

Jahresbericht zum 31. März 2019. **Deka-Treasury**

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

The logo for Deka Investments is displayed on a red background with a subtle, wavy texture. The word "Deka" is in a large, white, sans-serif font, with a small square icon to its left. Below it, the word "Investments" is in a smaller, white, sans-serif font.

Deka
Investments

Bericht des Vorstands.

31. März 2019

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-Treasury mit dem Teilfonds Deka-Treasury CreditStrategie für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis zum 31. März 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.

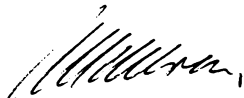
An den US-amerikanischen Rentenmärkten stiegen die Renditen im Umfeld weiterer Leitzinserhöhungen bis in den Herbst hinein spürbar an. Allerdings ließen Ende November 2018 Aussagen des Fed-Präsidenten Jerome Powell erste Zweifel am Zinserhöhungskurs der Notenbank aufkommen. In der Folge erzielten Staatsanleihen 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. Höherverzinsliche Rentensegmente wiesen in Teilen eine merkliche Ausweitung der Risikoprämien auf.

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 konnten die Börsen dann wieder auf breiter Front zu einer Erholung ansetzen.

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 International S.A.
Der Vorstand



Holger Hildebrandt



Eugen Lehnertz

Inhalt.

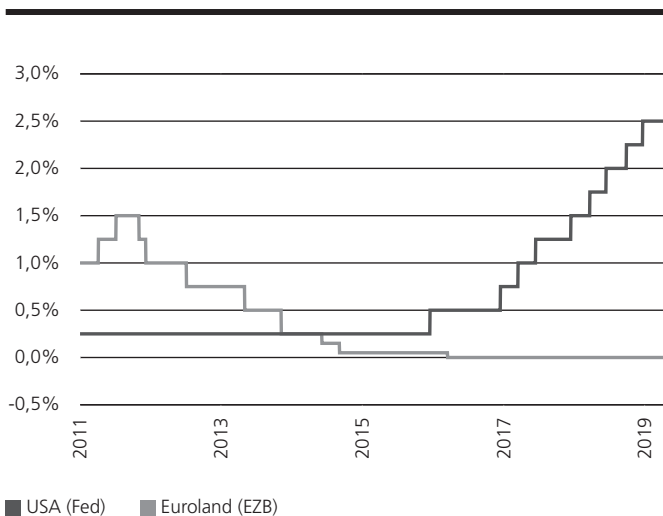
Entwicklung der Kapitalmärkte	5
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensaufstellung zum 31. März 2019	10
Anhang	28
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	32
Besteuerung der Erträge	34
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	39

Entwicklung der Kapitalmärkte.

Turbulentes Aktienjahr

Die seit 2009 andauernde und nahezu makellose Erholungsbewegung an den globalen Aktienmärkten nach der Finanz- und Staatsschuldenkrise erhielt im Jahr 2018 erstmals 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.

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



Quelle: Bloomberg

In Euroland wusste die Konjunktur zunächst zu überzeugen, büßte dann allerdings im Laufe des Jahres 2018 an Dynamik ein. Im zweiten Quartal 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 auf 98,5 Punkte – zugleich der niedrigste Wert seit Dezember 2014 – dass die Euphoriephase abgeklungen ist. Im März versöhnte der ifo Index etwas mit einem neuerlichen Anstieg auf 99,6 Punkte. Insgesamt hat sich die wirtschaftliche Entwicklung in Euroland damit auf Normalniveau ermäßigt. Der moderatere Aufschwung steht weiterhin auf einem breiten Fundament und wird von einem Arbeitsplatzaufbau begleitet.

In den USA überraschte der US-Präsident erneut negativ mit der Androhung von Zöllen u.a. auf Stahl- und Aluminiumimporte. 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. Bislang 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 zuletzt 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.

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 großteils verflogen, so dass 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. Die Anfang 2019 angestimmten versöhnlichen Töne im Handelskonflikt zwischen den USA und China waren konstruktiv für die Stimmung. Ebenso strahlte die Zusicherung von Fed-Chef Powell, mit Blick auf weitere Zinsanhebungen „geduldig“ zu sein, positiv auf die Marktstimmung aus.

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 zunehmend zurückhaltender ein.

Gemessen am MSCI World Index (in US-Dollar) stiegen die Kurse weltweit aufgrund eines sehr starken ersten Quartals 2019 per saldo um 2,0 Prozent. Der Dow Jones Industrial (plus 7,6 Prozent) und der marktbreite S&P 500 Index (plus 7,3 Prozent) landeten gesichert auf positivem Terrain. 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 allerdings wieder kräftig auf. Unter den Top-Titeln im Dow Jones mit satten Kurszuwächsen finden sich vor allem Aktien aus defensiveren Sektoren wie Pharma (Merck & Co plus 52,7 Prozent) und Konsumgüter (Procter & Gamble plus 31,2 Prozent). Aufschließen zum Spitzenduo konnten zudem Visa (plus 30,6 Prozent) und Microsoft (plus 29,2 Prozent). Das abgeschlagene Schlusslicht bildete die Investmentbank Goldman Sachs (minus 23,8 Prozent).

In Europa sorgten die nach wie vor ungeklärten Modalitäten des britischen EU-Austritts für Unruhe. Immerhin konnten sich die EU und die britische Regierung auf einen Ausstiegsvertrag verständigen, wenngleich die Zustimmung des britischen Parlaments bis zuletzt ausblieb und sich eine Fristverlängerung abzeichnete. Ein weiterer Krisenherd blieb Italien mit der Verabschiedung eines Haushaltsentwurfs, den die EU-Kommission nicht akzeptierte. Erst im Dezember konnte hier eine Einigung erreicht werden.

Der EURO STOXX 50 wies im Berichtszeitraum ein Minus von 0,3 Prozent auf, der deutsche Standardwerteindex DAX büßte 4,7 Prozent ein. Die globalen Handelskonflikte sowie die Probleme der Automobilindustrie belasten 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 3,8 Prozent) und Italien (FTSE MIB minus 5,0 Prozent) auf.

Unter Branchengesichtspunkten gerieten in Europa – gemessen am STOXX Europe 600 – Aktien aus den Bereichen Automobile und Banken ins Hintertreffen (minus 22,3 Prozent bzw. minus 20,1 Prozent). Die Mehrzahl der Branchen rettete sich auf Jahressicht ins Plus. Hierzu gehörten traditionell defensive Sektoren wie Pharma (plus 15,5 Prozent), Nahrungsmittel & Getränke (plus 15,4 Prozent) sowie Einzelhandel (plus 13,5 Prozent). Daneben verbuchten Aktien aus den Branchen Öl & Gas und Versorger mit plus 11,8 Prozent bzw. plus 11,7 Prozent ein überdurchschnittliches Ergebnis.

Weltbörsen im Vergleich

Index 31.03.2018 = 100



Quelle: Bloomberg

Japanische Aktien präsentierten sich zunächst in robuster Verfassung, konnten sich dem Abwärtsdruck zwischen Oktober und Dezember jedoch nicht entziehen. Auf Jahressicht schaffte es der Nikkei 225 noch gerade in die Gewinnzone (plus 0,2 Prozent), während für den TOPIX ein Minus von 6,6 Prozent zu Buche schlug. Nach den Ergebnissen der Tankan-Umfrage der Bank of Japan für das vierte Quartal 2018 zeigen sich die Unternehmen gleichwohl zuversichtlich, vor allem im historischen Vergleich fallen die Umfragewerte überraschend gut aus. Chinesische Aktien verzeichneten vor dem Hintergrund des Handelskonflikts mit den

USA einen Rückgang um 3,5 Prozent (Hang Seng Index). Schwellenländeraktien litten insgesamt unter 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 9,5 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 erhöhter politischer Risiken kräftig zulegen und die Verluste des Vorquartals weitgehend aufholen. Das wirtschaftliche Fundament ist weiterhin intakt, das Wachstum wie auch die Geldpolitik der Notenbanken bewegen sich in Richtung Normalisierung.

Renditen in Euroland im Sinkflug

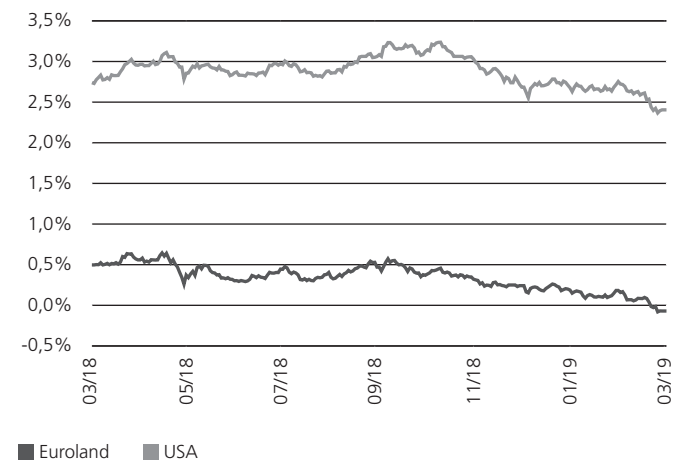
Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen ging im Berichtszeitraum drastisch zurück. Die im Jahresverlauf zu beobachtenden Störfaktoren wie die US-Strafzölle, die Brexit-Verhandlungen oder auch die eurokritischen Töne aus Italien kurbelten die Nachfrage nach qualitativ hochwertigen Papieren an. In der Konsequenz sank das Renditeniveau von anfangs 0,5 Prozent bis Ende März 2019 auf minus 0,1 Prozent. Gemessen am eb.rexx Government Germany Overall verbuchten damit deutsche Staatsanleihen auf Jahressicht einen Wertzuwachs um 3,0 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 von 1,8 Prozent 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 und die Rendite kam auf zuletzt 2,5 Prozent zurück. 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, beliefen sich im 10-Jahres-Bereich zum Märzultimo aber immer noch auf stattliche 3,8 Prozent.

Die US-amerikanischen Zinsen legten vor dem Hintergrund der Leitzinserhöhungen und in Erwartung steigender Teuerungsra-

ten zunächst auf breiter Front zu, sodass sich der Zinsgraben zwischen den USA und dem Euroraum weiter vertiefte. Die Zinsdifferenz zwischen 10-jährigen US-Treasuries und laufzeitgleichen Euroland-Staatsanleihen stieg im Berichtszeitraum um 23 Basispunkte an und betrug zuletzt 2,5 Prozent. 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 März 2019 auf 2,4 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 spürbar. Die Gemeinschaftswährung notierte zuletzt mit 1,12 US-Dollar.

Die gute Weltkonjunktur trieb auch einige Rohstoffnotierungen in die Höhe. Besonders deutlich wurde dies an der Entwicklung des Ölpreises. Die Notierung für die Sorte Brent stieg bis Anfang Oktober auf knapp 75 Euro 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 Ölhandel mit dem Iran und der Eintrübung der Konjunkturperspektiven zuzuschreiben. Seit Februar zog der Ölpreis erneut etwas an (68 US-Dollar).

Jahresbericht 01.04.2018 bis 31.03.2019

Deka-Treasury CreditStrategie

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Deka-Treasury CreditStrategie ist mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs durch die Vereinnahmung laufender Zinserträge sowie durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, überwiegend in Unternehmensanleihen mit guter bis sehr guter Schuldnerqualität (Investment Grade) zu investieren. Für den Kauf der Unternehmensanleihen existieren Beschränkungen bezüglich der Schuldnerqualität. Investitionen erfolgen vollständig in auf Euro lautende Wertpapiere oder in gegenüber Euro abgesicherten Wertpapieren fremder Währung. Der Teilfonds ist weitestgehend gegen Zinsänderungsrisiken abgesichert. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden, wobei vor allem Kreditderivate zur Generierung von Zusatzerträgen oder zur Steuerung der Schuldnerisiken des Teilfonds eingesetzt werden können.

Als Referenzindex wurde der 3-Monats-Euribor mit Zinseszins zum Quartalsultimo zzgl. eines Aufschlags, der sich zu 65 Prozent aus dem Asset Swap Spread des Merrill Lynch Euro Non-Financial Index und zu 35 Prozent aus dem Asset Swap Spread des Merrill Lynch Unsubordinated Euro Financial Index ergibt, festgelegt¹⁾. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Teilfonds beauftragt.

Mit Wirkung zum 1. Mai 2019 wird die Funktion der Verwahr- und Zahlstelle von der DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. auf die DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg übergehen.

Leichtes Minus

Die allgemeinen Marktbedingungen waren in der Berichtsperiode tendenziell ungünstig für das Sondervermögen. Die Risikoaufschläge (Spreads) von Unternehmensanleihen haben sich kontinuierlich bis zum Jahresende 2018 ausgeweitet, da Investoren auf dem niedrigen Spreadniveau Mittel aus der Anlageklasse reallokiert haben. Ferner gaben die Marktzinsen nach, insbesondere seit dem dritten Quartal 2018. In den letzten drei Monaten kam es zu einer kräftigen Gegenbewegung bei den Spreads.

Auf Wertpapierebene stand weiterhin das Engagement in Unternehmensanleihen im Vordergrund. In der Sektorenstrategie favorisierte das Fondsmanagement wenig zyklische Branchen wie Pharma und Versorger, während u.a. Banken und Automobiltitel aufgrund spezifischer Risiken reduziert wurden. In geringem Umfang bestanden Beimischungen in Staatsanleihen der Euro-Peripherie. Mit Blick auf die Bonität der Anleihen richtete sich der Fokus weiterhin auf die Ratingklasse BBB, gefolgt von dem Segment A (Standard & Poor's). Die durchschnittliche Zinssensitivität (Duration) und Restlaufzeit der Anlagen wurden weiterhin auf einem sehr niedrigen Niveau gehalten.

Wichtige Kennzahlen

Deka-Treasury CreditStrategie

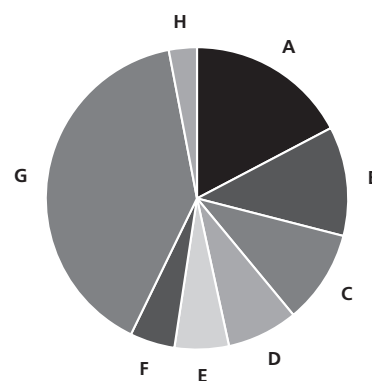
Performance *	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Anteilklasse S (A)	-0,5%	1,4%	1,5%
Gesamtkostenquote			ebV**
Anteilklasse S (A)	0,36%		0,02%
ISIN			
Anteilklasse S (A)	LU0291722691		

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

**ebV = erfolgsbezogene Vergütung

Fondsstruktur

Deka-Treasury CreditStrategie



A	USA	17,3%
B	Niederlande	11,7%
C	Großbritannien	10,0%
D	Frankreich	7,6%
E	Spanien	5,8%
F	Luxemburg	4,8%
G	Sonstige Länder	39,8%
H	Barreserve, Sonstiges	3,0%

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

Erfreuliche Effekte auf die Wertentwicklung lieferten das Engagement in höher rentierlichen Titeln sowie die Beimischung von Staatsanleihen der Euro-Peripherie. Ebenso erwies sich die selektive Teilnahme an Neuemissionen (z.B. Sydbank und Deutsche Telekom) als vorteilhaft. Nachteile ergaben sich indes aus der defensiven Positionierung gegenüber Zinsänderungsrisiken durch eine verhältnismäßig kurze Zinsbindungsdauer (Duration).

Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kursschwankungen der im Teilfonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können (Marktpreisrisiken).

Deka-Treasury CreditStrategie

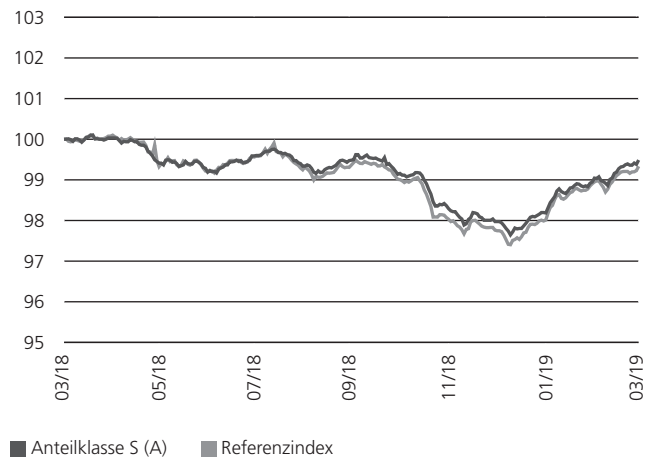
Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Der Teilfonds ermöglicht Investitionen in Unternehmensanleihen. Durch den Ausfall eines Emittenten können für den Teilfonds Verluste entstehen.

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

Der Teilfonds Deka-Treasury CreditStrategie verzeichnete im abgelaufenen Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von minus 0,5 Prozent (Anteilklasse S (A)). Das Teilfondsvolumen lag zum Stichtag bei 111,7 Mio. Euro.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-Treasury CreditStrategie vs. Referenzindex

Index: 31.03.2018 = 100



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

1) Quelle Merrill Lynch, Verwendung mit Genehmigung. Merrill Lynch lizenziert die Merrill-Lynch-Indizes ohne Gewähr, macht keine Zusicherungen in Bezug auf diese, übernimmt keine Garantie für die Qualität, Richtigkeit und/oder die darin enthaltenen oder davon abgeleiteten Daten und übernimmt keine Haftung in Verbindung mit deren Nutzung.

Deka-Treasury CreditStrategie

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								89.560.877,28	80,21
Verzinsliche Wertpapiere								89.560.877,28	80,21
EUR								89.560.877,28	80,21
XS1877937851	2,1950 % Zi Rete Gas S.p.A. MTN 18/25	EUR		500.000	500.000	0	% 103,832	519.160,00	0,46
XS1789699607	1,7500 % A.P.Møller-Mærsk A/S MTN 18/26	EUR		200.000	150.000	650.000	% 99,026	198.052,00	0,18
XS1883354620	0,8750 % Abbott Ireland Financing DAC Notes 18/23	EUR		1.200.000	1.625.000	425.000	% 102,355	1.228.260,00	1,10
XS1883355197	1,5000 % Abbott Ireland Financing DAC Notes 18/26	EUR		1.200.000	1.200.000	0	% 104,900	1.258.800,00	1,13
XS1967635621	1,5000 % Abertis Infraestructuras S.A. MTN 19/24	EUR		300.000	300.000	0	% 101,130	303.388,50	0,27
XS1967635977	2,3750 % Abertis Infraestructuras S.A. MTN 19/27	EUR		400.000	400.000	0	% 101,407	405.626,00	0,36
FR0013399029	1,7500 % ACCOR S.A. Bonds 19/26	EUR		400.000	400.000	0	% 102,186	408.742,00	0,37
XS1799545329	1,8750 % ACS Servicios Comun.y Ener.SL MTN 18/26	EUR		200.000	1.700.000	1.500.000	% 98,449	196.898,00	0,18
XS1004236185	3,2500 % Aeroporti di Roma S.p.A. MTN 13/21	EUR		400.000	400.000	0	% 105,026	420.102,00	0,38
XS1622630132	0,5000 % Allergan Funding SCS Notes 17/21	EUR		500.000	500.000	0	% 100,406	502.027,50	0,45
XS1909193150	1,5000 % Allergan Funding SCS Notes 18/23 ¹⁾	EUR		300.000	675.000	375.000	% 102,399	307.197,00	0,28
XS1843444081	1,0000 % Altria Group Inc. Notes 19/23	EUR		400.000	600.000	200.000	% 100,530	402.120,00	0,36
XS1843443513	1,7000 % Altria Group Inc. Notes 19/25 ¹⁾	EUR		400.000	625.000	225.000	% 101,316	405.262,00	0,36
XS1843443786	3,1250 % Altria Group Inc. Notes 19/31	EUR		400.000	625.000	225.000	% 102,998	411.992,00	0,37
XS1957532887	0,3500 % American Honda Finance Corp. MTN 19/22	EUR		425.000	425.000	0	% 100,582	427.473,50	0,38
BE6301509012	0,0000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. FLR MTN 18/24	EUR		400.000	400.000	0	% 98,222	392.888,00	0,35
BE6312821612	1,1250 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. MTN 19/27	EUR		750.000	750.000	0	% 99,869	749.013,75	0,67
XS1205616268	1,3750 % APT Pipelines Ltd. MTN 15/22 ¹⁾	EUR		400.000	0	0	% 102,832	411.326,00	0,37
BE6311694010	1,0000 % Argenta Spaarbank N.V. Preferred Notes 19/24	EUR		600.000	600.000	0	% 101,260	607.560,00	0,54
XS1875331636	1,1250 % Argentum Netherlands B.V. MT LPN Givaudan 18/25 A	EUR		500.000	700.000	200.000	% 103,644	518.217,50	0,46
XS1715306012	1,0000 % Arountown SA MTN 17/25	EUR		200.000	200.000	0	% 97,366	194.732,00	0,17
XS1577951715	1,1510 % Asahi Group Holdings Ltd. Notes 17/25 ¹⁾	EUR		550.000	150.000	200.000	% 101,612	558.863,25	0,50
XS1907120791	2,3500 % AT & T Inc. Notes 17/29 ¹⁾	EUR		1.000.000	1.200.000	200.000	% 105,170	1.051.700,00	0,94
XS1812905526	1,2500 % Ausgrid Finance Pty Ltd. MTN 18/25	EUR		1.200.000	1.400.000	200.000	% 100,003	1.200.030,00	1,07
XS1908273219	1,8750 % Aviva PLC MTN 18/27 ¹⁾	EUR		500.000	700.000	200.000	% 104,277	521.385,00	0,47
XS1117528189	1,7500 % Babcock International Grp PLC MTN 14/22	EUR		500.000	0	300.000	% 101,729	508.642,50	0,46
XS0947658208	2,7500 % Bacardi Ltd. Notes 13/23	EUR		500.000	500.000	0	% 106,317	531.585,00	0,48
XS1788584321	0,2920 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. FLR Non-Pr. MTN 18/23	EUR		500.000	500.000	500.000	% 98,372	491.857,50	0,44
XS1602557495	0,4720 % Bank of America Corp. FLR MTN 17/23	EUR		1.000.000	875.000	600.000	% 100,427	1.004.265,00	0,90
XS1873982745	1,5000 % Barclays PLC MTN 18/23	EUR		400.000	650.000	250.000	% 101,051	404.202,00	0,36
XS1822506272	1,4010 % Becton, Dickinson & Co. Notes 18/23	EUR		1.200.000	1.450.000	250.000	% 102,876	1.234.506,00	1,11
XS1028954953	3,3750 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. Notes 14/21 Reg.S	EUR		250.000	500.000	250.000	% 104,178	260.443,75	0,23
XS1948612905	0,6250 % BMW Finance N.V. MTN 19/23	EUR		300.000	300.000	0	% 100,973	302.919,00	0,27
FR0013398070	2,1250 % BNP Paribas S.A. FLR MTN 19/27	EUR		300.000	500.000	200.000	% 104,463	313.389,00	0,28
XS1112850125	2,3750 % Booking Holdings Inc. Notes 14/24 ¹⁾	EUR		350.000	350.000	400.000	% 109,570	383.493,25	0,34
XS1527126772	1,1170 % BP Capital Markets PLC MTN 16/24	EUR		500.000	0	0	% 104,039	520.192,50	0,47
XS1637863629	1,0770 % BP Capital Markets PLC MTN 17/25	EUR		350.000	1.200.000	850.000	% 103,550	362.423,25	0,32
BE0002601798	1,2500 % bpost S.A. Notes 18/26 ¹⁾	EUR		400.000	400.000	0	% 101,529	406.116,00	0,36
XS1856833543	0,5000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 18/22 ¹⁾	EUR		600.000	600.000	0	% 101,066	606.396,00	0,54
XS1720922175	1,0000 % British Telecommunications PLC MTN 17/24	EUR		500.000	0	700.000	% 100,543	502.715,00	0,45
XS1752476538	0,7500 % CaixaBank S.A. MTN 18/23 ¹⁾	EUR		600.000	600.000	500.000	% 100,908	605.448,00	0,54
XS1713474671	1,2500 % Celanese US Holdings LLC Notes 17/25	EUR		250.000	0	250.000	% 98,720	246.800,00	0,22
XS1529934801	1,4230 % CETIN Finance B.V. MTN 16/21	EUR		1.000.000	0	275.000	% 101,633	1.016.330,00	0,91
XS1733226747	1,0000 % Cheung Kong Inf.Fin.BVI Ltd. Notes 17/24	EUR		400.000	0	175.000	% 99,623	398.490,00	0,36
XS1795253134	0,1900 % Citigroup Inc. FLR MTN 18/23	EUR		400.000	400.000	825.000	% 99,822	399.288,00	0,36
XS1457608013	0,7500 % Citigroup Inc. MTN 16/23	EUR		500.000	0	0	% 101,303	506.515,00	0,45
XS1806124753	1,2500 % CK Hutchison Eur.Fin.(18) Ltd. Notes 18/25	EUR		500.000	1.000.000	500.000	% 101,692	508.460,00	0,46

Deka-Treasury CreditStrategie

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
XS1391085740	1,2500 % CK Hutchison Finance (16) Ltd. Notes 16/23		EUR	500.000	0	250.000	% 102,812	514.060,00	0,46
XS1616917800	1,3750 % CNH Industrial Finance Euro.SA MTN 17/22		EUR	800.000	200.000	200.000	% 102,171	817.364,00	0,73
XS1969600748	1,7500 % CNH Industrial Finance Euro.SA MTN 19/27		EUR	300.000	675.000	375.000	% 99,915	299.745,00	0,27
XS0973209421	2,7500 % CNOOC Curtis Fdg No.1 Pty Ltd. Notes 13/20 ¹⁾		EUR	400.000	0	0	% 103,797	415.188,00	0,37
FR0013264439	2,1250 % Coentr.d.Trans.d'Elec.SA (CTE) Obl. 17/32		EUR	500.000	200.000	200.000	% 105,844	529.217,50	0,47
XS1958648294	1,3750 % Colgate-Palmolive Co. Bonds 19/34		EUR	300.000	525.000	225.000	% 101,756	305.266,50	0,27
XS1956955980	0,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. Non-Preferred MTN 19/24		EUR	500.000	500.000	0	% 100,557	502.782,50	0,45
XS1943474483	0,6250 % Corporación Andina de Fomento MTN 19/24		EUR	750.000	750.000	0	% 99,916	749.370,00	0,67
XS1958307461	1,7500 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) Non-Pref. MTN 19/29		EUR	300.000	300.000	0	% 102,093	306.277,50	0,27
XS1218287230	1,2500 % CS Group Funding (GG) Ltd. MTN 15/22		EUR	500.000	0	0	% 102,682	513.410,00	0,46
XS1419674525	1,5540 % DAA Finance PLC Notes 16/28		EUR	400.000	0	0	% 104,292	417.168,00	0,37
XS1957541953	1,3750 % Danske Bank AS Non-Preferred MTN 19/22		EUR	375.000	375.000	0	% 100,456	376.708,13	0,34
XS1300465926	2,7500 % Davide Campari-Milano S.p.A. Notes 15/20 ¹⁾		EUR	500.000	0	0	% 103,498	517.487,50	0,46
DE000DL19UR8	1,8750 % Deutsche Bank AG MTN 19/22		EUR	600.000	600.000	0	% 101,641	609.846,00	0,55
XS1048589458	2,8750 % Dürr AG Anl. 14/21		EUR	1.000.000	0	0	% 104,605	1.046.050,00	0,94
FR0013385655	1,8750 % Edenred S.A. Notes 18/26		EUR	500.000	700.000	200.000	% 104,001	520.002,50	0,47
XS1846632104	1,6250 % EDP Finance B.V. MTN 18/26		EUR	350.000	700.000	350.000	% 102,917	360.207,75	0,32
FR0013368545	2,0000 % Electricité de France (E.D.F.) MTN 18/30		EUR	1.200.000	1.400.000	200.000	% 105,639	1.267.668,00	1,14
XS1713464102	0,8750 % Elering A.S. Bonds 18/23		EUR	575.000	575.000	0	% 101,835	585.548,38	0,52
BE0002629104	1,3750 % Elia System Operator S.A./N.V. MTN 19/26		EUR	400.000	400.000	0	% 103,448	413.792,00	0,37
XS1953833750	1,1250 % Elisa Oyj MTN 19/26		EUR	500.000	500.000	0	% 100,353	501.765,00	0,45
XS1915689746	1,2500 % Emerson Electric Co. Notes 19/25		EUR	350.000	350.000	0	% 103,192	361.172,00	0,32
XS1937665955	1,5000 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 19/25		EUR	750.000	750.000	0	% 103,834	778.755,00	0,70
XS0906117980	3,2500 % Energa Finance AB MTN 13/20		EUR	500.000	0	0	% 103,030	515.147,50	0,46
XS1811024543	1,6590 % EP Infrastructure a.s. Notes 18/24		EUR	350.000	850.000	500.000	% 95,872	335.552,00	0,30
XS1954697923	1,2500 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) MTN 19/22		EUR	375.000	375.000	0	% 101,145	379.293,75	0,34
XS1720053229	0,2500 % Ferrari N.V. Notes 17/21		EUR	500.000	500.000	0	% 99,975	499.875,00	0,45
BE0002292614	1,7500 % FLUXYS Belgium S.A. Notes 17/27		EUR	600.000	0	400.000	% 100,873	605.238,00	0,54
XS0576395478	5,2500 % FMC Finance VII S.A. Notes 11/21		EUR	750.000	750.000	0	% 109,355	820.162,50	0,73
XS1956028168	0,8750 % Fortum Oyj MTN 19/23		EUR	500.000	625.000	125.000	% 100,518	502.587,50	0,45
XS1936208419	2,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN 19/29		EUR	250.000	250.000	0	% 106,946	267.363,75	0,24
PTGALJOE0008	3,0000 % Galp Energia SGPS S.A. MTN 14/21		EUR	500.000	0	0	% 104,251	521.255,00	0,47
PTGALLOM0004	1,0000 % Galp Energia SGPS S.A. MTN 17/23		EUR	400.000	0	600.000	% 99,808	399.232,00	0,36
PTGGDAOE0001	1,3750 % Galp Gás Natural Distrib. S.A. MTN 16/23		EUR	300.000	0	0	% 102,305	306.915,00	0,27
XS1529684695	1,3750 % Gas Networks Ireland MTN 16/26		EUR	400.000	0	0	% 104,817	419.268,00	0,38
XS1911645049	2,9490 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 18/24		EUR	225.000	225.000	0	% 103,643	233.195,63	0,21
XS1506612693	0,8750 % GELF Bond Issuer I S.A. MTN 16/22		EUR	800.000	300.000	0	% 100,993	807.944,00	0,72
XS1113441080	2,1250 % Gemalto N.V. Notes 14/21		EUR	1.400.000	400.000	0	% 103,927	1.454.978,00	1,31
XS1612542669	0,3750 % General Electric Co. Notes 17/22		EUR	400.000	400.000	0	% 98,989	395.954,00	0,35
XS1623615546	1,5000 % Global Switch Holdings Ltd. MTN 17/24		EUR	200.000	0	600.000	% 100,356	200.711,00	0,18
XS0880764435	5,2000 % Hera S.p.A. MTN 13/28 ¹⁾		EUR	300.000	300.000	0	% 125,767	377.299,50	0,34
XS1586214956	0,3900 % HSBC Holdings PLC FLR MTN 17/22		EUR	600.000	0	250.000	% 100,360	602.157,00	0,54
XS1917614569	0,5910 % HSBC Holdings PLC FLR MTN 18/21		EUR	750.000	1.000.000	250.000	% 100,837	756.277,50	0,68
FR0013330099	1,6250 % Infra Park S.A.S. Bonds 18/28		EUR	300.000	1.000.000	700.000	% 101,330	303.990,00	0,27
XS1882544205	0,5400 % ING Groep N.V. FLR MT Resolu. Nts 18/23 ¹⁾		EUR	1.600.000	2.000.000	400.000	% 100,021	1.600.328,00	1,44
XS1551306951	1,3750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 17/24		EUR	550.000	500.000	450.000	% 100,084	550.459,25	0,49

Deka-Treasury CreditStrategie

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1944456018	0,3750 % Intl Business Machines Corp. Notes 19/23		EUR	625.000	625.000	0	% 100,699	629.365,63	0,56
XS1945110606	1,2500 % Intl Business Machines Corp. Notes 19/27		EUR	500.000	500.000	0	% 102,728	513.637,50	0,46
XS1881533563	1,9500 % Iren S.p.A. MTN 18/25 ¹⁾		EUR	600.000	750.000	150.000	% 101,568	609.408,00	0,55
XS1330300341	1,1250 % ISS Global A/S MTN 15/21		EUR	625.000	0	0	% 101,632	635.196,88	0,57
XS0496716282	5,3750 % Italcementi Finance S.A. MTN 10/20		EUR	1.200.000	300.000	0	% 104,965	1.259.574,00	1,13
DE000A19HCW0	1,2500 % JAB Holdings B.V. Notes 17/24		EUR	500.000	0	900.000	% 101,100	505.497,50	0,45
BE0002631126	1,1250 % KBC Groep N.V. MTN 19/24		EUR	300.000	500.000	200.000	% 102,668	308.002,50	0,28
ES0000012E69	1,8500 % Königreich Spanien Bonos 19/35		EUR	500.000	650.000	150.000	% 102,099	510.495,00	0,46
XS1883278183	0,8750 % Länsförsäkringar Bank AB MTN 18/23		EUR	400.000	600.000	200.000	% 102,007	408.026,00	0,37
XS1646530565	2,0000 % Lietuvos energija UAB MTN 17/27		EUR	750.000	0	0	% 102,881	771.603,75	0,69
XS1918000107	1,7500 % London Stock Exchange Group PLC MTN 18/27		EUR	500.000	800.000	300.000	% 104,572	522.857,50	0,47
XS1803247557	1,1250 % Lunar Funding V PLC MTN LPN Swisscom 18/26		EUR	500.000	1.075.000	575.000	% 102,905	514.525,00	0,46
XS1596739364	1,3750 % Madrialeña Red de Gas Fin. B.V. MTN 17/25		EUR	600.000	600.000	0	% 102,127	612.762,00	0,55
XS1960678099	0,3750 % Medtronic Global Holdings SCA Notes 19/23 ¹⁾		EUR	675.000	675.000	0	% 100,713	679.809,38	0,61
XS1960678255	1,1250 % Medtronic Global Holdings SCA Notes 19/27		EUR	675.000	675.000	0	% 102,840	694.170,00	0,62
XS1496343986	1,3980 % mFinance France S.A. MTN 16/20		EUR	500.000	0	0	% 101,735	508.675,00	0,46
XS1401114811	2,6250 % MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt Notes 16/23		EUR	1.000.000	200.000	0	% 106,205	1.062.050,00	0,95
XS1395010397	1,5000 % Mondi Finance PLC MTN 16/24		EUR	350.000	500.000	150.000	% 103,376	361.816,00	0,32
XS1706111876	0,0720 % Morgan Stanley FLR MTN 17/21		EUR	1.000.000	0	0	% 99,982	999.820,00	0,90
XS1511787407	0,3940 % Morgan Stanley FLR MTN S.G 16/22		EUR	500.000	0	500.000	% 100,432	502.157,50	0,45
XS1717202730	0,0920 % National Express Group PLC FLR MTN 17/20		EUR	450.000	0	0	% 100,023	450.103,50	0,40
XS1864037541	0,7500 % National Grid North Amer. Inc. MTN 18/23		EUR	400.000	1.100.000	700.000	% 101,405	405.620,00	0,36
XS1884702207	0,5900 % NatWest Markets PLC FLR MTN 18/21		EUR	500.000	500.000	0	% 99,941	499.705,00	0,45
PTNOSFOM0000	1,1250 % NOS, SGPS, S.A. Obrigações 18/23		EUR	500.000	1.200.000	700.000	% 101,514	507.567,50	0,45
XS1851313863	1,7500 % O2 Telefónica Dtld. Finanzier. Anl. 18/25		EUR	300.000	1.100.000	800.000	% 102,394	307.180,50	0,28
XS1413583839	1,1680 % Opel Finance International BV MTN 16/20		EUR	500.000	0	0	% 101,045	505.222,50	0,45
FR0013396512	1,1250 % Orange S.A. MTN 19/24 ¹⁾		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 103,703	1.037.030,00	0,93
FR0013396520	2,0000 % Orange S.A. MTN 19/29 ¹⁾		EUR	400.000	400.000	0	% 108,447	433.786,00	0,39
XS0841018004	2,8750 % Origin Energy Finance Ltd. MTN 12/19		EUR	400.000	0	0	% 101,640	406.558,00	0,36
XS1713466578	0,6000 % PerkinElmer Inc. Notes 18/21		EUR	800.000	1.700.000	900.000	% 100,309	802.472,00	0,72
XS1759603761	1,0000 % Prosegur - Cía de Seguridad SA Notes 18/23		EUR	400.000	300.000	1.400.000	% 100,224	400.894,00	0,36
FR0013309606	0,1220 % RCI Banque S.A. FLR MTN 18/23		EUR	400.000	200.000	200.000	% 97,530	390.118,00	0,35
XS1189286286	2,5000 % REN Finance B.V. MTN S.2 15/25		EUR	400.000	400.000	0	% 108,391	433.562,00	0,39
IT0005366007	1,0000 % Republik Italien B.T.P. 19/22		EUR	500.000	500.000	0	% 99,715	498.575,00	0,45
XS1956050923	2,7500 % Republik Zypern MTN 19/34		EUR	350.000	350.000	0	% 106,225	371.787,50	0,33
RU000A0ZZVE6	2,8750 % Russische Föderation Notes 18/25 Reg.S		EUR	500.000	500.000	0	% 103,563	517.812,50	0,46
FR0013264884	0,2610 % SAFRAN FLR Obl. 17/21		EUR	400.000	0	0	% 99,911	399.644,00	0,36
XS1956025651	1,0000 % Santander Consumer Finance SA MTN 19/24		EUR	300.000	300.000	0	% 100,922	302.766,00	0,27
XS1837975736	0,7500 % SBAB Bank AB (publ) MTN 18/23 ¹⁾		EUR	500.000	625.000	125.000	% 101,858	509.290,00	0,46
XS1955187775	0,9000 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 19/28		EUR	300.000	900.000	600.000	% 101,503	304.507,50	0,27
XS0982303785	2,6250 % Sinopec Grp Over.Dev.2013 Ltd. Bonds 13/20 Reg.S		EUR	500.000	0	0	% 103,844	519.217,50	0,47
XS0552569005	4,5000 % Soc. Iniziat. Aut. e Serv.SIAS MTN 10/20		EUR	400.000	400.000	0	% 106,766	427.062,00	0,38
FR0013410818	1,7500 % Société Générale S.A. MTN 19/29		EUR	500.000	500.000	0	% 99,805	499.022,50	0,45
XS1967582831	0,6250 % Sparebank 1 SR-Bank ASA Preferred MTN 19/24		EUR	450.000	450.000	0	% 100,598	452.691,00	0,41
XS0953958641	3,7500 % SPP Infrastructure Fing B.V. Notes 13/20		EUR	500.000	0	0	% 104,687	523.435,00	0,47

Deka-Treasury CreditStrategie

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1402176389	1,2500 % State Grid Overs.Inv.(16) Ltd. Notes 16/22 Reg.S ¹⁾		EUR	750.000	0	250.000	% 102,344	767.576,25	0,69
XS1582205040	1,1250 % Statkraft AS MTN 17/25		EUR	500.000	0	0	% 103,552	517.760,00	0,46
XS1788494257	0,8750 % Statnett SF MTN 18/25		EUR	400.000	0	200.000	% 102,455	409.820,00	0,37
XS1812887443	1,6250 % Stockland Trust Management Ltd MTN 18/26		EUR	250.000	525.000	275.000	% 100,048	250.120,00	0,22
XS1914502304	2,1250 % Stryker Corp. Notes 18/27		EUR	300.000	875.000	575.000	% 108,902	326.704,50	0,29
XS1843449809	0,7920 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. FLR Nts 18/22 Reg.S		EUR	1.500.000	2.500.000	1.000.000	% 101,775	1.526.625,00	1,38
XS1843449395	3,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Notes 18/30 Reg.S		EUR	300.000	450.000	150.000	% 109,568	328.702,50	0,29
XS1907150350	1,1250 % Tele2 AB MTN 18/24 ¹⁾		EUR	400.000	550.000	150.000	% 102,000	407.998,00	0,37
XS1571293684	1,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. MTN 17/24 ¹⁾		EUR	300.000	500.000	200.000	% 101,840	305.520,00	0,27
XS1946004451	1,0690 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 19/24 ¹⁾		EUR	400.000	400.000	0	% 102,321	409.282,00	0,37
XS1896851224	1,3750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC MTN 18/23		EUR	400.000	1.000.000	600.000	% 100,846	403.382,00	0,36
XS1955024713	0,7500 % The Coca-Cola Co. Notes 19/26		EUR	600.000	600.000	0	% 100,805	604.830,00	0,54
XS1691349523	0,3110 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 17/23		EUR	400.000	0	1.100.000	% 98,947	395.786,00	0,35
XS1575979148	2,0000 % The Royal Bk of Scotld Grp PLC FLR MTN 17/23 ¹⁾		EUR	600.000	500.000	900.000	% 102,264	613.584,00	0,55
XS1418835002	1,5000 % Transmission Finance DAC MTN 16/23		EUR	200.000	0	250.000	% 103,738	207.475,00	0,19
XS1239502328	2,0000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd MTN 15/25		EUR	350.000	500.000	150.000	% 106,419	372.466,50	0,33
XS1623404412	0,8500 % U.S. Bancorp MTN 17/24		EUR	500.000	0	500.000	% 101,612	508.060,00	0,46
XS1810806635	0,6250 % UBS AG (London Branch) MTN 18/23		EUR	500.000	1.050.000	550.000	% 101,388	506.940,00	0,45
XS1374865555	2,0000 % UniCredit S.p.A. MTN 16/23 ¹⁾		EUR	500.000	500.000	0	% 103,550	517.750,00	0,46
XS1311331117	2,5000 % Vesteda Finance B.V. MTN 15/22		EUR	400.000	400.000	0	% 106,535	426.140,00	0,38
XS1854166078	2,0000 % Vesteda Finance B.V. MTN 18/26		EUR	300.000	475.000	175.000	% 103,448	310.342,50	0,28
XS1972547183	0,6250 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN 19/22		EUR	500.000	500.000	0	% 100,004	500.017,50	0,45
XS1944390241	1,8750 % Volkswagen Bank GmbH MTN 19/24 ¹⁾		EUR	1.200.000	1.200.000	0	% 102,492	1.229.898,00	1,10
XS1944390597	2,5000 % Volkswagen Bank GmbH MTN 19/26		EUR	500.000	500.000	0	% 103,558	517.790,00	0,46
XS0979598462	4,0000 % Západoslovenská energetika AS MTN 13/23		EUR	1.000.000	0	0	% 116,053	1.160.525,00	1,04
XS1782806357	1,7500 % Západoslovenská energetika AS MTN 18/28		EUR	800.000	0	0	% 105,172	841.376,00	0,75
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								18.076.311,76	16,18
Verzinsliche Wertpapiere								18.076.311,76	16,18
EUR								17.784.953,51	15,92
XS1148074518	1,8750 % Albemarle Corp. Notes 14/21		EUR	300.000	0	450.000	% 104,277	312.829,50	0,28
XS1405816312	1,8750 % Alimentation Couche-Tard Inc. Notes 16/26 Reg.S		EUR	350.000	350.000	0	% 102,596	359.086,00	0,32
XS1713462585	0,7500 % Autoliv Inc. Notes 18/23		EUR	500.000	1.125.000	625.000	% 99,956	499.777,50	0,45
XS1533922263	1,2500 % Avery Dennison Corp. Notes 17/25		EUR	100.000	400.000	300.000	% 100,948	100.947,50	0,09
ES0313307201	0,8750 % Bankia S.A. Preferred Bonos 19/24		EUR	500.000	700.000	200.000	% 100,503	502.515,00	0,45
ES0313679K13	0,8750 % Bankinter S.A. Preferred Bonos 19/24		EUR	500.000	500.000	0	% 101,455	507.275,00	0,45
XS1689523840	1,1250 % Brenntag Finance B.V. Notes 17/25		EUR	300.000	0	200.000	% 99,484	298.450,50	0,27
XS1084942470	2,2500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile Notes 14/24 Reg.S		EUR	500.000	0	0	% 108,209	541.042,50	0,48
ES0205045018	1,5000 % Criteria Caixa S.A.U. MTN 17/23 ¹⁾		EUR	1.300.000	0	200.000	% 100,656	1.308.528,00	1,17
XS0783933350	5,8750 % EP Energy A.S. Notes 12/19 Reg.S		EUR	425.000	425.000	0	% 103,330	439.152,50	0,39
XS1117297512	2,5000 % Expedia Group Inc. Notes 15/22		EUR	750.000	750.000	0	% 104,861	786.453,75	0,70
XS1621351045	1,3750 % Experian Finance PLC MTN 17/26		EUR	400.000	0	0	% 102,423	409.692,00	0,37
XS1640492648	0,4000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Notes 17/21		EUR	800.000	0	200.000	% 100,486	803.884,00	0,72
XS1853426549	1,5000 % Informa PLC MTN 18/23		EUR	350.000	675.000	325.000	% 102,656	359.294,25	0,32
DE000A1919G4	1,7500 % JAB Holdings B.V. Bonds 18/26		EUR	400.000	1.300.000	900.000	% 101,612	406.448,00	0,36
XS1716208647	0,5000 % JIC Zhixin Ltd. Notes 17/20		EUR	1.000.000	0	0	% 99,245	992.450,00	0,89
XS1963744260	0,9000 % McDonald's Corp. MTN 19/26		EUR	400.000	400.000	0	% 100,514	402.056,00	0,36

Deka-Treasury CreditStrategie

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1890709774	0,9800 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. MTN 18/23		EUR	300.000	300.000	0	% 102,312	306.936,00	0,27
XS1801906279	0,1920 % Mizuho Financial Group Inc. FLR MTN 18/23 ¹⁾		EUR	400.000	625.000	225.000	% 99,718	398.872,00	0,36
XS1117296381	2,0000 % Mohawk Industries Inc. Notes 15/22		EUR	300.000	0	700.000	% 104,054	312.162,00	0,28
XS1492457236	1,2500 % Mylan N.V. Notes 16/20		EUR	500.000	0	0	% 101,139	505.692,50	0,45
XS1843442622	1,7500 % Nasdaq Inc. Notes 19/29		EUR	225.000	225.000	0	% 100,449	226.009,13	0,20
XS1691349796	0,9180 % NorteGas Energia Distribuc.SAU MTN 17/22		EUR	500.000	0	0	% 100,887	504.432,50	0,45
XS1084958989	2,7500 % ONGC Videsh Ltd. Notes 14/21 Reg.S		EUR	750.000	0	0	% 104,745	785.583,75	0,70
XS1963553919	0,7500 % PepsiCo Inc. Notes 19/27		EUR	250.000	375.000	125.000	% 100,803	252.006,25	0,23
XS1568874983	3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 17/24 ¹⁾		EUR	400.000	550.000	150.000	% 103,098	412.390,00	0,37
XS1731882186	1,6250 % Roadster Finance DAC MTN 17/29		EUR	750.000	0	0	% 98,181	736.357,50	0,66
XS1212470972	3,2500 % Schaeffler Finance B.V. Notes 15/25 Reg.S		EUR	1.800.000	300.000	1.000.000	% 104,063	1.873.125,00	1,69
XS1321424670	2,2500 % Sky PLC MTN 15/25		EUR	900.000	0	300.000	% 110,190	991.705,50	0,89
XS1165754851	1,5000 % State Grid Eur.Dev.(2014) PLC Bonds S.A 15/22		EUR	750.000	0	0	% 102,988	772.406,25	0,69
XS1621087359	0,1410 % Sumitomo Mitsui Financ. Group FLR MTN 17/22		EUR	500.000	0	0	% 99,696	498.477,50	0,45
XS1966038249	1,3750 % Telstra Corp. Ltd. MTN 19/29		EUR	175.000	175.000	0	% 102,238	178.915,63	0,16
USD								291.358,25	0,26
US571676AC90	3,6000 % Mars Inc. Notes 19/34 144A		USD	325.000	325.000	0	% 100,671	291.358,25	0,26
Summe Wertpapiervermögen							EUR	107.637.189,04	96,39
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
	EURO Bund Future (FGBL) Juni 19	XEUR	EUR	-1.000.000				-29.700,00	-0,03
	EURO Schatz Future (FGBS) Juni 19	XEUR	EUR	-3.000.000				-23.850,00	-0,02
								-5.850,00	-0,01
Summe der Zins-Derivate							EUR	-29.700,00	-0,03
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
								-552,65	0,00
Offene Positionen									
	USD/EUR 325.000,00		OTC					-552,65	0,00
Summe der Devisen-Derivate							EUR	-552,65	0,00
Swaps									
Zinsswaps									
(Erhalten / Zahlen)									
	IRS 3-Monats-Euribor / 0,3400% EUR / DGZ_FRA 20.01.2022		OTC	EUR	2.000.000			-34.613,14	-0,03
	IRS 3-Monats-Euribor / 0,5990% EUR / DGZ_FRA 22.10.2021		OTC	EUR	3.500.000			-87.297,02	-0,08
	IRS 3-Monats-Euribor / 0,6090% EUR / DGZ_FRA 08.10.2021		OTC	EUR	3.000.000			-76.067,22	-0,07
	IRS 3-Monats-Euribor / 0,7350% EUR / DGZ_FRA 20.01.2027		OTC	EUR	5.000.000			-216.031,60	-0,19
	IRS 3-Monats-Euribor / 1,0090% EUR / DGZ_FRA 08.10.2024		OTC	EUR	3.000.000			-186.327,48	-0,17
	IRS 3-Monats-Euribor / 1,0400% EUR / DGZ_FRA 03.04.2020		OTC	EUR	2.000.000			-49.536,60	-0,04
	IRS 3-Monats-Euribor / 1,5450% EUR / DGZ_FRA 23.10.2020		OTC	EUR	9.000.000			-326.507,00	-0,29
	IRS 3-Monats-Euribor / 1,5860% EUR / DGZ_FRA 26.09.2020		OTC	EUR	7.000.000			-255.574,21	-0,23
	IRS 3-Monats-Euribor / 1,6850% EUR / DGZ_FRA 03.04.2024		OTC	EUR	2.000.000			-210.478,06	-0,19
	IRS 3-Monats-Euribor / 1,9430% EUR / DGZ_FRA 10.02.2020		OTC	EUR	2.000.000			-45.066,92	-0,04
	IRS 3-Monats-Euribor / 1,9700% EUR / DGZ_FRA 13.08.2019		OTC	EUR	2.000.000			-42.473,56	-0,04
	IRS 3-Monats-Euribor / 2,1430% EUR / DGZ_FRA 23.10.2024		OTC	EUR	2.000.000			-260.479,18	-0,23
	IRS 3-Monats-Euribor / 2,2470% EUR / DGZ_FRA 21.12.2020		OTC	EUR	3.000.000			-151.073,23	-0,14
	IRS 3-Monats-EURIBOR EUR / 0,525% EUR / DGZ_FRA 25.08.2022		OTC	EUR	5.000.000			-138.782,27	-0,12
	IRS 3-Monats-Euribor EUR / 0,005% EUR / DGZ_FRA 17.06.2023		OTC	EUR	3.000.000			-16.682,41	-0,01

Deka-Treasury CreditStrategie

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
IRS 3-Monats-Euribor EUR / 0.0110% EUR / DGZ_FRA 23.06.2023		OTC	EUR	3.000.000				-17.360,97	-0,02
IRS 3-Monats-Euribor EUR / 0.3560% EUR / DGZ_FRA 28.11.2022		OTC	EUR	4.000.000				-83.062,98	-0,07
IRS 3-Monats-Euribor EUR / 0.3780% EUR / DGZ_FRA 25.11.2022		OTC	EUR	3.500.000				-75.735,47	-0,07
IRS 3-Monats-Euribor EUR / 0.8400% EUR / DGZ_FRA 16.06.2036		OTC	EUR	1.000.000				-5.727,45	-0,01
IRS EURIBORM03 EUR / 0.254% EUR / DGZ_FRA 22.11.2023		OTC	EUR	4.000.000				-68.351,28	-0,06
IRS EURIBORM03 EUR / 0.302% EUR / DGZ_FRA 21.03.2023		OTC	EUR	3.000.000				-53.965,64	-0,05
IRS EURIBORM03 EUR / 0.359% EUR / GOLDINT_LDN 15.08.2024		OTC	EUR	5.000.000				-115.934,55	-0,10
IRS EURIBORM03 EUR / 0.384% EUR / DGZ_FRA 14.07.2024		OTC	EUR	6.000.000				-152.270,74	-0,14
IRS EURIBORM03 EUR / 0.429% EUR / DGZ_FRA 21.03.2024		OTC	EUR	3.000.000				-73.734,80	-0,07
IRS EURIBORM03 EUR / 0.668% EUR / DGZ_FRA 04.11.2025		OTC	EUR	4.000.000				-165.392,20	-0,15
IRS EURIBORM03 EUR / 0.67% EUR / DGZ_FRA 02.06.2027		OTC	EUR	4.000.000				-162.501,10	-0,15
IRS EURIBORM03 EUR / 0.77% EUR / DGZ_FRA 22.11.2028		OTC	EUR	2.000.000				-80.437,74	-0,07
IRS EURIBORM03 EUR / 1.092% EUR / DGZ_FRA 24.04.2030		OTC	EUR	1.500.000				-112.676,65	-0,10
Summe der Swaps							EUR	-3.264.141,47	-2,93
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			EUR	3.940.072,49			% 100,000	3.940.072,49	3,54
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			GBP	11.390,76			% 100,000	13.208,52	0,01
Tagesgelder									
-0,54 % Landesbank Berlin AG			EUR	500.000,00			% 100,000	500.000,00	0,45
Summe der Bankguthaben²⁾							EUR	4.453.281,01	4,00
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	4.453.281,01	4,00
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	633.477,87				633.477,87	0,57
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	32.979,20				32.979,20	0,03
Forderungen aus Wertpapiergeschäften			EUR	716.685,51				716.685,51	0,64
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	1.469,25				1.469,25	0,00
Forderungen aus Cash Collateral			EUR	3.080.000,00				3.080.000,00	2,77
Forderungen aus Devisenspots			EUR	289.416,27				289.416,27	0,26
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände							EUR	4.754.028,10	4,27
Kurzfristige Verbindlichkeiten									
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			USD	-322.107,36			% 100,000	-286.840,34	-0,26
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten							EUR	-286.840,34	-0,26
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten aus Erfolgsbezogener Vergütung			EUR	-55.906,00				-55.906,00	-0,05
Verwaltungsvergütung			EUR	-19.452,86				-19.452,86	-0,02
Taxe d'Abonnement			EUR	-2.726,66				-2.726,66	0,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften			EUR	-1.227.523,51				-1.227.523,51	-1,10
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen			EUR	-719,92				-719,92	0,00
Kostenpauschale			EUR	-10.610,64				-10.610,64	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-141,47				-141,47	0,00
Verbindlichkeiten aus Devisenspots			EUR	-288.881,19				-288.881,19	-0,26
Verbindlichkeiten aus negativen Einlagezinsen			EUR	-7,50				-7,50	0,00
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten							EUR	-1.605.969,75	-1,44
Fondsvermögen							EUR	111.657.293,94	100,00
Umlaufende Anteile Klasse S (A)							STK	1.188.528,000	
Anteilwert Klasse S (A)							EUR	93,95	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									96,39
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-2,96

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

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

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

Deka-Treasury CreditStrategie

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Devisenterminkontrakte	UBS AG [London Branch]	-552,65
Zinsterminkontrakte	Eurex Deutschland	-29.700,00
Zinsswaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	-3.148.206,92
Zinsswaps	Goldman Sachs International	-115.934,55

Gesamtbetrag der bei Derivaten hinterlegten Sicherheiten

Euro-Guthaben bei:

DekaBank Deutsche Girozentrale	3.080.000,00
--------------------------------	--------------

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen**)

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
1,5000 % Allergan Funding SCS Notes 18/23	EUR 225.000		230.397,75	
1,7000 % Altria Group Inc. Notes 19/25	EUR 400.000		405.262,00	
1,3750 % APT Pipelines Ltd. MTN 15/22	EUR 400.000		411.326,00	
1,1510 % Asahi Group Holdings Ltd. Notes 17/25	EUR 550.000		558.863,25	
2,3500 % AT & T Inc. Notes 17/29	EUR 383.000		402.801,10	
1,8750 % Aviva PLC MTN 18/27	EUR 500.000		521.385,00	
2,3750 % Booking Holdings Inc. Notes 14/24	EUR 350.000		383.493,25	
1,2500 % bpost S.A. Notes 18/26	EUR 362.126		367.662,91	
0,5000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 18/22	EUR 600.000		606.396,00	
0,7500 % Caixabank S.A. MTN 18/23	EUR 600.000		605.448,00	
2,7500 % CNOOC Curtis Fdg No.1 Pty Ltd. Notes 13/20	EUR 330.000		342.530,10	
1,5000 % Criteria Caixa S.A.U. MTN 17/23	EUR 1.300.000		1.308.528,00	
2,7500 % Davide Campari-Milano S.p.A. Notes 15/20	EUR 500.000		517.487,50	
5,2000 % Hera S.p.A. MTN 13/28	EUR 300.000		377.299,50	
0,5400 % ING Groep N.V. FLR MT Resolu. Nts 18/23	EUR 1.600.000		1.600.328,00	
1,9500 % Iren S.p.A. MTN 18/25	EUR 290.000		294.547,20	
0,3750 % Medtronic Global Holdings SCA Notes 19/23	EUR 300.000		302.137,50	
0,1920 % Mizuho Financial Group Inc. FLR MTN 18/23	EUR 400.000		398.872,00	
1,1250 % Orange S.A. MTN 19/24	EUR 200.000		207.406,00	
2,0000 % Orange S.A. MTN 19/29	EUR 200.000		216.893,00	
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 17/24	EUR 400.000		412.390,00	
0,7500 % SBAB Bank AB (publ) MTN 18/23	EUR 475.000		483.825,50	
1,2500 % State Grid Overs.Inv.(16) Ltd. Notes 16/22 Reg.S	EUR 750.000		767.576,25	
1,1250 % Tele2 AB MTN 18/24	EUR 400.000		407.998,00	
1,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. MTN 17/24	EUR 300.000		305.520,00	
1,0690 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 19/24	EUR 400.000		409.282,00	
2,0000 % The Royal Bk of Scotld Grp PLC FLR MTN 17/23	EUR 400.000		409.056,00	
2,0000 % UniCredit S.p.A. MTN 16/23	EUR 500.000		517.750,00	
1,8750 % Volkswagen Bank GmbH MTN 19/24	EUR 1.000.000		1.024.915,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:		14.797.376,81		14.797.376,81

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen empfangenen Sicherheiten:

Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	522.656,02 EUR
Renten und rentenähnliche Wertpapiere	17.465.803,17 EUR

***) Kontrahent: DekaBank Deutsche Girozentrale

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

Alle anderen Vermögenswerte per: 29.03.2019

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

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,86238 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,12295 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
------	--------------------------------------

OTC	Over-the-Counter
-----	------------------

Deka-Treasury CreditStrategie

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

Devisentermingeschäfte (Verkauf)	USD/EUR	0,3Mio.	EUR	288.542,24
Finanztermingeschäfte - verkaufte Terminkontrakte auf Renten			EUR	5.020.200,00

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

Verwendete Vermögensgegenstände

	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
Wertpapier-Darlehen	14.797.376,81	13,25

10 größte Gegenparteien

	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
Wertpapier-Darlehen DekaBank Deutsche Girozentrale	14.797.376,81	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)

	absolute Beträge in EUR
Wertpapier-Darlehen unbefristet	14.797.376,81

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

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

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

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

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

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen EUR

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
Wertpapier-Darlehen unbefristet	17.988.459,19

Ertrags- und Kostenanteile

	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Wertpapier-Darlehen		
Ertragsanteil des Fonds	26.457,66	100,00
Kostenanteil des Fonds	12.964,24	49,00
Ertragsanteil der KVG	12.964,24	49,00

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

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

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

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

13,75% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

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

	absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR
Wertpapier-Darlehen Erste Abwicklungsanstalt	4.559.975,00

Deka-Treasury CreditStrategie

JPMorgan Chase & Co.	3.239.359,73
Telia Company AB	2.712.916,94
Bayer Capital Corp. B.V.	2.249.371,01
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	2.003.180,00
Nordrhein-Westfalen, Land	1.423.646,00
The Goldman Sachs Group Inc.	578.184,26
Allianz SE	480.371,52
Berlin Hyp AG	300.184,19
Daimler AG	298.364,70

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	2
Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	2
Clearstream Banking Frankfurt	9.065.721,41 EUR
J.P.Morgan AG Frankfurt	8.922.737,78 EUR

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

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.

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1709374497	1,6080 % 2i Rete Gas S.p.A. MTN 17/27	EUR	0	1.400.000
XS1581375182	1,2500 % A2A S.p.A. MTN 17/24	EUR	0	500.000
XS1877540465	2,0000 % AB Sagax MTN 18/24	EUR	400.000	400.000
XS1883354547	0,0000 % Abbott Ireland Financing DAC Notes 18/20	EUR	850.000	850.000
XS1917577931	0,2500 % ABN AMRO Bank N.V. Preferred MTN 18/21	EUR	675.000	675.000
XS0995111761	2,5000 % Achmea B.V. MTN 13/20	EUR	0	1.500.000
XS1114159277	2,2500 % adidas AG Anl. 14/26	EUR	0	500.000
XS1787477543	1,1250 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Notes 18/26	EUR	0	500.000
XS1849550592	2,2500 % AIB Group PLC MT Non-Pref. Nts 18/25	EUR	500.000	500.000
XS1799975765	1,5000 % AIB Group PLC MTN 18/23	EUR	275.000	750.000
XS1717433541	1,1250 % Akelius Residential Property MTN 17/24	EUR	0	800.000
XS1892240281	1,2500 % ALD S.A. MTN 18/22	EUR	600.000	600.000
XS1622624242	1,2500 % Allergan Funding SCS Notes 17/24	EUR	0	500.000
XS1909193317	2,6250 % Allergan Funding SCS Notes 18/28	EUR	500.000	500.000
XS0764637194	3,5000 % Anglo American Capital PLC MTN 12/22	EUR	0	1.200.000
BE6285457519	2,7500 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. MTN 16/36	EUR	350.000	350.000
XS1794394848	1,1250 % ANZ New Zealand (Itl)(Ldn Br.) MTN 18/25	EUR	125.000	500.000
XS1167308128	3,1250 % ArcelorMittal S.A. MTN 15/22	EUR	250.000	1.000.000
XS1936308391	2,2500 % ArcelorMittal S.A. MTN 19/24	EUR	300.000	300.000
XS1877836079	1,0000 % Archer Daniels Midland Co. Notes 18/25	EUR	625.000	625.000
XS1879112495	2,0000 % Argentum Netherlands B.V. MT LPN Givaudan 18/30 B	EUR	700.000	700.000
XS1629866432	3,1500 % AT & T Inc. Notes 17/36	EUR	0	1.200.000
FR0013378445	0,7500 % Atos SE Obl. 18/22	EUR	600.000	600.000
FR0013378452	1,7500 % Atos SE Obl. 18/25	EUR	600.000	600.000
XS0953783239	2,3750 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. MTN 13/20	EUR	0	500.000
XS1774629346	0,6250 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. MTN 18/23	EUR	0	500.000
FR0013346137	1,3750 % Autoroutes du Sud de la France MTN 18/28	EUR	400.000	400.000
FR0013404571	1,3750 % Autoroutes du Sud de la France MTN 19/31	EUR	400.000	400.000
XS0986174851	2,8750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. MTN 13/21	EUR	300.000	300.000
XS1688199949	1,8750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. MTN 17/29	EUR	400.000	400.000
XS1316569638	1,8750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. MTN S.2 15/25	EUR	300.000	300.000
XS1664644710	1,1250 % B.A.T. Capital Corp. MTN 17/23	EUR	0	1.000.000
XS1664644983	2,2500 % B.A.T. Intl Finance PLC MTN 17/30	EUR	0	575.000
XS1678372472	0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Non-Pref. MTN 17/22	EUR	0	500.000
XS1820037270	1,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Non-Pref. MTN 18/25	EUR	500.000	500.000
XS1731105612	0,8750 % Banco de Sabadell S.A. MTN 17/23	EUR	300.000	300.000
XS1829259008	1,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego MTN 18/25	EUR	950.000	950.000
XS1560863554	0,7360 % Bank of America Corp. FLR MTN 17/22	EUR	0	500.000
XS1811433983	0,3920 % Bank of America Corp. FLR MTN 18/24	EUR	750.000	750.000

Deka-Treasury CreditStrategie

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1872038218	1,3750 % Bank of Ireland Group PLC MTN 18/23	EUR	275.000	275.000
XS1823502650	0,8750 % BASF SE MTN 18/25	EUR	500.000	500.000
XS1823502577	1,5000 % BASF SE MTN 18/30	EUR	450.000	450.000
XS1840614736	0,2410 % Bayer Capital Corp. B.V. FLR Notes 18/22	EUR	1.000.000	1.000.000
XS1840614900	0,6250 % Bayer Capital Corp. B.V. Notes 18/22	EUR	400.000	400.000
XS1840618059	1,5000 % Bayer Capital Corp. B.V. Notes 18/26	EUR	500.000	500.000
XS1531347661	1,9000 % Becton, Dickinson & Co. Notes 16/26	EUR	0	500.000
BE6307427029	0,6250 % Belfius Bank S.A. Preferred MTN 18/23	EUR	600.000	600.000
DE0008HY0GB5	1,5000 % Berlin Hyp AG IHS S.116 18/28	EUR	600.000	600.000
XS1888229249	1,2500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN Anl. 18/25	EUR	400.000	400.000
XS1910245593	0,2500 % BMW Finance N.V. MTN 18/22	EUR	475.000	475.000
XS1910245676	1,0000 % BMW Finance N.V. MTN 18/24	EUR	525.000	525.000
XS1873143645	1,0000 % BMW Finance N.V. MTN 18/25	EUR	500.000	500.000
XS1823246803	1,1250 % BMW Finance N.V. MTN 18/26	EUR	725.000	725.000
XS1948611840	1,5000 % BMW Finance N.V. MTN 19/29	EUR	650.000	650.000
XS1823532640	1,1250 % BNP Paribas S.A. Non-Preferred MTN 18/23	EUR	575.000	575.000
XS1793252419	1,2500 % BNP Paribas S.A. Non-Preferred MTN 18/25	EUR	400.000	400.000
XS1938429922	0,6250 % BNZ Inter. Fund. Ltd.(Ldn Br.) MTN 19/22	EUR	200.000	200.000
XS1851277969	0,9000 % BP Capital Markets PLC MTN 18/24	EUR	650.000	650.000
XS1851278777	1,5940 % BP Capital Markets PLC MTN 18/28	EUR	500.000	500.000
FR0013323672	0,1910 % BPCE S.A. FLR Non-Preferred MTN 18/23	EUR	0	600.000
FR0013367406	0,6250 % BPCE S.A. MTN 18/23	EUR	600.000	600.000
FR0013312493	0,8750 % BPCE S.A. Non-Preferred MTN 18/24	EUR	0	500.000
XS1856834608	1,3750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 18/28	EUR	500.000	500.000
FR0013408960	1,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Non-Pref. MTN 19/29	EUR	700.000	700.000
XS1886402814	0,8750 % British Telecommunications PLC MTN 18/23	EUR	525.000	525.000
XS1886403200	2,1250 % British Telecommunications PLC MTN 18/28	EUR	200.000	200.000
DE0001102408	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26	EUR	1.800.000	1.800.000
XS1401125346	2,1250 % BUZZI UNICEM S.p.A. Notes 16/23	EUR	400.000	400.000
XS1614722806	1,1250 % Caixabank S.A. MTN 17/24	EUR	0	500.000
XS1897489578	1,7500 % Caixabank S.A. Non-Preferred MTN 18/23	EUR	500.000	500.000
XS1876068377	0,7500 % Canadian Imperial Bk of Comm. MTN Tr.2 18/23	EUR	800.000	800.000
FR0012821932	1,7500 % Capgemini SE Notes 15/20	EUR	0	500.000
FR0013327962	1,0000 % Capgemini SE Notes 18/24	EUR	700.000	700.000
FR0013327988	1,7500 % Capgemini SE Notes 18/28	EUR	500.000	500.000
FR0013342128	0,8750 % Carrefour S.A. MTN 18/23	EUR	500.000	500.000
FR0013383213	1,7500 % Carrefour S.A. MTN 18/26	EUR	400.000	400.000
XS1468525057	2,3750 % Cellnex Telecom S.A. MTN 16/24	EUR	300.000	300.000
XS1912656375	0,8750 % CEZ AS MTN 18/22	EUR	425.000	425.000
FR0013185444	0,7500 % Christian Dior SE Obl. 16/21	EUR	0	1.000.000
FR0013357852	1,7500 % Cie Génle Éts Michelin SCpA Obl. 18/30	EUR	400.000	400.000
FR0013357860	2,5000 % Cie Génle Éts Michelin SCpA Obl. 18/38	EUR	700.000	700.000
XS1859010685	1,5000 % Citigroup Inc. FLR MTN 18/26	EUR	850.000	850.000
XS1806130305	2,0000 % CK Hutchison Eur.Fin.(18) Ltd. Notes 18/30	EUR	750.000	750.000
FR0013264421	1,5000 % Coentr.d.Trans.d'Elec.SA (CTE) Obl. 17/28	EUR	500.000	500.000
XS1958646082	0,5000 % Colgate-Palmolive Co. Bonds 19/26	EUR	325.000	325.000
DE000CZ40MM4	1,8750 % Commerzbank AG MTN Anl. S.895 18/28	EUR	0	500.000
DE000CZ40M21	0,5000 % Commerzbank AG MTN IHS S.903 18/23	EUR	675.000	675.000
DE000CZ40M39	1,5000 % Commerzbank AG MTN IHS S.904 18/28	EUR	375.000	375.000
DE000CZ40NM2	0,5000 % Commerzbank AG MTN IHS S.920 18/21	EUR	600.000	600.000
XS1789454326	0,1920 % Commonwealth Bank of Australia FLR MTN 18/23	EUR	0	1.000.000
XS1881574591	0,8750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 18/23	EUR	300.000	300.000
XS1881593971	1,8750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 18/28	EUR	200.000	200.000
FR0013264066	1,2500 % Compagnie Plastic Omnium S.A. Obl. 17/24	EUR	0	500.000
XS1871439342	0,7500 % Coöperatieve Rabobank U.A. MTN 18/23	EUR	800.000	800.000
XS1693959931	2,1250 % CPI PROPERTY GROUP S.A. MTN 17/24	EUR	0	625.000
XS1894558102	1,4500 % CPI PROPERTY GROUP S.A. MTN 18/22	EUR	600.000	600.000
XS1787278008	0,2910 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) FLR NPMTN 18/23	EUR	200.000	1.300.000
XS1790990474	1,3750 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) Non-Pref. MTN 18/25	EUR	0	600.000
CH0343366842	1,2500 % Credit Suisse Group AG FLR MTN 17/25	EUR	0	675.000
DE000A19HBM3	0,0000 % Daimler Intl Finance B.V. FLR MTN 17/22	EUR	0	500.000
DE000A194DD9	0,8750 % Daimler Intl Finance B.V. MTN 18/24	EUR	400.000	400.000
DE000A190NE4	1,0000 % Daimler Intl Finance B.V. MTN 18/25	EUR	425.000	425.000
DE000A2RYD91	1,3750 % Daimler Intl Finance B.V. MTN 19/26	EUR	525.000	525.000
XS1799061558	0,8750 % Danske Bank AS Non-Preferred MTN 18/23	EUR	675.000	675.000
XS1844079738	0,7500 % De Volksbank N.V. MTN 18/23	EUR	700.000	700.000
DE000DB7XJC7	0,3420 % Deutsche Bank AG FLR MTN 14/21	EUR	0	500.000
DE000DL19TA6	1,5000 % Deutsche Bank AG MTN 17/22	EUR	0	1.500.000
DE000DL19UC0	1,1250 % Deutsche Bank AG MTN 18/23	EUR	375.000	375.000
DE000DL19UQ0	1,6250 % Deutsche Bank AG MTN 19/21	EUR	400.000	400.000
DE000DL19US6	2,6250 % Deutsche Bank AG MTN 19/26	EUR	400.000	400.000
DE000A2LQNQ6	0,7500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35304 19/23	EUR	300.000	300.000
DE000A2TSDD4	0,8750 % Deutsche Telekom AG MTN 19/26	EUR	325.000	325.000
DE000A2TSDE2	1,7500 % Deutsche Telekom AG MTN 19/31	EUR	175.000	175.000
XS1828032786	1,3750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 18/25	EUR	575.000	575.000
XS1828033834	2,0000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 18/29	EUR	575.000	575.000
XS1896661870	0,2500 % Diageo Finance PLC MTN 18/21	EUR	625.000	625.000
XS1896660989	1,0000 % Diageo Finance PLC MTN 18/25	EUR	975.000	975.000
XS1896662175	1,5000 % Diageo Finance PLC MTN 18/27	EUR	350.000	350.000
XS1505884723	1,1250 % easyJet PLC MTN 16/23	EUR	700.000	700.000

Deka-Treasury CreditStrategie

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1222590488	2,0000 % EDP Finance B.V. MTN 15/25	EUR	300.000	300.000
FR0013213295	1,0000 % Electricité de France (E.D.F.) MTN 16/26	EUR	500.000	500.000
FR0013213303	1,8750 % Electricité de France (E.D.F.) MTN 16/36	EUR	200.000	500.000
BE0002596741	1,5000 % Elia System Operator S.A./N.V. Bonds 18/28	EUR	400.000	400.000
XS1916073254	2,0000 % Emerson Electric Co. Notes 19/29	EUR	250.000	250.000
XS1901055472	1,8750 % EnBW International Finance BV MTN 18/33	EUR	575.000	575.000
XS1750986744	1,1250 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 18/26	EUR	0	400.000
FR0013365285	0,8750 % Engie S.A. MTN 18/25	EUR	700.000	700.000
FR0013365293	1,8750 % Engie S.A. MTN 18/33	EUR	200.000	200.000
XS1903442744	2,1250 % ESB Finance DAC MTN 18/33	EUR	500.000	500.000
XS1584122177	1,1250 % Essity AB MTN 17/24	EUR	0	500.000
BE6307618965	0,2500 % Euroclear Bank S.A./N.V. MTN 18/22	EUR	550.000	550.000
BE6305977074	0,5000 % Euroclear Bank S.A./N.V. MTN 18/23	EUR	450.000	450.000
XS1797663702	1,5000 % Euroclear Investments S.A. Notes 18/30	EUR	300.000	300.000
XS1789623029	1,0000 % Euronext N.V. Notes 18/25	EUR	425.000	425.000
XS1573192058	1,1250 % Fastighets AB Balder Notes 17/22	EUR	0	800.000
XS1753030490	0,0210 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) FLR MTN 18/21	EUR	0	400.000
XS1881804006	1,0000 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) MTN 18/22	EUR	425.000	425.000
XS1409362784	1,6150 % FCE Bank PLC MTN 16/23	EUR	0	800.000
XS1937060884	0,7000 % Fedex Corp. Notes 19/22	EUR	275.000	275.000
XS1640492994	1,1000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Notes 17/24	EUR	0	500.000
XS1821814800	0,1220 % Ford Motor Credit Co. LLC FLR MTN 18/21	EUR	1.000.000	1.000.000
XS1959498160	3,0210 % Ford Motor Credit Co. LLC MTN 19/24	EUR	275.000	275.000
XS1956037664	1,6250 % Fortum Oyj MTN 19/26	EUR	450.000	450.000
XS1936208252	1,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN 19/25	EUR	450.000	450.000
XS1026109204	4,0000 % Fresenius SE & Co. KGaA Notes 14/24 Reg.S	EUR	0	500.000
XS1824462896	1,8750 % G4S International Finance PLC MTN 18/25	EUR	400.000	400.000
XS1038646078	3,6000 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 14/21	EUR	0	500.000
XS1612542826	0,8750 % General Electric Co. Notes 17/25	EUR	250.000	750.000
XS1609252645	0,3720 % General Motors Financial Co. FLR MTN 17/21	EUR	0	500.000
XS1485748393	0,9550 % General Motors Financial Co. MTN 16/23	EUR	0	500.000
XS1792505866	1,6940 % General Motors Financial Co. MTN 18/25	EUR	425.000	1.100.000
XS1939356645	2,2000 % General Motors Financial Co. MTN 19/24	EUR	375.000	375.000
XS1822828122	1,2500 % GlaxoSmithKline Cap. PLC MTN 18/26	EUR	750.000	750.000
XS1822829799	1,7500 % GlaxoSmithKline Cap. PLC MTN 18/30	EUR	375.000	375.000
XS1110430193	1,6250 % Glencore Finance (Europe) Ltd. MTN 14/22	EUR	500.000	1.000.000
XS1489184900	1,8750 % Glencore Finance (Europe) Ltd. MTN 16/23	EUR	0	500.000
XS1220083551	1,5000 % Grand City Properties S.A. Bonds 15/25	EUR	0	400.000
XS1808482746	1,1250 % Hannover Rück SE Senior Notes 18/28 Reg.S	EUR	1.500.000	1.500.000
XS1425274484	2,2500 % HeidelbergCement AG MTN 16/24	EUR	350.000	950.000
XS1863994981	0,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. MTN 18/22	EUR	875.000	875.000
XS1958655745	2,1250 % Heimstaden Bostad AB MTN 19/23	EUR	225.000	225.000
DE000A2LQ5M4	1,7500 % HOCHTIEF AG MTN 18/25	EUR	500.000	500.000
FR0013298684	0,6250 % Holding d'Infrastr. de Transp. MTN 17/23	EUR	800.000	800.000
FR0013358116	0,2000 % HSBC France S.A. MTN 18/21	EUR	1.100.000	1.100.000
FR0013323722	0,6000 % HSBC France S.A. MTN 18/23	EUR	0	800.000
FR0013358124	1,3750 % HSBC France S.A. MTN 18/28	EUR	400.000	400.000
XS1681855539	0,1910 % HSBC Holdings PLC FLR MTN 17/23	EUR	0	1.000.000
XS1726152108	1,6210 % Iberdrola Finanzas S.A. MTN 17/29	EUR	0	500.000
XS1847692636	1,2500 % Iberdrola Finanzas S.A. MTN 18/26	EUR	300.000	300.000
FR0013287273	1,5000 % Iliad S.A. Obl. 17/24	EUR	400.000	1.600.000
FR0013331188	0,6250 % Iliad S.A. Obl. 18/21	EUR	800.000	800.000
XS1935128956	2,6250 % Immofinanz AG Notes 19/23	EUR	400.000	400.000
XS1558013360	1,3750 % Imperial Brands Finance PLC MTN 17/25	EUR	150.000	850.000
XS1914937021	0,3750 % ING Bank N.V. MTN 18/21	EUR	800.000	800.000
XS1882544627	1,0000 % ING Groep N.V. MT Resolut. Nts 18/23	EUR	800.000	800.000
XS1882544973	2,0000 % ING Groep N.V. MT Resolut. Nts 18/28	EUR	300.000	300.000
XS1771838494	1,1250 % ING Groep N.V. MTN 18/25	EUR	0	700.000
XS1909186451	2,5000 % ING Groep N.V. MTN 18/30	EUR	400.000	400.000
XS1509942923	1,4500 % Immobiliaria Colonial SOCIMI MTN 16/24	EUR	400.000	400.000
XS1829217428	0,7500 % innogy Finance B.V. MTN 18/22	EUR	900.000	900.000
XS1829217345	1,6250 % innogy Finance B.V. MTN 18/26	EUR	600.000	600.000
XS1855440019	0,7500 % innogy Finance B.V. MTN Tr.2 18/22	EUR	500.000	500.000
XS1908370171	2,1250 % InterContinental Hotels Group MTN 18/27	EUR	775.000	775.000
XS1077772538	2,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 14/21	EUR	500.000	500.000
XS1785340172	1,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 18/28	EUR	0	600.000
XS1944456109	0,8750 % Intl Business Machines Corp. Notes 19/25	EUR	375.000	375.000
XS1945110861	1,7500 % Intl Business Machines Corp. Notes 19/31	EUR	300.000	300.000
XS1843459865	0,5000 % Intl Flavors & Fragrances Inc. Notes 18/21	EUR	400.000	400.000
XS1843459782	1,8000 % Intl Flavors & Fragrances Inc. Notes 18/26	EUR	400.000	400.000
XS1936100483	1,5000 % Israel MTN 19/29	EUR	1.025.000	1.025.000
XS1145526585	1,1250 % ISS Global A/S MTN 14/20	EUR	0	700.000
FR0013374881	0,0220 % JCDecaux S.A. FLR Bonds 18/20	EUR	500.000	500.000
XS1580476759	1,0000 % Johnson Controls Internat. PLC Notes 17/23	EUR	0	800.000
BE0002602804	0,8750 % KBC Groep N.V. Non-Pref. MTN 18/23	EUR	400.000	400.000
ES00000012A97	0,4500 % Königreich Spanien Bonos 17/22	EUR	400.000	400.000
ES00000012B88	1,4000 % Königreich Spanien Bonos 18/28	EUR	1.000.000	1.000.000
ES00000012B47	2,7000 % Königreich Spanien Bonos 18/48	EUR	150.000	650.000
ES00000012E51	1,4500 % Königreich Spanien Bonos 19/29	EUR	550.000	550.000
XS1815116568	0,7500 % Koninklijke Philips N.V. Notes 18/24	EUR	475.000	475.000

Deka-Treasury CreditStrategie

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1815116998	1,3750 % Koninklijke Philips N.V. Notes 18/28	EUR	625.000	625.000
FR0013349099	2,0000 % La Banque Postale MTN 18/28	EUR	400.000	400.000
FR0013286838	1,0000 % La Banque Postale Non-Pref. MTN 17/24	EUR	0	500.000
FR0013384567	1,4500 % La Poste MTN 18/28	EUR	400.000	400.000
XS1820748538	1,1250 % LANXESS AG MTN 18/25	EUR	700.000	700.000
XS1960260021	1,3750 % LeasePlan Corporation N.V. MTB 19/24	EUR	125.000	125.000
XS1814402878	1,0000 % LeasePlan Corporation N.V. MTN 18/23	EUR	500.000	500.000
XS1627782771	1,5000 % Leonardo S.p.A. MTN 17/24	EUR	300.000	650.000
XS1853999313	1,8750 % Lietuvos energija UAB MTN 18/28	EUR	525.000	525.000
XS1749378342	0,6250 % Lloyds Banking Group PLC FLR MTN 18/24	EUR	0	1.000.000
XS0969350999	3,7790 % Madriena Red de Gas Fin. B.V. MTN 13/18	EUR	0	750.000
XS1839680680	1,7500 % ManpowerGroup Inc. Notes 18/26	EUR	275.000	275.000
XS1963836892	1,3490 % Marsh & McLennan Cos. Inc. Bonds 19/26	EUR	175.000	175.000
XS1876097715	1,0580 % mBank S.A. MTN 18/22	EUR	650.000	650.000
XS1960678412	1,6250 % Medtronic Global Holdings SCA Notes 19/31	EUR	275.000	275.000
XS1960678685	2,2500 % Medtronic Global Holdings SCA Notes 19/39	EUR	250.000	250.000
XS1788515788	1,1250 % METRO AG MTN 18/23	EUR	0	900.000
XS1712180477	0,0390 % Molson Coors Brewing Co. FLR Notes 17/19	EUR	0	1.000.000
XS1440976535	1,2500 % Molson Coors Brewing Co. Notes 16/24	EUR	0	750.000
XS1813593313	1,6250 % Mondi Finance PLC MTN 18/26	EUR	275.000	275.000
XS1824289901	0,0920 % Morgan Stanley FLR MTN 18/21	EUR	1.175.000	1.175.000
XS1603892065	0,3920 % Morgan Stanley FLR MTN S.J 17/22	EUR	0	750.000
XS1379171140	1,7500 % Morgan Stanley MTN 16/24	EUR	0	1.000.000
XS1412416486	0,2620 % National Australia Bank Ltd. FLR MTN 16/21	EUR	0	500.000
XS1685481332	0,6250 % National Australia Bank Ltd. MTN 17/24	EUR	0	750.000
XS1872032799	1,3750 % National Australia Bank Ltd. MTN 18/28	EUR	650.000	650.000
XS18645494375	1,0000 % National Grid North Amer. Inc. MTN 17/24	EUR	0	700.000
XS1788834700	1,5000 % Nationwide Building Society FLR MTN 18/26	EUR	250.000	750.000
XS1788515861	0,6250 % NatWest Markets PLC MTN 18/22	EUR	0	600.000
XS1837997979	1,1250 % NatWest Markets PLC MTN 18/23	EUR	325.000	325.000
XS1325078308	3,7500 % NE Property B.V. Notes 15/21	EUR	180.000	180.000
XS1892117919	1,3750 % Nederlandse Gasunie, N.V. MTN 18/28	EUR	225.000	225.000
XS1809240515	1,1250 % NIBC Bank N.V. MTN 18/23	EUR	500.000	500.000
XS1766857434	0,1920 % Nordea Bank Abp FLR MTN 18/22	EUR	0	900.000
XS1842961440	0,8750 % Nordea Bank Abp Non-Preferred MTN 18/23	EUR	450.000	450.000
XS1917590876	0,7500 % OMV AG MTN 18/23	EUR	725.000	725.000
XS1917590959	1,8750 % OMV AG MTN 18/28	EUR	400.000	400.000
XS0541498837	3,5000 % Optus Finance Pty Ltd. MTN 10/20	EUR	0	1.000.000
FR0013359197	1,0000 % Orange S.A. MTN 18/25	EUR	900.000	900.000
FR0013359239	1,8750 % Orange S.A. MTN 18/30	EUR	600.000	600.000
FR0013396496	0,5000 % Orange S.A. MTN 19/22	EUR	600.000	600.000
XS1716243719	0,6250 % Philip Morris Internat. Inc. Notes 17/24	EUR	0	500.000
XS1729879822	1,3750 % Prosegur Cash S.A. MTN 17/26	EUR	0	1.000.000
XS1694212181	0,6250 % PSA Banque France S.A. MTN 17/22	EUR	500.000	1.000.000
XS1891336932	2,8750 % PT Perusahaan Listrik Negara MTN 18/25 Reg.S	EUR	575.000	575.000
XS1082661551	1,3750 % PZU Finance AB Notes 14/19	EUR	0	300.000
FR0013322120	0,2500 % RCI Banque S.A. MTN 18/21	EUR	0	600.000
FR0013393774	2,0000 % RCI Banque S.A. MTN 19/24	EUR	375.000	375.000
XS1793224632	1,5000 % RELX Finance B.V. Notes 18/27	EUR	0	1.000.000
XS1753814737	1,7500 % REN Finance B.V. MTN 18/28	EUR	0	225.000
FR0013329315	1,0000 % Renault S.A. MTN 18/24	EUR	1.200.000	1.200.000
XS1810775145	1,7500 % Republik Indonesien Notes 18/25	EUR	425.000	425.000
IT0005244782	1,2000 % Republik Italien B.T.P. 17/22	EUR	850.000	850.000
IT0005363111	3,8500 % Republik Italien B.T.P. 18/49	EUR	350.000	350.000
XS1907130246	1,5500 % Republik Kasachstan MTN 18/23 Reg.S	EUR	175.000	175.000
PTOTEWEOE0017	2,2500 % Republik Portugal Obr. 18/34	EUR	880.000	880.000
XS1599193403	2,3750 % Republik Rumänien MTN 17/27 Reg.S	EUR	0	600.000
SI0002103487	1,5000 % Republik Slowenien Bonds 15/35	EUR	0	500.000
XS1883942648	2,3750 % Republik Zypern MTN 18/28	EUR	1.000.000	1.000.000
XS1789751531	1,0000 % Richemont Intl Holding S.A. Notes 18/26	EUR	0	1.050.000
XS1789752182	1,5000 % Richemont Intl Holding S.A. Notes 18/30	EUR	0	600.000
XS1789759195	2,0000 % Richemont Intl Holding S.A. Notes 18/38	EUR	400.000	400.000
XS1819575066	0,8750 % Rolls-Royce PLC MTN 18/24	EUR	975.000	975.000
XS1900101046	1,5000 % Royal Schiphol Group N.V. MTN 18/30	EUR	650.000	650.000
FR0013368172	2,1250 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. MTN 18/38	EUR	400.000	400.000
XS1370701549	1,1250 % Sampo OYJ MTN 16/19	EUR	0	500.000
FR0013324340	1,0000 % Sanofi S.A. MTN 18/26	EUR	0	500.000
FR0013409851	1,2500 % Sanofi S.A. MTN 19/34	EUR	500.000	500.000
XS1849525057	0,7500 % Santander Bank Polska S.A. MTN 18/21	EUR	425.000	425.000
XS1781346801	0,7500 % Santander Consumer Bank AS MTN 18/23	EUR	0	600.000
XS1550951641	0,8750 % Santander Consumer Finance SA MTN 17/22	EUR	0	800.000
XS1824235219	0,8750 % Santander Consumer Finance SA MTN 18/23	EUR	1.200.000	1.200.000
XS1799039976	0,5400 % Santander UK Group Hldgs PLC FLR MTN 18/24	EUR	0	425.000
DE000A2TSTD0	0,2500 % SAP SE IHS 18/22	EUR	500.000	500.000
DE000A2TSTE8	0,7500 % SAP SE IHS 18/24	EUR	900.000	900.000
DE000A2TSTF5	1,2500 % SAP SE IHS 18/28	EUR	600.000	600.000
DE000A2YB699	1,1250 % Schaeffler AG MTN 19/22	EUR	300.000	300.000
DE000A2YB7A7	1,8750 % Schaeffler AG MTN 19/24	EUR	375.000	375.000
XS1898256257	1,0000 % Schlumberger Fin. France SAS Notes 18/26	EUR	1.050.000	1.050.000
XS1567901761	1,1250 % Securitas AB MTN 17/24	EUR	0	800.000

Deka-Treasury CreditStrategie

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1796208632	1,6250 % SES S.A. MTN 18/26	EUR	0	525.000
XS1874127811	0,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 18/23	EUR	575.000	575.000
XS1874128033	1,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 18/27	EUR	850.000	850.000
XS1874127902	1,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 18/30	EUR	725.000	725.000
XS1955187932	1,7500 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 19/39	EUR	550.000	550.000
XS1788951090	0,5000 % Skandinaviska Enskilda Banken MTN 18/23	EUR	0	750.000
XS1877892148	1,2500 % SKF AB Notes 18/25	EUR	925.000	925.000
SK4120014184	2,2500 % Slowakei Anl. 18/68	EUR	275.000	275.000
XS1657785538	0,0920 % Snam S.p.A. FLR MTN 17/24	EUR	0	500.000
XS1555402145	1,2500 % Snam S.p.A. MTN 17/25	EUR	400.000	400.000
XS1700721464	1,3750 % Snam S.p.A. MTN 17/27	EUR	0	500.000
FR0013365491	0,2500 % Société Générale S.A. MTN 18/22	EUR	800.000	800.000
FR0013311503	1,1250 % Société Générale S.A. Non-Preferred MTN 18/25	EUR	0	500.000
FR0013368602	2,1250 % Société Générale S.A. Non-Preferred MTN 18/28	EUR	500.000	500.000
FR0013403441	1,2500 % Société Générale S.A. Non-Preferred MTN 19/24	EUR	400.000	400.000
XS1790931114	0,8750 % SPAREBANK 1 ØSTLANDET MTN 18/23	EUR	0	800.000
XS1715295223	0,1920 % SpareBank 1 SMN FLR MTN 17/20	EUR	0	1.450.000
XS1827891869	0,7500 % SpareBank 1 SMN MTN 18/23	EUR	575.000	575.000
XS1693281534	0,7500 % Standard Chartered PLC FLR MTN 17/23	EUR	0	750.000
XS1878266326	1,3750 % Stedin Holding N.V. MTN 18/28	EUR	475.000	475.000
XS1914485534	1,1250 % Stryker Corp. Notes 18/23	EUR	650.000	650.000
XS1914502643	2,6250 % Stryker Corp. Notes 18/30	EUR	500.000	500.000
XS1882030510	0,1910 % Sumitomo Mitsui Trust Bk Ltd. FLR Notes 18/20 R.S	EUR	350.000	350.000
XS1795254025	0,5000 % Svenska Handelsbanken AB MTN 18/23	EUR	0	1.000.000
XS1848875172	0,3750 % Svenska Handelsbanken AB MTN 18/23	EUR	375.000	375.000
XS1870225338	0,4000 % Swedbank AB MTN 18/23	EUR	400.000	400.000
XS1945947635	1,2500 % Sydbank AS Non-Preferred MTN 19/22	EUR	225.000	225.000
XS1811198701	1,7500 % Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. MTN 18/28	EUR	400.000	400.000
XS1843449981	0,3750 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Notes 18/20 Reg.S	EUR	1.225.000	1.225.000
XS1843449122	2,2500 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Notes 18/26 Reg.S	EUR	1.025.000	1.025.000
XS1907150780	2,1250 % Tele2 AB MTN 18/28	EUR	550.000	550.000
XS0214965963	5,2500 % Telecom Italia S.p.A. MTN 05/55	EUR	0	300.000
XS0868458653	4,0000 % Telecom Italia S.p.A. MTN 12/20	EUR	0	500.000
XS1497606365	3,0000 % Telecom Italia S.p.A. MTN 16/25	EUR	0	400.000
XS1846631049	2,8750 % Telecom Italia S.p.A. MTN 18/26	EUR	600.000	600.000
FR0013346822	1,8750 % Téléperformance SE Obl. 18/25	EUR	700.000	700.000
XS1953240261	2,1250 % Telia Company AB MTN 19/34	EUR	200.000	200.000
XS1828037587	1,3750 % TenneT Holding B.V. MTN 18/28	EUR	400.000	400.000
XS1828037827	2,0000 % TenneT Holding B.V. MTN 18/34	EUR	425.000	425.000
XS1858912915	1,0000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA MTN 18/23	EUR	625.000	625.000
XS1439749109	0,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. Notes 16/20	EUR	0	600.000
XS1955024986	1,2500 % The Coca-Cola Co. Notes 19/31	EUR	275.000	275.000
XS1853417712	0,6250 % The Export-Import Bk of Korea MTN 18/23	EUR	475.000	475.000
XS1791719534	0,1410 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 18/20	EUR	0	675.000
XS1861206636	2,0000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 18/28	EUR	600.000	600.000
XS1900752814	1,2000 % The Procter & Gamble Co. Bonds 18/28	EUR	1.075.000	1.075.000
XS1900752905	1,8750 % The Procter & Gamble Co. Bonds 18/38	EUR	275.000	275.000
XS1651072099	2,8750 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 17/37	EUR	0	400.000
XS1874122770	1,0230 % Total Capital Intl S.A. MTN 18/27	EUR	800.000	800.000
XS1874122267	1,4910 % Total Capital Intl S.A. MTN 18/30	EUR	500.000	500.000
XS1933829324	0,2500 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV MTN 19/22	EUR	325.000	325.000
XS0977502110	2,5000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd MTN 13/20	EUR	0	500.000
XS1673620016	0,1250 % UBS AG (London Branch) MTN 17/21	EUR	0	525.000
CH0359915425	0,3900 % UBS Group Fdg (Switzerland) AG FLR MTN 17/22	EUR	0	400.000
CH0409606354	1,2500 % UBS Group Fdg (Switzerland) AG FLR Notes 18/25	EUR	525.000	525.000
XS1887498282	1,2500 % Ungarn Bonds 18/25	EUR	1.075.000	1.075.000
FR0013332988	1,1250 % Unibail-Rodamco SE MTN 18/25	EUR	800.000	800.000
FR0013332996	1,8750 % Unibail-Rodamco SE MTN 18/31	EUR	200.000	200.000
XS1508450688	2,1250 % UniCredit S.p.A. MTN 16/26	EUR	0	400.000
XS1699951767	0,7500 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. MTN 17/22	EUR	0	400.000
XS1529854280	0,1250 % Uniper SE MTN 16/18	EUR	0	600.000
XS1822301203	1,1500 % United Technologies Corp. Notes 18/24	EUR	375.000	375.000
FR0013342334	1,5000 % Valéo S.A. MTN 18/25	EUR	300.000	300.000
FR0013385473	1,9400 % Veolia Environnement S.A. MTN 18/30	EUR	300.000	300.000
FR0013394681	0,8920 % Veolia Environnement S.A. MTN 19/24	EUR	300.000	300.000
XS1197336263	2,7500 % Vestas Wind Systems AS Bonds 15/22	EUR	0	500.000
XS1882681452	1,5000 % Vier Gas Transport GmbH MTN 18/28	EUR	400.000	400.000
FR0013367620	1,0000 % VINCI S.A. MTN 18/25	EUR	800.000	800.000
FR0013367638	1,7500 % VINCI S.A. MTN 18/30	EUR	500.000	500.000
FR0013397452	1,6250 % VINCI S.A. MTN 19/29	EUR	300.000	300.000
XS1109802568	1,8750 % Vodafone Group PLC MTN 14/25	EUR	600.000	600.000
XS1721423462	1,1250 % Vodafone Group PLC MTN 17/25	EUR	350.000	350.000
XS1806453814	0,3750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN 18/21	EUR	600.000	600.000
XS1893631330	1,3750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN 18/23	EUR	650.000	650.000
XS1893631769	2,2500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN 18/26	EUR	500.000	500.000
XS1734547919	0,1100 % Volkswagen Bank GmbH FLR MTN 17/21	EUR	0	800.000
XS1830992480	0,6250 % Volkswagen Bank GmbH MTN 18/21	EUR	600.000	600.000
XS1830986326	1,2500 % Volkswagen Bank GmbH MTN 18/24	EUR	600.000	600.000
XS1692347526	1,1250 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 17/24	EUR	400.000	900.000
XS1865186594	0,2500 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 18/21	EUR	600.000	600.000

Deka-Treasury CreditStrategie

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1865186321	1,0000 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 18/23	EUR	1.500.000	1.500.000
XS1865186677	1,6250 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 18/25	EUR	250.000	250.000
DE000A192ZH7	0,8750 % Vonovia Finance B.V. MTN 18/23	EUR	600.000	600.000
DE000A19UR61	0,7500 % Vonovia Finance B.V. MTN 18/24	EUR	0	500.000
DE000A2RWZZ6	1,8000 % Vonovia Finance B.V. MTN 19/25	EUR	100.000	100.000
XS1558022866	0,1940 % Wells Fargo & Co. FLR MTN 17/22	EUR	0	900.000
XS1288903278	1,5000 % Wells Fargo & Co. MTN 15/22	EUR	0	500.000
XS1856797300	0,7500 % Westpac Banking Corp. MTN 18/23	EUR	525.000	525.000
XS1823518730	1,0000 % Würth Finance International BV MTN 18/25	EUR	525.000	525.000
XS1378780891	2,2500 % Xylem Inc. Notes 16/23	EUR	300.000	300.000
XS1793287472	0,8750 % Yorkshire Building Society MTN 18/23	EUR	0	500.000
XS0979598207	2,8750 % Západoslovenská energetika AS MTN 13/18	EUR	0	950.000
DE000A14J7G6	2,7500 % ZF North America Capital Inc. Notes 15/23	EUR	0	2.000.000
XS1532779748	2,4250 % Zimmer Biomet Holdings Inc. Notes 16/26	EUR	0	600.000
GBP				
XS1967636272	3,3750 % Abertis Infraestructuras S.A. MTN 19/26	GBP	300.000	300.000
XS1841745612	1,3750 % BASF SE MTN 18/22	GBP	175.000	175.000
XS0452188054	5,6250 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 09/24	GBP	0	450.000
XS1968703345	3,1250 % Glencore Finance (Europe) Ltd. MTN 19/26	GBP	350.000	350.000
USD				
XS1567423766	4,0000 % Proven Glory Capital Ltd. MTN 17/27	USD	0	400.000
XS1567051443	3,8500 % Steel Capital S.A. MT LPN Sever. 17/21 Reg.S	USD	0	500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
ES0200002030	1,2500 % Adif - Alta Velocidad MTN 18/26	EUR	300.000	300.000
XS1878191052	0,8750 % Amadeus IT Group S.A. MTN 18/23	EUR	200.000	200.000
XS1843459436	2,0000 % Amphenol Technol. Holding GmbH Anl. 18/28	EUR	350.000	350.000
BE6312822628	1,6500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. MTN 19/31	EUR	300.000	300.000
XS1778829090	2,3500 % AT & T Inc. Notes 17/29 Reg.S	EUR	200.000	1.200.000
XS1767050351	1,7500 % Bevco Lux Sàrl Notes 18/23	EUR	400.000	900.000
XS1317708805	1,8000 % BorgWarner Inc. Bonds 15/22	EUR	300.000	300.000
XS0645941419	5,5000 % Brenntag Finance B.V. Notes 11/18	EUR	0	600.000
XS1867412006	2,0000 % CGNPC International Ltd. Notes 18/25	EUR	300.000	300.000
XS1785813251	2,5000 % Chubb INA Holdings Inc. Notes 18/38	EUR	0	525.000
ES0413320096	0,5000 % Deutsche Bank S.A.E. Cédulas Hipotec. 18/24	EUR	500.000	500.000
XS1891174341	2,5000 % Digital Euro Finco LLC Notes 19/26 Reg.S	EUR	250.000	250.000
XS1883245331	1,7500 % DXC Technology Co. Notes 18/26	EUR	700.000	700.000
XS1378895954	1,7500 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV Notes 16/23	EUR	0	400.000
XS1238901166	1,2500 % General Electric Co. Notes 15/23	EUR	400.000	400.000
XS1877595014	1,7500 % Heineken N.V. MTN 18/31	EUR	325.000	325.000
XS1419664997	2,8750 % IE2 Holdco S.A. MTN 16/26	EUR	300.000	300.000
DE000A1919H2	2,5000 % JAB Holdings B.V. Bonds 18/29	EUR	600.000	600.000
XS1883352095	1,1250 % JT Intl. Finl. Services B.V MTN 18/25	EUR	500.000	500.000
XS1837288494	1,1250 % Knorr-Bremse AG MTN 18/25	EUR	675.000	675.000
XS1909057215	1,5000 % Logicor Financing S.à.r.l. MTN 18/22	EUR	600.000	600.000
XS1812878889	1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. MT Hyp.-Pfe.-Br. 18/25	EUR	800.000	800.000
XS1963745234	1,6000 % McDonald's Corp. MTN 19/31	EUR	500.000	500.000
XS1758752635	0,6800 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. MTN 18/23	EUR	0	450.000
XS1886577615	1,0200 % Mizuho Financial Group Inc. MTN 18/23	EUR	625.000	625.000
XS1492457665	2,2500 % Mylan N.V. Notes 16/24	EUR	0	250.000
XS1872032369	0,6250 % National Australia Bank Ltd. MTN 18/23	EUR	325.000	325.000
XS1824425349	2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 18/22	EUR	550.000	550.000
XS1861322383	1,8750 % Prologis Euro Finance LLC Notes 18/29	EUR	400.000	400.000
XS1904690341	2,3750 % ProLogis Intl Funding II S.A. MTN 18/30	EUR	225.000	225.000
XS1806368897	1,7500 % Scentre Group Trust 1/2 MTN 18/28	EUR	225.000	225.000
XS0954227210	5,1250 % TAG Immobilien AG Anl. 13/18	EUR	0	1.000.000
XS0923605470	4,5000 % Whirlpool EMEA S.p.A. Notes 13/18	EUR	0	750.000
XS1794084068	1,3750 % WPP Finance 2016 MTN 18/25	EUR	0	450.000
USD				
USU07265AE85	4,2500 % Bayer US Finance II LLC Notes 18/25 Reg.S	USD	350.000	350.000
USN30707AK49	4,6250 % ENEL Finance Intl N.V. Notes 18/25 Reg.S	USD	200.000	200.000
USY3815NBA82	3,7500 % Hyundai Capital Services Inc. MTN 18/23 Reg.S	USD	0	500.000
US571676AD73	3,8750 % Mars Inc. Notes 19/39 144A	USD	150.000	150.000
US631103AG34	3,8500 % Nasdaq Inc. Notes 16/26	USD	0	500.000
XS1567423501	3,2500 % Proven Glory Capital Ltd. MTN 17/22	USD	0	1.200.000
Neuemissionen				
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen				
EUR				
XS1973750869	1,6250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Preferred MTN 19/25	EUR	175.000	175.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS0997979249	4,0000 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. Notes 13/18	EUR	0	1.000.000
XS0996772876	3,1250 % Eurofins Scientific S.E. Bonds 13/18	EUR	0	700.000
XS1307381928	4,6250 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 15/18 Reg.S	EUR	0	1.000.000
XS1019818787	2,3240 % PKO Finance AB MT LPN PKO Bk 14/19	EUR	0	500.000

Deka-Treasury CreditStrategie

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1043520144	3,0800 % SB Capital S.A. LP MTN Sberbank 14/19	EUR	0	250.000
USA8372TAJ72	6,0000 % Suzano Austria GmbH Nts Tr.2 19/29 Reg.S	USD	275.000	275.000

Deka-Treasury CreditStrategie

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 166.909.211,16
Mittelzuflüsse	2.625.944,61	
Mittelrückflüsse	-55.194.295,89	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		-52.568.351,28
Ertragsausschüttung		-578.331,93
Ausschüttung für das laufende Geschäftsjahr		-758.603,50
Ertragsausgleich		-458.586,13
Ordentlicher Ertragsüberschuss		1.165.315,38
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		-3.224.964,71
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		1.171.604,95
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		111.657.293,94

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse S (A) am Beginn des Geschäftsjahres	1.752.541,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse S (A)	28.101,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse S (A)	592.114,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse S (A) am Ende des Geschäftsjahres	1.188.528,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Anteilkategorie S (A)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	Anteilumlauf Stück
2016	131.270.365,61	93,65	1.401.702,000
2017	151.584.893,84	94,93	1.596.817,000
2018	166.909.211,16	95,24	1.752.541,000
2019	111.657.293,94	93,95	1.188.528,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-Treasury CreditStrategie

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.04.2018 bis 31.03.2019 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	1.858.505,33
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-53.057,60
davon aus negativen Einlagezinsen	-45.142,63
davon aus positiven Einlagezinsen	-7.914,97
Erträge aus Wertpapierleihe	26.457,66
Sonstige Erträge***)	227.090,01
Ordentlicher Ertragsausgleich	-471.815,58
Erträge insgesamt	1.587.179,82
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	319.153,15
Erfolgsbezogene Vergütung	33.310,09
Taxe d'Abonnement	13.905,11
Zinsen aus Kreditaufnahmen	296,54
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	12.964,24
Kostenpauschale**)	174.083,50
Sonstige Aufwendungen****)	3.043,80
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	2.961,90
davon aus EMIR-Kosten	81,90
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-134.891,99
Aufwendungen insgesamt	421.864,44
Ordentlicher Ertragsüberschuss	1.165.315,38
Netto realisiertes Ergebnis*)	-4.020.474,43
Außerordentlicher Ertragsausgleich	795.509,72
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-3.224.964,71
Aufwandsüberschuss	-2.059.649,33
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)	1.171.604,95
Ergebnis des Geschäftsjahres	-888.044,38

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 6 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung für die Anteilklasse S (A) EUR 0,51 je Anteil und wird per 17. Mai 2019 mit Beschlussfassung vom 7. Mai 2019 vorgenommen.

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 6 Sonderreglement fanden im Geschäftsjahr folgende Zwischenausschüttungen mit Beschlussfassung vom 29. Oktober 2018 statt: 16. November 2018 Anteilklasse S (A) EUR 0,47 je Anteil

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse S (A) betrugen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 0,36%. Die erfolgsbezogene Vergütung betrug bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen 0,02%. Die Gesamtkostenquote inkl. erfolgsbezogener Vergütung betrug 0,38%.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 153.646,83 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 12.941,18 EUR

Die Ausgabe von Anteilen der Anteilklasse S (A) erfolgt zum Anteilwert zuzüglich eines Ausgabeaufschlages.

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen-, Devisentermin-, Finanztermin-, Swap- und Optionsgeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier-, Devisen-, Devisentermin-, Finanztermin-, Swap- und Optionsgeschäften

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

***) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Ersatzleistungen aus Zinsen.

****) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Researchkosten.

Deka-Treasury CreditStrategie

Absoluter VaR

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

Maximalgrenze: 20,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	0,47%
maximale Auslastung:	0,77%
durchschnittliche Auslastung:	0,60%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.4.2018 bis 31.3.2019 auf Basis der Methode einer historischen Simulation berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

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

Hebelwirkung im Geschäftsjahr

(Nettomethode)	(Bruttomethode)
0,6	1,8

Anhang.

Angaben zu Bewertungsverfahren

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

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

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

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

Bankguthaben

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

Derivate

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

Sonstiges

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

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

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

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

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

- Vergütung der Verwahrstelle;
- Kosten von Artikel 17 Absatz 1 Buchstabe b) bis i) des Grundreglements;
- Kosten, die im Zusammenhang mit der Verwendung eines Vergleichsmaßstabes entstehen können;
- Kosten und Auslagen, die der Verwahrstelle aufgrund einer zulässigen und marktüblichen Beauftragung Dritter gemäß Artikel 4 Absatz 3 des Grundreglements mit der Verwahrung von Vermögenswerten des Fonds entstehen.

Die Verwahrstelle erhält aus dem Fondsvermögen:

- eine bankübliche Bearbeitungsgebühr für Geschäfte für Rechnung des Fonds.

Die Steuer auf das Fondsvermögen („Taxe d’abonnement“, derzeit Taxe 0,01% p.a.) ist vierteljährlich nachträglich auf das Fondsvermögen (soweit es nicht in Luxemburger Investmentfonds, die der „Taxe d’abonnement“ unterliegen, angelegt ist) zu berechnen und auszuzahlen.

Darüber hinaus erhält die Verwaltungsgesellschaft eine erfolgsbezogene Vergütung. Die erfolgsbezogene Vergütung wird grundsätzlich täglich berechnet und jährlich nachträglich abgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann dem Fondsvermögen die Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte in Bezug auf ein oder mehrere Finanzinstrumente oder sonstige Vermögenswerte oder in Bezug auf die Emittenten oder potenziellen Emittenten von Finanzinstrumenten oder in engem Zusammenhang mit einer bestimmten Branche oder einen bestimmten Markt bis zu einer Höhe von 0,10% p.a. des jährlichen durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens, der aus den Tageswerten errechnet wird, belasten.

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

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

Deka-Treasury

Verwaltungsvergütung	Kostenpauschale	Ertragsverwendung	erfolgsabhängige Vergütung
Deka-Treasury CreditStrategie S (A) bis zu 2,00% p.a., derzeit 0,22% p.a.	bis zu 0,18% p.a., derzeit 0,12% p.a.	Ausschüttung	Bis zu 25 % des Anteils der Wertentwicklung des Teilfonds, der über der Wertentwicklung eines Vergleichsmaßstabs liegt. Als Vergleichsmaßstab dient der 3-Monats-Euribor® mit Zinseszins zum Quartalsultimo zzgl. eines Aufschlags, der sich zu 65 % aus dem Asset Swap Spread des Merrill Lynch Euro Non- Financial Index und zu 35 % aus dem Asset Swap Spread des Merrill Lynch Unsubordinated Euro Financial Index ergibt.

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka International S.A. 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 International S.A. umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeiter und den Vorstand der Deka International S.A. 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. Anlageerfolgsprämien, werden bei der Deka International S.A. nicht gewährt.

Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich – unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka International S.A. – aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 5a KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab 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 International S.A. bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeiters werden sowohl quantitative 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 den Vorstand. Die Vergütung des Vorstands wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

Die variable Vergütung des Vorstands 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 den Vorstand 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 Vorstandsebene 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.
- 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 100 TEUR

nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den 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 International S.A. war im Geschäftsjahr 2018 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten	
Mitarbeitervergütung	1.514.570,35 EUR
davon feste Vergütung	1.321.010,35 EUR
davon variable Vergütung	193.560,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG	20
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**	
	< 500.000,00 EUR
davon Vorstand	< 500.000,00 EUR
davon weitere Risktaker	0 EUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	0 EUR
davon Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risktaker	0 EUR
* Mitarbeiterwechsel innerhalb der Deka-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt	
** weitere Risktaker: alle sonstigen Risktaker, die nicht Vorstand oder Risktaker mit Kontrollfunktionen sind.	
Mitarbeiter in Kontrollfunktionen: Mitarbeiter in Kontrollfunktionen, die als Risktaker identifiziert wurden oder sich auf derselben Einkommensstufe wie Risktaker oder Vorstand befinden	

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Das Auslagerungsunternehmen (Deka Investment GmbH) hat folgende Informationen veröffentlicht:	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten	
Mitarbeitervergütung	50.767.047,26 EUR
davon feste Vergütung	39.818.978,45 EUR
davon variable Vergütung	10.948.068,81 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	434

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilinhaber des
Deka-Treasury

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigegeführten Jahresabschluss des Deka-Treasury und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. März 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigegeführte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Deka-Treasury und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. März 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäss diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds oder einzelne seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das 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 Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmetho-

den, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d'Entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 20. Juni 2019

KPMG Luxembourg, Société coopérative

Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Valeria Merkel

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

Eigenmittel zum 31. Dezember 2018

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

Vorstand

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

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

Aufsichtsrat

Vorsitzender

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

Stellvertretender Vorsitzender

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

Unabhängiges Mitglied

Marie-Anne van den Berg, Luxemburg

Verwahr- und Zahlstelle

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

Cabinet de révision agréé für den Fonds und die Verwaltungsgesellschaft

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

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Stand: 31. März 2019

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



Deka International S.A.

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

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