

Halbjahresbericht zum 31. März 2018.

Deka-Flex:

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



Deka
Investments

Bericht des Vorstands.

April 2018

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-Flex: mit dem Teilfonds Deka-Flex: Euro für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018.

Nach dem Jahreswechsel markierten einige wichtige Aktienmärkte neue historische Höchststände, ehe es im Februar 2018 zu einer ausgeprägten Korrekturbewegung kam, die insbesondere in Europa die vorangegangenen Kurssteigerungen aufzehrte. Trotz des Rücksetzers bestimmte der synchron verlaufende kräftige Aufschwung in den meisten Volkswirtschaften das Bild. Investoren richteten angesichts der starken Konjunkturdaten ihre Aufmerksamkeit verstärkt auf die Signale der großen Notenbanken zur Normalisierung der Geldpolitik. Auch die sich verschärfende Tonlage im US-Handelsstreit hinterließ ebenso wie aufflammende Zinsängste deutliche Spuren an den Kapitalmärkten.

Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen bewegte sich im Berichtszeitraum zunächst unter Schwankungen seitwärts. Nach dem Jahreswechsel stieg das Renditeniveau auf 0,7 Prozent und damit den höchsten Stand seit Dezember 2015. Zum Stichtag lag die Rendite bei 0,5 Prozent. Laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten angesichts der guten US-Wirtschaftsdaten zuletzt bei 2,7 Prozent.

An den internationalen Aktienmärkten hielt bis Ende Januar die kräftige Aufwärtsbewegung des vergangenen Jahres an, ehe in den letzten beiden Berichtsmonaten Befürchtungen über eine frühzeitige Straffung der Geldpolitik durch die großen Notenbanken die Börsen in eine deutliche Korrekturphase abtauchen ließen. Europa bzw. Deutschland verzeichneten erhebliche Verluste, während etwa die Standardindizes in den USA und Japan im Stichtagsvergleich auf positivem Terrain landeten.

In diesem Marktumfeld verzeichneten die Anteilsklassen A und C des Teilfonds Deka-Flex: Euro jeweils eine Wertentwicklung von plus 0,4 Prozent. Gerne nehmen wir die Gelegenheit zum Anlass, um Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen zu danken.

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka International S.A.

Der Vorstand



Holger Hildebrandt



Eugen Lehnertz

Inhalt.

Anlagepolitik. Deka-Flex: Euro	5
Vermögensaufstellung zum 31. März 2018. Deka-Flex:	6
Informationen der Verwaltung.	14
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.	15

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

Deka-Flex: Euro Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Sondervermögens Deka-Flex: Euro ist ein kurz- bis mittelfristiger Kapitalzuwachs durch die Vereinnahmung laufender Zinserträge sowie durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, überwiegend in verzinsliche Wertpapiere mit einer Restlaufzeit von bis zu zwei Jahren oder mit variabler Verzinsung und in Geldmarktinstrumente zu investieren. Dabei werden insbesondere Vermögensgegenstände staatlicher Aussteller, von Unternehmen sowie besicherte Wertpapiere (z.B. Pfandbriefe) erworben. Es werden überwiegend auf Euro lautende Vermögensgegenstände erworben, die selbst oder deren Aussteller überwiegend eine gute bis sehr gute Schuldnerqualität (Investment Grade-Rating) aufweisen. Ergänzend können Bankguthaben gehalten werden. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden. Aufgrund der Ausrichtung auf den kurzen Laufzeitbereich ist das Zinsumfeld, in dem sich der Fonds bewegt, eng mit der erwarteten Entwicklung der Leitzinsen im Euro-Währungsgebiet verknüpft.

Das Fondsmanagement des Deka-Flex: Euro nahm angesichts der anziehenden Renditen im Berichtshalbjahr die Zinssensitivität des Portfolios (Duration) als vorsorgliche Absicherung gegen einen weiteren Renditeanstieg zurück. Dabei kamen Optionen und Zinsterminkontrakte zum Einsatz. Auf Wertpapiererebene bevorzugte das Fondsmanagement vor allem Wertpapiere, die noch über vergleichsweise attraktive Risikoaufschläge (Spreads) gegenüber vergleichbaren Bundesanleihen verfügten. Hierzu zählten vorrangig Corporate Bonds, die im Zuge des Anleihekaufprogramms der EZB weiterhin eine vorteilhafte Spreadentwicklung verzeichneten: Die Spreads von Anleihen mit gutem bis sehr gutem Rating (Investment Grade) engten sich weiter ein.

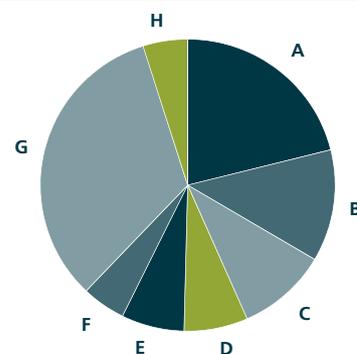
Unternehmensanleihen bildeten den Schwerpunkt im Fonds. Daneben bestanden Beimischungen in Staatstiteln verschiedener europäischer Länder sowie Papiere halbstaatlicher Emittenten und Covered Bonds. Unter Ländergesichtspunkten wurde Italien deutlich reduziert und u.a. Spanien aufgebaut. Zinsswaps, Kreditderivate sowie Devisentermingeschäfte dienten der Feinststeuerung bzw. partiellen Absicherung des Portfolios.

Wichtige Kennzahlen Deka-Flex: Euro

Performance*	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
Anteilklasse A	0,4%	0,3%	0,5%
Anteilklasse C	0,4%	0,3%	0,5%
ISIN			
Anteilklasse A	LU0035700458		
Anteilklasse C	LU0027797579		

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

Fondsstruktur Deka-Flex: Euro



A Deutschland	21,1%
B USA	12,4%
C Frankreich	9,9%
D Spanien	7,0%
E Irland	6,9%
F Großbritannien	4,8%
G Sonstige Länder	33,0%
H Barreserve, Sonstiges	4,9%

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

Vorteilhaft auf die Wertentwicklung wirkte sich vor allem die Akzentuierung von Unternehmens- bzw. Finanzanleihen aus. Darüber hinaus ergaben sich positive Wertbeiträge aus der allgemeinen Spreadentwicklung, Carry-Trades und Hedges gegen den Renditeanstieg. Die negative Kassenverzinsung sowie die kurz gewählte Durationspositionierung belasteten hingegen die Fondspersformance.

Im Betrachtungszeitraum verzeichneten im Deka-Flex: Euro die beiden Anteilklassen A und C jeweils eine Wertentwicklung von plus 0,4 Prozent.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								34.710.369,99	69,49
Verzinsliche Wertpapiere								34.710.369,99	69,49
EUR								32.391.989,99	64,84
XS1381690574	1,2720 % A.P.Møller-Mærsk A/S FLR MTN 16/19	EUR		500.000	0	0	% 101,501	507.505,00	1,02
XS1767087940	0,0410 % ACEA S.p.A. FLR MTN 18/23	EUR		150.000	150.000	0	% 99,832	149.748,00	0,30
XS1787517199	0,0000 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. FLR Notes 18/21	EUR		200.000	200.000	0	% 100,386	200.772,00	0,40
XS1782508508	0,0120 % ALD S.A. FLR MTN 18/21	EUR		400.000	400.000	0	% 99,828	399.310,00	0,80
XS1616407869	0,0000 % Amadeus Capital Markets S.A.U. MTN 17/19	EUR		200.000	0	0	% 100,177	200.353,00	0,40
XS1052677207	1,7500 % Anglo American Capital PLC MTN 14/18	EUR		200.000	0	0	% 100,030	200.060,00	0,40
BE6301509012	0,0000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. FLR MTN 18/24	EUR		550.000	550.000	0	% 99,792	548.853,25	1,10
FR0011884899	0,4210 % APRR FLR MTN 14/19	EUR		500.000	0	0	% 100,677	503.382,50	1,01
FR0013054020	0,3710 % APRR FLR MTN 15/20	EUR		400.000	0	0	% 101,057	404.226,00	0,81
XS1214673565	1,7010 % ArcelorMittal S.A. FLR MTN 15/18	EUR		200.000	0	0	% 100,013	200.025,00	0,40
XS1594368539	0,2710 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. FLR MTN 17/22	EUR		200.000	0	0	% 101,226	202.452,00	0,41
XS1788584321	0,2730 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. FLR Non-Pr. MTN 18/23	EUR		300.000	300.000	0	% 100,080	300.240,00	0,60
XS1024830819	4,2500 % Banco BPM S.p.A. MTN 14/19	EUR		200.000	0	0	% 103,238	206.476,00	0,41
XS1293577208	2,6250 % Banco BPM S.p.A. MTN 15/18	EUR		100.000	0	0	% 101,132	101.132,00	0,20
XS1079726763	0,4720 % Bank of America Corp. FLR MTN 14/19	EUR		250.000	0	0	% 100,941	252.352,50	0,51
XS1687279841	0,0410 % Bank of America Corp. FLR MTN 17/21	EUR		150.000	0	0	% 100,051	150.075,75	0,30
DE000A1Z6M04	0,0520 % BMW US Capital LLC FLR MTN 15/19	EUR		350.000	0	0	% 100,317	351.109,50	0,70
FR0013323672	0,1710 % BPCE S.A. FLR Non-Preferred MTN 18/23	EUR		300.000	300.000	0	% 99,887	299.659,50	0,60
DE0001104651	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. 16/18 ¹⁾	EUR		2.750.000	0	0	% 100,304	2.758.360,00	5,53
DE0001030534	0,7500 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Obl. 11/18	EUR		2.000.000	1.450.000	0	% 108,013	2.160.256,54	4,34
FR0013155868	0,3520 % Carrefour Banque FLR MTN 16/21	EUR		300.000	0	0	% 101,123	303.367,50	0,61
FR0010893396	5,7310 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. Obl. 10/18	EUR		50.000	0	0	% 103,375	51.687,50	0,10
XS0807706006	4,1250 % Ceske Drahy AS Bonds 12/19	EUR		400.000	400.000	0	% 105,318	421.272,00	0,84
XS1135549167	0,2210 % Citigroup Inc. FLR MTN 14/19 ¹⁾	EUR		300.000	0	0	% 100,712	302.136,00	0,61
XS1795253134	0,1710 % Citigroup Inc. FLR MTN 18/23	EUR		500.000	500.000	0	% 100,001	500.005,00	1,00
DE000CZ40L22	0,4230 % Commerzbank AG FLR MTN S.880 17/22	EUR		100.000	0	0	% 101,295	101.294,50	0,20
DE000C8B3CE3	6,3750 % Commerzbank AG LT2 Nachr. MTN S.773 11/19	EUR		400.000	0	0	% 105,957	423.828,00	0,85
XS1787278008	0,2730 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) FLR Non-Pr. MTN 18/23	EUR		400.000	400.000	0	% 100,151	400.604,00	0,80
XS1140476604	0,6250 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) MTN 14/18	EUR		250.000	0	0	% 100,609	251.521,25	0,50
XS1323075041	0,9420 % CS Group Funding (GG) Ltd. FLR MTN 15/20	EUR		300.000	0	0	% 102,123	306.367,50	0,61
FR0012432904	0,0010 % Danone S.A. FLR MTN 15/20 ¹⁾	EUR		100.000	0	0	% 100,418	100.418,00	0,20
DE000DL19T18	0,3750 % Deutsche Bank AG MTN 18/21 ¹⁾	EUR		400.000	400.000	0	% 99,153	396.612,00	0,79
DE000A13SWD8	1,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35252 16/19	EUR		200.000	0	0	% 101,112	202.223,00	0,40
XS1584123498	0,0000 % Essity AB MTN 17/18	EUR		200.000	0	0	% 100,144	200.287,00	0,40
XS1395524074	0,3750 % Export-Import Bank of China Notes 16/19	EUR		200.000	0	0	% 100,262	200.523,00	0,40
XS1729872652	0,0420 % Ford Motor Credit Co. LLC FLR MTN 17/21	EUR		425.000	425.000	0	% 99,928	424.694,00	0,85
XS0447977801	5,2500 % Fraport AG Ffm. Airport. Ser. AG IHS 09/19	EUR		354.000	0	0	% 107,541	380.695,14	0,76
XS0759200321	4,2500 % Fresenius SE & Co. KGaA Notes 12/19 Reg.5	EUR		100.000	0	0	% 104,432	104.431,50	0,21
XS1013954646	2,3750 % Fresenius SE & Co. KGaA Notes 14/19 Reg.5	EUR		529.000	0	0	% 101,989	539.519,17	1,08
PTGALLOM0004	1,0000 % Galp Energia SGPS S.A. MTN 17/23	EUR		300.000	300.000	0	% 99,520	298.560,00	0,60
XS1078030928	0,0720 % GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co FLR MTN 14/18	EUR		500.000	0	0	% 100,090	500.450,00	1,00
XS1169331367	0,0520 % GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co FLR MTN 15/20	EUR		350.000	0	0	% 100,415	351.450,75	0,70
FR0013266343	0,0510 % Gecina S.A. FLR MTN 17/22	EUR		200.000	0	0	% 100,172	200.344,00	0,40
ES00000950E9	4,9500 % Generalitat de Catalunya Bonos 10/20 ¹⁾	EUR		350.000	350.000	0	% 106,932	374.262,00	0,75
XS0626028566	5,0000 % Gerresheimer AG Anl. 11/18	EUR		300.000	300.000	0	% 100,609	301.827,00	0,60
XS1488370740	0,0000 % Henkel AG & Co. KGaA MTN 16/18	EUR		100.000	0	0	% 100,055	100.054,50	0,20
XS0433028254	6,0000 % HSBC Holdings PLC MTN 09/19	EUR		100.000	0	0	% 107,056	107.055,50	0,21
XS0715437140	5,0000 % Imperial Brands Finance PLC MTN 11/19	EUR		100.000	0	0	% 108,391	108.390,50	0,22
ES0255281075	0,0000 % Institut Català de Finances FLR Obl. 07/22	EUR		100.000	100.000	0	% 89,733	89.733,00	0,18
IT0004679368	5,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MT Off.-Pfe. 11/21	EUR		400.000	400.000	0	% 113,738	454.952,00	0,91
XS0526326334	5,1500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 10/20	EUR		200.000	200.000	0	% 109,767	219.533,00	0,44
IT0005239535	0,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Obbl. 17/20	EUR		100.000	0	0	% 101,159	101.159,00	0,20
XS1649668792	1,3750 % Invitalia S.P.A. Notes 17/22 Reg.5	EUR		100.000	0	0	% 101,980	101.979,50	0,20
XS0997941199	3,1250 % K+S Aktiengesellschaft Anl. 13/18 ¹⁾	EUR		200.000	0	0	% 101,852	203.704,00	0,41
XS0468940068	5,8750 % Landesbank Berlin AG Nachr. MTN IHS 09/19	EUR		350.000	0	0	% 109,297	382.539,50	0,77
XS1377695652	0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H291 16/20 ¹⁾	EUR		100.000	0	0	% 100,755	100.754,50	0,20
XS1604200904	0,1920 % LeasePlan Corporation N.V. FLR MTN 17/20	EUR		200.000	0	0	% 100,557	201.113,00	0,40
XS1757442071	0,1720 % LeasePlan Corporation N.V. FLR MTN 18/21	EUR		225.000	225.000	0	% 100,487	226.095,75	0,45

Deka-Flex:

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS1295413345	1,3750 % LeasePlan Corporation N.V. MTN 15/18		EUR	200.000	0	0	% 100,783	201.565,00	0,40
XS1237187718	0,0000 % McDonald's Corp. FLR MTN 15/19		EUR	500.000	0	0	% 100,408	502.037,50	1,01
XS1496343986	1,3980 % mFinance France S.A. MTN 16/20		EUR	100.000	0	0	% 102,825	102.825,00	0,21
XS1706111876	0,0510 % Morgan Stanley FLR MTN 17/21		EUR	375.000	375.000	0	% 99,939	374.771,25	0,75
XS1529837947	0,1730 % Morgan Stanley FLR MTN S.G 16/19		EUR	300.000	0	0	% 100,263	300.789,00	0,60
XS1520713022	0,0000 % Nederlandse Gasunie, N.V. MTN 16/19		EUR	225.000	0	0	% 100,359	225.806,63	0,45
XS1316421137	0,1250 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. MT L.d.G.Publ. 15/18		EUR	300.000	0	0	% 100,276	300.828,00	0,60
FR0012674182	0,2510 % RCI Banque S.A. FLR MTN 15/18		EUR	350.000	0	0	% 100,161	350.561,75	0,70
FR0013221652	0,2230 % RCI Banque S.A. FLR MTN 16/19		EUR	200.000	0	0	% 100,588	201.176,00	0,40
FR0013241379	0,1210 % RCI Banque S.A. FLR MTN 17/20		EUR	100.000	0	0	% 100,461	100.460,50	0,20
FR0011237643	0,2500 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-Lkd OAT 12/18 ¹⁾		EUR	500.000	0	0	% 107,394	536.972,28	1,08
FR0013101466	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/19		EUR	500.000	0	0	% 100,527	502.635,00	1,01
IE00B28HXX02	4,5000 % Republik Irland Treasury Bonds 07/18		EUR	500.000	0	0	% 102,691	513.455,00	1,03
IE00B2QTFG59	4,4000 % Republik Irland Treasury Bonds 08/19		EUR	1.000.000	0	0	% 106,017	1.060.170,00	2,13
IT0005139099	0,3000 % Republik Italien B.T.P. 15/18		EUR	100.000	0	0	% 100,374	100.374,00	0,20
XS0645940288	5,8750 % Republik Kroatien Notes 11/18		EUR	300.000	0	0	% 101,532	304.594,50	0,61
PTOTEMOEO027	4,7500 % Republik Portugal Obr. 09/19		EUR	450.000	0	0	% 106,053	477.238,50	0,96
XS1081101807	4,7500 % Republik Zypern MTN 14/19		EUR	300.000	200.000	0	% 105,750	317.250,00	0,64
XS1627773606	0,1030 % Royal Bank of Scotland PLC FLR MTN 17/20		EUR	100.000	0	0	% 100,328	100.328,00	0,20
XS1788515861	0,6250 % Royal Bank of Scotland PLC MTN 18/22		EUR	425.000	425.000	0	% 99,631	423.431,75	0,85
FR0013264884	0,2410 % SAFRAN FLR Obl. 17/21 ¹⁾		EUR	100.000	0	0	% 100,508	100.508,00	0,20
DE000A13SL18	0,0000 % SAP SE FLR MTN 14/18		EUR	100.000	0	0	% 100,174	100.174,00	0,20
DE000A14KJES	0,0000 % SAP SE FLR MTN 15/20		EUR	200.000	0	0	% 100,585	201.170,00	0,40
XS1241559910	0,0000 % SBAB Bank AB (publ) FLR MTN 15/18		EUR	300.000	0	0	% 100,075	300.225,00	0,60
XS1678632487	0,0230 % Scania CV AB FLR MTN 17/19		EUR	100.000	0	0	% 100,270	100.269,50	0,20
XS1240286044	0,8750 % SID Banka d.d. Bonds 15/18		EUR	150.000	0	0	% 100,333	150.499,50	0,30
DE000A11QGR9	2,0000 % Sixt SE Anl. 14/20		EUR	245.000	245.000	0	% 102,900	252.105,00	0,50
XS1568906421	0,2710 % Snam S.p.A. FLR MTN 17/22		EUR	200.000	0	0	% 101,383	202.766,00	0,41
XS1505554698	0,3180 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 16/20		EUR	100.000	0	0	% 100,588	100.587,50	0,20
XS0765295828	2,8750 % Teva Pharmaceutical Fin.IV BV MTN 12/19		EUR	100.000	0	0	% 103,537	103.536,98	0,21
XS1694774420	0,2710 % The Bank of Nova Scotia FLR MTN 17/22		EUR	400.000	400.000	0	% 101,418	405.670,00	0,81
XS1130101931	0,4230 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 14/19		EUR	200.000	0	0	% 100,857	201.714,00	0,40
XS1240146891	0,3720 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 15/20		EUR	200.000	0	0	% 100,745	201.489,00	0,40
XS1402235060	0,3730 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 16/19		EUR	300.000	0	0	% 100,575	301.723,50	0,60
XS1577427526	0,3030 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 17/22		EUR	225.000	0	0	% 100,232	225.522,00	0,45
DE000A1R08U3	4,0000 % thyssenkrupp AG MTN 13/18		EUR	250.000	0	0	% 101,528	253.818,75	0,51
XS0750894577	3,8750 % Tschechien MTN 12/22		EUR	300.000	300.000	0	% 115,750	347.250,00	0,70
XS0098907693	0,9490 % UniCredit Bank AG Nachr. FLR MTN 99/19		EUR	300.000	0	0	% 100,000	300.000,00	0,60
XS1529854280	0,1250 % Uniper SE MTN 16/18		EUR	100.000	0	0	% 100,184	100.184,00	0,20
XS0838764685	4,0000 % voestalpine AG MTN 12/18		EUR	200.000	0	0	% 101,955	203.910,00	0,41
XS1031018911	1,5000 % Volkswagen Bank GmbH MTN 14/19		EUR	200.000	0	0	% 101,396	202.791,00	0,41
XS1586555515	0,0210 % Volkswagen Intl Finance N.V. FLR Notes 17/19		EUR	200.000	0	0	% 100,180	200.360,00	0,40
XS1642545690	0,0210 % Volkswagen Leasing GmbH FLR MTN 17/19		EUR	200.000	0	0	% 100,224	200.447,00	0,40
XS1642546078	0,1210 % Volkswagen Leasing GmbH FLR MTN 17/21		EUR	200.000	0	0	% 100,166	200.332,00	0,40
XS1400169428	0,2920 % Wells Fargo & Co. FLR MTN 16/21 ¹⁾		EUR	100.000	0	0	% 100,966	100.965,50	0,20
DE000A14J7F8	2,2500 % ZF North America Capital Inc. Notes 15/19		EUR	200.000	0	0	% 102,455	204.910,00	0,41
CHF								881.120,50	1,76
CH0226274261	2,8500 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 13/19		CHF	200.000	0	0	% 104,120	176.766,69	0,35
CH0319416001	2,2500 % Glencore Finance (Europe) Ltd. MTN 16/21		CHF	400.000	400.000	0	% 106,008	359.943,98	0,72
CH0181646883	2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 12/19		CHF	200.000	0	0	% 102,816	174.552,86	0,35
CH0333827472	0,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL IV B.V. Schuldversch. 16/18		CHF	200.000	0	0	% 100,050	169.856,97	0,34
RON								644.474,64	1,30
RO1519DBN037	2,5000 % Republik Rumänien Bonds 15/19		RON	3.000.000	1.400.000	0	% 100,009	644.474,64	1,30
USD								792.784,86	1,59
USU05526AF26	2,4234 % B.A.T. Capital Corp. FLR Notes 17/20 Reg.S		USD	250.000	0	0	% 100,428	203.980,99	0,41
XS1566192560	1,8688 % FMS Wertmanagement FLR MTN 17/19		USD	400.000	0	0	% 100,022	325.051,79	0,65
US80283LAQ68	2,0870 % Santander UK PLC FLR Notes 17/20		USD	325.000	325.000	0	% 99,889	263.752,08	0,53

Deka-Flex:

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								12.085.086,65	24,22
Verzinsliche Wertpapiere								12.085.086,65	24,22
EUR								10.440.767,39	20,92
XS1136406268	0,0000 % 3M Co. FLR MTN S.F 14/18	EUR		400.000	0	0	% 100,110	400.438,00	0,80
ES0200002022	0,8000 % Adif - Alta Velocidad Obl. 17/23	EUR		300.000	300.000	0	% 101,704	305.112,00	0,61
XS1799975765	1,5000 % AIB Group PLC Notes 18/23	EUR		150.000	150.000	0	% 100,282	150.422,25	0,30
XS1057481084	2,7500 % Allied Irish Banks PLC MTN 14/19	EUR		200.000	0	0	% 102,908	205.816,00	0,41
XS1202664386	1,3750 % Allied Irish Banks PLC MTN 15/20	EUR		300.000	300.000	0	% 102,574	307.722,00	0,62
XS1249494086	0,1710 % Archer Daniels Midland Co. FLR Notes 15/19	EUR		375.000	0	0	% 100,436	376.635,00	0,75
ES0213860051	6,2500 % Banco de Sabadell S.A. Obl. 10/20	EUR		150.000	150.000	100.000	% 111,600	167.400,00	0,34
XS1014670233	3,2500 % Bank of Ireland (The Gov.&Co.) MTN 14/19	EUR		300.000	0	0	% 102,697	308.091,00	0,62
ES0213679196	6,3750 % Bankinter S.A. Obl. 09/19	EUR		100.000	0	0	% 109,053	109.053,00	0,22
XS0989152573	4,2500 % Bulgarian Energy Holding EAD Bonds 13/18 ¹⁾	EUR		400.000	0	0	% 102,004	408.016,00	0,82
ES0457089003	0,8750 % Caja Rural Castilla-La Mancha Cédulas Hip. 15/21 ¹⁾	EUR		300.000	300.000	0	% 102,590	307.770,00	0,62
ES0422714024	3,7500 % Cajamar Caja Rural, S.C.Créd. Cédulas Hipot. 13/18	EUR		200.000	0	0	% 102,522	205.044,00	0,41
ES0422714040	1,0000 % Cajamar Caja Rural, S.C.Créd. Cédulas Hipot. 15/20	EUR		400.000	400.000	0	% 102,200	408.800,00	0,82
XS1788972765	0,1730 % Central Bk of Sav.Bks Fin.PLC FLR MTN 18/21	EUR		500.000	500.000	0	% 100,537	502.685,00	1,01
XS1529934801	1,4230 % CETIN Finance B.V. MTN 16/21	EUR		100.000	0	0	% 103,142	103.141,50	0,21
XS1717567587	0,0000 % Coca-Cola European Partn. PLC FLR Notes 17/21	EUR		150.000	450.000	300.000	% 100,290	150.435,00	0,30
ES0000101586	2,8750 % Comunidad Autónoma de Madrid Bonos 14/19	EUR		350.000	0	0	% 103,120	360.920,00	0,72
ES0314970239	2,3750 % Critería Caixa S.A.U. Bonos 14/19	EUR		300.000	0	0	% 102,592	307.774,50	0,62
XS1139303736	0,0220 % Danske Bank AS FLR MTN 14/18	EUR		425.000	0	0	% 100,221	425.937,13	0,85
XS1425429609	0,4230 % Danske Bank AS FLR MTN 16/19	EUR		500.000	0	0	% 100,859	504.295,00	1,01
XS1057487875	2,6250 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) MTN 14/19	EUR		200.000	0	0	% 102,814	205.627,00	0,41
XS1238900515	0,0000 % General Electric Co. FLR Notes 15/20	EUR		200.000	0	0	% 100,204	200.407,00	0,40
XS1683495052	0,0000 % John Deere Cash Management SA FLR MTN 17/20 ¹⁾	EUR		300.000	0	0	% 100,535	301.603,50	0,60
IT0004955685	4,0000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Obbl. 13/18	EUR		200.000	0	0	% 101,940	203.880,00	0,41
XS1766857434	0,1710 % Nordea Bank AB FLR MTN 18/22	EUR		450.000	450.000	0	% 101,191	455.359,50	0,91
XS1379157404	3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 16/19	EUR		200.000	0	0	% 103,381	206.761,00	0,41
XS1218217377	0,6250 % Santander Consumer Bank AS MTN 15/18	EUR		600.000	0	0	% 100,043	600.255,00	1,21
XS1496344794	0,2500 % Santander Consumer Bank AS MTN 16/19	EUR		400.000	300.000	0	% 100,387	401.548,00	0,80
XS1087817422	0,3210 % Scentre Management Ltd. FLR MTN 14/18	EUR		400.000	0	0	% 100,155	400.620,00	0,80
XS1715295223	0,1710 % SpareBank 1 SMN FLR MTN 17/20	EUR		275.000	275.000	0	% 100,796	277.187,63	0,56
XS1439749109	0,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. Notes 16/20	EUR		200.000	200.000	0	% 97,315	194.630,00	0,39
XS1197832832	0,0000 % The Coca-Cola Co. FLR Notes 15/19	EUR		500.000	0	0	% 100,445	502.222,50	1,01
XS1651071521	0,0000 % Thermo Fisher Scientific Inc. FLR Notes 17/19	EUR		100.000	0	0	% 100,232	100.232,00	0,20
XS1794195724	0,1220 % WPP Finance 2013 FLR MTN 18/22	EUR		375.000	375.000	0	% 99,981	374.926,88	0,75
BRL								890.873,29	1,79
XS1493855255	8,1700 % Svensk Exportkredit, AB MTN 16/19	BRL		1.600.000	1.600.000	0	% 101,717	398.057,99	0,80
XS1435770232	7,7300 % The Korea Development Bank MTN 16/19	BRL		2.000.000	2.000.000	0	% 100,745	492.815,30	0,99
INR								395.155,55	0,79
XS1240271368	5,9000 % Credit Agricole CIB MTN 15/19	INR		32.000.000	32.000.000	0	% 99,055	395.155,55	0,79
PLN								358.290,42	0,72
PL0000107595	2,5000 % Republik Polen Bonds S.0718 13/18	PLN		1.500.000	0	0	% 100,430	358.290,42	0,72
Nichtnotierte Wertpapiere								369.275,00	0,74
Verzinsliche Wertpapiere								369.275,00	0,74
EUR								369.275,00	0,74
DE0005862072	4,7500 % Commerzbank AG Nachr. FLR MTN 5.489 04/20	EUR		150.000	150.000	0	% 109,850	164.775,00	0,33
XS1043520144	3,0800 % SB Capital S.A. LP MTN Sberbank 14/19	EUR		200.000	200.000	0	% 102,250	204.500,00	0,41
Summe Wertpapiervermögen								EUR 47.164.731,64	94,45
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte								-25.160,00	-0,05
	10 Year Spanish Bono Futures (FBON) Juni 18	XEUR	EUR	200.000				2.640,00	0,01
	EURO Bobl Future (FGBM) Juni 18	XEUR	EUR	-2.500.000				-9.240,00	-0,02
	EURO-BTP Future (FBTP) Juni 18	XEUR	EUR	-600.000				-17.560,00	-0,04
	Long Term EURO OAT Future (FOAT) Juni 18	XEUR	EUR	-200.000				-1.000,00	0,00

Deka-Flex:

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Optionsrechte **)										
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte								-960,00	0,00	
	EURO Bund Future (FGBL) Put Mai 18 158.5	XEUR	EUR	Anzahl 4				-960,00	0,00	
Summe der Zins-Derivate								EUR	-26.120,00	-0,05
Devisen-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Kauf)								-3.324,46	-0,01	
Offene Positionen										
	NOK/EUR 3.000.000,00	OTC						-3.324,46	-0,01	
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								12.124,86	0,02	
Offene Positionen										
	BRL/EUR 3.750.000,00	OTC						14.719,39	0,03	
	INR/EUR 33.600.000,00	OTC						61,41	0,00	
	USD/EUR 500.000,00	OTC						-2.655,94	-0,01	
Summe der Devisen-Derivate								EUR	8.800,40	0,01
Swaps										
Zinsswaps								-8.810,30	-0,02	
(Erhalten / Zahlen)										
	IRS 0.13% EUR / EURIBORM06 EUR / JPM_LDN 08.12.2021	OTC	EUR	2.500.000				1.978,34	0,00	
	IRS 1.6775% CZK / PRIBORM03 CZK / CITIGMX_LDN 04.02.2020	OTC	CZK	20.000.000				2.560,26	0,01	
	IRS EURIBORM03 EUR / 0.383% EUR / DGZ_FRA 30.01.2023	OTC	EUR	2.000.000				-13.669,52	-0,03	
	IRS EURIBORM06 EUR / 0.2% EUR / DGZ_FRA 04.04.2022	OTC	EUR	3.000.000				320,62	0,00	
Summe der Swaps								EUR	-8.810,30	-0,02
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		EUR	2.394.295,94			% 100,000	2.394.295,94	4,80	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		CZK	13.106.925,76			% 100,000	515.158,72	1,03	
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		GBP	50.860,68			% 100,000	58.052,85	0,12	
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		NOK	2.078.699,31			% 100,000	214.523,37	0,43	
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		PLN	39.520,35			% 100,000	9.399,42	0,02	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		JPY	2.135.360,00			% 100,000	16.279,33	0,03	
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		RON	7.984,75			% 100,000	1.715,18	0,00	
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		USD	37.566,88			% 100,000	30.521,09	0,06	
Summe der Bankguthaben								EUR	3.239.945,90	6,49
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	3.239.945,90	6,49
Sonstige Vermögensgegenstände										
	Zinsansprüche		EUR	339.866,97				339.866,97	0,68	
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	35.411,20				35.411,20	0,07	
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	199.394,73				199.394,73	0,40	
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	656,00				656,00	0,00	
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR	575.328,90	1,15
Kurzfristige Verbindlichkeiten										
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen										
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		CHF	-1.145.550,59			% 100,000	-972.412,54	-1,95	
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten								EUR	-972.412,54	-1,95
Sonstige Verbindlichkeiten										
	Verwaltungsvergütung		EUR	-19.039,41				-19.039,41	-0,04	
	Taxe d'Abonnement		EUR	-6.105,40				-6.105,40	-0,01	
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften		EUR	-16.401,28				-16.401,28	-0,03	
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-321,43				-321,43	0,00	
	Kostenpauschale		EUR	-2.379,93				-2.379,93	0,00	
	Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-96,36				-96,36	0,00	
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR	-44.343,81	-0,08
Fondsvermögen								EUR	49.937.120,19	100,00 *)
Umlaufende Anteile Klasse A								STK	27.930,000	
Umlaufende Anteile Klasse C								STK	19.936,000	
Anteilwert Klasse A								EUR	922,04	
Anteilwert Klasse C								EUR	1.213,10	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)										94,45
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)										-0,06

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

**) Bei Future-Styled Optionsrechten erfolgt die Prämienverrechnung durch tägliche Ausgleichszahlungen (Variation Margin); bei Stock-Styled Optionsrechten erfolgt die Prämienverrechnung bei Geschäftsabschluss. Stock-Styled Optionsrechte fließen mit ihrem Kurswert in das Sondervermögen ein, Future-Styled Optionsrechte mit ihrem unrealisierten Ergebnis.

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

Deka-Flex:

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier - Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
4,2500 % Bulgarian Energy Holding EAD Bonds 13/18	EUR 280.000		285.611,20	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. 16/18	EUR 2.400.000		2.407.296,00	
0,8750 % Caja Rural Castilla-La Mancha Cédulas Hip. 15/21	EUR 200.000		205.180,00	
0,2210 % Citigroup Inc. FLR MTN 14/19	EUR 300.000		302.136,00	
0,0010 % Danone S.A. FLR MTN 15/20	EUR 100.000		100.418,00	
0,3750 % Deutsche Bank AG MTN 18/21	EUR 400.000		396.612,00	
4,9500 % Generalitat de Catalunya Bonos 10/20	EUR 350.000		374.262,00	
0,0000 % John Deere Cash Management SA FLR MTN 17/20	EUR 100.000		100.534,50	
3,1250 % K+S Aktiengesellschaft Anl. 13/18	EUR 149.000		151.759,48	
0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H291 16/20	EUR 100.000		100.754,50	
0,2410 % SAFRAN FLR Obl. 17/21	EUR 100.000		100.508,00	
0,2920 % Wells Fargo & Co. FLR MTN 16/21	EUR 100.000		100.965,50	
0,2500 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-Lkd OAT 12/18	EUR 500.000		536.972,28	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:			5.163.009,46	5.163.009,46

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen empfangenen Sicherheiten:

Renten und rentenähnliche Wertpapiere 6.362.176,98 EUR

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten und Derivate per: 28./29.03.2018

Alle anderen Vermögenswerte per: 29.03.2018

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.03.2018

Vereinigtes Königreich, Pfund (GBP)	0,87611 = 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen (NOK)	9,68985 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken (CHF)	1,17805 = 1 Euro (EUR)
Polen, Zloty (PLN)	4,20455 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Republik, Kronen (CZK)	25,44250 = 1 Euro (EUR)
Rumänien, Leu (RON)	4,65535 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar (USD)	1,23085 = 1 Euro (EUR)
Brasilien, Real (BRL)	4,08855 = 1 Euro (EUR)
Indien, Rupie (INR)	80,21550 = 1 Euro (EUR)
Japan, Yen (JPY)	131,17000 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

OTC

Over-the-Counter

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.03.2018 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Devisentermingeschäfte (Kauf)	NOK/EUR	3,0 Mio.	EUR	309.287,01
			EUR	
Devisentermingeschäfte (Verkauf)	BRL/EUR	3,8 Mio.	EUR	896.713,51
	INR/EUR	33,6 Mio.	EUR	386.678,92
	USD/EUR	0,5 Mio.	EUR	405.490,93
			EUR	1.688.883,36
Finanztermingeschäfte				
-gekaufte Terminkontrakte auf Renten			EUR	294.600,00
-verkaufte Terminkontrakte auf Renten			EUR	4.417.390,00
Optionsgeschäfte				
-gekaufte Verkaufsoption (long put) auf Renten			EUR	1.080,00

Deka-Flex:

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	5.163.009,46	10,34

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	5.163.009,46	Deutschland

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

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

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR
unbefristet	5.163.009,46

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

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

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

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

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

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen
EUR

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
unbefristet	6.362.176,98

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	4.196,86	100,00
Kostenanteil des Fonds	2.056,44	49,00
Ertragsanteil der KVG	2.056,44	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 Wertpapierleiheätzen 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 Bruttoleiheatz.

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

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

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

10,95% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

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

Wertpapier-Darlehen	absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR
LfA Förderbank Bayern	1.057.821,10
FMS Wertmanagement	1.009.850,00
Brandenburg, Land	601.212,00
European Financial Stability Facility	556.762,67
Bayerische Landesbank	550.881,30
Dexia Kommunalbank Deutschland AG	523.591,16
Bayerische Landesbodenkreditanstalt	512.694,66
NRW.BANK	501.815,00
Nordrhein-Westfalen, Land	447.266,52
Valéo S.A.	398.857,59

Deka-Flex:

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

Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

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

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	2
Clearstream Banking Frankfurt	1.157.045,24 EUR
J.P.Morgan AG Frankfurt	5.205.131,74 EUR

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

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	0,00
Sammelkonten / Depots	0,00
andere Konten / Depots	0,00
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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1174814415	0,7500 % ALD S.A. MTN 15/18	EUR	0	200.000
XS1730873731	0,9500 % ArcelorMittal S.A. MTN 17/23	EUR	275.000	275.000
XS1577953760	0,3210 % Asahi Group Holdings Ltd. Notes 17/21	EUR	0	500.000
XS1664643746	0,1720 % B.A.T. Capital Corp. FLR MTN 17/21	EUR	0	200.000
XS1043096400	0,1740 % B.A.T. Intl Finance PLC FLR MTN 14/18	EUR	0	200.000
XS1678372472	0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. MTN 17/22	EUR	0	200.000
XS1458405112	0,1720 % Bank of America Corp. FLR MTN 16/19	EUR	0	300.000
XS1619283218	0,2500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN Anl. 17/21	EUR	0	100.000
XS1747444245	0,3750 % BMW Finance N.V. MTN 18/23	EUR	450.000	450.000
XS1756434194	0,0020 % BNP Paribas S.A. FLR Non-Pref. MTN 18/23	EUR	425.000	425.000
XS0547796077	3,8300 % BP Capital Markets PLC Notes 10/17	EUR	0	300.000
FR0013261328	0,0000 % Bpifrance Financement S.A. Obligations 17/22	EUR	0	200.000
XS1677902162	0,5000 % Carlsberg Breweries A/S MTN 17/23	EUR	0	150.000
IT0005068850	1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA MTN 14/18	EUR	0	300.000
XS1417876759	0,5020 % Citigroup Inc. FLR MTN 16/21	EUR	0	200.000
XS1789454326	0,1730 % Commonwealth Bank of Australia FLR MTN 18/23	EUR	600.000	600.000
XS1377821464	0,2750 % Covestro AG FLR MTN 16/18	EUR	0	150.000
FR0013292828	1,7500 % Danone S.A. FLR MTN 17/Und.	EUR	100.000	100.000
DE000DB7XHMO	0,2210 % Deutsche Bank AG FLR MTN 14/19	EUR	0	300.000
DE000DL19TQ2	0,4720 % Deutsche Bank AG FLR MTN 17/22	EUR	0	200.000
DE000A13SWH9	1,1250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35254 16/20	EUR	0	100.000
DE000A2DASD4	0,8750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35270 17/21	EUR	0	100.000
DE000A2GSLC6	0,6250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35289 18/22	EUR	400.000	400.000
XS1637162246	0,0000 % DH Europe Finance S.A. FLR Notes 17/22	EUR	0	200.000
XS1719154657	0,0000 % Diageo Finance PLC MTN 17/20	EUR	225.000	225.000
XS1166863339	0,5000 % DVB Bank SE MTN 15/18	EUR	0	600.000
XS1706921951	0,8750 % Esselunga S.p.A. Notes 17/23	EUR	100.000	100.000
XS1709545641	2,7500 % Eurobank Ergasias S.A. MT Cov. Bds 17/20	EUR	450.000	450.000
XS1186131634	0,1410 % FCE Bank PLC FLR MTN 15/18	EUR	0	525.000
ES0000095929	4,7500 % Generalitat de Catalunya Obl. 08/18	EUR	0	250.000
XS1366026323	0,1710 % Honeywell International Inc. FLR Notes 16/18	EUR	0	175.000
DE000HSH6KQ4	0,1000 % HSH Nordbank AG Öff.-Pfe. DIP S.2682 17/20	EUR	0	300.000
XS1599167589	0,6220 % Intesa Sanpaolo S.p.A. FLR MTN 17/22	EUR	0	200.000
XS1726323436	0,2720 % Jyske Bank A/S FLR MTN 17/22	EUR	400.000	400.000
ES00000126V0	0,5000 % Königreich Spanien Bonos 14/17	EUR	0	500.000
XS1137512312	0,8750 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA MTN 14/17	EUR	0	400.000
XS1623355374	0,2500 % NN Group N.V. MTN 17/20	EUR	0	100.000
XS1769040111	0,5000 % Novartis Finance S.A. Notes 18/23	EUR	300.000	300.000
XS1574156623	0,0000 % Pfizer Inc. Notes 17/20	EUR	0	200.000
XS1757843146	1,3750 % Pirelli & C. S.p.A. MTN 18/23	EUR	375.000	375.000
XS1694212181	0,6250 % PSA Banque France S.A. MTN 17/22	EUR	0	100.000
FR0013309606	0,1010 % RCI Banque S.A. FLR MTN 18/23	EUR	350.000	350.000
FR0013292687	0,2420 % RCI Banque S.A. FLR Pref. MTN 17/24	EUR	150.000	150.000
IE00BJ38CQ36	0,8000 % Republik Irland Treasury Bonds 15/22	EUR	0	250.000
IE00BDHDPQ37	0,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 17/22	EUR	300.000	300.000
IT0004867070	3,5000 % Republik Italien B.T.P. 12/17	EUR	0	2.000.000
IT0005325946	0,9500 % Republik Italien B.T.P. 18/23	EUR	250.000	250.000
IT0005252520	0,8260 % Republik Italien FLR C.C.T. 17/24	EUR	250.000	550.000
IT0005221285	0,0000 % Republik Italien Zero C.T.Z. 16/18	EUR	0	500.000

Deka-Flex:

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
PTOTAE0E0021	4,9500 % Republik Portugal Obr. 08/23	EUR	250.000	250.000
PTOTES0E0013	2,2000 % Republik Portugal Obr. 15/22	EUR	1.100.000	1.100.000
PTOTEK0E0011	2,8750 % Republik Portugal Obr. 15/25	EUR	300.000	300.000
SI0002103396	1,7500 % Republik Slowenien Bonds 14/17	EUR	0	1.500.000
XS1718306050	0,5000 % Société Générale S.A. Non-Pref. MTN 17/23	EUR	400.000	400.000
XS1705553417	0,0000 % Stedin Holding N.V. FLR Notes 17/22	EUR	125.000	125.000
XS1050454765	0,0000 % Syngenta Finance N.V. FLR MTN 14/17	EUR	0	500.000
XS1720639779	0,0000 % Toyota Motor Credit Corp. MTN 17/21	EUR	450.000	450.000
USD				
XS1698539753	2,7500 % Aareal Bank AG MTN IHS S.260 17/20	USD	400.000	400.000
XS0525827845	6,6250 % Republik Kroatien Notes 10/20 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS0856951263	5,2500 % Republik Serbien Treasury Notes 12/17 Reg.S	USD	0	200.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1265810686	0,6250 % AIB Mortgage Bank MT Cov.Secs 15/20	EUR	0	100.000
XS1731105612	0,8750 % Banco de Sabadell S.A. MTN 17/23	EUR	200.000	200.000
BE6298043272	0,7500 % Belfius Bank S.A. Non-Preferred MTN 17/22	EUR	0	200.000
XS1752476538	0,7500 % Caixabank S.A. MTN 18/23	EUR	300.000	300.000
XS1415534889	0,0000 % Coca-Cola European Partn. PLC FLR Notes 16/17	EUR	0	200.000
E50000101636	3,8750 % Comunidad Aut�noma de Madrid Obl. 14/22	EUR	300.000	300.000
XS1220057043	0,5690 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) FLR MTN 15/17	EUR	0	150.000
XS1021817355	2,8750 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) MTN 14/18	EUR	0	100.000
ES0378641312	0,5000 % Fdo de Tit.D.Def.Sist.Elec.FTA MT Bonos 18/23	EUR	400.000	400.000
XS1398275112	0,0220 % John Deere Bank S.A. FLR MTN 16/20	EUR	0	150.000
XS1731617194	0,0000 % Johnson Controls Internat. PLC Notes 17/20	EUR	325.000	325.000
XS1758752635	0,6800 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. MTN 18/23	EUR	125.000	125.000
XS1568875444	2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN S.C 17/21	EUR	200.000	200.000
XS1759603761	1,0000 % Prosegur - C�a de Seguridad SA Notes 18/23	EUR	100.000	100.000
XS1318363766	4,8750 % Republik Mazedonien Bonds 15/20 Reg.S	EUR	200.000	200.000
XS1692396069	0,7500 % Santander Consumer Bank AG MTN 17/22	EUR	100.000	100.000
XS1781346801	0,7500 % Santander Consumer Bank AS MTN 18/23	EUR	100.000	100.000
XS1419638215	0,2720 % Skandinaviska Enskilda Banken FLR MTN 16/20	EUR	0	275.000
XS1748883458	0,8170 % Triceratops Capital Co. Ltd. Notes 18/21	EUR	275.000	275.000
XS1673620016	0,1250 % UBS AG (London Branch) MTN 17/21	EUR	0	200.000
USD				
US37045VAM28	2,5935 % General Motors Co. FLR Notes 17/20	USD	0	100.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS0872702112	3,7500 % BBVA Senior Fin. S.A.U. MTN 13/18	EUR	0	150.000
Geldmarktpapiere				
NOK				
NO0010779598	1,3000 % Stadt Oslo Cert. of Dep. 16/17	NOK	0	4.000.000

Informationen der Verwaltung.

Das DekaBank Depot – Service rund um Ihre Investmentfonds –

Mit dem DekaBank Depot bieten wir Ihnen die kostengünstige Möglichkeit, verschiedene Investmentfonds Ihrer Wahl in einem einzigen Depot und mit einem Freistellungsauftrag verwahren zu lassen. Hierfür steht Ihnen ein Fondsuniversum von rund 1.000 Fonds der Deka-Gruppe und international renommierter Kooperationspartner zur Verfügung. Das Spektrum eignet sich zur Realisierung der unterschiedlichsten Anlagekonzepte. So können Sie zum Vermögensaufbau aus mehreren Alternativen wählen, unter anderem:

- Für Investmentfonds-Anleger, die regelmäßig sparen möchten, eignet sich der individuell zu gestaltende Deka-FondsSparplan ab einer Mindestanlage von 25,- Euro. Im Rahmen eines auf die eigenen Bedürfnisse abgestimmten Deka-Auszahlplans lässt sich das so aufgebaute Vermögen später gezielt nutzen.
- Für alle, die regelmäßig für ein Kind sparen möchten, ist der Deka-JuniorPlan besonders geeignet. Mit Beträgen ab monatlich 25,- Euro wird für den Vermögensaufbau chancenreich und breit gestreut in Investmentfonds angelegt und dank eines professionellen Anlagemanagements langfristig hohe Ertragsmöglichkeiten genutzt sowie Risiken im Vergleich zu Anlagen in Einzeltiteln spürbar reduziert.

- Für den systematischen und flexiblen Vermögensaufbau – insbesondere im Rahmen der privaten Altersvorsorge – können Sie zwischen zwei Varianten wählen:

- Deka-ZukunftsPlan: Die individuelle Vorsorgelösung mit intelligentem Anlagekonzept – auch mit Riester-Förderung.
- Deka-BasisRente: Kombiniert als Rürup-Lösung die Vorteile einer staatlich geförderten Investmentanlage mit dem Wachstumspotenzial einer optimierten Vermögensstruktur.

Für die Auftragserteilung können Sie verschiedene Wege nutzen, z.B. Post, Telefon oder Internet über unsere Webpräsenz www.deka.de

Auskünfte rund um das DekaBank Depot und Fondsinformationen erhalten Sie über unser Service-Telefon unter der Nummer (0 69) 7147-652. Sie erreichen uns montags bis freitags von 8.00 Uhr bis 18.00 Uhr.

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenmittel zum 31. Dezember 2017

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

Vorstand

Holger Hildebrandt
Vorstand der
International Fund Management 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

Stellvertretender Vorsitzender

Holger Knüppe
Leiter Beteiligungen,
DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main,
Deutschland;

Mitglied des Aufsichtsrats der
International Fund Management S.A.,
Luxemburg

Unabhängiges Mitglied

Marie-Anne van den Berg,
Luxemburg

(Stand 01. April 2018)

Verwahr- und Zahlstelle

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

Eigenmittel zum 31. Dezember 2017

gezeichnet	EUR 50 Mio.
eingezahlt	EUR 50 Mio.
haftend	EUR 456,5 Mio.

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

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



Deka International S.A.

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

Telefon: (+3 52) 34 09 - 27 39

Telefax: (+3 52) 34 09 - 22 90

www.deka.lu