem mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs durch die Vereinnahmung laufender Zinserträge sowie die positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Das Ziel ist die Erwirtschaftung einer höheren Gesamrendite aus laufenden Erträgen und Kapitalwachstum als aus einem Portfolio auf Euro lautender, erstklassiger Staatsanleihen mit kurz- bis mittelfristiger Laufzeit, wobei gleichzeitig gewisse wirtschaftliche und politische Risiken in Kauf genommen werden.

Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, überwiegend in fest- und variabel verzinsliche Anleihen von Unternehmen weltweit mit vergleichsweise geringerer Schuldnerqualität (Non-Investmentgrade, High Yield) zu investieren. Ergänzend können auch fest- und variabel verzinsliche Staatsanleihen sowie Covered Bonds von Ausstellern aus Schwellenländern (Emerging Markets) erworben werden. Weiterhin kann in Anleihen von Unternehmen weltweit mit vergleichsweise höherer Schuldnerqualität (Investment Grade) investiert werden. Ebenfalls können besicherte verzinsliche Wertpapiere (z. B. Pfandbriefe) sowie Staatsanleihen aus der Eurozone erworben werden. Es werden nur auf Euro lautende oder gegen Euro gesicherte Wertpapiere erworben. Die durchschnittliche Restlaufzeit aller Anleihen im Fonds liegt zwischen 1 und 4 Jahren. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Erholung nach dem Jahreswechsel

Bis Oktober 2018 zeigten die Risikospreads für Titel geringerer Bonität eine Seitwärtsbewegung. Im dritten Quartal setzte dann am High Yield-Markt wie auch bei anderen Assetklassen eine spürbare Risikoaversion ein, welche zu einer deutlichen und schnellen Spreadausweitung führte. Erst nach dem Jahreswechsel kam es zu einer Gegenbewegung.

In der Portfolioausrichtung lag der Fokus weiterhin auf kurz laufenden Unternehmensanleihen im High Yield-Sektor mit Schwerpunkt „BB“- oder „B“-Rating. Beimischungen bestanden zudem im Investment Grade- und Schwellenländer-Bereich. Sektorale betrachtet favorisierte das Fondsmanagement eine ausgewogene breite Streuung mit hohem Diversifikationsgrad. Die größten Branchenpositionen entfielen zuletzt auf die Sektoren Rohstoffe, Automobile, Dienstleister und Investitionsgüter.

Wichtige Kennzahlen

Deka-CorporateBond High Yield Euro 1-4

Performance *	1 Jahr	3 Jahre p.a.	seit Auflegung p.a.
Anteilklasse S (A)	-0,6%	1,5%	1,6%

Gesamtkostenquote

Anteilklasse S (A)	0,59%
--------------------	-------

ISIN

Anteilklasse S (A)	DE000DK2J6X5
--------------------	--------------

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

Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum

Deka-CorporateBond High Yield Euro 1-4 S (A)

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	506.412,60
Aktien	0,00
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	4.986,09
Swaps	1.688.008,48
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	184.134,84
Devisenkassageschäften	10.095,86
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	2.393.637,87

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	-2.628.402,81
Aktien	0,00
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	-68.838,59
Swaps	-1.214.848,14
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	-1.035.212,40
Devisenkassageschäften	-61.077,84
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	-5.008.379,78

Die Anlagen des Fonds bestanden weit überwiegend aus Euro-denominierten Papieren, gefolgt von Engagements in US-Dollar, britischem Pfund und Schweizer Franken, die jedoch über Devisentermingeschäfte weitgehend gegen Währungskursrisiken abgesichert waren. Daneben kamen Credit Default Swaps (CDS) sowie Zinsterminkontrakte zum Einsatz. Die Ausrichtung gegenüber Zinsänderungsrisiken wurde per saldo etwas verringert, die durchschnittliche Zinsbindungsdauer (Duration) lag Ende April bei 2,3 Jahren.

Der Fonds profitierte im Berichtszeitraum von der breiten Streuung über zahlreiche Einzeltitel sowie der ausgewogenen Allokation innerhalb der Rating-Segmente. Nachteilige Effekte zeigten sich hingegen durch den zwischenzeitlichen Anstieg der Credit Spreads.

Deka-CorporateBond High Yield Euro 1-4

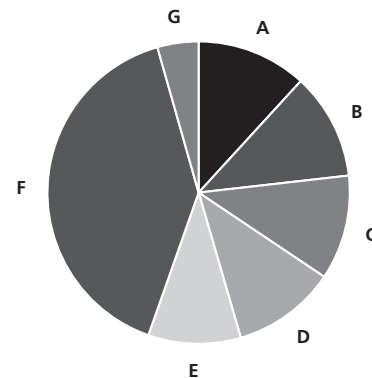
Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kursschwankungen der im Fonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können (Marktpreisrisiken). Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Der Fonds ermöglicht Investitionen in Unternehmensanleihen. Durch den Ausfall eines Emittenten können für den Fonds Verluste entstehen. Aufgrund der Investitionen in fremde Währungen unterlag der Fonds Fremdwährungsrisiken, die jedoch abgesichert wurden. Darüber hinaus waren Derivate im Portfolio enthalten, sodass auch hierfür spezifische Risiken wie das Kontrahentenrisiko zu beachten waren.

Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum keine wesentlichen Liquiditätsrisiken. Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Das Sondervermögen wies im Berichtszeitraum keine besonderen operationellen Risiken auf.

Die belastete Marktstimmung Ende 2018 führte zwischenzeitlich zu einem deutlichen Dämpfer in der Fondsentwicklung. Nach dem Jahreswechsel setzte sich jedoch eine Erholungsbewegung durch, sodass ein Großteil der vorangegangenen Verluste aufgeholt werden konnte. Der Fonds Deka-CorporateBond High Yield Euro 1-4 verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von minus 0,6 Prozent (Anteilklasse S (A)). Der Anteilpreis belief sich zum 30. April 2019 auf 95,39 Euro, das Fondsvolumen belief sich auf 50,7 Mio. Euro.

Fondsstruktur

Deka-CorporateBond High Yield Euro 1-4



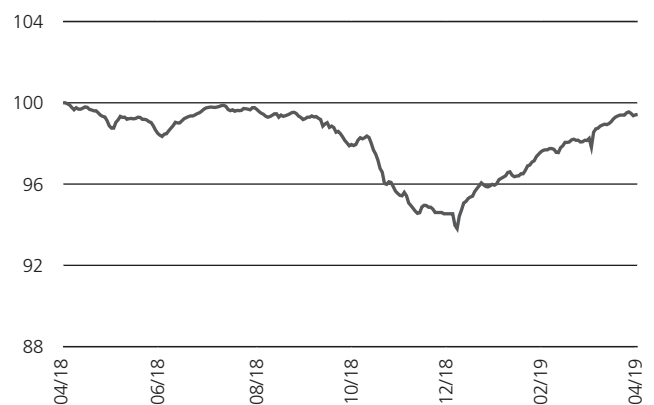
A	Italien	11,8%
B	Frankreich	11,4%
C	Niederlande	11,2%
D	Deutschland	11,1%
E	Großbritannien	9,9%
F	Sonstige Länder	40,2%
G	Barreserve, Sonstiges	4,4%

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

Deka-CorporateBond High Yield Euro 1-4

Index: 30.04.2018 = 100



■ Anteilklasse S (A)

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

Deka-CorporateBond High Yield Euro 1-4

Vermögensübersicht zum 30. April 2019.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	47.988.522,98	94,67
Ägypten	197.350,00	0,39
Argentinien	159.131,99	0,31
Belgien	96.250,00	0,19
Britische Jungfern-Inseln	351.850,00	0,70
Bulgarien	536.747,50	1,06
Dänemark	299.406,25	0,59
Deutschland	5.581.532,88	11,01
Finnland	304.264,50	0,60
Frankreich	5.731.298,00	11,32
Großbritannien	4.991.432,76	9,85
Indien	176.775,58	0,35
Irland	2.822.040,02	5,57
Italien	5.893.059,92	11,62
Kaiman-Inseln	1.317.352,38	2,60
Kanada	128.593,75	0,25
Litauen	202.598,00	0,40
Luxemburg	4.182.535,94	8,26
Mexiko	673.011,91	1,33
Niederlande	5.624.850,61	11,09
Österreich	230.906,25	0,46
Saudi-Arabien	523.097,48	1,03
Schweden	1.296.473,75	2,56
Singapur	401.824,00	0,79
Spanien	1.277.750,00	2,52
Ungarn	159.000,00	0,31
USA	4.829.389,51	9,51
2. Derivate	-385.004,31	-0,77
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	3.579.077,76	7,04
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.982.156,61	3,91
II. Verbindlichkeiten	-2.460.656,29	-4,85
III. Fondsvermögen	50.704.096,75	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	47.988.522,98	94,67
CHF	310.849,14	0,61
EUR	38.926.360,10	76,81
GBP	1.781.324,05	3,52
USD	6.969.989,69	13,73
2. Derivate	-385.004,31	-0,77
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	3.579.077,76	7,04
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.982.156,61	3,91
II. Verbindlichkeiten	-2.460.656,29	-4,85
III. Fondsvermögen	50.704.096,75	100,00

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

Deka-CorporateBond High Yield Euro 1-4

Vermögensaufstellung zum 30. April 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								20.019.352,08	39,46
Verzinsliche Wertpapiere								20.019.352,08	39,46
EUR								16.355.345,36	32,24
XS1843441491	1,5000 % ADLER Real Estate AG Anl. 19/22	EUR		200.000	200.000	0	% 100,750	201.500,00	0,40
XS1346695437	2,1250 % alstria office REIT-AG Anl. 16/23	EUR		100.000	0	0	% 105,925	105.925,00	0,21
XS0923361827	2,5000 % Anglo American Capital PLC MTN 13/21	EUR		300.000	0	200.000	% 104,796	314.388,00	0,62
XS1980255936	6,3750 % Arabische Republik Ägypten MTN 19/31 Reg.S	EUR		200.000	200.000	0	% 98,675	197.350,00	0,39
XS1205716720	2,3750 % Autostr. Bres.Ver.Vic.Pad. SpA Notes 15/20	EUR		800.000	500.000	0	% 101,836	814.688,00	1,60
XS1405778041	4,8750 % Bulgarian Energy Holding EAD Bonds 16/21 Reg.S	EUR		500.000	500.000	0	% 107,350	536.747,50	1,06
XS1401125346	2,1250 % BUZZI INCEM S.p.A. Notes 16/23 ¹⁾	EUR		400.000	0	0	% 103,685	414.740,00	0,82
FR0011301480	4,4070 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. MTN 12/19	EUR		300.000	0	0	% 100,750	302.250,00	0,60
FR0011400571	4,5610 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. MTN 13/23 ¹⁾	EUR		300.000	500.000	200.000	% 99,511	298.533,00	0,59
FR0013260379	1,8650 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. MTN 17/22	EUR		200.000	200.000	300.000	% 93,862	187.724,00	0,37
XS1412424662	2,8750 % CNH Industrial Finance Euro.SA MTN 16/23	EUR		100.000	100.000	0	% 108,689	108.688,50	0,21
XS1616917800	1,3750 % CNH Industrial Finance Euro.SA MTN 17/22	EUR		400.000	0	0	% 102,428	409.710,00	0,81
XS1529561182	0,0000 % Continental AG MTN 16/20 Reg.S	EUR		125.000	0	0	% 100,140	125.175,00	0,25
XS1382791892	0,0400 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. FLR MTN 16/20	EUR		200.000	0	0	% 100,220	200.440,00	0,40
XS1719154657	0,0000 % Diageo Finance PLC MTN 17/20	EUR		175.000	0	0	% 100,182	175.318,50	0,35
XS1258496790	1,5000 % Eastern Creat.II.Inv.Hldg Ltd. MTN 15/19	EUR		150.000	0	0	% 100,640	150.960,00	0,30
FR0013318094	1,8750 % Elis S.A. MTN 18/23	EUR		200.000	300.000	300.000	% 102,282	204.564,00	0,40
XS1573192058	1,1250 % Fastighets AB Balder Notes 17/22	EUR		200.000	0	0	% 101,971	203.941,00	0,40
XS1937060884	0,7000 % Fedex Corp. Notes 19/22	EUR		250.000	250.000	0	% 101,518	253.795,00	0,50
XS1388625425	3,7500 % Fiat Chrysler Automobiles N.V. MTN 16/24	EUR		500.000	400.000	0	% 110,846	554.230,00	1,09
XS1554373164	0,8750 % Fresenius Finance Ireland PLC MTN 17/22 1	EUR		300.000	0	0	% 101,920	305.760,00	0,60
XS1549372420	0,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. MTN 17/21	EUR		200.000	0	0	% 100,790	201.579,00	0,40
DE000A1R02E0	3,8750 % HORNBACK Baumarkt AG Anl. 13/20	EUR		250.000	0	0	% 102,670	256.675,00	0,51
XS1490152565	2,7500 % IHO Verwaltungs GmbH Anl. 16/21 Reg.S	EUR		500.000	0	400.000	% 101,495	507.475,00	1,00
XS1490153886	3,2500 % IHO Verwaltungs GmbH Anl. 16/23 Reg.S	EUR		200.000	0	0	% 102,563	205.126,00	0,40
XS1908248963	6,5000 % International Design Group SpA Notes 18/25 Reg.S	EUR		250.000	250.000	0	% 100,188	250.468,75	0,49
XS0496716282	5,3750 % Italcementi Finance S.A. MTN 10/20	EUR		100.000	0	0	% 104,584	104.584,00	0,21
DE000A1PGZ82	3,0000 % K+S Aktiengesellschaft Anl. 12/22 ¹⁾	EUR		200.000	0	0	% 106,263	212.525,00	0,42
XS1854830889	3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anl. 18/24 ¹⁾	EUR		300.000	300.000	0	% 106,125	318.375,00	0,63
XS0999654873	4,5000 % Leonardo S.p.A. MTN 13/21	EUR		300.000	600.000	300.000	% 107,227	321.679,50	0,63
XS1627782771	1,5000 % Leonardo S.p.A. MTN 17/24	EUR		350.000	100.000	0	% 100,375	351.312,50	0,69
XS1878323499	3,2500 % Maxima Gruppe UAB MTN 18/23	EUR		200.000	200.000	0	% 101,299	202.598,00	0,40
FR0013176294	3,2500 % Nexans S.A. Obl. 16/21	EUR		700.000	400.000	0	% 105,299	737.089,50	1,45
XS1577727164	1,0000 % Nokia Oyj MTN 17/21	EUR		300.000	0	200.000	% 101,422	304.264,50	0,60
XS1043961439	4,7500 % Obrascón Huarte Lain S.A. Notes 14/22 Reg.S	EUR		300.000	0	0	% 66,650	199.950,00	0,39
FR0010817452	4,3750 % Orano S.A. MT Bonds 09/19	EUR		200.000	0	0	% 102,125	204.250,00	0,40
FR0011560986	3,2500 % Orano S.A. MTN 13/20	EUR		200.000	200.000	0	% 103,525	207.050,00	0,41
FR0011791391	3,1250 % Orano S.A. MTN 14/23	EUR		100.000	100.000	0	% 104,859	104.858,50	0,21
FR0013414919	3,3750 % Orano S.A. MTN 19/26	EUR		400.000	400.000	0	% 101,625	406.500,00	0,80
XS1086785182	3,5000 % OTE PLC MTN 14/20	EUR		400.000	150.000	0	% 103,698	414.792,00	0,82
FR0013245586	2,0000 % Peugeot S.A. MTN 17/24	EUR		150.000	0	0	% 104,912	157.368,00	0,31
XS1435297202	3,7500 % Salini Impregilo S.p.A. Notes 16/21 ¹⁾	EUR		600.000	0	0	% 97,000	582.000,00	1,15
DE000A2YB699	1,1250 % Schaeffler AG MTN 19/22	EUR		375.000	375.000	0	% 101,714	381.427,50	0,75
XS1551678409	2,5000 % Telecom Italia S.p.A. MTN 17/23	EUR		100.000	0	0	% 101,695	101.695,00	0,20
XS1982819994	2,7500 % Telecom Italia S.p.A. MTN 19/25	EUR		325.000	325.000	0	% 97,625	317.281,25	0,63

Deka-CorporateBond High Yield Euro 1-4

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1571293171	0,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. MTN 17/21		EUR	300.000	600.000	500.000	% 101,251	303.751,50	0,60
FR0011439900	4,2500 % Tereos Finance Group I Obl. 13/20 ^{1) 2)}		EUR	600.000	600.000	0	% 50,075	300.450,00	0,59
XS1082970853	1,3750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC MTN 14/19		EUR	361.000	280.000	239.000	% 100,223	361.803,23	0,71
XS1211040917	1,2500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. Notes 15/23		EUR	400.000	1.000.000	700.000	% 95,375	381.500,00	0,75
DE000A2BPET2	1,3750 % thyssenkrupp AG MTN 17/22		EUR	500.000	600.000	600.000	% 100,715	503.575,00	0,99
DE000A2TEDB8	2,8750 % thyssenkrupp AG MTN 19/24		EUR	100.000	575.000	475.000	% 103,631	103.631,00	0,20
SE0010832071	6,5000 % Transcom Holding AB Loan 18/23		EUR	200.000	0	0	% 94,000	188.000,00	0,37
XS1748883458	0,8170 % Triceratops Capital Co. Ltd. Notes 18/21		EUR	200.000	0	150.000	% 100,445	200.890,00	0,40
XS1972547183	0,6250 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN 19/22		EUR	350.000	350.000	0	% 100,667	352.334,50	0,69
XS1865186594	0,2500 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 18/21		EUR	125.000	125.000	0	% 100,177	125.220,63	0,25
DE000A18V138	1,6250 % Vonovia Finance B.V. MTN 15/20		EUR	200.000	0	0	% 102,675	205.349,00	0,40
DE000A14J7G6	2,7500 % ZF North America Capital Inc. Notes 15/23		EUR	200.000	0	0	% 105,745	211.489,00	0,42
CHF								310.849,14	0,61
CH0404311711	1,4500 % Gaz Capital S.A. LPN GAZPROM 18/23		CHF	250.000	0	250.000	% 100,360	220.203,62	0,43
CH0379268748	2,1000 % RZD Capital PLC LPN Russ.Railways 17/23		CHF	100.000	0	0	% 103,282	90.645,52	0,18
GBP								466.268,72	0,92
XS0195160329	6,3750 % Telecom Italia S.p.A. MTN 04/19		GBP	400.000	200.000	300.000	% 100,668	466.268,72	0,92
USD								2.886.888,86	5,69
XS1959497782	6,7000 % Agile Group Holdings Ltd. Notes 19/22		USD	200.000	200.000	0	% 102,500	183.256,60	0,36
US013817AQ48	5,8700 % Arconic Inc. Notes 07/22		USD	200.000	0	0	% 105,000	187.726,28	0,37
US156700AS50	5,8000 % CenturyLink Inc. Notes S.T 12/22		USD	100.000	0	0	% 102,625	91.740,04	0,18
XS1982036961	9,5000 % China Evergrande Group Notes 19/22		USD	200.000	200.000	0	% 99,375	177.669,51	0,35
XS1969792800	6,5500 % CIFI Holdings Group Co.Ltd Notes 19/24		USD	350.000	350.000	0	% 98,250	307.401,78	0,61
US268648AQ50	2,6500 % EMC Corp. Notes 13/20		USD	400.000	200.000	0	% 99,424	355.516,02	0,70
US29250RAU05	4,2000 % Enbridge Energy Partners L.P. Notes 11/21		USD	500.000	0	0	% 102,510	458.187,99	0,90
XS1456577334	4,5000 % Glenmark Pharmaceuticals Ltd. Notes 16/21 Reg.S		USD	200.000	0	0	% 98,875	176.775,58	0,35
US404121AC95	6,5000 % HCA Inc. Notes 11/20		USD	250.000	0	0	% 102,540	229.159,25	0,45
XS1982113463	4,2500 % Saudi Arabian Oil Co. MTN 19/39 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 97,827	174.902,78	0,34
XS1982116136	4,3750 % Saudi Arabian Oil Co. MTN 19/49 Reg.S		USD	400.000	400.000	0	% 97,377	348.194,70	0,69
XS1973630889	8,6500 % Zhenro Properties Group Ltd. Notes 19/23		USD	225.000	225.000	0	% 97,625	196.358,33	0,39
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								27.259.111,31	53,81
Verzinsliche Wertpapiere								27.259.111,31	53,81
EUR								22.160.108,49	43,76
XS1468662801	3,5000 % Adient Global Holdings Ltd. Notes 16/24 Reg.S		EUR	100.000	300.000	400.000	% 86,875	86.875,00	0,17
XS1533914591	4,1250 % Adler Pelzer Holding GmbH Notes 17/24 Reg.S		EUR	300.000	0	100.000	% 99,525	298.575,00	0,59
XS1028959754	7,2500 % Aldesa Financial Services S.A. Notes 14/21 Reg.S		EUR	100.000	100.000	0	% 72,250	72.250,00	0,14
XS1694628287	7,2500 % Almaviva S.p.A. Notes 17/22 Reg.S		EUR	400.000	125.000	0	% 95,404	381.614,00	0,75
XS1061642317	7,2500 % Altice Luxembourg S.A. Notes 14/22 Reg.S		EUR	400.000	100.000	400.000	% 102,250	409.000,00	0,81
XS1330978211	3,5000 % Ball Corp. Notes 15/20		EUR	300.000	0	0	% 105,472	316.416,00	0,62
XS1642700766	4,0000 % Banijay Group SAS Notes 17/22 Reg.S		EUR	500.000	500.000	0	% 102,934	514.667,50	1,02
XS1432585997	3,0000 % BMBG Bond Finance S.C.A. Notes 16/21 Reg.S		EUR	500.000	0	0	% 101,685	508.425,00	1,00
XS1082473395	4,3750 % Boparan Finance PLC Notes 14/21 Reg.S		EUR	150.000	0	0	% 69,740	104.610,00	0,21
XS1713858576	3,5000 % Bormioli Pharma Bidco S.p.A. FLR Nts 17/24 Reg.S		EUR	200.000	0	0	% 95,250	190.500,00	0,38
XS1641442246	1,1250 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. Notes 17/20 ¹⁾		EUR	400.000	0	0	% 100,456	401.824,00	0,79
XS1709347923	5,1250 % CBR Fashion Finance B.V. Notes 17/22 Reg.S		EUR	200.000	0	200.000	% 97,123	194.245,00	0,38

Deka-CorporateBond High Yield Euro 1-4

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1198002690	4,3750 % Cemex S.A.B. de C.V. Notes 15/23 Reg.S ²⁾		EUR	200.000	0	0	% 27,869	55.738,91	0,11
XS1964617879	3,1250 % Cemex S.A.B. de C.V. Notes 19/26 Reg.S		EUR	300.000	300.000	0	% 102,581	307.743,00	0,61
XS1703065620	5,2500 % CMA CGM S.A. Notes 17/25 Reg.S ¹⁾		EUR	100.000	0	100.000	% 83,875	83.875,00	0,17
XS1513765922	6,7500 % Codere Fin.2 (Luxembourg) S.A. Notes 16/21 Reg.S ¹⁾		EUR	300.000	300.000	400.000	% 97,500	292.500,00	0,58
XS1758716085	2,2500 % Crown European Holdings S.A. Notes 18/23 Reg.S		EUR	150.000	0	0	% 104,688	157.031,25	0,31
XS1841967356	7,0000 % DKT Finance ApS Bonds 18/23 Reg.S		EUR	275.000	275.000	0	% 108,875	299.406,25	0,59
XS1251078009	6,2500 % Douglas GmbH IHS 15/22 Reg.S ¹⁾		EUR	500.000	500.000	0	% 98,000	490.000,00	0,97
XS1266592457	4,5000 % Dufry Finance S.C.A. Notes 15/23 Reg.S		EUR	200.000	500.000	300.000	% 103,338	206.676,00	0,41
XS1703900164	2,3750 % EC Finance PLC Notes 17/22 Reg.S		EUR	300.000	300.000	0	% 102,108	306.322,50	0,60
XS1432395785	4,5000 % eircom Finance DAC Notes 16/22 Reg.S		EUR	500.000	0	0	% 101,610	508.047,50	1,00
XS1706202592	4,1250 % Europcar Mobility Group S.A. Notes 17/24 Reg.S		EUR	100.000	100.000	0	% 103,346	103.346,00	0,20
XS1983375871	4,0000 % Europcar Mobility Group S.A. Notes 19/26 Reg.S		EUR	250.000	250.000	0	% 100,650	251.625,00	0,50
XS1504057008	7,0000 % EVOCA S.p.A. Notes 16/23 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 105,859	317.577,00	0,63
XS1963830002	3,1250 % Faurecia S.A. Notes 19/26		EUR	150.000	250.000	100.000	% 102,375	153.562,50	0,30
XS1987729768	2,6250 % Fnac Darty Notes 19/26 Reg.S		EUR	200.000	200.000	0	% 100,350	200.700,00	0,40
XS1877354677	5,1250 % Gamonet Group S.p.A. FLR Notes 18/23 Reg.S		EUR	275.000	275.000	0	% 101,688	279.640,63	0,55
XS1598243142	3,2500 % Grupo Antolin Irausa S.A. Notes 17/24 Reg.S		EUR	200.000	400.000	500.000	% 94,125	188.250,00	0,37
XS1812087598	3,3750 % Grupo Antolin Irausa S.A. Notes 18/26 Reg.S		EUR	200.000	0	200.000	% 91,000	182.000,00	0,36
XS1647645081	8,5000 % HEMA Bondco II B.V. Notes 17/23 Reg.S		EUR	100.000	0	0	% 75,500	75.500,00	0,15
XS1056202762	5,1250 % Huntsman International LLC Notes 14/21		EUR	180.000	100.000	220.000	% 108,210	194.778,00	0,38
XS1843437549	2,8750 % INEOS Finance PLC Notes 19/26 Reg.S		EUR	350.000	350.000	0	% 99,500	348.250,00	0,69
XS1739592142	4,8750 % Inter Media And Communication Notes 17/22 Reg.S ²⁾		EUR	350.000	0	0	% 101,738	356.082,07	0,70
XS1405774727	6,7500 % Intralot Capital Luxembourg SA Notes 16/21 Reg.S		EUR	200.000	200.000	0	% 69,750	139.500,00	0,28
XS1685702794	5,2500 % Intralot Capital Luxembourg SA Notes 17/24 Reg.S ¹⁾		EUR	450.000	325.000	0	% 51,076	229.842,00	0,45
XS1577954149	4,5000 % IPD 3 B.V. Notes 17/22 Reg.S		EUR	200.000	0	0	% 102,813	205.625,00	0,41
XS1251078694	8,7500 % Kirk Beauty One GmbH IHS 15/23 Reg.S		EUR	200.000	200.000	0	% 79,000	158.000,00	0,31
XS1843461689	5,0000 % Kongsberg Actuation Sys. B.V. Notes 18/25		EUR	300.000	825.000	525.000	% 101,025	303.075,00	0,60
XS1680281133	3,7500 % Kronos International Inc. Notes 17/25 Reg.S		EUR	200.000	200.000	0	% 98,850	197.700,00	0,39
XS1605600532	4,0000 % La Financiere Atalian S.A. Bonds 17/24 Reg.S		EUR	150.000	200.000	350.000	% 76,500	114.750,00	0,23
XS1458413728	6,5000 % Lecta S.A. Notes 16/23 Reg.S		EUR	100.000	100.000	0	% 90,250	90.250,00	0,18
XS1591779399	3,5000 % Loxam S.A.S. Notes 17/22 Reg.S		EUR	300.000	200.000	200.000	% 102,080	306.238,50	0,60
XS1975699569	2,8750 % Loxam S.A.S. Notes 19/26 Reg.S		EUR	150.000	250.000	100.000	% 100,063	150.093,75	0,30
XS1648303813	6,1250 % Maxedia DIY Holding B.V. Notes 17/22 Reg.S		EUR	300.000	300.000	200.000	% 99,975	299.925,00	0,59
XS1074935229	5,2500 % Monitchem Holdco 3 S.A. Notes 14/21 Reg.S		EUR	300.000	200.000	200.000	% 100,743	302.227,50	0,60
XS1459821036	6,5000 % Naviera Armas S.A. FLR Notes 16/23 Reg.S		EUR	400.000	200.000	0	% 101,250	405.000,00	0,80
XS1811852521	7,0000 % Nitrogenmuvек Vegyipari Zrt. Notes 18/25 Reg.S		EUR	200.000	400.000	200.000	% 79,500	159.000,00	0,31
XS1713474168	6,5000 % Nordex SE Senior Notes 18/23 Reg.S		EUR	300.000	300.000	300.000	% 100,250	300.750,00	0,59
XS1958214964	0,1250 % Paccar Financial Europe B.V. MTN 19/22		EUR	100.000	100.000	0	% 100,494	100.494,00	0,20
XS1568874983	3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 17/24 ¹⁾		EUR	200.000	200.000	0	% 103,615	207.230,00	0,41
XS1568875444	2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN S.C 17/21		EUR	100.000	0	150.000	% 102,300	102.300,00	0,20
XS1735583095	5,3750 % Platin 1426. GmbH Anl. 17/23 Reg.S		EUR	300.000	300.000	0	% 99,750	299.250,00	0,59
XS1849464323	3,7500 % Playtech PLC Notes 18/23		EUR	200.000	300.000	100.000	% 103,475	206.950,00	0,41
XS1956187550	4,2500 % Playtech PLC Notes 19/26		EUR	125.000	225.000	100.000	% 104,548	130.684,38	0,26

Deka-CorporateBond High Yield Euro 1-4

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1969645255	3,1250 % PPF Arena 1 B.V. MTN 19/26		EUR	300.000	525.000	225.000	% 100,687	302.059,50	0,60
XS1733958927	3,2500 % Pro-Gest S.p.A. Notes 17/24 Reg.S		EUR	200.000	200.000	0	% 96,000	192.000,00	0,38
XS1860216909	6,7500 % Promontoria Holding 264 B.V. Notes 18/23 Reg.S		EUR	200.000	200.000	0	% 104,525	209.050,00	0,41
XS1729059862	6,3750 % Raffinerie Heide GmbH Anl. 17/22 Reg.S		EUR	400.000	250.000	250.000	% 81,888	327.552,00	0,65
XS1642816554	9,0000 % Rekeep S.p.A. Notes 17/22 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 87,100	261.300,00	0,52
XS1958300375	2,7500 % Rexel S.A. Notes 19/26		EUR	200.000	300.000	100.000	% 101,875	203.750,00	0,40
XS1713475058	5,3750 % Safari Hold. Verwaltungs GmbH Anl. 17/22 Reg.S ¹⁾		EUR	325.000	100.000	0	% 94,905	308.441,25	0,61
XS1591523755	2,7500 % Saipem Finance Intl B.V. MTN 17/22		EUR	400.000	500.000	500.000	% 105,013	420.052,00	0,83
XS1635870923	1,8000 % Samvard.Moth.Automot.Sys.Gr.BV Notes 17/24 Reg.S		EUR	500.000	0	100.000	% 93,000	465.000,00	0,92
XS1961852750	3,1250 % Sappi Papier Holding GmbH Notes 19/26 Reg.S		EUR	225.000	225.000	0	% 102,625	230.906,25	0,46
BE6275588760	5,1250 % Sarens Finance Company N.V. Bonds 15/22		EUR	100.000	0	0	% 96,250	96.250,00	0,19
DE000A19FW97	5,6250 % SCHMOLZ+BICKENBACH Lux. Fin.SA Notes 17/22 Reg.S		EUR	400.000	375.000	375.000	% 94,610	378.438,00	0,75
XS1500468407	8,0000 % Schoeller Allibert Group B.V. Notes 16/21 Reg.S		EUR	800.000	200.000	0	% 102,800	822.400,00	1,61
XS1454980159	7,0000 % Schumann S.p.A. Notes 16/23 Reg.S ¹⁾		EUR	100.000	200.000	300.000	% 102,213	102.212,50	0,20
XS0880132989	4,1250 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. Notes 13/20 Reg.S		EUR	500.000	500.000	0	% 103,140	515.700,00	1,02
XS1074396927	3,2500 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. Notes 14/21 Reg.S		EUR	600.000	800.000	200.000	% 105,695	634.170,00	1,25
XS1555147369	2,3750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. Notes 17/24 Reg.S		EUR	200.000	200.000	0	% 105,813	211.625,00	0,42
XS1849518276	2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. Notes 18/26 Reg.S		EUR	100.000	250.000	150.000	% 106,125	106.125,00	0,21
XS1577958058	6,0000 % Superior Industries Intl Inc. Notes 17/25 Reg.S		EUR	100.000	300.000	200.000	% 91,750	91.750,00	0,18
XS1516322200	3,5000 % Synlab Bondco PLC FLR Notes 16/22 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 100,395	301.185,00	0,59
XS1117292984	6,2500 % Synlab Bondco PLC Notes 15/22 Reg.S		EUR	200.000	0	0	% 102,748	205.495,00	0,41
XS1681770464	5,0000 % Tendam Brands S.A.U. Notes 17/24 Reg.S		EUR	300.000	300.000	0	% 100,850	302.550,00	0,60
XS1587905727	4,8750 % Tenneco Inc. Notes 17/22 Reg.S		EUR	200.000	0	0	% 102,825	205.650,00	0,41
XS1639490918	5,0000 % Tenneco Inc. Notes 17/24 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 105,625	316.875,00	0,62
XS1733231663	3,8750 % Thomas Cook Finance 2 PLC Notes 17/23 Reg.S		EUR	100.000	100.000	0	% 67,250	67.250,00	0,13
XS1531306717	6,2500 % Thomas Cook Group PLC Notes 16/22 Reg.S ¹⁾		EUR	500.000	400.000	300.000	% 77,001	385.002,50	0,76
XS1647814968	4,3750 % United Group B.V. Bonds 17/22 Reg.S		EUR	300.000	200.000	0	% 102,500	307.500,00	0,61
XS1807435026	6,3750 % Vallourec S.A. Notes 18/23 Reg.S		EUR	175.000	0	0	% 86,000	150.500,00	0,30
XS1971935223	2,1250 % Volvo Car AB MTN 19/24		EUR	175.000	275.000	100.000	% 101,075	176.881,25	0,35
XS1409634612	3,2500 % Volvo Car AB Notes 16/21		EUR	400.000	100.000	500.000	% 105,975	423.900,00	0,84
XS1708450215	2,7500 % Wind Tre S.p.A. FLR Nts 17/24 Reg.S		EUR	200.000	0	100.000	% 96,000	192.000,00	0,38
GBP								1.198.711,63	2,37
XS1082472157	5,2500 % Boparan Finance PLC Notes 14/19 Reg.S ²⁾		GBP	200.000	200.000	0	% 26,631	61.673,57	0,12
XS1555825378	2,7500 % Jaguar Land Rover Automotive Notes 17/21 Reg.S		GBP	400.000	200.000	100.000	% 96,140	445.293,86	0,88
XS1823568248	6,2500 % Premier Foods Finance PLC Notes 18/23 Reg.S		GBP	200.000	375.000	175.000	% 104,400	241.777,20	0,48
XS1797821037	5,7500 % Virgin Media Rec.Fin.Nt.II DAC Notes 18/23		GBP	375.000	0	0	% 103,625	449.967,00	0,89
USD								3.900.291,19	7,68
US02154CAD56	6,6250 % Altice Financing S.A. Notes 15/23 144A		USD	500.000	0	0	% 102,500	458.141,51	0,90
US00164VAC72	4,7500 % AMC Networks Inc. Notes 12/22		USD	200.000	0	0	% 101,375	181.245,25	0,36
USG05891AA76	6,5000 % Aston Martin Capital Ltd. Notes 17/22 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 99,775	178.384,66	0,35
US11135FAD33	3,6250 % Broadcom Inc. Notes 19/24 144A		USD	700.000	700.000	0	% 98,425	615.895,50	1,21
US16412XAC92	5,8750 % Cheniere Corpus Chr. Hldgs LLC Notes 17/25		USD	200.000	0	0	% 108,617	194.192,11	0,38

Deka-CorporateBond High Yield Euro 1-4

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
USU5007TAA35	7,1250 % Kosmos Energy Ltd Notes 19/26 Reg.S		USD	225.000	225.000	0	% 100,625	202.392,39	0,40
USN54468AD05	6,8750 % Marfrig Holding Europe B.V. Notes 17/19 Reg.S		USD	200.000	0	0	% 100,451	179.594,15	0,35
USN64884AB02	8,0000 % Nostrum Oil & Gas Finance B.V. Notes 17/22 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 70,403	125.871,36	0,25
US62947QAU22	4,1250 % NXP B.V./NXP Funding LLC Notes 16/21 144A		USD	300.000	0	0	% 101,775	272.940,60	0,54
USP7873PAE62	7,3750 % Pampa Energia S.A. Notes 16/23 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 89,007	159.131,99	0,31
XS1751117604	5,0000 % Puma International Financing S Notes 18/26 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 86,754	155.104,81	0,31
US761735AT63	5,1250 % Reynolds Grp Iss.Inc./LLC/S.A. Notes 16/23 144A		USD	200.000	0	0	% 101,125	180.798,28	0,36
US85207UAE55	7,2500 % Sprint Corp. Notes 14/21		USD	200.000	0	0	% 104,990	187.708,40	0,37
XS1981089284	7,9500 % Sunac China Holdings Ltd. Notes 19/23		USD	300.000	300.000	0	% 100,625	269.856,52	0,53
USG9T27HAB07	8,0000 % Vedanta Resources Fin. II PLC Notes 19/23 Reg.S		USD	400.000	400.000	0	% 100,435	359.129,31	0,71
USG9T27HAA24	9,2500 % Vedanta Resources Fin. II PLC Notes 19/26 Reg.S		USD	200.000	400.000	200.000	% 100,625	179.904,35	0,35
Neuemissionen								311.403,39	0,61
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen								182.809,64	0,36
Verzinsliche Wertpapiere								182.809,64	0,36
USD								182.809,64	0,36
XS1937801212	11,7500 % Kaisa Group Holdings Ltd. Notes 19/21		USD	200.000	200.000	0	% 102,250	182.809,64	0,36
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen								128.593,75	0,25
Verzinsliche Wertpapiere								128.593,75	0,25
EUR								128.593,75	0,25
XS1964638107	4,3750 % Panther BF Aggr.2 LP/Fin.C.I. Notes 19/26 Reg.S		EUR	125.000	125.000	0	% 102,875	128.593,75	0,25
Nichtnotierte Wertpapiere								398.656,20	0,79
Verzinsliche Wertpapiere								398.656,20	0,79
EUR								282.312,50	0,56
XS1943599693	5,5000 % Parts Europe S.A. FLR Nts 19/22 Reg.S		EUR	125.000	225.000	100.000	% 100,750	125.937,50	0,25
XS1985077764	3,6250 % WMG Acquisition Corp. Notes Tr.2 19/26 Reg.S		EUR	150.000	150.000	0	% 104,250	156.375,00	0,31
GBP								116.343,70	0,23
XS1533915564	5,7500 % Aston Martin Hold.(UK) Ltd. Notes 17/22 Reg.S		GBP	100.000	0	0	% 100,475	116.343,70	0,23
Summe Wertpapiervermögen³⁾								EUR 47.988.522,98	94,67
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte								-3.450,00	-0,01
	EURO Bund Future (FGBL) Juni 19		XEUR	EUR	-500.000			-3.450,00	-0,01
Summe Zins-Derivate								EUR -3.450,00	-0,01
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								-76.662,60	-0,15
Offene Positionen									
	CHF/EUR 360.000,00		OTC					995,33	0,00
	GBP/EUR 2.000.000,00		OTC					9.329,57	0,02
	USD/EUR 7.700.000,00		OTC					-86.987,50	-0,17
Summe Devisen-Derivate								EUR -76.662,60	-0,15
Swaps									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Credit Default Swaps (CDS)								-304.891,71	-0,61
Protection Buyer									
	CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S30 V2 5Y / GOLDINT_LDN 20.12.2023		OTC	EUR	1.000.000			-117.497,83	-0,24
	CDS Michelin Luxembourg SCS / CSFBINT_LDN 20.12.2020		OTC	EUR	500.000			-109.596,06	-0,22
	CDS Michelin Luxembourg SCS / CSFBINT_LDN 20.12.2020		OTC	EUR	500.000			-7.901,77	-0,02
Protection Seller									
	CDS PETROBRAS2156 787B9Z / BNP_LDN 20.12.2019		OTC	USD	-500.000			-187.393,88	-0,37
	CDS Republik Türkei / JPM_LDN 20.06.2021		OTC	USD	-1.000.000			2.449,89	0,00
	CDS Republik Türkei / JPM_LDN 20.06.2021		OTC	USD	-1.000.000			-57.404,02	-0,11
	CDS Republik Türkei / GOLDINT_LDN 20.06.2024		OTC	USD	-1.000.000			-132.439,75	-0,26
Summe Swaps								EUR -304.891,71	-0,61
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									

Deka-CorporateBond High Yield Euro 1-4

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	961.234,66			% 100,000	961.234,66	1,89	
EUR-Guthaben bei										
	Landesbank Baden-Württemberg		EUR	96.382,50			% 100,000	96.382,50	0,19	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	273.083,84			% 100,000	316.213,82	0,62	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	5.978,18			% 100,000	5.246,78	0,01	
Vorzeitig kündbare Termingelder										
	Landesbank Baden-Württemberg		EUR	2.200.000,00			% 100,000	2.200.000,00	4,33	
Summe Bankguthaben								EUR	3.579.077,76	7,04
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	3.579.077,76	7,04
Sonstige Vermögensgegenstände										
	Zinsansprüche		EUR	523.471,55				523.471,55	1,03	
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	12.414,60				12.414,60	0,02	
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	543,62				543,62	0,00	
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	541.700,94				541.700,94	1,07	
	Forderungen aus Ersatzleistung Zinsen/Dividenden		EUR	10.091,25				10.091,25	0,02	
	Forderungen aus Devisenspots		USD	1.000.000,00				893.934,65	1,77	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	1.982.156,61	3,91
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme										
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	-1.000.431,03			% 100,000	-894.319,97	-1,76	
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme								EUR	-894.319,97	-1,76
Sonstige Verbindlichkeiten										
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-266,36				-266,36	0,00	
	Verbindlichkeiten aus Bankkonten		EUR	-973,38				-973,38	0,00	
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-644.417,60				-644.417,60	-1,27	
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-25.355,10				-25.355,10	-0,05	
	Verbindlichkeiten aus negativen Einlagezinsen		EUR	-36,67				-36,67	0,00	
	Verbindlichkeiten aus Devisenspots		EUR	-895.287,21				-895.287,21	-1,77	
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-1.566.336,32	-3,09
Fondsvermögen										
Umlaufende Anteile Klasse S (A)								EUR	50.704.096,75	100,00
Anteilwert Klasse S (A)								STK	531.564,000	
								EUR	95,39	

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

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

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

³⁾ Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
1,1250 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. Notes 17/20	EUR	400.000	401.824,00	
2,1250 % BUZZI UNICEM S.p.A. Notes 16/23	EUR	64.000	66.358,40	
4,5610 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. MTN 13/23	EUR	300.000	298.533,00	
5,2500 % CMA CGM S.A. Notes 17/25 Reg.S	EUR	100.000	83.875,00	
6,7500 % Codere Fin.2 (Luxembourg) S.A. Notes 16/21 Reg.S	EUR	299.000	291.525,00	
6,2500 % Douglas GmbH IHS 15/22 Reg.S	EUR	500.000	490.000,00	
5,2500 % Intralot Capital Luxembourg SA Notes 17/24 Reg.S	EUR	122.000	62.312,72	
3,0000 % K+S Aktiengesellschaft Anl. 12/22	EUR	200.000	212.525,00	
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anl. 18/24	EUR	100.000	106.125,00	
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 17/24	EUR	200.000	207.230,00	
5,3750 % Safari Hold. Verwaltungs GmbH Anl. 17/22 Reg.S	EUR	154.000	146.153,70	
3,7500 % Salini Impregilo S.p.A. Notes 16/21	EUR	433.000	420.010,00	
7,0000 % Schumann S.p.A. Notes 16/23 Reg.S	EUR	100.000	102.212,50	
4,2500 % Tereos Finance Group I Obl. 13/20	EUR	500.000	250.375,00	
6,2500 % Thomas Cook Group PLC Notes 16/22 Reg.S	EUR	492.000	378.842,47	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		3.517.901,79	3.517.901,79

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.04.2019

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,86361 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,13940 = 1 Euro (EUR)
Vereinigete Staaten, Dollar	(USD)	1,11865 = 1 Euro (EUR)

Deka-CorporateBond High Yield Euro 1-4

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

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 (Marktzurordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1877540465	2,0000 % AB Sagax MTN 18/24	EUR	400.000	400.000
XS1883355197	1,5000 % Abbott Ireland Financing DAC Notes 18/26	EUR	125.000	125.000
XS1967635621	1,5000 % Abertis Infraestructuras S.A. MTN 19/24	EUR	200.000	200.000
XS1967635977	2,3750 % Abertis Infraestructuras S.A. MTN 19/27	EUR	100.000	100.000
XS1967636199	3,0000 % Abertis Infraestructuras S.A. MTN 19/31	EUR	100.000	100.000
XS1909193317	2,6250 % Allergan Funding SCS Notes 18/28	EUR	200.000	200.000
XS1957532887	0,3500 % American Honda Finance Corp. MTN 19/22	EUR	200.000	200.000
XS1962513674	1,6250 % Anglo American Capital PLC MTN 19/26	EUR	150.000	150.000
XS1980065301	4,7500 % Arabische Republik Ägypten MTN 19/25 Reg.S	EUR	150.000	150.000
XS1214673722	3,0000 % ArcelorMittal S.A. MTN 15/21	EUR	0	500.000
XS1730873731	0,9500 % ArcelorMittal S.A. MTN 17/23	EUR	0	400.000
XS1936308391	2,2500 % ArcelorMittal S.A. MTN 19/24	EUR	200.000	200.000
XS1875331636	1,1250 % Argentum Netherlands B.V. MT LPN Givaudan 18/25 A	EUR	200.000	200.000
XS1879112495	2,0000 % Argentum Netherlands B.V. MTN S.B 18/30	EUR	200.000	200.000
FR0013378452	1,7500 % Atos SE Obl. 18/25	EUR	200.000	200.000
XS1688199949	1,8750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. MTN 17/29	EUR	400.000	400.000
XS1840614736	0,2410 % Bayer Capital Corp. B.V. FLR Notes 18/22	EUR	100.000	100.000
XS1840618216	2,1250 % Bayer Capital Corp. B.V. Notes 18/29	EUR	100.000	100.000
DE000A1ROTU2	2,3750 % Bilfinger SE IHS 12/19	EUR	0	300.000
XS1873143561	0,1250 % BMW Finance N.V. MTN 18/21	EUR	125.000	125.000
XS1823246712	0,5000 % BMW Finance N.V. MTN 18/22	EUR	425.000	425.000
XS1873143645	1,0000 % BMW Finance N.V. MTN 18/25	EUR	300.000	300.000
XS1948611840	1,5000 % BMW Finance N.V. MTN 19/29	EUR	200.000	200.000
XS0989152573	4,2500 % Bulgarian Energy Holding EAD Bonds 13/18	EUR	0	500.000
FR0013342128	0,8750 % Carrefour S.A. MTN 18/23	EUR	100.000	100.000
XS1901137361	2,1250 % Celanese US Holdings LLC Notes 18/27	EUR	300.000	300.000
FR0013357860	2,5000 % Cie Génie Étis Michelin SCpA Obl. 18/38	EUR	400.000	400.000
XS1046851025	2,7500 % CNH Industrial Finance Euro.SA MTN 14/19	EUR	0	500.000
XS1969600748	1,7500 % CNH Industrial Finance Euro.SA MTN 19/27	EUR	275.000	275.000
XS196254785	0,6250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 19/24	EUR	300.000	300.000
XS1962571011	1,8750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 19/31	EUR	200.000	200.000
FR0013367422	1,8750 % Covivio Hotels S.C.A. Obl. 18/25	EUR	400.000	400.000
XS1894558102	1,4500 % CPI PROPERTY GROUP S.A. MTN 18/22	EUR	225.000	225.000
DE000A194DC1	0,2500 % Daimler Intl Finance B.V. MTN 18/21	EUR	325.000	325.000
DE000A190ND6	0,2500 % Daimler Intl Finance B.V. MTN 18/22	EUR	450.000	450.000
DE000A194DD9	0,8750 % Daimler Intl Finance B.V. MTN 18/24	EUR	125.000	125.000
DE000A2TSD2	1,7500 % Deutsche Telekom AG MTN 19/31	EUR	150.000	150.000
XS1846632104	1,6250 % EDP Finance B.V. MTN 18/26	EUR	450.000	450.000
BE0002596741	1,5000 % Elia System Operator S.A./N.V. Bonds 18/28	EUR	100.000	100.000
FR0013413556	1,7500 % Elis S.A. MTN 19/24	EUR	200.000	200.000
XS1953833750	1,1250 % Elisa Oyj MTN 19/26	EUR	100.000	100.000
XS1915689746	1,2500 % Emerson Electric Co. Notes 19/25	EUR	200.000	200.000
FR0013365285	0,8750 % Engie S.A. MTN 18/25	EUR	300.000	300.000
FR0013365293	1,8750 % Engie S.A. MTN 18/33	EUR	100.000	100.000
XS1811024543	1,6590 % EP Infrastructure a.s. Notes 18/24	EUR	0	300.000
XS1981060624	1,8750 % ERG S.p.A. MTN 19/25	EUR	200.000	200.000
XS1954697923	1,2500 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) MTN 19/22	EUR	100.000	100.000
XS1088515207	4,7500 % Fiat Chrysler Finance Europe MTN 14/22	EUR	0	200.000
BE0001790444	1,5000 % Flämische Gemeinschaft MTN 19/44	EUR	300.000	300.000
XS1821814800	0,1220 % Ford Motor Credit Co. LLC FLR MTN 18/21	EUR	500.000	500.000
XS1767930586	1,3550 % Ford Motor Credit Co. LLC MTN 18/25	EUR	200.000	200.000
XS1959498160	3,0210 % Ford Motor Credit Co. LLC MTN 19/24	EUR	125.000	125.000
XS1612542669	0,3750 % General Electric Co. Notes 17/22	EUR	0	300.000
XS1939356645	2,2000 % General Motors Financial Co. MTN 19/24	EUR	150.000	150.000
XS1981823542	1,5000 % Glencore Finance (Europe) Ltd. MTN 19/26	EUR	225.000	225.000
GR0114031561	3,4500 % Griechenland Notes 19/24	EUR	125.000	125.000
GR0124035693	3,8750 % Griechenland Notes 19/29	EUR	700.000	700.000
XS1044496203	2,2500 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. MTN 14/19	EUR	0	600.000
XS1863994981	0,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. MTN 18/22	EUR	275.000	275.000
XS1908370171	2,1250 % InterContinental Hotels Group MTN 18/27	EUR	250.000	250.000
XS1908258681	6,0000 % International Design Group SpA FLR Notes 18/25 R.S	EUR	150.000	150.000
XS1881533563	1,9500 % Iren S.p.A. MTN 18/25	EUR	200.000	200.000
ES0000012E51	1,4500 % Königreich Spanien Bonos 19/29	EUR	250.000	250.000
XS1853999313	1,8750 % Lietuvos energija UAB MTN 18/28	EUR	150.000	150.000
XS1799640666	3,6250 % LKQ European Holdings B.V. Notes 18/26 Reg.S	EUR	0	200.000
FR0013405347	0,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 19/23	EUR	100.000	100.000
XS1567173809	0,6250 % McKesson Corp. Notes 17/21	EUR	0	225.000

Deka-CorporateBond High Yield Euro 1-4

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1960678255	1,1250 % Medtronic Global Holdings SCA Notes 19/27	EUR	125.000	125.000
XS1960678685	2,2500 % Medtronic Global Holdings SCA Notes 19/39	EUR	100.000	100.000
XS1284576581	0,7500 % Merck Financial Services GmbH MTN 15/19	EUR	0	175.000
NO0010824006	2,1500 % Mowi ASA FLR Notes 18/23	EUR	400.000	400.000
XS1722898431	1,7500 % NE Property B.V. MTN 17/24	EUR	0	525.000
FR0013354297	3,7500 % Nexans S.A. Obl. 18/23	EUR	200.000	200.000
XS1960685383	2,0000 % Nokia Oyj MTN 19/26	EUR	225.000	225.000
XS1974922442	1,1250 % Norsk Hydro ASA Bonds 19/25	EUR	100.000	100.000
XS1974922525	2,0000 % Norsk Hydro ASA Bonds 19/29	EUR	200.000	200.000
FR0013413887	2,3750 % Orange S.A. FLR MTN 19/Und.	EUR	100.000	100.000
FR0010941690	3,5000 % Orano S.A. MTN 10/21	EUR	0	200.000
XS1857022609	2,3750 % OTE PLC MTN 18/22	EUR	225.000	225.000
FI4000331004	4,1250 % Outokumpu Oyj Notes 18/24	EUR	325.000	325.000
XS1713466578	0,6000 % PerkinElmer Inc. Notes 18/21	EUR	0	400.000
FR0013323326	2,0000 % Peugeot S.A. MTN 18/25	EUR	300.000	300.000
XS1891336932	2,8750 % PT Perusahaan Listrik Negara MTN 18/25 Reg.S	EUR	350.000	350.000
FR0013250685	0,3400 % RCI Banque S.A. FLR MTN 17/21	EUR	0	200.000
FR0013334695	1,6250 % RCI Banque S.A. MTN 18/26	EUR	100.000	100.000
FR0013412699	0,7500 % RCI Banque S.A. MTN 19/23	EUR	425.000	425.000
FR0013393774	2,0000 % RCI Banque S.A. MTN 19/24	EUR	225.000	225.000
XS1713462668	2,7000 % Republik Kroatien Notes 18/28	EUR	150.000	150.000
XS1968706876	4,6250 % Republik Rumänien MTN 19/49 Reg.S	EUR	250.000	250.000
XS1843443356	4,6250 % Republik Türkei Notes 19/25	EUR	225.000	225.000
XS1909184753	5,2000 % Republik Türkei Notes S.INTL 18/26	EUR	640.000	640.000
XS1883942648	2,3750 % Republik Zypern MTN 18/28	EUR	350.000	350.000
XS1956050923	2,7500 % Republik Zypern MTN 19/34	EUR	100.000	100.000
XS1819575066	0,8750 % Rolls-Royce PLC MTN 18/24	EUR	225.000	225.000
FR0013368172	2,1250 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. MTN 18/38	EUR	100.000	100.000
RU000A0ZZVE6	2,8750 % Russische Föderation Notes 18/25 Reg.S	EUR	400.000	400.000
XS1707063589	1,7500 % Salini Impregilo S.p.A. Notes 17/24 Reg.S	EUR	0	300.000
DE000A2YB7A7	1,8750 % Schaeffler AG MTN 19/24	EUR	125.000	125.000
DE000A2YB7B5	2,8750 % Schaeffler AG MTN 19/27	EUR	400.000	400.000
FR0013344215	1,3750 % Schneider Electric SE MTN 18/27	EUR	200.000	200.000
XS1874127811	0,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 18/23	EUR	200.000	200.000
XS1874127902	1,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 18/30	EUR	100.000	100.000
XS1877892148	1,2500 % SKF AB Notes 18/25	EUR	225.000	225.000
SK4120014150	1,0000 % Slowakei Anl. 18/28	EUR	175.000	175.000
XS1793255941	5,0000 % SoftBank Group Corp. Notes 18/28	EUR	0	500.000
XS1650590349	1,8750 % Steinhoff Europe AG Notes 17/25	EUR	0	100.000
XS1843449122	2,2500 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Notes 18/26 Reg.S	EUR	275.000	275.000
XS1843449395	3,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Notes 18/30 Reg.S	EUR	125.000	125.000
XS0630463965	4,7500 % Telecom Italia S.p.A. MTN 11/18	EUR	0	500.000
XS1935256369	4,0000 % Telecom Italia S.p.A. MTN 19/24	EUR	175.000	175.000
XS1946004451	1,0690 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 19/24	EUR	100.000	100.000
FR0013183571	4,1250 % Tereos Finance Groupe I Obl. 16/23	EUR	200.000	200.000
XS1858912915	1,0000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA MTN 18/23	EUR	150.000	150.000
XS0992638220	2,1250 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC MTN 13/20	EUR	200.000	200.000
XS1896851224	1,3750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC MTN 18/23	EUR	200.000	200.000
XS1789745137	3,2500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. Notes 18/25 Reg.S	EUR	0	400.000
DE000A2AAPF1	2,7500 % thyssenkrupp AG MTN 16/21	EUR	0	200.000
XS1874122267	1,4910 % Total Capital Intl S.A. MTN 18/30	EUR	200.000	200.000
XS1974787480	1,7500 % Total S.A. FLR MTN 19/Und.	EUR	250.000	250.000
XS1887498282	1,2500 % Ungarn Bonds 18/25	EUR	375.000	375.000
XS0802953165	3,7500 % Vale S.A. Notes 12/23	EUR	100.000	100.000
FR0013281888	0,3750 % Valéo S.A. MTN 17/22	EUR	200.000	400.000
FR0013342334	1,5000 % Valéo S.A. MTN 18/25	EUR	200.000	200.000
XS1979280853	0,8750 % Verizon Communications Inc. Notes 19/27	EUR	200.000	200.000
AT000A27LQ1	1,7500 % voestalpine AG MTN 19/26	EUR	175.000	175.000
XS1806453814	0,3750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN 18/21	EUR	0	150.000
XS1972548231	1,5000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN 19/24	EUR	275.000	275.000
XS1972547696	2,2500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN 19/27	EUR	450.000	450.000
XS1830992480	0,6250 % Volkswagen Bank GmbH MTN 18/21	EUR	200.000	200.000
XS1830986326	1,2500 % Volkswagen Bank GmbH MTN 18/24	EUR	400.000	400.000
XS1944388856	1,2500 % Volkswagen Bank GmbH MTN 19/22	EUR	200.000	200.000
XS1944390241	1,8750 % Volkswagen Bank GmbH MTN 19/24	EUR	200.000	200.000
XS1944390597	2,5000 % Volkswagen Bank GmbH MTN 19/26	EUR	100.000	100.000
XS1865186321	1,0000 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 18/23	EUR	100.000	100.000
XS1865186677	1,6250 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 18/25	EUR	100.000	100.000
DE000A2RWZZ6	1,8000 % Vonovia Finance B.V. MTN 19/25	EUR	100.000	100.000
DE000A14J7F8	2,2500 % ZF North America Capital Inc. Notes 15/19	EUR	0	500.000
GBP				
XS1967636272	3,3750 % Abertis Infraestructuras S.A. MTN 19/26	GBP	100.000	100.000
XS1962515372	3,3750 % Anglo American Capital PLC MTN 19/29	GBP	200.000	200.000
XS1968703345	3,1250 % Glencore Finance (Europe) Ltd. MTN 19/26	GBP	175.000	175.000
XS1904681944	4,7500 % Heathrow Finance PLC Notes 18/24	GBP	325.000	325.000
FR0013409174	2,7500 % VINCI S.A. MTN 19/34	GBP	100.000	100.000
USD				
XS1753595328	5,4500 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. Notes 18/28	USD	0	250.000
XS1900869683	9,5000 % Agile Group Holdings Ltd. Notes 18/20	USD	275.000	275.000
XS1843441731	4,6500 % ALROSA Finance S.A. Notes 19/24 Reg.S	USD	250.000	250.000

Deka-CorporateBond High Yield Euro 1-4

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
US035240AQ30	4,7500 % Anheuser-Busch InBev Ww Inc. Notes 19/29	USD	225.000	225.000
XS1953055875	6,2000 % Arabische Republik Ägypten MTN 19/24 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1953057061	7,6003 % Arabische Republik Ägypten MTN 19/29 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1953057491	8,7000 % Arabische Republik Ägypten MTN 19/49 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS0910932788	5,0000 % Arcelik A.S. Notes 13/23 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1910826996	7,6250 % Bundesrepublik Nigeria MTN 18/25 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1611005957	5,3750 % China Aoyuan Group Ltd. Notes 17/22	USD	0	200.000
XS1952585112	7,9500 % China Aoyuan Group Ltd. Notes 19/23	USD	200.000	200.000
XS1580430681	7,0000 % China Evergrande Group Notes 17/20	USD	0	225.000
XS1627599142	6,2500 % China Evergrande Group Notes 17/21	USD	0	250.000
XS1982037779	10,0000 % China Evergrande Group Notes 19/23	USD	400.000	400.000
XS1982040641	10,5000 % China Evergrande Group Notes 19/24	USD	400.000	400.000
XS1859213289	4,2500 % China Mengniu Dairy Co. Ltd. Notes 18/23	USD	200.000	200.000
XS1575422578	5,7500 % China South City Holdings Ltd. Notes 17/20	USD	0	200.000
XS1888379006	5,6250 % DP World PLC MTN 18/48 Reg.S	USD	250.000	250.000
XS1864523300	6,3500 % ESKOM Holdings SOC Limited MTN 18/28 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1843443273	5,2500 % Evraz PLC Notes 19/24 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1746281226	7,1000 % GCL New Energy Holdings Ltd. Notes 18/21	USD	200.000	450.000
USV3854PA94	4,8750 % Greenko Investment Co. Notes 16/23 Reg.S	USD	400.000	400.000
XS1662749743	4,8500 % Greenland Global Investm. Ltd. MTN 17/20	USD	0	200.000
XS1713473608	5,9500 % GTLK Europe DAC Notes 19/25	USD	250.000	250.000
USA29875AA87	7,0000 % JBS Investments II GmbH Notes 18/26 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1811206066	7,8750 % KWG Group Holdings Ltd. Notes 18/21	USD	350.000	350.000
XS1620297462	2,9500 % MCC Holding (HK) Corp. Ltd. Notes 17/20 Reg.S	USD	0	200.000
USL6401PAH66	5,8750 % Minerva Luxembourg S.A. Notes 17/28 Reg.S	USD	0	250.000
USP7088CTF33	5,3750 % Natura Cosmetics S.A. Notes 18/23 Reg.S	USD	0	300.000
US71647NAR08	6,1250 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 17/22	USD	0	350.000
US71647NBD03	6,9000 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 19/49	USD	100.000	100.000
XS1964389800	3,8750 % Poly Real Estate Finance Ltd. Notes 19/24	USD	200.000	200.000
XS1821416234	7,6250 % Republic of Ghana Bonds 18/29 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1968714110	7,8750 % Republic of Ghana MTN 19/27 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1968714540	8,1250 % Republic of Ghana MTN 19/32 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1968714623	8,9500 % Republic of Ghana MTN 19/51 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1819680288	8,2500 % Republik Angola Notes 18/28 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1819680528	9,3750 % Republik Angola Notes 18/48 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1790134362	6,7500 % Republik Senegal Bonds 18/48 Reg.S	USD	0	200.000
US900123CB40	4,8750 % Republik Türkei Notes 13/43	USD	200.000	200.000
US900123CG37	6,6250 % Republik Türkei Notes 14/45	USD	200.000	200.000
XS1953915136	5,3750 % Republik Usbekistan MTN 19/29 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1807502668	7,2500 % Ronisans Gayrimenkul Yatir.AS Notes 18/23 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1890684688	4,0000 % Sabic Capital II B.V. Bonds 18/23 Reg.S	USD	275.000	275.000
XS1890684761	4,5000 % Sabic Capital II B.V. Bonds 18/28 Reg.S	USD	200.000	200.000
US175963AU23	4,5000 % SoftBank Group Corp. Notes 13/20 Reg.S	USD	0	600.000
XS1959337582	4,0000 % Staat Katar Bonds 19/29 Reg.S	USD	200.000	200.000
USG84393AC49	6,7500 % Star Ergy Geotherm.(WayangW.) Notes 18/33 Reg.S	USD	0	200.000
XS1567051443	3,8500 % Steel Capital S.A. MT LPN Sever. 17/21 Reg.S	USD	0	200.000
XS1861032628	8,6250 % Sunac China Holdings Ltd. Notes 18/20	USD	200.000	200.000
XS1809230474	7,3500 % Sunac China Holdings Ltd. Notes 18/21	USD	0	200.000
USN84413CN61	5,6760 % Syngenta Finance N.V. Notes 18/48 Reg.S	USD	0	200.000
XS1669865591	3,7500 % Tianqi Finco Co. Ltd. Notes 17/22	USD	0	200.000
XS1955059420	6,8750 % Turk Telekomunikasyon AS Bonds 19/25 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1686704948	4,5000 % Türkiye Petrol Rafinerileri AS Notes 17/24 Reg.S	USD	0	200.000
XS1961010987	6,9500 % Türkiye Sise ve Cam Fabri.A.S. Notes 19/26 Reg.S	USD	500.000	500.000
XS1902171591	8,9940 % Ukraine Notes 18/24 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1902171757	9,7500 % Ukraine Notes 18/28 Reg.S	USD	200.000	200.000
US91911TAM53	4,3750 % Vale Overseas Ltd. Notes 12/22	USD	0	80.000
XS1917548247	5,3500 % Vanke Real Estate (HK)Co. Ltd. MTN 18/24	USD	200.000	200.000
XS1958532829	4,2000 % Vanke Real Estate (HK)Co. Ltd. MTN 19/24	USD	425.000	425.000
USG9328DAP53	6,1250 % Vedanta Resources PLC Notes 17/24 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1945941786	8,5000 % Yuzhou Properties Company Ltd. Notes 19/23	USD	200.000	200.000
XS1951935847	9,8000 % Zhenro Properties Group Ltd. Notes 19/21	USD	200.000	200.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
CHF				
XS1756227309	5,8750 % Selecta Group B.V. Notes 18/24 Reg.S	CHF	0	250.000
EUR				
ES0211845302	1,3750 % Abertis Infraestructuras S.A. Obl. 16/26	EUR	200.000	200.000
XS1859337419	5,8750 % Altice France S.A. Notes 18/27 Reg.S	EUR	175.000	175.000
XS1843459436	2,0000 % Amphenol Technol. Holding GmbH Anl. 18/28	EUR	175.000	175.000
XS1577950154	2,7500 % Arena Luxembourg Fin. SARL FLR Notes 17/23 Reg.S	EUR	0	200.000
XS1713462585	0,7500 % Autoliv Inc. Notes 18/23	EUR	425.000	425.000
XS1889107931	4,7500 % Avis Budget Finance PLC Notes 18/26 Reg.S	EUR	450.000	450.000
XS1864418857	8,3750 % Banff Merger Sub Inc. Notes 18/26 Reg.S	EUR	600.000	600.000
XS0552915943	6,1250 % Bombardier Inc. Notes 10/21 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1951927315	2,0000 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. MTN 19/24	EUR	150.000	150.000
XS1242327168	2,7500 % BRF S.A. Notes 15/22 Reg.S	EUR	0	200.000
XS1851302312	4,7500 % Bway Holding Co. Notes 18/24 Reg.S	EUR	150.000	150.000
XS1535991498	4,7500 % Carlson Travel Inc. FLR Nts 16/23 Reg.S	EUR	0	350.000
XS1731106347	2,7500 % Cemex S.A.B. de C.V. Notes 17/24 Reg.S	EUR	200.000	200.000

Deka-CorporateBond High Yield Euro 1-4

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1860570404	5,2500 % CEVA Logistics Finance B.V. Notes 18/25 Reg.S	EUR	350.000	350.000
XS1849558900	6,2500 % Cirsia Finance International Notes 18/23 Reg.S	EUR	200.000	200.000
XS1400351653	5,7500 % Cirsia Funding Luxembourg S.A. Notes 16/21 Reg.S	EUR	0	600.000
XS1791704189	1,7500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. Notes 18/22	EUR	200.000	200.000
XS1433185755	5,1250 % ContourGlobal Power Hldgs S.A. Notes 16/21 Reg.S	EUR	0	600.000
XS1859531060	3,3750 % ContourGlobal Power Hldgs S.A. Notes 18/23 Reg.S	EUR	900.000	900.000
XS1859543073	4,1250 % ContourGlobal Power Hldgs S.A. Notes 18/25 Reg.S	EUR	425.000	425.000
XS1645764694	6,8750 % Coop.Muratori&Cementisti-CMC Notes 17/22 Reg.S	EUR	200.000	500.000
XS1717576141	6,0000 % Coop.Muratori&Cementisti-CMC Notes 17/23 Reg.S	EUR	0	200.000
XS1801786275	4,0000 % Coty Inc. Notes 18/23 Reg.S	EUR	275.000	450.000
XS1498935391	7,5000 % DEA Finance S.A. Notes 16/22 Reg.S	EUR	0	300.000
XS1891174341	2,5000 % Digital Euro Finco LLC Notes 19/26 Reg.S	EUR	125.000	125.000
XS1713464953	5,3750 % Eagle Int.G.H.BV/Ruyi US F.LLC Notes 18/23 Reg.S	EUR	200.000	300.000
XS1837283933	2,3750 % EC Finance PLC Nts Tr.2 18/22 Reg.S	EUR	300.000	300.000
XS1879565791	5,5000 % eDreams ODIGEO S.A. Notes 18/23 Reg.S	EUR	225.000	225.000
XS1886543476	3,0000 % El Corte Inglés S.A. Notes 18/24 Reg.S	EUR	375.000	375.000
XS1816296062	4,5000 % ENERGO-PRO a.s. Notes 18/24	EUR	325.000	325.000
XS0808636244	4,3750 % EP Energy A.S. Notes 13/18 Reg.S	EUR	0	500.000
XS1883354976	4,7500 % Fire (BC) S.p.A. FLR Notes 18/24 Reg.S	EUR	225.000	225.000
XS1071411547	4,4400 % Galapagos S.A. FLR Nts 14/21 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1458462428	6,0000 % Gamenet Group S.p.A. Notes 16/21 Reg.S	EUR	0	300.000
XS1811351821	3,7500 % Gamenet Group S.p.A. FLR Notes 18/23 Reg.S	EUR	0	200.000
XS1884811594	5,1250 % Garrett LX I S.à.r.l. Notes 18/26 Reg.S	EUR	400.000	400.000
XS1814065345	3,2500 % Gestamp Automoción S.A. Notes 18/26 Reg.S	EUR	0	500.000
XS1886399093	3,6250 % Getlink SE Notes 18/23	EUR	375.000	375.000
XS1888268064	3,5000 % Guala Closures S.p.A. FLR Notes 18/24 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1565691513	8,2500 % Horizon Parent Holdings SARL Notes 17/22 Reg.S	EUR	300.000	300.000
XS1853426549	1,5000 % Informa PLC MTN 18/23	EUR	200.000	200.000
XS1844997970	3,5000 % International Game Technology Notes 18/24 Reg.S	EUR	600.000	600.000
XS1904250708	3,3750 % Intertrust Group B.V. Notes 18/25 Reg.S	EUR	200.000	200.000
XS0946728564	6,0000 % InterXion Holding N.V. Notes 13/20 Reg.S	EUR	0	175.000
XS1838072426	4,7500 % InterXion Holding N.V. Notes 18/25 Reg.S	EUR	175.000	175.000
DE000A1919G4	1,7500 % JAB Holdings B.V. Bonds 18/26	EUR	300.000	300.000
XS1881005976	4,5000 % Jaguar Land Rover Automotive Notes 18/26 Reg.S	EUR	600.000	600.000
XS1888221261	3,6250 % James Hardie Intl Finance DAC Notes 18/26 Reg.S	EUR	175.000	175.000
DE000A2NB965	5,5000 % KAEEFER Isoliertechnik GMBH & C Sen. Notes 18/24 RS	EUR	150.000	150.000
XS1642812991	8,5000 % Kleopatra Holdings 1 S.C.A. Notes 17/23 Reg.S	EUR	0	200.000
XS1756722069	6,7500 % KME AG Senior Notes 18/23 Reg.S	EUR	200.000	500.000
XS1837288494	1,1250 % Knorr-Bremse AG MTN 18/25	EUR	250.000	250.000
XS1713463633	5,2500 % Kraton Polymers LLC Notes 18/26 Reg.S	EUR	125.000	125.000
XS1815435588	5,1250 % La Financiere Atalian S.A. Bonds 18/25 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1909057645	3,2500 % Logicor Financing S.à.r.l. MTN 18/28	EUR	325.000	325.000
XS1975716595	4,5000 % Loxam S.A.S. Notes 19/27 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1265917481	7,7500 % LSF9 Balta Issuer S.A. Notes 15/22 Reg.S	EUR	300.000	500.000
XS1562036704	4,1250 % Marcolin S.p.A. FLR Nts 17/23 Reg.S	EUR	0	200.000
XS1974394675	1,6250 % Mexiko MTN 19/26	EUR	150.000	150.000
XS1974394758	2,8750 % Mexiko MTN 19/39	EUR	150.000	150.000
XS1361301457	7,7500 % Moby S.p.A. Notes 16/23 Reg.S	EUR	200.000	400.000
XS1533916299	3,2500 % Nemark S.A.B. de C.V. Notes 17/24 Reg.S	EUR	300.000	300.000
XS1690644668	3,5000 % Nidda Healthcare Holding GmbH Anl. 17/24 Reg.S	EUR	200.000	400.000
XS1713466222	5,0000 % Novafives S.A.S. Notes 18/25 Reg.S	EUR	0	150.000
XS1713465687	5,0000 % OCI N.V. Notes 18/23 Reg.S	EUR	0	175.000
XS1818737287	8,0000 % Odyssey Europe Holdco S.à.r.l.	EUR	200.000	200.000
SE0010413997	5,0000 % Ovako AB Notes 17/22	EUR	0	500.000
XS1517169972	4,3750 % Parts Europe S.A. FLR Nts 16/22 Reg.S	EUR	150.000	150.000
XS1517169899	4,3750 % Parts Europe S.A. Notes 16/22 Reg.S	EUR	0	600.000
XS1734229203	4,2500 % Perstorp Holding AB FLR Notes 17/22 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1172947902	1,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 15/22	EUR	0	300.000
XS1824425349	2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 18/22	EUR	175.000	175.000
XS1533933039	6,2500 % PrestigeBidCo GmbH Notes 16/23 Reg.S	EUR	0	150.000
XS1860222543	6,2500 % Promontoria Holding 264 B.V. FLR Notes 18/23 Reg.S	EUR	125.000	125.000
XS1715303340	3,3750 % Rep. Argentinien Bonds 17/23	EUR	0	100.000
XS1989383788	2,7500 % Republik Zypern MTN 19/49	EUR	100.000	100.000
XS1716833352	2,1250 % Rexel S.A. Notes 17/25	EUR	0	250.000
XS1881594946	6,7500 % Rossini S.à.r.l. Notes 18/25 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1811792792	3,5000 % Samsonite Finco S.à.r.l. Notes 18/26 Reg.S	EUR	175.000	350.000
XS1117298676	3,3750 % Sappi Papier Holding GmbH Notes 15/22 Reg.S	EUR	200.000	200.000
XS1968706520	1,4500 % Scentre Management Ltd. MTN 19/29	EUR	275.000	275.000
XS1756359045	5,3750 % Selecta Group B.V. FLR Notes 18/24 Reg.S	EUR	0	250.000
XS1608040090	3,8750 % Servion Holding GmbH Notes 17/22 Reg.S	EUR	0	250.000
XS1623981641	1,3500 % Shougang Group Co. Ltd. Notes 17/20	EUR	0	275.000
XS1813504666	5,7500 % Sigma Holdco B.V. Notes 18/26 Reg.S	EUR	0	200.000
XS0828002807	5,1250 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. Notes 12/18 Reg.S	EUR	0	700.000
XS1915511411	2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. Notes Tr.2 19/26 RS	EUR	100.000	100.000
XS1513691979	6,3750 % SNAITECH S.p.A. Notes 16/21 Reg.S	EUR	0	300.000
XS1885682036	6,5000 % Starfruit Finco BV/US HLD.LLC Notes 18/26 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1710653137	5,3750 % Takko Luxembourg 2 S.C.A. Notes 17/23 Reg.S	EUR	300.000	400.000
XS1859258383	6,0000 % Techem Verwaltungsges.674 mbH Sen. Notes 18/26 R.S	EUR	450.000	450.000
XS1814546013	3,8750 % Tele Columbus AG Notes 18/25	EUR	600.000	600.000
XS1812903828	3,2500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. Notes 18/22	EUR	400.000	400.000

Deka-CorporateBond High Yield Euro 1-4

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1382783527	6,1250 % The Chemours Co. Notes 16/23	EUR	0	200.000
XS1827600724	4,0000 % The Chemours Co. Notes 18/26	EUR	400.000	400.000
XS1895495478	3,2500 % UGI International LLC Notes 18/25 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1629969327	3,8750 % UPC Holding B.V. Notes 17/29 Reg.S	EUR	0	200.000
XS1684813493	4,0000 % Viridian Power a.Ener.Hldg.DAC Notes 17/25 Reg.S	EUR	0	100.000
DE000A2AA0W5	3,7500 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Notes 16/24 Reg.S	EUR	0	200.000
XS1708450488	2,6250 % Wind Tre S.p.A. Notes 17/23 Reg.S	EUR	0	500.000
XS1891203546	3,6250 % WMG Acquisition Corp. Notes 18/26 Reg.S	EUR	150.000	150.000
XS1843459600	2,2500 % WPC Eurobond B.V. Notes 18/26	EUR	250.000	250.000
GBP				
XS1879638697	6,7500 % Arqiva Broadcast Finance PLC Notes 18/23	GBP	100.000	100.000
XS1602281567	4,5223 % Drax Finco PLC FLR Nts 17/22 Reg.S	GBP	0	275.000
XS1879515424	7,5000 % EI Group PLC Bonds 18/24	GBP	225.000	225.000
XS1713495759	3,8750 % Iron Mountain (UK) PLC Notes 17/25 Reg.S	GBP	0	100.000
XS1808392325	8,5000 % Jewel UK Bondco PLC Notes 18/23 Reg.S	GBP	0	400.000
USD				
US67054LAB36	6,0000 % Altice France S.A. Notes 14/22 144A	USD	0	650.000
US023135AW69	2,4000 % Amazon.com Inc. Notes 17/23	USD	100.000	100.000
USU02320AE63	2,4000 % Amazon.com Inc. Notes 17/23 Reg.S	USD	0	100.000
USO31162CP32	2,6500 % Amgen Inc. Notes 17/22	USD	0	200.000
US00206RHJ41	4,3500 % AT & T Inc. Notes 19/29	USD	100.000	100.000
USL0427PAA41	6,1250 % Atento Luxco 1 S.A. Notes 17/22 Reg.S	USD	0	100.000
USU07265AC20	3,8750 % Bayer US Finance II LLC Notes 18/23 Reg.S	USD	200.000	200.000
US11135FAB76	4,7500 % Broadcom Inc. Notes 19/29 144A	USD	200.000	200.000
USP3143NBB93	4,3750 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile Notes 19/49 Reg.S	USD	200.000	200.000
USN30707AJ75	4,2500 % ENEL Finance Intl N.V. Notes 18/23 Reg.S	USD	200.000	200.000
US345397ZB24	4,1400 % Ford Motor Credit Co. LLC Notes 18/23	USD	200.000	200.000
USU37818AU27	4,1250 % Glencore Funding LLC Notes 19/24 Reg.S	USD	100.000	100.000
USU37818AV00	4,8750 % Glencore Funding LLC Notes 19/29 Reg.S	USD	100.000	100.000
XS1936310371	4,7500 % Indian Oil Corp. Bonds 19/24	USD	200.000	200.000
XS1969727491	3,7300 % Indian Railway Fin. Corp. Ltd. Notes 19/24	USD	200.000	200.000
USY7140WAA63	5,2300 % Indonesia Asahan Alu.(Pers.)PT Notes 18/21 Reg.S	USD	200.000	200.000
USY7140WAC20	6,5300 % Indonesia Asahan Alu.(Pers.)PT Notes 18/28 Reg.S	USD	200.000	200.000
USY7140WAD03	6,7570 % Indonesia Asahan Alu.(Pers.)PT Notes 18/48 Reg.S	USD	200.000	200.000
US46284VAE11	5,2500 % Iron Mountain Inc. Notes 17/28 144A	USD	200.000	200.000
USG5002FAA42	4,1250 % Jaguar Land Rover Automotive Notes 13/18 Reg.S	USD	0	400.000
USL5800PAB87	7,7500 % JSL Europe S.A. Notes 17/24 Reg.S	USD	0	200.000
XS1806400534	7,7500 % Metinvest B.V. Notes 18/23 Reg.S	USD	0	200.000
USL6388GHV51	6,2500 % Millicom Intl Cellular S.A. Notes 19/29 Reg.S	USD	200.000	200.000
USP71340AC09	4,7500 % Nemark S.A.B. de C.V. Notes 18/25 Reg.S	USD	0	200.000
USG64252AA01	6,6250 % Neptune Energy Bondco PLC Notes 18/25 Reg.S	USD	250.000	250.000
USN64884AD67	7,0000 % Nostrum Oil & Gas Finance B.V. Notes 18/25 Reg.S	USD	0	250.000
US71654QCC42	6,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 17/47	USD	200.000	200.000
USP78625DD22	5,3500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 18/28 Reg.S	USD	0	200.000
XS1873112764	4,7500 % Poly Real Estate Finance Ltd. Notes 18/23	USD	200.000	200.000
US71568QAH02	6,2500 % PT Perusahaan Listrik Negara MTN 18/49 Reg.S	USD	200.000	200.000
US040114HP86	4,6250 % Rep. Argentinien Bonds 18/23	USD	0	200.000
XS1950819729	11,2500 % Ronshine China Holdings Ltd Notes 19/21	USD	200.000	200.000
XS1843443430	11,0000 % Silknet JSC Notes 19/24	USD	200.000	200.000
US852061AK63	9,0000 % Sprint Communications Inc. Notes 11/18 144A	USD	0	200.000
XS1953150197	7,8750 % Sunac China Holdings Ltd. Notes 19/22	USD	250.000	250.000
USP90187AE86	4,8750 % Tecpetrol S.A. Notes 17/22 Reg.S	USD	0	150.000
USP90475AB31	5,8750 % Telefónica Cel.d. Paraguay SA Notes 19/27 Reg.S	USD	200.000	200.000
US893830BK41	7,2500 % Transocean Inc. Notes 18/25 144A	USD	100.000	100.000
US68163PAA21	8,5000 % West Corp. Notes 17/25 144A	USD	0	150.000
Neuemissionen				
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen				
USD				
XS1940128371	7,1250 % Country Garden Holdings Co.Ltd Notes 19/22	USD	200.000	200.000
XS1973544700	11,2500 % Kaisa Group Holdings Ltd. Notes 19/22	USD	400.000	400.000
USA35155AA77	5,7500 % Klabin Austria GmbH Notes 19/29 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1954961295	7,5000 % Logan Property Holdings Co.Ltd Notes 19/22	USD	200.000	200.000
USU76198AA52	4,6250 % Resorts Wrld L.LLC/RWLW C.I. Notes 19/29 Reg.S	USD	275.000	275.000
XS1953937536	6,2500 % Shui on Development Hldg Ltd. Notes 19/21	USD	400.000	400.000
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen				
USD				
USP2205LAT28	9,2500 % Cemig Geração e Transmissão SA Notes Tr.2 18/24 RS	USD	350.000	350.000
USG53770AC05	7,0000 % Latam Finance Ltd. Notes 19/26 Reg.S	USD	200.000	200.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1884811677	5,1250 % Garrett LX I S.à.r.l. Notes 18/26 144A	EUR	250.000	250.000
XS1307381928	4,6250 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 15/18 Reg.S	EUR	0	300.000
XS1516322465	4,7500 % Guala Closures S.p.A. FLR Nts 16/21 Reg.S	EUR	0	600.000
DE000A2G8WA3	3,0000 % Progroup AG Notes 18/26 Reg.S	EUR	0	250.000
XS1909119932	5,7500 % Verisure Midholding AB Nts Tr.2 17/23 Reg.S	EUR	100.000	100.000
GBP				
XS1756324411	6,7500 % Matalan Finance PLC Notes 18/23 Reg.S	GBP	0	175.000

Deka-CorporateBond High Yield Euro 1-4

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
USD				
XS1979294219	8,6250 % ADES International Holding PLC Notes 19/24 Reg.S	USD	225.000	225.000
XS1891687300	4,2500 % Competition Team Technol.Ltd. MTN 19/29	USD	200.000	200.000
USA29875AB60	7,0000 % JBS Investments II GmbH Notes Tr.2 18/26 Reg.S	USD	200.000	200.000
USA8372TAJ72	6,0000 % Suzano Austria GmbH Nts Tr.2 19/29 Reg.S	USD	200.000	200.000
Geldmarktpapiere				
USD				
XS1934685949	8,6000 % Zhenro Properties Group Ltd. Notes 19/20	USD	325.000	325.000

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		
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): EuroBTP Italian Gov. (10,0))	EUR	367
Verkaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): Euro Bund (10,0), EURO Bund Future (FGBL), EuroBTP Italian Gov. (10,0))	EUR	13.286
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
CHF/EUR	EUR	1.166
GBP/EUR	EUR	8.426
USD/EUR	EUR	31.682
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
CHF/EUR	EUR	217
GBP/EUR	EUR	964
USD/EUR	EUR	5.571
Swaps (In Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)		
Credit Default Swaps (CDS)		
Protection Buyer:		
(Basiswert(e): CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S29 V1 5Y, CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S30 V2 5Y)	EUR	4.500
Protection Seller:		
(Basiswert(e): CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S29 V1 5Y, CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S30 V1 5Y, CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S31 V1 5Y)	EUR	10.500
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet		
(Basiswert(e): 0,0000 % Diageo Finance PLC MTN 17/20, 0,0400 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. FLR MTN 16/20, 0,2500 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 18/21, 0,3750 % General Electric Co. Notes 17/22, 0,5000 % BMW Finance N.V. MTN 18/22, 0,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. MTN 17/21, 0,6250 % Volkswagen Bank GmbH MTN 18/21, 0,7000 % Fedex Corp. Notes 19/22, 0,8750 % Fresenius Finance Ireland PLC MTN 17/22 1, 0,9500 % ArcelorMittal S.A. MTN 17/23, 1,0000 % Nokia Oyj MTN 17/21, 1,0690 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 19/24, 1,1250 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. Notes 17/20,	EUR	75.204

Deka-CorporateBond High Yield Euro 1-4

Gattungsbezeichnung

Stück bzw. Anteile bzw. Whg.

Volumen in 1.000

1,1250 % Fastighets AB Balder Notes 17/22, 1,1250 % Knorr-Bremse AG MTN 18/25, 1,1250 % Schaeffler AG MTN 19/22, 1,2500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. Notes 15/23, 1,3750 % CNH Industrial Finance Euro.SA MTN 17/22, 1,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 18/30, 1,3750 % thyssenkrupp AG MTN 17/22, 1,6250 % Vonovia Finance B.V. MTN 15/20, 1,7500 % CNH Industrial Finance Euro.SA MTN 19/27, 1,7500 % Salini Impregilo S.p.A. Notes 17/24 Reg.S, 1,8650 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. MTN 17/22, 1,8750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. MTN 17/29, 2,0000 % Peugeot S.A. MTN 17/24, 2,0000 % Peugeot S.A. MTN 18/25, 2,1250 % alstria office REIT-AG Anl. 16/23, 2,1250 % BUZZI UNICEM S.p.A. Notes 16/23, 2,1250 % Celanese US Holdings LLC Notes 18/27, 2,1250 % Rexel S.A. Notes 17/25, 2,1250 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC MTN 13/20, 2,2500 % ZF North America Capital Inc. Notes 15/19, 2,3750 % Autostr. Bres.Ver.Vic.Pad. SpA Notes 15/20, 2,3750 % Bilfinger SE IHS 12/19, 2,3750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. Notes 17/24 Reg.S, 2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN S.C 17/21, 2,6250 % Wind Tre S.p.A. Notes 17/23 Reg.S, 2,7500 % BRF S.A. Notes 15/22 Reg.S, 2,7500 % Cemex S.A.B. de C.V. Notes 17/24 Reg.S, 2,7500 % CNH Industrial Finance Euro.SA MTN 14/19, 2,7500 % Saipem Finance Intl B.V. MTN 17/22, 2,7500 % thyssenkrupp AG MTN 16/21, 2,7500 % Wind Tre S.p.A. FLR Nts 17/24 Reg.S, 2,7500 % ZF North America Capital Inc. Notes 15/23, 2,8750 % CNH Industrial Finance Euro.SA MTN 16/23, 2,8750 % thyssenkrupp AG MTN 19/24, 3,0000 % ArcelorMittal S.A. MTN 15/21, 3,0000 % K+S Aktiengesellschaft Anl. 12/22, 3,1250 % Faurecia S.A. Notes 19/26, 3,2500 % Grupo Antolin Irausa S.A. Notes 17/24 Reg.S, 3,2500 % Nemak S.A.B. de C.V. Notes 17/24 Reg.S, 3,2500 % Orano S.A. MTN 13/20, 3,2500 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. Notes 14/21 Reg.S, 3,2500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. Notes 18/25 Reg.S, 3,2500 % Volvo Car AB Notes 16/21, 3,5000 % Adient Global Holdings Ltd. Notes 16/24 Reg.S, 3,5000 % International Game Technology Notes 18/24 Reg.S, 3,5000 % Loxam S.A.S. Notes 17/22 Reg.S, 3,5000 % Nidda Healthcare Holding GmbH Anl. 17/24 Reg.S, 3,5000 % OTE PLC MTN 14/20, 3,5000 % Samsonite Finco S.à r.l. Notes 18/26 Reg.S, 3,5000 % Synlab Bondco PLC FLR Notes 16/22 Reg.S, 3,6250 % LKQ European Holdings B.V. Notes 18/26 Reg.S, 3,7500 % Salini Impregilo S.p.A. Notes 16/21, 3,7500 % Vale S.A. Notes 12/23, 3,8500 % Steel Capital S.A. MT LPN Sever. 17/21 Reg.S, 3,8750 % Servion Holding GmbH Notes 17/22 Reg.S, 3,8750 % Tele Columbus AG Notes 18/25, 4,0000 % Coty Inc. Notes 18/23 Reg.S, 4,0000 % La Financiere Atalian S.A. Bonds 17/24 Reg.S, 4,1250 % Tereos Finance Groupe I Obl. 16/23, 4,2500 % Tereos Finance Group I Obl. 13/20, 4,3750 % Cemex S.A.B. de C.V. Notes 15/23 Reg.S, 4,3750 % Orano S.A. MT Bonds 09/19, 4,4070 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. MTN 12/19, 4,5000 % eircorn Finance DAC Notes 16/22 Reg.S, 4,5000 % Jaguar Land Rover Automotive Notes 18/26 Reg.S, 4,5000 % Leonardo S.p.A. MTN 13/21, 4,5610 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. MTN 13/23, 4,6250 % Resorts Wrld L.V.LLC/RWLW C.I. Notes 19/29 Reg.S, 4,7500 % Fiat Chrysler Finance Europe MTN 14/22, 5,2500 % CMA CGM S.A. Notes 17/25 Reg.S, 5,2500 % Intralot Capital Luxembourg SA Notes 17/24 Reg.S, 5,3750 % Italcementi Finance S.A. MTN 10/20, 5,3750 % Natura Cosmeticos S.A. Notes 18/23 Reg.S, 5,3750 % Republik Usbekistan MTN 19/29 Reg.S, 5,3750 % Safari Hold. Verwaltungs GmbH Anl. 17/22 Reg.S, 5,6250 % SCHMOLZ+BICKENBACH Lux. Fin.SA Notes 17/22 Reg.S, 5,7500 % Sigma Holdco B.V. Notes 18/26 Reg.S, 6,1250 % Bombardier Inc. Notes 10/21 Reg.S, 6,1250 % Maxeda DIY Holding B.V. Notes 17/22 Reg.S, 6,2500 % Cirsia Finance International Notes 18/23 Reg.S, 6,2500 % Douglas GmbH IHS 15/22 Reg.S, 6,2500 % Synlab Bondco PLC Notes 15/22 Reg.S, 6,2500 % Thomas Cook Group PLC Notes 16/22 Reg.S, 6,6250 % Republik Türkei Notes 14/45, 6,7500 % Codere Fin.2 (Luxembourg) S.A. Notes 16/21 Reg.S, 6,7500 % Intralot Capital Luxembourg SA Notes 16/21 Reg.S, 6,8750 % Coop.Muratori&Cementisti-CMC Notes 17/22 Reg.S, 7,0000 % China Evergrande Group Notes 17/20, 7,2500 % AlmavivA S.p.A. Notes 17/22 Reg.S, 7,2500 % Altice Luxembourg S.A. Notes 14/22 Reg.S, 7,7500 % Metinvest B.V. Notes 18/23 Reg.S, 7,7500 % Moby S.p.A. Notes 16/23 Reg.S, 8,5000 % Kleopatra Holdings 1 S.C.A. Notes 17/23 Reg.S)

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,36 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 687.610 Euro.

Deka-CorporateBond High Yield Euro 1-4 (S (A))

Entwicklung des Sondervermögens

		EUR
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	62.271.759,62
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr	-2.017.452,25
2	Zwischenausschüttung(en)	-,-
3	Mittelzufluss (netto)	-8.682.059,28
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 23.413.898,60
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 23.413.898,60
	davon aus Verschmelzung	EUR 0,00
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -32.095.957,88
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	21.043,76
5	Ergebnis des Geschäftsjahres	-889.195,10
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-90.963,15
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	40.898,62
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	50.704.096,75

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.04.2016	43.931.819,95	101,53
30.04.2017	61.720.590,20	102,23
30.04.2018	62.271.759,62	98,71
30.04.2019	50.704.096,75	95,39

Deka-CorporateBond High Yield Euro 1-4 (S (A))

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.05.2018 - 30.04.2019 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	174.597,68	0,33
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.655.712,00	3,11
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-2.093,15	-0,00
davon Negative Einlagezinsen	-5.383,87	-0,01
davon Positive Einlagezinsen	3.290,72	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	8.187,69	0,02
davon Erträge aus Wertpapier-Darlehen	8.187,69	0,02
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	0,00	0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00	0,00
10. Sonstige Erträge	242.629,32	0,46
davon Kompensationszahlungen	241.521,51	0,45
davon Quellensteuerrückvergütung	1.107,81	0,00
Summe der Erträge	2.079.033,54	3,91
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-2.822,10	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	-226.058,53	-0,43
3. Verwahrstellenvergütung	0,00	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-74.541,57	-0,14
davon Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	-4.011,58	-0,01
davon EMIR-Kosten	-9.274,86	-0,02
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	-972,89	-0,00
davon Kostenpauschale	-60.282,24	-0,11
Summe der Aufwendungen	-303.422,20	-0,57
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.775.611,34	3,34
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	2.393.637,87	4,50
2. Realisierte Verluste	-5.008.379,78	-9,42
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-2.614.741,91	-4,92
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-839.130,57	-1,58
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-90.963,15	-0,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	40.898,62	0,08
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-50.064,53	-0,09
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-889.195,10	-1,67

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

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil*)
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	186.445,18	0,35
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-839.130,57	-1,58
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	2.428.109,15	4,57
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung²⁾	1.775.423,76	3,34
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung ³⁾	1.775.423,76	3,34

Umlaufende Anteile: Stück 531.564

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

¹⁾ Betrag, um den die Ausschüttung das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres und den Vortrag aus den Vorjahren übersteigt.

²⁾ Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gemäß § 44 Abs. 1 Satz 3 EStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungspflichtete.

³⁾ Ausschüttung am 14. Juni 2019 mit Beschlussfassung vom 4. Juni 2019.

Deka-CorporateBond High Yield Euro 1-4

Anhang.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Instrumentenart	Kontrahent	Exposure in EUR (Angabe nach Marktwerten)
Credit Default Swaps	BNP Paribas S.A. [London Branch]	2.449,89
Credit Default Swaps	Credit Suisse International	-7.901,77
Credit Default Swaps	Goldman Sachs International	-242.035,81
Credit Default Swaps	J.P. Morgan Securities PLC	-57.404,02
Devisenterminkontrakte	BNP Paribas S.A.	-86.085,76
Devisenterminkontrakte	Commerzbank AG	9.329,57
Devisenterminkontrakte	DekaBank Deutsche Girozentrale	995,33
Devisenterminkontrakte	Goldman Sachs Bank Europe SE	-2.254,30
Zinsterminkontrakte	Eurex Deutschland	-3.450,00

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

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

01.05.2018 - 24.05.2018: 40% JPM CEMBI TR Index in EUR, 60% Zinsbenchmark mit tgl. EURIBOR 3M mit quartalsweisem Zinseszins (30/360)
25.05.2018 - 30.04.2019: 100% iBoxx Euro Liquid High Yield Index TR in EUR

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag 0,67%
größter potenzieller Risikobetrag 1,73%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 1,01%

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

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

historische Simulation

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

126,56%

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

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

Zusätzliche Angaben zu den Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften (besichert)

Instrumentenart	Kontrahent	Exposure in EUR (Angabe nach Marktwerten)
Wertpapier-Darlehen	DekaBank Deutsche Girozentrale	3.009.861,65
Wertpapier-Darlehen	Organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme	508.040,14
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten: davon:		EUR 4.674.569,73
Schuldverschreibungen		EUR 4.674.569,73
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen über organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme von Dritten gewährten Sicherheiten:		EUR 539.823,70
Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse S (A)		EUR 8.187,69
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse S (A)		EUR 4.011,58
Umlaufende Anteile Klasse S (A)	STK	531.564,000
Anteilwert Klasse S (A)	EUR	95,39

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

Deka-CorporateBond High Yield Euro 1-4

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.

Gesamtkostenquote (laufende Kosten) Anteilklasse S (A) 0,59%

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

Für das Sondervermögen ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale von 0,12% p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,06% p.a. auf die Verwahrstelle und bis zu 0,08% p.a. auf Dritte (Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten sowie Sonstige).

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

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

Wesentliche sonstige Erträge

Anteilklasse S (A)

Kompensationszahlungen

EUR 241.521,51

Quellensteuerrückvergütung

EUR 1.107,81

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Anteilklasse S (A)

Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften

EUR 4.011,58

EMIR-Kosten

EUR 9.274,86

Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte

EUR 972,89

Kostenpauschale

EUR 60.282,24

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt

EUR 94.243,26

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka Investment GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme.

Zudem gilt die für alle Unternehmen der Deka-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die gruppenweite Standards für die Ausgestaltung der Vergütungssysteme definiert. Sie enthält die Grundsätze zur Vergütung und die maßgeblichen Vergütungsparameter.

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

Vergütungskomponenten

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

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

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

Bemessung des Bonuspools

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

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

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

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

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeiter ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitern unterhalb der Geschäftsführungs-Ebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.

Deka-CorporateBond High Yield Euro 1-4

- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 75 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Im Zuge der Umsetzung regulatorischer Neuerungen innerhalb der Deka-Gruppe wurden an dem Vergütungssystem der Deka Investment GmbH im Geschäftsjahr 2018 punktuell Änderungen vorgenommen.

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2018 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka Investment GmbH war im Geschäftsjahr 2018 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH* gezahlten Mitarbeitervergütung

	EUR	50.767.047,26
davon feste Vergütung	EUR	39.818.978,45
davon variable Vergütung	EUR	10.948.068,81
Zahl der Mitarbeiter der KVG		434

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**

	EUR	16.669.061,62
Geschäftsführer	EUR	3.103.645,81
weitere Risktaker	EUR	2.051.832,24
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	282.288,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risktaker	EUR	11.231.295,57

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

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

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)	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	3.517.901,79	6,94

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	3.009.861,65	Deutschland
Organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme	508.040,14	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)	absolute Beträge in EUR
unbefristet	3.517.901,79

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.

Art(en) und Qualität(en) der über organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme erhaltenen Sicherheiten

Die Sicherheiten, die der Fonds erhält, können in Form von Aktien- und Rentenpapieren geleistet werden. Die Qualität der dem Sondervermögen gestellten Sicherheiten für Wertpapierleihgeschäfte wird von Clearstream Banking AG (Frankfurt) gewährleistet und überwacht. Bei Aktien wird als Qualitätsmerkmal die Zugehörigkeit zu einem wichtigen EU-Aktienindex (z.B. DAX 30, Dow Jones Euro STOXX 50 Index etc.) angesehen. Rentenpapiere müssen entweder Bestandteil des GC Pooling ECB Basket oder des GC Pooling ECB EXTended Basket sein. Weitere Informationen bezüglich dieser Rentenbaskets können unter www.eurexrepo.com entnommen werden.

Von den dem Sondervermögen gestellten Sicherheiten werden Wertabschläge (Haircuts) abgezogen, die je nach Art der Wertpapiere, der Bonität der Emittenten, sowie ggf. nach der Restlaufzeit variieren. Bei Aktien wird ein Wertabschlag in Höhe von 10% abgezogen; bei Rentenpapieren wird ein Wertabschlag anhand der von der EZB veröffentlichten Liste bezüglich zulässiger Vermögenswerte (Eligible Asset Database) vorgenommen. Einzelheiten zu der EAD-Liste finden Sie unter <https://www.ecb.europa.eu/paym/coll/assets/html/list-MID.en.html>.

Deka-CorporateBond High Yield Euro 1-4

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen

EUR

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen

Restlaufzeit 1-7 Tage
unbefristet

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR

539.823,70
4.674.569,73

Die über organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme bereitgestellten Sicherheiten werden je Arbeitstag neu berechnet und entsprechend bereitgestellt. Daher erfolgt ein Ausweis dieser Sicherheiten unter Restlaufzeit 1-7 Tage.

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen

Ertragsanteil des Fonds
Kostenanteil des Fonds
Ertragsanteil der KVG

absolute Beträge in EUR

in % der Bruttoerträge des Fonds

9.506,73 100,00
4.658,29 49,00
4.658,29 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 Wertpapierleihebesätzen 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 Bruttogleihesatz.

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

7,33% (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

Münchener Hypothekbank eG	2.964.344,70
Imperial Brands Finance PLC	907.072,22
Berlin Hyp AG	507.709,22
Berlin, Land	208.342,71
Swedbank Hypotek AB	103.105,42
Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria	78.734,42
Dexia Crédit Local S.A.	43.191,06
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	23.601,24
Caisse Centrale du Crédit Immobilier de France	21.709,93
Polen, Republik	20.364,14

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	3
Clearstream Banking Frankfurt	3.664.928,09 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
Clearstream Banking Frankfurt KAGPlus	539.823,70 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
J.P.Morgan AG Frankfurt	1.009.641,64 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.

Verwahrart 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%
Verwahrart 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.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Ermittlung Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:

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

Deka-CorporateBond High Yield Euro 1-4

Auf Grund der Buchungssystematik bei Fonds mit Anteilklassen, wonach täglich die Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste zum Vortag auf Gesamtfondsebene berechnet und entsprechend dem Verhältnis der Anteilklassen zueinander verteilt wird, kann es bei Überwiegen der täglich negativen Veränderungen über die täglich positiven Veränderungen über den Berichtszeitraum innerhalb der Anteilklasse zum Ausweis von negativen nicht realisierten Gewinnen bzw. im umgekehrten Fall zu positiven nicht realisierten Verlusten kommen.

Frankfurt am Main, den 29. Juli 2019
Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

**An die Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main**

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Deka-CorporateBond High Yield Euro 1-4 – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2018 bis zum 30. April 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2018 bis zum 30. April 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Deka Investment GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die übrigen Darstellungen und Ausführungen zum Sondervermögen im Gesamtdokument Jahresbericht, mit Ausnahme der im Prüfungsurteil genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Deka Investment GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Deka Investment GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer

(IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Deko Investment GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Deko Investment GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zu-

sammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Deko Investment GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Deko Investment GmbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 31. Juli 2019

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner
Wirtschaftsprüfer

Besteuerung der Erträge.

Der Fonds ist als Zweckvermögen grundsätzlich von der Körperschaft- und Gewerbesteuer befreit. Er ist jedoch partiell körperschaftsteuerpflichtig mit seinen inländischen Beteiligungseinnahmen und sonstigen inländischen Einkünften im Sinne der beschränkten Einkommensteuerpflicht mit Ausnahme von Gewinnen aus dem Verkauf von Anteilen an Kapitalgesellschaften. Der Steuersatz beträgt 15 Prozent. Soweit die steuerpflichtigen Einkünfte im Wege des Kapitalertragsteuerabzugs erhoben werden, umfasst der Steuersatz von 15 Prozent bereits den Solidaritätszuschlag.

Die Investorserträge werden jedoch beim Privatanleger als Einkünfte aus Kapitalvermögen der Einkommensteuer unterworfen, soweit diese zusammen mit sonstigen Kapitalerträgen den Sparer-Pauschbetrag von jährlich 801,- Euro (für Alleinstehende oder getrennt veranlagte Ehegatten) bzw. 1.602,- Euro (für zusammen veranlagte Ehegatten) übersteigen.

Einkünfte aus Kapitalvermögen unterliegen grundsätzlich einem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer). Zu den Einkünften aus Kapitalvermögen gehören auch die Erträge aus Investmentfonds (Investmenterträge), d.h. die Ausschüttungen des Fonds, die Vorabpauschalen und die Gewinne aus der Veräußerung der Anteile.

Der Steuerabzug hat für den Privatanleger grundsätzlich Abgeltungswirkung (sog. Abgeltungsteuer), sodass die Einkünfte aus Kapitalvermögen regelmäßig nicht in der Einkommensteuererklärung anzugeben sind. Bei der Vornahme des Steuerabzugs werden durch die depotführende Stelle grundsätzlich bereits Verlustverrechnungen vorgenommen und aus der Direktanlage stammende ausländische Quellensteuern angerechnet.

Der Steuerabzug hat u.a. aber dann keine Abgeltungswirkung, wenn der persönliche Steuersatz geringer ist als der Abgeltungssatz von 25 Prozent. In diesem Fall können die Einkünfte aus Kapitalvermögen in der Einkommensteuererklärung angegeben werden. Das Finanzamt setzt dann den niedrigeren persönlichen Steuersatz an und rechnet auf die persönliche Steuerschuld den vorgenommenen Steuerabzug an (sog. Günstigerprüfung).

Sofern Einkünfte aus Kapitalvermögen keinem Steuerabzug unterliegen haben (weil z.B. ein Gewinn aus der Veräußerung von Fondsanteilen in einem ausländischen Depot erzielt wird), sind diese in der Steuererklärung anzugeben. Im Rahmen der Veranlagung unterliegen die Einkünfte aus Kapitalvermögen dann ebenfalls dem Abgeltungssatz von 25 Prozent oder dem niedrigeren persönlichen Steuersatz.

Sofern sich die Anteile im Betriebsvermögen befinden, werden die Erträge als Betriebseinnahmen steuerlich erfasst.

Anteile im Privatvermögen (Steuerinländer)

Ausschüttungen

Ausschüttungen des Fonds sind grundsätzlich steuerpflichtig. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 30 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, dann sind 15 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei. Die steuerpflichtigen Ausschüttungen unterliegen i.d.R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer).

Vom Steuerabzug kann Abstand genommen werden, wenn der Anleger Steuerinländer ist und einen Freistellungsauftrag vorlegt, sofern die steuerpflichtigen Ertragsteile 801,- Euro bei Einzelveranlagung bzw. 1.602,- Euro bei Zusammenveranlagung von Ehegatten nicht übersteigen.

Entsprechendes gilt auch bei Vorlage einer Bescheinigung für Personen, die voraussichtlich nicht zur Einkommensteuer veranlagt werden (sogenannte Nichtveranlagungsbescheinigung, nachfolgend „NV-Bescheinigung“).

Verwahrt der inländische Anleger die Anteile in einem inländischen Depot, so nimmt die depotführende Stelle als Zahlstelle vom Steuerabzug Abstand, wenn ihr vor dem festgelegten Ausschüttungstermin ein in ausreichender Höhe ausgestellter Freistellungsauftrag nach amtlichem Muster oder eine NV-Bescheinigung, die vom Finanzamt für die Dauer von maximal drei Jahren erteilt wird, vorgelegt wird. In diesem Fall erhält der Anleger die gesamte Ausschüttung ungekürzt gutgeschrieben.

Vorabpauschalen

Die Vorabpauschale ist der Betrag, um den die Ausschüttungen des Fonds innerhalb eines Kalenderjahrs den Basisertrag für dieses Kalenderjahr unterschreiten. Der Basisertrag wird durch Multiplikation des Rücknahmepreises des Anteils zu Beginn eines Kalenderjahrs mit 70 Prozent des Basiszinses, der aus der langfristig erzielbaren Rendite öffentlicher Anleihen abgeleitet wird, ermittelt. Der Basisertrag ist auf den Mehrbetrag begrenzt, der sich zwischen dem ersten und dem letzten im Kalenderjahr festgesetzten Rücknahmepreis zuzüglich der Ausschüttungen innerhalb des Kalenderjahrs ergibt. Im Jahr des Erwerbs der Anteile vermindert sich die Vorabpauschale um ein Zwölftel für jeden vollen Monat, der dem Monat des Erwerbs vorangeht. Die Vorabpauschale gilt am ersten Werktag des folgenden Kalenderjahres als zugeflossen.

Vorabpauschalen sind grundsätzlich steuerpflichtig. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 30 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 15 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei. Die steuerpflichtigen Vorabpauschalen unterliegen i.d.R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer).

Vom Steuerabzug kann Abstand genommen werden, wenn der Anleger Steuerinländer ist und einen Freistellungsauftrag vorlegt, sofern die steuerpflichtigen Ertragsteile 801,- Euro bei Einzelveranlagung bzw. 1.602,- Euro bei Zusammenveranlagung von Ehegatten nicht übersteigen. Entsprechendes gilt auch bei Vorlage einer NV-Bescheinigung.

Verwahrt der inländische Anleger die Anteile in einem inländischen Depot, so nimmt die depotführende Stelle als Zahlstelle vom Steuerabzug Abstand, wenn ihr vor dem Zuflusszeitpunkt ein in ausreichender Höhe ausgestellter Freistellungsauftrag nach amtlichem Muster oder eine NV-Bescheinigung, die vom Finanzamt für die Dauer von maximal drei Jahren erteilt wird, vorgelegt wird. In diesem Fall wird keine Steuer abgeführt. Andernfalls hat der Anleger der inländischen depotführenden Stelle den Betrag der abzuführenden Steuer zur Verfügung zu stellen. Zu diesem Zweck darf die depotführende Stelle den Betrag der abzuführenden Steuer von einem bei ihr unterhaltenen und auf den Namen des Anlegers lautenden Konto ohne Einwilligung des Anlegers einziehen. Soweit der Anleger nicht vor Zufluss der Vorabpauschale widerspricht, darf die depotführende Stelle insoweit den Betrag der abzuführenden Steuer von einem auf den Namen des Anlegers lautenden Konto einziehen, wie ein mit dem Anleger vereinbarter Kontokorrentkredit für dieses Konto nicht in Anspruch genommen wurde. Soweit der Anleger seiner Verpflichtung, den Betrag der abzuführenden Steuer der inländischen depotführenden Stelle zur Verfügung zu stellen, nicht nachkommt, hat die depotführende Stelle dies dem für sie zuständigen Finanzamt anzuzeigen. Der Anleger muss in diesem Fall die Vorabpauschale insoweit in seiner Einkommensteuererklärung angeben.

Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene

Werden Anteile an dem Fonds nach dem 31. Dezember 2017 veräußert, unterliegt der Veräußerungsgewinn dem Abgeltungssatz von 25 Prozent. Dies gilt sowohl für Anteile, die vor dem 1. Januar 2018 erworben wurden und die zum 31. Dezember 2017 als veräußert und zum 1. Januar 2018 wieder als angeschafft gelten, als auch für nach dem 31. Dezember 2017 erworbene Anteile. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 30 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, dann sind 15 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei.

Bei Gewinnen aus dem Verkauf von Anteilen, die vor dem 1. Januar 2018 erworben wurden und die zum 31. Dezember 2017 als veräußert und zum 1. Januar 2018 wieder als angeschafft gelten, ist zu beachten, dass im Zeitpunkt der tatsächlichen Veräußerung auch die Gewinne aus der zum 31. Dezember 2017 erfolgten fiktiven Veräußerung zu versteuern sind, falls die Anteile tatsächlich nach dem 31. Dezember 2008 erworben worden sind.

Sofern die Anteile in einem inländischen Depot verwahrt werden, nimmt die depotführende Stelle den Steuerabzug unter Berücksichtigung etwaiger Teilfreistellungen vor. Der Steuerabzug von

25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer) kann durch die Vorlage eines ausreichenden Freistellungsauftrags bzw. einer NV-Bescheinigung vermieden werden. Werden solche Anteile von einem Privatanleger mit Verlust veräußert, dann ist der Verlust mit anderen positiven Einkünften aus Kapitalvermögen verrechenbar. Sofern die Anteile in einem inländischen Depot verwahrt werden und bei derselben depotführenden Stelle im selben Kalenderjahr positive Einkünfte aus Kapitalvermögen erzielt wurden, nimmt die depotführende Stelle die Verlustverrechnung vor.

Bei einer Veräußerung der vor dem 1. Januar 2009 erworbenen Fondsanteile nach dem 31. Dezember 2017 ist der Gewinn, der nach dem 31. Dezember 2017 entsteht, bei Privatanlegern grundsätzlich bis zu einem Betrag von 100.000 Euro steuerfrei. Dieser Freibetrag kann nur in Anspruch genommen werden, wenn diese Gewinne gegenüber dem für den Anleger zuständigen Finanzamt erklärt werden.

Bei der Ermittlung des Veräußerungsgewinns ist der Gewinn um die während der Besitzzeit angesetzten Vorabpauschalen zu mindern.

Anteile im Betriebsvermögen (Steuerinländer)

Erstattung der Körperschaftsteuer des Fonds

Ist der Anleger eine inländische Körperschaft, Personenvereinigung oder Vermögensmasse, die nach der Satzung, dem Stiftungsgeschäft oder der sonstigen Verfassung und nach der tatsächlichen Geschäftsführung ausschließlich und unmittelbar gemeinnützigen, mildtätigen oder kirchlichen Zwecken dient oder eine Stiftung des öffentlichen Rechts, die ausschließlich und unmittelbar gemeinnützigen oder mildtätigen Zwecken dient, oder eine juristische Person des öffentlichen Rechts, die ausschließlich und unmittelbar kirchlichen Zwecken dient, dann erhält er auf Antrag vom Fonds die auf der Fondsebene angefallene Körperschaftsteuer anteilig für seine Besitzzeit erstattet; dies gilt nicht, wenn die Anteile in einem wirtschaftlichen Geschäftsbetrieb gehalten werden. Dasselbe gilt für vergleichbare ausländische Anleger mit Sitz und Geschäftsleitung in einem Amts- und Beitreibungshilfe leistenden ausländischen Staat. Die Erstattung setzt voraus, dass der Anleger seit mindestens drei Monaten vor dem Zufluss der körperschaftsteuerpflichtigen Erträge des Fonds zivilrechtlicher und wirtschaftlicher Eigentümer der Anteile ist, ohne dass eine Verpflichtung zur Übertragung der Anteile auf eine andere Person besteht. Ferner setzt die Erstattung im Hinblick auf die auf der Fondsebene angefallene Körperschaftsteuer auf deutsche Dividenden und Erträge aus deutschen eigenkapitalähnlichen Genussrechten im Wesentlichen voraus, dass deutsche Aktien und deutsche eigenkapitalähnliche Genussrechte vom Fonds als wirtschaftlichem Eigentümer ununterbrochen 45 Tage innerhalb von 45 Tagen vor und nach dem Fälligkeitszeitpunkt der Kapitalerträge gehalten wurden und in diesen 45 Tagen ununterbrochen Mindestwertänderungsrisiken i.H.v. 70 Prozent bestanden.

Dem Antrag sind Nachweise über die Steuerbefreiung und ein von der depotführenden Stelle ausgestellter Investmentanteil-Bestandsnachweis beizufügen. Der Investmentanteil-Bestandsnachweis ist eine nach amtlichem Muster erstellte Bescheinigung über den Umfang der durchgehend während des Kalenderjahres vom Anleger gehaltenen Anteile sowie den Zeitpunkt und Umfang des Erwerbs und der Veräußerung von Anteilen während des Kalenderjahres.

Aufgrund der hohen Komplexität der Regelung erscheint die Hinzuziehung eines steuerlichen Beraters sinnvoll.

Ausschüttungen

Ausschüttungen des Fonds sind grundsätzlich einkommen- bzw. körperschaftsteuer- und gewerbsteuerpflichtig. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 60 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 30 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 80 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 40 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 30 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 30 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 40 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 20 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 15 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 7,5 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Die Ausschüttungen unterliegen i.d.R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag). Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 30 Prozent berücksichtigt. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 15 Prozent berücksichtigt.

Vorabpauschalen

Die Vorabpauschale ist der Betrag, um den die Ausschüttungen des Fonds innerhalb eines Kalenderjahrs den Basisertrag für dieses Kalenderjahr unterschreiten. Der Basisertrag wird durch Multiplikation des Rücknahmepreises des Anteils zu Beginn eines Kalenderjahrs mit 70 Prozent des Basiszinses, der aus der langfristig erzielbaren Rendite öffentlicher Anleihen abgeleitet wird, ermittelt. Der Basisertrag ist auf den Mehrbetrag begrenzt, der sich zwischen dem ersten und dem letzten im Kalenderjahr festgesetzten Rücknahmepreis zuzüglich der Ausschüttungen innerhalb des Kalenderjahrs ergibt. Im Jahr des Erwerbs der Anteile vermindert sich die Vorabpauschale um ein Zwölftel für jeden vollen Monat, der dem Monat des Erwerbs vorangeht. Die Vorabpauschale gilt am ersten Werktag des folgenden Kalenderjahres als zugeflossen.

Vorabpauschalen sind grundsätzlich einkommen- bzw. körperschaftsteuer- und gewerbsteuerpflichtig. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 60 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 30 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 80 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 40 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 30 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 30 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 40 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 20 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 15 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 7,5 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Die Vorabpauschalen unterliegen i.d.R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag). Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 30 Prozent berücksichtigt. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen

Mischfonds erfüllt, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 15 Prozent berücksichtigt.

Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene

Gewinne aus der Veräußerung der Anteile unterliegen grundsätzlich der Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer und der Gewerbesteuer. Bei der Ermittlung des Veräußerungsgewinns ist der Gewinn um die während der Besitzzeit angesetzten Vorabpauschalen zu mindern.

Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 60 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 30 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 80 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 40 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 30 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 30 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 40 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 20 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 15 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 7,5 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Die Gewinne aus der Veräußerung der Anteile unterliegen i.d.R. keinem Steuerabzug.

Negative steuerliche Erträge

Eine direkte Zurechnung der negativen steuerlichen Erträge auf den Anleger ist nicht möglich.

Abwicklungsbesteuerung

Während der Abwicklung des Fonds gelten Ausschüttungen nur insoweit als Ertrag, wie in ihnen der Wertzuwachs eines Kalenderjahres enthalten ist.

Steuerausländer

Verwahrt ein Steuerausländer die Fondsanteile im Depot bei einer inländischen depotführenden Stelle, wird vom Steuerabzug auf Ausschüttungen, Vorabpauschalen und Gewinne aus der Veräußerung der Anteile Abstand genommen, sofern er seine steuerliche Ausländereigenschaft nachweist. Sofern die Ausländereigenschaft der depotführenden Stelle nicht bekannt bzw. nicht rechtzeitig nachgewiesen wird, ist der ausländische Anleger gezwungen, die Erstattung des Steuerabzugs entsprechend der Abgabenordnung (§ 37 Abs. 2 AO) zu beantragen. Zuständig ist das für die depotführende Stelle zuständige Finanzamt.

Solidaritätszuschlag

Auf den auf Ausschüttungen, Vorabpauschalen und Gewinnen aus der Veräußerung von Anteilen abzuführenden Steuerabzug ist ein Solidaritätszuschlag in Höhe von 5,5 Prozent zu erheben. Der Solidaritätszuschlag ist bei der Einkommensteuer und Körperschaftsteuer anrechenbar.

Kirchensteuer

Soweit die Einkommensteuer bereits von einer inländischen depotführenden Stelle (Abzugsverpflichteter) durch den Steuerabzug erhoben wird, wird die darauf entfallende Kirchensteuer nach dem Kirchensteuersatz der Religionsgemeinschaft, der der Kirchensteuerpflichtige angehört, regelmäßig als Zuschlag zum Steuerabzug erhoben. Die Abzugsfähigkeit der Kirchensteuer als Sonderausgabe wird bereits beim Steuerabzug mindernd berücksichtigt.

Ausländische Quellensteuer

Auf die ausländischen Erträge des Fonds wird teilweise in den Herkunftsländern Quellensteuer einbehalten. Diese Quellensteuer kann bei den Anlegern nicht steuermindernd berücksichtigt werden.

Folgen der Verschmelzung von Sondervermögen

In den Fällen der Verschmelzung eines inländischen Sondervermögens auf ein anderes inländisches Sondervermögen kommt es weder auf der Ebene der Anleger noch auf der Ebene der beteiligten Sondervermögen zu einer Aufdeckung von stillen Reserven, d.h. dieser Vorgang ist steuerneutral. Das Gleiche gilt für die Übertragung aller Vermögensgegenstände eines inländischen Sondervermögens auf eine inländische Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital oder ein Teilgesellschaftsvermögen einer inländischen Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital. Erhalten die Anleger des

übertragenden Sondervermögens eine im Verschmelzungsplan vorgesehene Barzahlung (§ 190 Abs. 2 Nr. 2 KAGB), ist diese wie eine Ausschüttung zu behandeln.

Automatischer Informationsaustausch in Steuersachen

Die Bedeutung des automatischen Austauschs von Informationen zur Bekämpfung von grenzüberschreitendem Steuerbetrug und grenzüberschreitender Steuerhinterziehung hat auf internationaler Ebene in den letzten Jahren stark zugenommen. Die OECD hat daher im Auftrag der G20 in 2014 einen globalen Standard für den automatischen Informationsaustausch über Finanzkonten in Steuersachen veröffentlicht (Common Reporting Standard, im Folgenden „CRS“). Der CRS wurde von mehr als 90 Staaten (teilnehmende Staaten) im Wege eines multilateralen Abkommens vereinbart. Außerdem wurde er Ende 2014 mit der Richtlinie 2014/107/EU des Rates vom 9. Dezember 2014 in die Richtlinie 2011/16/EU bezüglich der Verpflichtung zum automatischen Austausch von Informationen im Bereich der Besteuerung integriert. Die teilnehmenden Staaten (alle Mitgliedstaaten der EU sowie etliche Drittstaaten) wenden den CRS grundsätzlich ab 2016 mit Meldepflichten ab 2017 an. Lediglich einzelnen Staaten (z.B. Österreich und der Schweiz) wird es gestattet, den CRS ein Jahr später anzuwenden. Deutschland hat den CRS mit dem Finanzkonten-Informationsaustauschgesetz vom 21. Dezember 2015 in deutsches Recht umgesetzt und wendet diesen ab 2016 an.

Mit dem CRS werden meldende Finanzinstitute (im Wesentlichen Kreditinstitute) dazu verpflichtet, bestimmte Informationen über ihre Kunden einzuholen. Handelt es sich bei den Kunden (natürliche Personen oder Rechtsträger) um in anderen teilnehmenden Staaten ansässige meldepflichtige Personen (dazu zählen nicht z.B. börsennotierte Kapitalgesellschaften oder Finanzinstitute), werden deren Konten und Depots als meldepflichtige Konten eingestuft. Die meldenden Finanzinstitute werden dann für jedes meldepflichtige Konto bestimmte Informationen an ihre Heimatsteuerbehörde übermitteln. Diese übermitteln die Informationen dann an die Heimatsteuerbehörde des Kunden.

Bei den zu übermittelnden Informationen handelt es sich im Wesentlichen um die persönlichen Daten des meldepflichtigen Kunden (Name; Anschrift; Steueridentifikationsnummer;

Geburtsdatum und Geburtsort (bei natürlichen Personen); Ansässigkeitsstaat) sowie um Informationen zu den Konten und Depots (z.B. Kontonummer; Kontosaldo oder Kontowert; Gesamtbruttobetrag der Erträge wie Zinsen, Dividenden oder Ausschüttungen von Investmentfonds; Gesamtbruttoerlöse aus der Veräußerung oder Rückgabe von Finanzvermögen (einschließlich Fondsanteilen)).

Konkret betroffen sind folglich meldepflichtige Anleger, die ein Konto und/oder Depot bei einem Kreditinstitut unterhalten, das in einem teilnehmenden Staat ansässig ist. Daher werden deutsche Kreditinstitute Informationen über Anleger, die in anderen teilnehmenden Staaten ansässig sind, an das Bundeszentralamt für Steuern melden, das die Informationen an die jeweiligen Steuerbehörden der Ansässigkeitsstaaten der Anleger weiterleitet. Entsprechend werden Kreditinstitute in anderen teilnehmenden Staaten Informationen über Anleger, die in Deutschland ansässig sind, an ihre jeweilige Heimatsteuerbehörde melden, die die Informationen an das Bundeszentralamt für Steuern weiterleitet. Zuletzt ist es denkbar, dass in anderen teilnehmenden Staaten ansässige Kreditinstitute Informationen über Anleger, die in wiederum anderen teilnehmenden Staaten ansässig sind, an ihre jeweilige Heimatsteuerbehörde melden, die die Informationen an die jeweiligen Steuerbehörden der Ansässigkeitsstaaten der Anleger weiterleitet.

Rechtliche Hinweise

Diese steuerlichen Hinweise sollen einen Überblick über die steuerlichen Folgen der Fondsanlage vermitteln. Sie können nicht alle steuerlichen Aspekte behandeln, die sich aus der individuellen Situation des Anlegers ergeben können. Interessierten Anlegern empfehlen wir, sich durch einen Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die steuerlichen Folgen des Fondsinvestments beraten zu lassen.

Die steuerlichen Ausführungen basieren auf der derzeit bekannten Rechtslage. Es kann keine Gewähr dafür übernommen werden, dass sich die steuerrechtliche Beurteilung durch Gesetzgebung, Rechtsprechung oder Erlasse der Finanzverwaltung nicht ändert. Solche Änderungen können auch rückwirkend eingeführt werden und die oben beschriebenen steuerrechtlichen Folgen nachteilig beeinflussen.

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
Stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrates der
Deka International S.A., Luxemburg
und der
International Fund Management S.A., Luxemburg

Thomas Schneider
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A.,
Luxemburg
Mitglied des Aufsichtsrates der
International Fund Management 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 Squaire
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. April 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