

Jahresbericht
zum 31. Dezember 2018.
Sigma Plus Konservativ

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

31. Dezember 2018

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Sigma Plus Konservativ für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018.

Wenig erfreulich zeigten sich per saldo im Berichtszeitraum die internationalen Kapitalmärkte. Überwogen zu Jahresbeginn noch die Hoffnungen auf die Fortsetzung des wirtschaftlichen Aufschwungs, sorgten im weiteren Verlauf des Jahres 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 Unwägbarkeiten der US-Handelspolitik.

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

An den europäischen Börsen kam es im Berichtszeitraum zu deutlichen Kursverlusten. Deutsche Standardwerte wiesen – gemessen am DAX – einen Rückgang um 18,3 Prozent auf, der EURO STOXX 50 registrierte ein Minus von 14,3 Prozent. US-amerikanische Aktienindizes entwickelten sich in den ersten drei Quartalen des Jahres 2018 zunächst noch deutlich freundlicher und verzeichneten zwischenzeitlich sogar neue Höchststände, bevor es vor allem aufgrund des Handelskonfliktes mit China auch hier zu größeren Korrekturen kam. Auf Jahressicht verzeichnete der marktbreite S&P 500 mit einem Rückgang um 6,2 Prozent den deutlichsten Verlust seit dem Jahr 2008.

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.

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Stefan Keitel (Vorsitzender)



Thomas Ketter



Dr. Ulrich Neugebauer



Michael Schmidt



Thomas Schneider

Inhalt.

Entwicklung der Kapitalmärkte	5
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2018	10
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018	12
Anhang	27
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	32
Besteuerung der Erträge	34
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	39

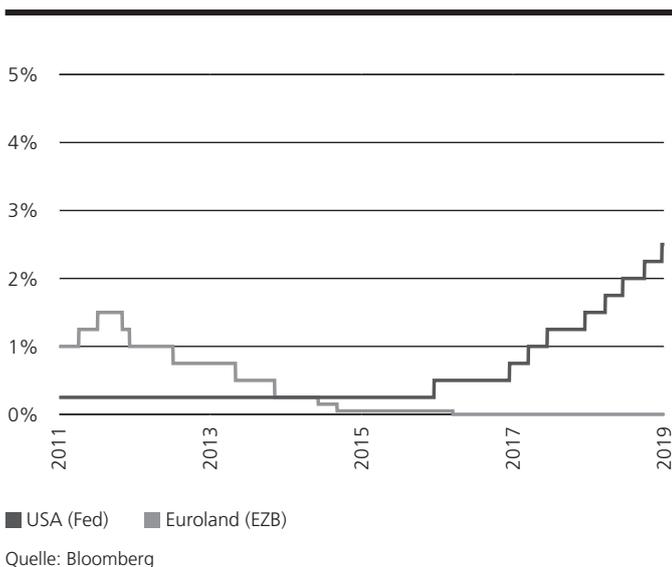
Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.

Entwicklung der Kapitalmärkte.

Konjunktur verliert an Fahrt

Nach Jahren eines globalen Konjunkturaufschwungs blickten Anleger im Laufe des Berichtszeitraums zunehmend skeptischer in die Zukunft. Verschiedene Konjunkturindikatoren signalisierten eine Verlangsamung bzw. Normalisierung des Wirtschaftswachstums und eine Reihe politischer Ereignisse belastete im Berichtsjahr das Kapitalmarktumfeld. Die Handelspolitik der USA, turbulente Brexit-Verhandlungen und die umstrittene Haushaltspolitik der neu gewählten italienischen Regierung dämpften immer wieder den Risikoappetit der Anleger und sorgten für deutliche Rücksetzer an den Aktienmärkten. Im Ergebnis blicken die Marktteilnehmer auf ein schwaches Aktienjahr 2018 zurück, nachdem sich die Kurse in der vergangenen Dekade überwiegend nach oben bewegt hatten.

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



In Euroland wusste die Konjunktur zunächst zu überzeugen, verlor dann allerdings im Laufe des Jahres an Kraft. Im zweiten Quartal stieg die gesamtwirtschaftliche Leistung noch um 0,4 Prozent, im dritten Quartal dann nur noch um 0,2 Prozent, da Italien und Deutschland das Ergebnis belasteten.

Nach einer guten ersten Jahreshälfte, in der eine hervorragende Arbeitsmarktentwicklung gepaart mit steigenden Löhnen den Konsum stützen konnte, sank die deutsche Wirtschaftsleistung im dritten Quartal moderat um 0,2 Prozent. Damit schrumpfte das Bruttoinlandsprodukt (BIP) zwar zum ersten Mal seit 2015, der Rückgang beruhte allerdings auf temporären Faktoren. Bremseffekte gingen in erster Linie von der Schwäche der außenwirtschaftlichen Entwicklung und dem privaten Konsum aus, die beide unter den Problemen im Automobilsektor zu leiden hatten. Zum Ende des Berichtszeitraums unterstrich der vierte

Rückgang des ifo Geschäftsklimas in Folge der bestehenden konjunkturellen Risiken. Insgesamt befindet sich die Wirtschaft in Euroland auf dem Weg einer graduellen Anpassung in Richtung „Normalgeschwindigkeit“. Der verlangsamte Aufschwung steht dabei auf einem breiten Fundament mit einer guten Arbeitsmarktentwicklung als Stütze.

In den USA überraschte der US-Präsident negativ mit der Ankündigung von Zöllen auf Stahl- und Aluminiumimporte. Damit rüttelte Donald Trump an den Grundfesten der multilateralen Handelspolitik, die über Jahrzehnte zu mehr Wohlstand geführt hat. 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 überschaubar. Auf lange Sicht drohen jedoch gravierende Veränderungen im Welthandelssystem mit nachteiligen Auswirkungen auf das globale Wachstum.

Die US-Notenbank (Fed) hob im Jahr 2018 das Leitzinsniveau vier Mal um jeweils 25 Basispunkte an. Zuletzt lag das Leitzinsintervall zwischen 2,25 Prozent und 2,50 Prozent. Zudem ließ Fed-Chef Powell keinen Zweifel daran, dass noch weitere Leitzinserhöhungen bevorstehen, wenngleich das Tempo der Anhebungen gedrosselt werden dürfte. Erwartet werden für das Jahr 2019 nur noch zwei Zinsschritte. Bislang schien sich die US-Notenbank in einer außerordentlich komfortablen Position zu befinden: Die Wirtschaft wuchs kräftig, ohne dass die Inflationsgefahren spürbar zunahm. Der US-Aktienmarkt widerstand 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 nun schon seit rund 10 Jahren laufenden Aufschwungs abnimmt. Erste Teilbereiche wie beispielsweise der private Wohnungsbau zeigen, dass die Zinserhöhungen der Fed zu den gewünschten Bremsspuren führen und der durch Steuersenkungen zu Beginn 2018 induzierte fiskalische Impuls an Kraft verliert. Insofern steht die US-Notenbank vor der Herausforderung, die geldpolitisch notwendige Normalisierung weiterzuführen, ohne den Wirtschaftsmotor abzuwürgen (soft landing).

In Europa ist die EZB hinsichtlich der Normalisierung ihrer Geldpolitik noch nicht so weit, der Leitzins verblieb auf dem Rekordtiefe 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 stimmte die EZB schließlich für ein Auslaufen des Programms zum Ende des Jahres 2018. Die Verbraucherpreise in der Eurozone erreichten zudem die von der EZB angestrebte Marke von 2,0 Prozent, was insbesondere auf die Teuerung im Bereich Energie zurückzuführen war. Mit einem Anstieg der Leitzinsen in Euroland ist dennoch vorerst nicht zu rechnen, womit sich die geldpolitische Divergenz zwischen den USA und Europa weiter vertieft.

In den Schwellenländern gestaltete sich die wirtschaftliche Lage sehr heterogen: Die höchste wirtschaftliche Dynamik ist weiterhin in Asien zu beobachten, gefolgt von den Schwellenländern Mitteleuropas. Die Türkei und Argentinien durchlaufen eine Rezession. In Brasilien fasst die Wirtschaft langsam Fuß, doch die Pläne zur Kürzung des Budgetdefizits, die der neue Präsident Bolsonaro verfolgt, sprechen gegen einen kräftigen Aufschwung im kommenden Jahr. Allerdings bestehen in einer Reihe großer Schwellenländer in Lateinamerika, Europa und Afrika tiefergehende wirtschaftliche Probleme, die noch für einige Zeit niedrige Wachstumsraten zur Folge haben werden. Die Zuspitzung des Handelskonflikts und steigende US-Zinsen haben zu einer erhöhten Risikowahrnehmung geführt.

Aktienmärkte im Korrekturmodus

Im gesamten Berichtszeitraum beeinflussten 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 vorsichtiger ein.

Gemessen am MSCI World Index (in US-Dollar) gingen die Kurse weltweit um 10,4 Prozent zurück. Vergleichsweise moderat nimmt sich der Verlust in den USA aus, wo der Dow Jones Industrial um 5,6 Prozent und der marktweite S&P 500 Index um 6,2 Prozent nachgaben. Allerdings litten US-amerikanische Aktien gerade in den letzten Berichtswochen unter einer verstärkten Abwärtsdynamik, die insbesondere von großen Technologietiteln wie Apple angeführt wurde. Noch im Oktober 2018 markierte der Dow Jones ein Rekordhoch bei über 26.800 Indexpunkten, bevor das negative Momentum den Standardwerteindex bis zum Jahresende auf etwa 23.330 Punkte zurückwarf. Unter den Top-Titeln im Dow Jones mit zweistelligen Kurszuwächsen finden sich vor allem Aktien aus defensiveren Sektoren wie Pharma (Merck & Co, Pfizer), Versicherungen (Unitedhealth) und Bekleidung (Nike). Die Schlusslichter bildeten der Technologiekonzern IBM und die Investmentbank Goldman Sachs.

In Europa sorgte der geplante EU-Austritt Großbritanniens für Unruhe. Immerhin konnten sich die EU und die britische Regierung auf einen Ausstiegsvertrag verständigen, wenngleich die Zustimmung des britischen Parlaments bis zuletzt unsicher erschien. Ein weiterer Krisenherd bildete sich in Italien mit der Verabschiedung eines Haushaltsentwurfs, den die EU-Kommission nicht akzeptierte. Erst im Dezember konnte hier eine Einigung erreicht werden.

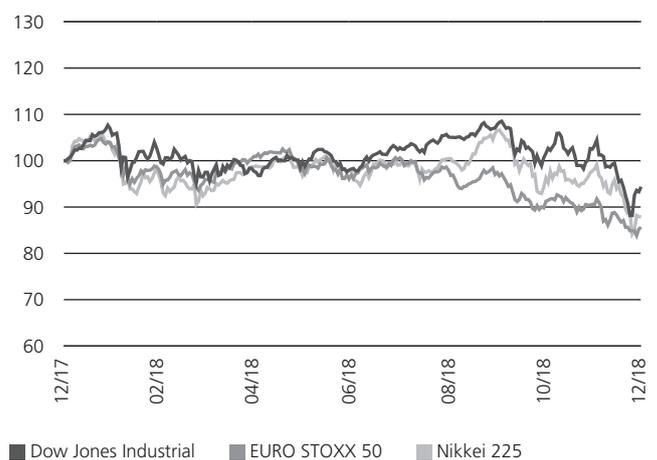
Der EURO STOXX 50 schloss den Berichtszeitraum vor diesem Hintergrund mit einem markanten Minus von 14,3 Prozent. Bei den deutschen Standardwerten im DAX fiel die Korrektur mit minus 18,3 Prozent noch höher aus. Merklige Verluste wiesen

in Europa darüber hinaus Spanien (IBEX 35 minus 15,0 Prozent) und Italien (FTSE MIB minus 16,2 Prozent) auf. Die globalen Handelskonflikte sowie die Probleme der Automobilindustrie belasten das Wachstum der deutschen Volkswirtschaft und damit auch die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer.

Unter Branchengesichtspunkten gerieten in Europa – gemessen am STOXX Europe 600 – Aktien aus den Bereichen Automobile und Banken ins Hintertreffen (minus 28,1 Prozent bzw. minus 28,0 Prozent). Keiner Branche gelang es, auf Jahressicht positives Terrain zu erreichen. Traditionell defensive Sektoren wie Versorger (minus 2,1 Prozent) und Pharma (minus 2,7 Prozent) wiesen noch die geringsten Verluste aus.

Weltbörsen im Vergleich

Index 31.12.2017 = 100



Quelle: Bloomberg

Japanische Aktien präsentierten sich zunächst in robuster Verfassung, konnten sich dem Abwärtsdruck im letzten Berichtsquartal jedoch nicht entziehen. Auf Jahressicht schlug beim Nikkei 225 ein Minus von 12,1 Prozent zu Buche. Nach den jüngsten Ergebnissen der Tankan-Umfrage der Bank of Japan für das vierte Quartal 2018 zeigen sich die Unternehmen gleichwohl zuversichtlich, vor allem im historischen Vergleich sehen die Umfragewerte überraschend gut aus. Chinesische Aktien verzeichneten vor dem Hintergrund des Handelskonflikts mit den USA einen Rückgang um 13,6 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 16,6 Prozent auf US-Dollar-Basis.

Die im Jahr 2018 zu beobachtende Schwankungsintensität an den globalen Aktienmärkten dürfte das Börsengeschehen zunächst weiter begleiten. Nach Jahren deutlich steigender Aktienkurse

erwarten viele Anleger eine Fortsetzung der Konsolidierung. Das wirtschaftliche Fundament indes ist intakt, die Wachstumsdynamik und expansive Geldpolitik der Notenbanken bewegen sich in Richtung Normalisierung.

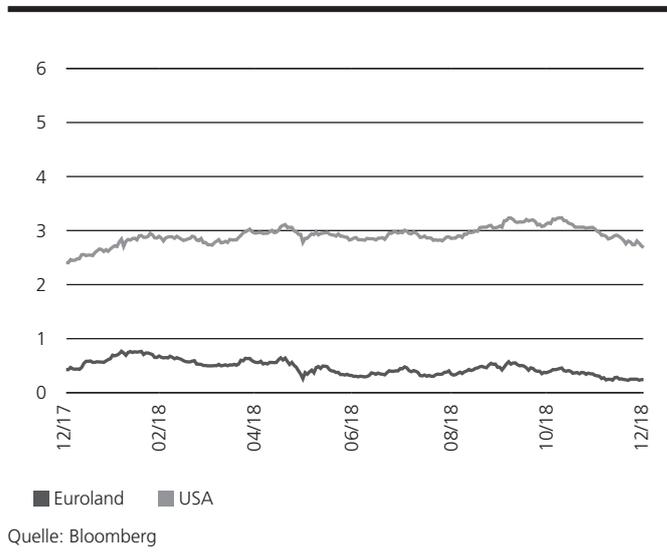
Wachsender Zinsabstand zwischen Euroland und USA

Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen zog zu Beginn des Berichtszeitraums zunächst spürbar auf 0,8 Prozent an und sorgte damit für Verluste am Rentenmarkt. Die im Jahresverlauf zu beobachtenden Störfaktoren wie die US-Strafzölle, der Brexit oder auch die eurokritischen Töne aus Italien ließen die Nachfrage nach qualitativ hochwertigen Papieren jedoch wieder steigen. In der Konsequenz sank das Renditeniveau bis Ende 2018 auf zuletzt nur noch 0,2 Prozent. Gemessen am eb.rexx Government Germany Overall verbuchten deutsche Staatsanleihen auf Jahressicht einen Wertzuwachs um 1,0 Prozent. Angesichts einer weiterhin expansiv ausgerichteten Geldpolitik der EZB in Kombination mit gedämpften Konjunkturperspektiven ist mit einem Ende der Niedrigzinsphase zunächst nicht zu rechnen.

Aufkommende Befürchtungen hinsichtlich des Ausbrechens einer weiteren Schuldenkrise in Euroland sorgten bei italienischen Staatsanleihen im Berichtszeitraum hingegen für signifikante Kursverluste und ein Ansteigen der Rendite auf über 3,5 Prozent bei 10-jährigen Titeln. Von der italienischen Regierung um Ministerpräsident Giuseppe Conte angekündigte deutlich höhere Ausgaben und damit verbunden eine signifikant ansteigende Defizitquote sorgten an den Finanzmärkten für Nervosität. Hingegen konnte Griechenland 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 zwischenzeitlich deutlich, liegen im 10-Jahres-Bereich jedoch weiterhin relativ hoch.

Die US-amerikanischen Zinsen legten vor dem Hintergrund der Leitzinserhöhungen und in Erwartung steigender Teuerungsraten auf breiter Front zu, sodass der Zinsunterschied zwischen den USA und dem Euroraum weiter zunahm. Die Zinsdifferenz zwischen 10-jährigen US-Treasuries und laufzeitgleichen Euroland-Staatsanleihen stieg im Berichtszeitraum um 46 Basispunkte und betrug zuletzt 2,4 Prozent. Die Verzinsung 10-jähriger US-Staatsanleihen erreichte im Herbst einen Hochpunkt bei 3,2 Prozent. Im Zuge wachsender Konjunktursorgen sank die Rendite bis Ende Dezember auf 2,7 Prozent. In der US-Zinslandschaft steigen am kurzen Ende der Zinsstrukturkurve die Renditen deutlich schneller als am langen Ende, sodass zuletzt eine merkliche Verflachung der Kurve zu konstatieren war.

Rendite 10-jähriger Staatsanleihen USA vs. Euroland



Am Devisenmarkt präsentierte sich der US-Dollar nur im ersten Berichtsquartal schwächer. Danach schärften sich die Konturen eines neuen US-Protektionismus. In diesem Zusammenhang überwog schließlich die Sorge um die europäische Exportwirtschaft sowie die Angst vor der Unberechenbarkeit der offen eurokritischen Regierung in Italien. Mit der wachsenden Zinsdifferenz zu den USA gab der Euro per saldo spürbar nach. Die Gemeinschaftswährung notierte zuletzt mit 1,15 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 über 86 US-Dollar je Barrel. Damit erreichte der Ölpreis den höchsten Stand seit mehr als drei Jahren, wozu auch die Unsicherheiten über die Förderung in Venezuela und die US-Sanktionen gegen den Iran beitrugen. In den letzten drei Berichtsmonaten 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 in der Eurozone zuzuschreiben. Ende Dezember 2018 notierte der Ölpreis daher nur noch mit 53,8 US-Dollar.

Von der wachsenden Risikowahrnehmung in den letzten Berichtsmonaten konnte der Goldpreis spürbar profitieren. Allerdings hatten die Notierungen zuvor und insbesondere zur Jahresmitte erheblich nachgegeben, sodass sich im Stichtagsvergleich der Goldpreis nur wenig veränderte. Die Feinunze Gold lag zuletzt bei rund 1.280 US-Dollar knapp unter dem Ausgangsniveau und verzeichnete damit eine bessere Wertentwicklung als viele andere Assetklassen.

Jahresbericht 01.01.2018 bis 31.12.2018

Sigma Plus Konservativ

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Fonds Sigma Plus Konservativ ist mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs insbesondere durch die Erwirtschaftung laufender Erträge und durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, je nach Marktlage weltweit in verzinsliche Wertpapiere (in der Regel Staatsanleihen der USA, Eurozone, Großbritannien) sowie bis zu 20 Prozent in Aktien zu investieren. Die Auswahl der Vermögenswerte trifft das Fondsmanagement nach einem mathematischen Verfahren, durch welches die Entwicklungen je zulässiger Anlageklasse flexibel genutzt werden. Zur Begrenzung der Anlagerisiken dieses Fonds mit konservativem Verlustprofil erfolgt eine laufende Anpassung der Gewichtung der Anlageklassen. Von ihrem Basiswert abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) können dabei sowohl zu Investitions- als auch zu Absicherungszwecken eingesetzt und auch Währungsrisiken weitgehend reduziert werden. Sollte zu einem Zeitpunkt keine der Investitionsmöglichkeiten den Erwartungen des Fondsmanagements entsprechen, kann zum beträchtlichen Teil in kurzfristige liquide Geldanlagen angelegt werden. Dieser Investmentfonds darf mehr als 35 Prozent des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland und der Vereinigten Staaten von Amerika investieren.

Aufstockung von Unternehmensanleihen

Der Rentenanteil des Fonds betrug zum Stichtag 80,0 Prozent. Engagements in Euroland, den USA und Großbritannien standen im Vordergrund. Durch derivative Finanzinstrumente (Zinsterminkontrakte) wurde der Investitionsgrad in Renten um 7,3 Prozentpunkte verringert. Im Stichtagsvergleich hat sich damit die Netto-Rentenquote erhöht. Die größte Position auf der Rentenseite bildeten zuletzt Unternehmensanleihen, deren Anteil am Fondsvermögen auf etwas über 50 Prozent aufgestockt wurde. Dahinter folgten mit merklichem Abstand Anleihen halbstaatlicher Emittenten (z.B. Länderschatzanweisungen), Rentenfonds, Staatsanleihen sowie besicherten Papieren. Ein Teil der Unternehmensanleihen war mit besonderen Merkmalen ausgestattet.

Der Aktienanteil in Wertpapieren betrug Ende 2018 17,9 Prozent und wurde ausschließlich durch Einzelwerte abgebildet. Im Fokus standen unter regionalen Aspekten die USA und Europa. Aufstockungen erfolgten in den USA und Kanada, während etwa in Frankreich, Deutschland, Italien und Japan Reduzierungen vorgenommen wurden. Die Branchengewichtungen ergaben sich implizit aus der Länderallokation und Einzelaktienauswahl. Durch Aktienindexfutures und -optionen wurde der Investitionsgrad in Aktien um 0,8 Prozentpunkte verringert.

Die Wertpapierpositionen in Fremdwährung waren zum Stichtag überwiegend durch Devisentermingeschäfte währungskursgesichert.

Wichtige Kennzahlen

Sigma Plus Konservativ

	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Performance *	-3,9%	-1,2%	0,5%
Gesamtkostenquote	0,99%		

ISIN DE0007019325

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

Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum

Sigma Plus Konservativ

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	96.580,82
Aktien	4.455.361,26
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	909.310,58
Futures	2.111.061,86
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	2.321.700,29
Devisenkassageschäften	382.014,74
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	10.276.029,55

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	-1.080.375,57
Aktien	-2.562.068,02
Zielfonds und Investmentvermögen	-387.410,43
Optionen	-654.235,24
Futures	-2.776.732,68
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	-6.500.704,76
Devisenkassageschäften	-41.135,80
sonstigen Wertpapieren	-11,66
Summe	-14.002.674,16

Sigma Plus Konservativ

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

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere.

Der Fonds ermöglicht Investitionen in Unternehmensanleihen. Durch den Ausfall eines Emittenten können für den Fonds Verluste entstehen.

Das Engagement in Investmentanteilen ist marktüblichen und spezifischen Risiken unterworfen. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche Engagements tätigen. Hierdurch können sich bestehende Risiken kumulieren.

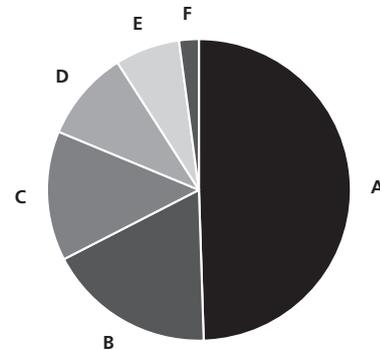
Aufgrund der Investitionen in fremde Währungen unterlag der Fonds Fremdwährungsrisiken. Darüber hinaus waren Derivate im Portfolio enthalten, sodass auch hierfür spezifische Risiken wie das Kontrahentenrisiko zu beachten waren.

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

Die Abschwächung an den Aktienmärkten wirkte sich im Berichtsjahr belastend auf das Sondervermögen aus. Auch die Ausweitung der Risikoaufschläge (Spreads) in verschiedenen Rentensegmenten lieferte nachteilige Effekte.

Der Fonds Sigma Plus Konservativ verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von minus 3,9 Prozent. Zum Stichtag betrug der Anteilwert 40,55 Euro, das Fondsvolumen lag bei 164,6 Mio. Euro.

Fondsstruktur Sigma Plus Konservativ



A	Festverzinsliche Wertpapiere	49,5%
B	Aktien	17,9%
C	Wertpapiere mit besonderer Ausstattung	13,9%
D	Rentenfonds	9,7%
E	Variabel verzinsliche Wertpapiere	6,9%
F	Barreserve, Sonstiges	2,1%

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Sigma Plus Konservativ

Index: 31.12.2017 = 100



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

Sigma Plus Konservativ

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2018.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	29.089.907,40	17,67
Australien	1.034.984,24	0,63
Britische Jungfern-Inseln	99.166,41	0,06
Dänemark	554.748,29	0,34
Deutschland	378.525,96	0,23
Frankreich	397.511,69	0,24
Großbritannien	2.219.872,93	1,36
Irland	535.741,28	0,32
Italien	285.431,12	0,17
Japan	2.058.790,56	1,27
Kanada	2.194.187,82	1,33
Niederlande	608.455,65	0,36
Schweden	310.701,93	0,19
Schweiz	1.096.830,49	0,67
Spanien	183.658,12	0,11
USA	17.131.300,91	10,39
2. Anleihen	114.712.317,35	69,71
Australien	4.317.995,04	2,62
Belgien	912.346,50	0,56
China	1.200.240,00	0,73
Dänemark	1.516.550,00	0,93
Deutschland	20.174.038,00	12,26
Finnland	2.871.715,75	1,74
Frankreich	16.434.298,11	9,98
Großbritannien	9.932.705,81	6,04
Irland	818.296,00	0,50
Italien	4.925.690,75	2,99
Luxemburg	1.654.296,00	1,00
Mexiko	427.460,00	0,26
Neuseeland	1.270.271,15	0,77
Niederlande	4.899.592,07	2,97
Norwegen	1.773.121,00	1,08
Österreich	2.282.320,00	1,39
Panama	513.917,50	0,31
Schweden	5.771.009,00	3,51
Spanien	8.972.087,51	5,45
USA	24.044.367,16	14,62
3. Investmentanteile	15.963.771,36	9,70
Deutschland	6.218.546,20	3,79
Irland	939,99	0,00
Luxemburg	9.744.285,17	5,91
4. Sonstige Wertpapiere	349.832,80	0,21
Schweiz	349.832,80	0,21
5. Derivate	241.488,66	0,13
6. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	3.065.595,94	1,86
7. Sonstige Vermögensgegenstände	1.542.690,95	0,93
II. Verbindlichkeiten	-338.468,90	-0,21
III. Fondsvermögen	164.627.135,56	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	29.089.907,40	17,67
AUD	1.034.984,24	0,63
CAD	2.194.187,82	1,33
CHF	1.096.830,49	0,67
DKK	554.748,29	0,34
EUR	1.353.113,96	0,81
GBP	2.403.531,05	1,47
JPY	2.058.790,56	1,27
SEK	310.701,93	0,19
USD	18.083.019,06	10,96
2. Anleihen	114.712.317,35	69,71
EUR	82.284.846,50	49,99
GBP	6.070.639,81	3,69
USD	26.356.831,04	16,03
3. Investmentanteile	15.963.771,36	9,70
EUR	15.962.831,37	9,70
USD	939,99	0,00
4. Sonstige Wertpapiere	349.832,80	0,21
CHF	349.832,80	0,21
5. Derivate	241.488,66	0,13
6. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	3.065.595,94	1,86
7. Sonstige Vermögensgegenstände	1.542.690,95	0,93
II. Verbindlichkeiten	-338.468,90	-0,21
III. Fondsvermögen	164.627.135,56	100,00

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

Sigma Plus Konservativ

Gliederung nach Anlageart - Währung

Kurswert
in EUR

% des Fonds-
vermögens *)

Sigma Plus Konservativ

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								123.198.278,71	74,86
Aktien								29.089.907,40	17,67
EUR								1.353.113,96	0,81
IT0001233417	AZA S.p.A. Azioni nom. ¹⁾	STK		62.867	0	232.668	EUR 1,584	99.549,89	0,06
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder ¹⁾	STK		6.983	9.752	2.769	EUR 22,135	154.568,71	0,09
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien	STK		2.888	771	9.223	EUR 43,300	125.050,40	0,08
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien	STK		4.331	0	16.610	EUR 19,760	85.580,56	0,05
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		11.375	11.375	0	EUR 14,760	167.895,00	0,10
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom. ¹⁾	STK		13.499	13.499	0	EUR 13,770	185.881,23	0,11
FR0000121964	Klépierre S.A. Actions Port.	STK		3.699	5.740	7.479	EUR 26,810	99.170,19	0,06
FR0000121501	Peugeot S.A. Actions Port.(C.R.) ¹⁾	STK		7.913	11.579	62.769	EUR 18,315	144.926,60	0,09
NL0000379121	Randstad N.V. Aandelen aan toonder	STK		3.504	3.504	0	EUR 39,120	137.076,48	0,08
FR0000051807	Téléperformance SE Actions Port.	STK		1.119	1.119	0	EUR 137,100	153.414,90	0,09
AUD								1.034.984,24	0,63
AU000000AGL7	AGL Energy Ltd. Reg.Shares	STK		8.060	8.060	0	AUD 20,400	101.203,31	0,06
AU000000BHP4	BHP Group Ltd. Reg.Shares	STK		13.363	13.363	0	AUD 33,950	279.237,18	0,17
AU000000BSL0	Bluescope Steel Ltd. Reg.Shares	STK		15.602	15.602	0	AUD 11,300	108.514,61	0,07
AU000000RHC8	Ramsay Health Care Ltd. Reg.Shares	STK		2.988	0	0	AUD 56,580	104.057,41	0,06
AU000000SCG8	Scentre Group Ltd. Reg.Units (Stapled Secs)	STK		53.015	53.015	0	AUD 4,030	131.502,29	0,08
AU000000WBC1	Westpac Banking Corp. Reg.Shares	STK		12.609	0	1.958	AUD 24,910	193.323,15	0,12
AU000000WHC8	Whitehaven Coal Ltd. Reg.Shares	STK		43.256	65.722	22.466	AUD 4,400	117.146,29	0,07
CAD								2.194.187,82	1,33
CA0636711016	Bank of Montreal Reg.Shares	STK		3.900	3.900	0	CAD 88,620	221.685,00	0,13
CA1360691010	Canadian Imperial Bk of Comm. Reg.Shares	STK		1.100	1.100	0	CAD 101,060	71.303,68	0,04
CA13645T1003	Canadian Pacific Railway Ltd. Reg.Shares	STK		600	600	0	CAD 238,410	91.752,03	0,06
CA39945C1095	CGI Group Inc. Reg.Shs Cl.A (Sub.Vtg)	STK		2.800	2.800	0	CAD 81,280	145.976,08	0,09
CA21037X1006	Constellation Software Inc. Reg.Shares	STK		275	0	700	CAD 883,940	155.917,71	0,09
CA5592224011	Magna International Inc. Reg.Shares	STK		3.900	3.900	0	CAD 63,380	158.546,55	0,10
CA59151K1084	Methanex Corp. Reg.Shares	STK		1.900	1.900	0	CAD 66,520	81.067,32	0,05
CA6330671034	National Bank of Canada Reg.Shares	STK		2.800	4.600	1.800	CAD 55,620	99.891,60	0,06
CA7800871021	Royal Bank of Canada Reg.Shares	STK		5.000	5.600	600	CAD 92,710	297.328,50	0,18
CA8672241079	Suncor Energy Inc. Reg.Shares	STK		9.300	9.300	0	CAD 37,570	224.111,48	0,14
CA0641491075	The Bank of Nova Scotia Reg.Shares	STK		5.100	5.100	0	CAD 68,260	223.293,67	0,14
CA8911605092	The Toronto-Dominion Bank Reg.Shares	STK		7.000	7.800	800	CAD 67,510	303.114,08	0,18
CA9528451052	West Fraser Timber Co. Ltd. Reg.Shares	STK		2.900	4.400	1.500	CAD 64,620	120.200,12	0,07
CHF								1.096.830,49	0,67
CH0012410517	Bâloise Holding AG Namens-Aktien	STK		844	1.292	448	CHF 135,000	100.930,11	0,06
CH0013841017	Lonza Group AG Namens-Aktien	STK		729	0	393	CHF 251,300	162.279,83	0,10
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien	STK		4.380	5.834	3.717	CHF 80,020	310.468,24	0,19
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien ¹⁾	STK		4.951	6.747	1.796	CHF 83,440	365.941,57	0,22
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien	STK		608	849	241	CHF 291,900	157.210,74	0,10
DKK								554.748,29	0,34
DK0010287234	H. Lundbeck A/S Navne-Aktier	STK		3.728	4.087	359	DKK 284,500	142.034,74	0,09
DK0060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK		6.368	14.224	7.856	DKK 295,500	251.997,91	0,15
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier	STK		2.423	1.770	5.536	DKK 495,300	160.715,64	0,10
GBP								2.403.531,05	1,47
GB0002162385	Aviva PLC Reg.Shares	STK		25.470	25.470	0	GBP 3,727	104.824,19	0,06
GB0000811801	Barratt Developments PLC Reg.Shares	STK		23.122	23.122	0	GBP 4,513	115.229,57	0,07
GB00BHOP3Z91	BHP Group PLC Reg.Shares	STK		8.965	12.282	3.317	GBP 16,394	162.296,22	0,10
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC Reg.Shares	STK		7.562	7.562	0	GBP 15,030	125.507,26	0,08
GB0004544929	Imperial Brands PLC Reg.Shares	STK		4.849	4.849	0	GBP 23,460	125.618,43	0,08
ES0177542018	Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom.	STK		27.176	29.674	2.498	GBP 6,120	183.658,12	0,11
GB00B1CRLC47	Mondi PLC Reg.Shares	STK		5.742	5.742	0	GBP 16,280	103.226,40	0,06
GB0032089863	NEXT PLC Reg.Shares	STK		2.995	2.995	0	GBP 40,380	133.547,67	0,08
GB0006825383	Persimmon PLC Reg.Shares	STK		7.000	0	3.749	GBP 19,050	147.253,69	0,09
GB00B2B0DG97	Relx PLC Reg.Shares	STK		10.714	15.955	5.241	GBP 16,075	190.184,80	0,12
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares	STK		4.361	5.938	1.577	GBP 37,725	181.672,22	0,11
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Reg.Shares Cl.A	STK		6.480	7.232	752	GBP 23,000	164.579,61	0,10
JE00B2QKY057	Shire PLC Reg.Shares	STK		3.192	3.192	0	GBP 45,550	160.555,22	0,10
GB0009223206	Smith & Nephew PLC Reg.Shares	STK		4.986	4.986	0	GBP 14,435	79.477,14	0,05
GB0008782301	Taylor Wimpey PLC Reg.Shares	STK		98.166	0	50.349	GBP 1,348	146.124,88	0,09
GB0008847096	Tesco PLC Reg.Shares	STK		58.999	58.999	0	GBP 1,928	125.577,61	0,08
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares	STK		3.386	6.039	2.653	GBP 41,240	154.198,02	0,09
JPY								2.058.790,56	1,27
JP3768600003	Haseko Corp. Reg.Shares	STK		10.200	0	30.800	JPY 1.155,000	93.097,32	0,06
JP3143600009	ITOCHU Corp. Reg.Shares	STK		12.000	4.700	5.100	JPY 1.867,000	177.043,74	0,11
JP3210200006	Kajima Corp. Reg.Shares ¹⁾	STK		9.500	0	37.500	JPY 1.478,000	110.956,58	0,07
JP3496400007	KDDI Corp. Reg.Shares	STK		9.900	14.000	13.500	JPY 2.624,000	205.283,50	0,12
JP3898400001	Mitsubishi Corp. Reg.Shares	STK		9.400	9.400	0	JPY 3.020,000	224.331,27	0,14
JP3735400008	Nippon Tel. and Tel. Corp. Reg.Shares	STK		3.600	3.600	0	JPY 4.482,000	127.505,63	0,08
JP3165650007	NTT Docomo Inc. Reg.Shares	STK		8.100	14.500	38.005	JPY 2.472,500	158.261,88	0,10
JP3200450009	ORIX Corp. Reg.Shares	STK		12.400	12.400	30	JPY 1.605,500	157.321,11	0,10
JP3347200002	Shionogi & Co. Ltd. Reg.Shares	STK		3.400	3.400	0	JPY 6.271,000	168.488,68	0,10
JP3368000000	Showa Denko K.K. Reg.Shares	STK		3.600	3.600	0	JPY 3.270,000	93.026,20	0,06
JP3435000009	SONY Corp. Reg.Shares	STK		4.300	4.300	0	JPY 5.326,000	180.977,52	0,11

Sigma Plus Konservativ

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc. Reg.Shares		STK	1.800	4.000	2.200	JPY 5.236,000	74.477,85	0,05
JP3585800000	Tokyo Electric Pwr Co.Hldg.Inc Reg.Shares		STK	33.400	33.400	0	JPY 653,000	172.351,34	0,10
JP3045540006	United Urban Investment Corp. Reg.Shares		STK	86	168	82	JPY 170.200,000	115.667,94	0,07
SEK								310.701,93	0,19
SE0000667891	Sandvik AB Namn-Aktier		STK	12.092	12.092	0	SEK 127,250	149.802,80	0,09
SE0000115446	Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria)		STK	14.235	18.510	4.275	SEK 116,100	160.899,13	0,10
USD								18.083.019,06	10,96
US00287Y1091	AbbVie Inc. Reg.Shares		STK	2.800	0	900	USD 89,910	219.742,50	0,13
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Cl.A		STK	800	800	0	USD 140,410	98.047,40	0,06
US00724F1012	Adobe Inc. Reg.Shares		STK	1.200	2.100	900	USD 225,140	235.820,71	0,14
NL0000687663	AerCap Holdings N.V. Aandelen op naam		STK	3.985	0	600	USD 38,740	134.752,24	0,08
US0010551028	AFLAC Inc. Reg.Shares		STK	5.100	6.700	1.600	USD 44,980	200.233,93	0,12
IE00BFR3W74	Allegion PLC Reg.Shares		STK	2.200	0	400	USD 79,300	152.280,36	0,09
US0185811082	Alliance Data Systems Corp. Reg.Shares		STK	1.000	1.300	300	USD 151,890	132.579,76	0,08
US01973R1014	Allison Transmission Hldg.Inc. Reg.Shares		STK	4.500	6.000	1.500	USD 43,630	171.374,33	0,10
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg.Shares Cap.Stk Cl.C		STK	200	300	100	USD 1.043,880	182.233,67	0,11
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shares Cl.A ¹⁾		STK	300	300	0	USD 1.052,900	275.712,48	0,17
US0231351067	Amazon.com Inc. Reg.Shares ¹⁾		STK	257	299	42	USD 1.461,640	327.885,03	0,20
US0311621009	Amgen Inc. Reg.Shares		STK	1.100	2.000	900	USD 190,330	182.746,04	0,11
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares ¹⁾		STK	3.800	4.700	900	USD 156,150	517.933,05	0,31
US00206R1023	AT & T Inc. Reg.Shares		STK	3.600	3.600	0	USD 28,150	88.456,33	0,05
US0605051046	Bank of America Corp. Reg.Shares ¹⁾		STK	13.600	0	7.600	USD 24,370	289.296,03	0,18
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New		STK	1.700	1.700	0	USD 200,120	296.952,82	0,18
US0865161014	Best Buy Co. Inc. Reg.Shares		STK	3.000	3.000	0	USD 51,960	136.062,50	0,08
US0970231058	Boeing Co. Reg.Shares		STK	1.000	1.500	500	USD 317,140	276.821,02	0,17
US11135F1012	Broadcom Inc. Reg.Shares		STK	1.067	2.067	1.000	USD 250,850	233.628,90	0,14
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions Reg.Shares		STK	1.700	1.700	0	USD 95,860	142.244,14	0,09
US1220171060	Burlington Stores Inc. Reg.Shares		STK	1.100	3.000	1.900	USD 160,170	153.787,81	0,09
US1270971039	Cabot Oil & Gas Corp. Reg.Shares		STK	8.900	12.000	3.100	USD 23,770	184.657,62	0,11
US1273871087	Cadence Design Systems Inc. Reg.Shares		STK	4.900	0	10.100	USD 43,410	185.666,65	0,11
US12504L1098	CBRE Group Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	4.600	27.700	23.100	USD 40,130	161.129,49	0,10
US12514G1085	CDW Corp. Reg.Shares		STK	2.200	3.300	1.100	USD 79,460	152.587,61	0,09
US1510201049	Celgene Corp. Reg.Shares		STK	2.700	4.600	1.900	USD 62,810	148.256,88	0,09
US15189T1079	CenterPoint Energy Inc. Reg.Shares		STK	7.100	10.700	3.600	USD 28,090	174.083,71	0,11
US1667641005	Chevron Corp. Reg.Shares		STK	600	600	0	USD 109,320	57.253,09	0,03
US1255231003	Cigna Corp. New Reg.Shares		STK	1.855	1.855	0	USD 192,790	312.075,63	0,19
US1729081059	Cintas Corp. Reg.Shares		STK	1.100	1.100	0	USD 167,250	160.585,69	0,10
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares		STK	4.400	4.400	0	USD 42,910	164.800,77	0,10
US1746101054	Citizens Financial Group Inc. Reg.Shares		STK	4.900	9.300	4.400	USD 29,580	126.515,08	0,08
US1773761002	Citrix Systems Inc. Reg.Shares		STK	1.900	0	1.800	USD 102,150	169.410,38	0,10
US1941621039	Colgate-Palmolive Co. Reg.Shares		STK	2.900	0	400	USD 59,690	151.094,14	0,09
US20030N1019	Comcast Corp. Reg.Shares Cl.A		STK	8.600	13.800	5.200	USD 34,470	258.754,42	0,16
US2003401070	Comerica Inc. Reg.Shares		STK	2.500	3.200	700	USD 67,920	148.212,80	0,09
US20825C1045	ConocoPhillips Reg.Shares		STK	3.500	6.100	2.600	USD 62,230	190.114,78	0,12
US2166484020	Cooper Companies Inc. Reg.Shares		STK	800	800	0	USD 252,180	176.095,67	0,11
US1266501006	CVS Health Corp. Reg.Shares		STK	2.400	0	0	USD 65,240	136.670,01	0,08
US2435371073	Deckers Outdoor Corp. Reg.Shares		STK	1.700	3.600	1.900	USD 130,550	193.719,72	0,12
US2774321002	Eastman Chemical Co. Reg.Shares		STK	2.500	0	2.800	USD 72,700	158.643,56	0,10
US5324571083	Eli Lilly and Company Reg.Shares		STK	1.000	1.000	0	USD 112,890	98.537,95	0,06
US29272W1099	Energizer Holdings Inc. Reg.Shares		STK	3.900	7.700	3.800	USD 45,120	153.596,65	0,09
US26875P1012	EOG Resources Inc. Reg.Shares		STK	2.300	2.300	0	USD 88,790	178.254,27	0,11
US30161N1019	Exelon Corp. Reg.Shares		STK	4.900	4.900	0	USD 44,780	191.526,21	0,12
US30231G1022	Exxon Mobil Corp. Reg.Shares		STK	3.800	6.400	2.600	USD 68,940	228.666,70	0,14
US30303M1027	Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	1.300	1.300	0	USD 134,520	152.643,48	0,09
US3142111034	Federated Investors Inc. Reg.Shares Cl.B		STK	6.000	0	3.800	USD 26,250	137.476,54	0,08
US3167731005	Fifth Third Bancorp Reg.Shares		STK	5.700	11.100	5.400	USD 23,540	117.119,54	0,07
US3379321074	FirstEnergy Corp. Reg.Shares		STK	5.300	5.300	0	USD 37,030	171.307,99	0,10
US3377381088	Fiserv Inc. Reg.Shares		STK	2.700	3.200	500	USD 73,070	172.207,04	0,10
US34959E1091	Fortinet Inc. Reg.Shares		STK	2.500	3.800	1.300	USD 70,390	153.602,76	0,09
US3755581036	Gilead Sciences Inc. Reg.Shares		STK	1.800	0	1.400	USD 62,940	98.888,84	0,06
US40416M1053	HD Supply Holdings Inc. Reg.Shares		STK	5.100	9.300	4.200	USD 37,090	165.110,64	0,10
US4448591028	Humana Inc. Reg.Shares		STK	800	900	100	USD 284,430	198.615,63	0,12
US4581401001	Intel Corp. Reg.Shares		STK	5.600	9.400	3.800	USD 46,360	226.610,22	0,14
US4592001014	Intl Business Machines Corp. Reg.Shares		STK	2.100	0	300	USD 113,780	208.561,08	0,13
US4612021034	Intuit Inc. Reg.Shares		STK	1.200	0	900	USD 197,240	206.597,13	0,13
US4781601046	Johnson & Johnson Reg.Shares		STK	3.600	2.300	500	USD 127,410	400.363,11	0,24
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Reg.Shares		STK	4.500	4.500	0	USD 97,040	381.163,53	0,23
US4824801009	KLA-Tencor Corp. Reg.Shares		STK	1.800	0	1.100	USD 88,300	138.733,47	0,08
US5132721045	Lamb Weston Holdings Inc. Reg.Shares		STK	2.600	4.300	1.700	USD 73,730	167.326,85	0,10
US5218652049	Lear Corp. Reg.Shares		STK	1.200	0	600	USD 121,870	127.651,55	0,08
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV Reg.Shares A		STK	2.500	3.500	1.000	USD 83,430	182.058,22	0,11
US57636Q1040	Mastercard Inc. Reg.Shares A		STK	1.300	1.500	200	USD 188,690	214.111,64	0,13
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares		STK	3.400	0	500	USD 75,380	223.708,81	0,14
US5926881054	Mettler-Toledo Intl Inc. Reg.Shares		STK	300	400	100	USD 563,640	147.594,82	0,09
VG6607541015	Michael Kors Holdings Ltd Reg.Shares		STK	3.000	3.800	800	USD 37,870	99.166,41	0,06
US5951121038	Micron Technology Inc. Reg.Shares		STK	6.000	4.600	2.100	USD 31,930	167.223,85	0,10
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares ¹⁾		STK	7.700	8.400	700	USD 101,180	680.038,41	0,41

Sigma Plus Konservativ

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US6658591044	Northern Trust Corp. Reg.Shares		STK	2.100	2.100	0	USD 82,750	151.682,45	0,09
US6795801009	Old Dominion Freight Line Inc. Reg.Shares		STK	1.100	1.300	200	USD 123,270	118.358,14	0,07
US6937181088	Paccar Inc. Reg.Shares		STK	2.800	3.800	1.000	USD 57,460	140.433,81	0,09
IE00BLS09M33	Pentair PLC Reg.Shares		STK	3.600	3.600	0	USD 37,440	117.648,50	0,07
US7170811035	Pfizer Inc. Reg.Shares		STK	9.500	8.400	9.500	USD 42,850	355.322,31	0,22
US7591EP1005	Regions Financial Corp. Reg.Shares		STK	11.300	20.600	9.300	USD 13,360	131.774,97	0,08
US78409V1044	S&P Global Inc. Reg.Shares		STK	1.200	1.700	500	USD 169,140	177.164,06	0,11
IE00B58JVZ52	Seagate Technology PLC Reg.Shares		STK	5.000	6.800	1.800	USD 38,440	167.765,02	0,10
US8718291078	Sysco Corp. Reg.Shares		STK	3.200	3.200	0	USD 62,050	173.316,46	0,11
US8807701029	Teradyne Inc. Reg.Shares		STK	4.600	7.400	2.800	USD 30,920	124.149,61	0,08
US0200021014	The Allstate Corp. Reg.Shares		STK	2.600	3.700	1.100	USD 81,790	185.618,64	0,11
US4370761029	The Home Depot Inc. Reg.Shares		STK	1.300	0	200	USD 170,320	193.266,70	0,12
US5010441013	The Kroger Co. Reg.Shares		STK	5.500	0	900	USD 27,380	131.445,03	0,08
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares		STK	700	3.300	2.600	USD 92,020	56.224,85	0,03
US2546871060	The Walt Disney Co. Reg.Shares		STK	2.800	2.800	0	USD 106,520	260.337,80	0,16
US8894781033	Toll Brothers Inc. Reg.Shares		STK	5.800	7.700	1.900	USD 32,760	165.851,70	0,10
US8910271043	Torchmark Corp. Reg.Shares		STK	2.400	2.400	0	USD 74,300	155.649,63	0,09
US8919061098	Total System Services Inc. Reg.Shares		STK	1.700	3.900	2.200	USD 80,610	119.615,07	0,07
US9113631090	United Rentals Inc. Reg.Shares		STK	1.500	0	1.100	USD 104,790	137.201,59	0,08
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares		STK	500	1.800	1.300	USD 245,970	107.349,54	0,07
US91913Y1001	Valero Energy Corp. Reg.Shares		STK	1.800	0	1.000	USD 74,630	117.255,71	0,07
US92343V1044	Verizon Communications Inc. Reg.Shares ¹⁾		STK	2.300	2.300	0	USD 55,150	110.718,81	0,07
US92826C8394	VISA Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	1.100	1.900	800	USD 132,010	126.749,88	0,08
US9314271084	Walgreens Boots Alliance Inc. Reg.Shares		STK	2.800	5.500	2.700	USD 68,360	167.073,71	0,10
US9311421039	Walmart Inc. Reg.Shares		STK	1.200	800	12.000	USD 91,590	95.935,06	0,06
US94946T1060	WellCare Health Plans Inc. Reg.Shares		STK	700	700	0	USD 232,430	142.016,32	0,09
US9507551086	Werner Enterprises Inc. Reg.Shares		STK	4.700	5.700	1.000	USD 30,050	123.279,36	0,07
US9581021055	Western Digital Corp. Reg.Shares		STK	2.800	3.700	900	USD 36,890	107.160,17	0,05
US9892071054	Zebra Technologies Corp. Reg.Shares Cl.A		STK	800	800	0	USD 155,350	108.479,90	0,07
US98978V1035	Zoetis Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	2.500	4.100	1.600	USD 84,330	184.022,17	0,11
Verzinsliche Wertpapiere								93.758.538,51	56,98
EUR								75.345.957,00	45,78
XS1520897163	0,3750 % AbbVie Inc. Notes 16/19		EUR	400.000	0	0	% 100,340	401.360,00	0,24
FR0011076439	4,0000 % Aéroports de Paris S.A. Obl. 11/21		EUR	500.000	0	0	% 110,096	550.477,50	0,33
FR0011531631	3,0000 % Alstom S.A. MTN 13/19		EUR	800.000	800.000	0	% 101,449	811.592,00	0,49
FR0010870949	4,5000 % Alstom S.A. Notes 10/20		EUR	500.000	0	0	% 105,960	529.800,00	0,32
XS1322048619	1,6250 % Amadeus Capital Markets S.A.U. MTN 15/21		EUR	400.000	0	0	% 103,381	413.524,00	0,25
XS1616407869	0,0000 % Amadeus Capital Markets S.A.U. MTN 17/19		EUR	1.000.000	0	0	% 100,038	1.000.375,00	0,61
XS0604462704	4,6250 % Amcor Ltd. MTN 11/19		EUR	1.000.000	0	0	% 101,341	1.013.405,00	0,62
XS0802174044	3,0000 % América Móvil S.A.B. de C.V. Notes 12/21		EUR	400.000	0	0	% 106,865	427.460,00	0,26
XS0764637194	3,5000 % Anglo American Capital PLC MTN 12/22		EUR	800.000	800.000	0	% 106,464	851.708,00	0,52
XS1205616268	1,3750 % APT Pipelines Ltd. MTN 15/22		EUR	400.000	0	0	% 101,999	407.996,00	0,25
XS1433558373	0,5000 % ASB Finance Ltd. (Ldn Branch) MTN 16/20		EUR	400.000	0	0	% 100,435	401.738,00	0,24
XS0953783239	2,3750 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. MTN 13/20		EUR	400.000	0	0	% 103,554	414.216,00	0,25
XS1346315200	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. MTN 16/21 ¹⁾		EUR	500.000	0	0	% 101,714	508.567,50	0,31
XS1557268221	1,3750 % Banco Santander S.A. 2nd Ranking Notes 17/22		EUR	500.000	0	0	% 101,331	506.652,50	0,31
XS1622560842	0,3680 % Becton, Dickinson & Co. Notes 17/19		EUR	1.000.000	0	0	% 100,136	1.001.360,00	0,61
XS1577747782	0,8000 % Booking Holdings Inc. Notes 17/22		EUR	400.000	0	0	% 101,045	404.180,00	0,25
XS0633025977	4,1540 % BP Capital Markets PLC MTN 11/20		EUR	400.000	0	0	% 105,957	423.826,00	0,26
XS0800572454	2,6250 % Carlsberg Breweries A/S MTN 12/19		EUR	1.000.000	0	0	% 101,352	1.013.515,00	0,62
XS1232146412	0,7500 % Caterpillar Intl Finance Ltd. MTN 15/20		EUR	400.000	0	0	% 101,490	405.960,00	0,25
XS1529934801	1,4230 % CETIN Finance B.V. MTN 16/21		EUR	400.000	0	0	% 101,974	407.896,00	0,25
FR0012447696	0,7500 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 15/25 ¹⁾		EUR	3.300.000	0	700.000	% 101,816	3.359.928,00	2,04
XS0944362812	2,3750 % Coca Cola HBC Finance B.V. MTN 13/20		EUR	400.000	0	0	% 102,834	411.336,00	0,25
FR0010327007	5,0000 % Compagnie Fin. Ind. Autoroutes Obl. 06/21		EUR	500.000	0	0	% 111,828	559.137,50	0,34
XS1241229704	0,7500 % Danske Bank AS MTN 15/20		EUR	500.000	0	0	% 100,607	503.035,00	0,31
XS1242410733	0,0000 % Dexia Crédit Local S.A. FLR MTN 15/20		EUR	4.000.000	0	600.000	% 100,453	4.018.100,00	2,44
XS1069539374	1,1250 % Diageo Finance PLC MTN 14/19		EUR	400.000	0	0	% 100,384	401.536,00	0,24

Sigma Plus Konservativ

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS0595092098	4,3750 % DNB Bank ASA MTN 11/21		EUR	400.000	0	0	% 109,148	436.592,00	0,27
XS0831560742	2,5000 % ELM B.V. LP MTN Elsevier 12/20		EUR	400.000	0	0	% 104,198	416.790,00	0,25
XS0451457435	4,1250 % ENI S.p.A. Notes 09/19		EUR	2.150.000	2.150.000	0	% 102,896	2.212.253,25	1,34
XS0969574325	2,0000 % Equinor ASA MTN 13/20		EUR	400.000	0	0	% 103,556	414.222,00	0,25
XS0993272862	1,8750 % Erste Group Bank AG MTN 13/19		EUR	500.000	0	0	% 100,735	503.675,00	0,31
FR0011660596	2,6250 % Eutelsat S.A. Bonds 13/20		EUR	600.000	600.000	0	% 101,867	611.202,00	0,37
FR0011164664	5,0000 % Eutelsat S.A. Notes 11/19		EUR	500.000	0	0	% 101,098	505.490,00	0,31
XS0723509104	5,2500 % FMC Finance VIII S.A. Notes 12/19 Reg.S		EUR	1.200.000	0	0	% 103,033	1.236.396,00	0,75
XS0418729934	6,0000 % Fortum Oyj MTN 09/19		EUR	1.000.000	0	0	% 100,225	1.002.250,00	0,61
XS1341358247	1,2500 % Hangzhou HIK-Vision Dig.Tech. Notes 16/19		EUR	1.200.000	0	0	% 100,020	1.200.240,00	0,73
XS1379182006	1,5000 % HSBC Holdings PLC MTN 16/22		EUR	500.000	0	0	% 101,999	509.995,00	0,31
XS1028955091	1,7500 % Illinois Tool Works Inc. Notes 14/22 ¹⁾		EUR	500.000	0	0	% 105,002	525.007,50	0,32
XS1191116174	1,5000 % Infineon Technologies AG Anl. 15/22		EUR	400.000	0	0	% 103,815	415.258,00	0,25
XS0748187902	4,5000 % ING Bank N.V. MTN 12/22		EUR	500.000	0	0	% 112,962	564.807,50	0,34
XS1069508494	4,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 14/19		EUR	500.000	0	0	% 101,472	507.357,50	0,31
XS0496716282	5,3750 % Italcementi Finance S.A. MTN 10/20		EUR	850.000	850.000	0	% 105,719	898.611,50	0,55
XS1110449458	1,3750 % JPMorgan Chase & Co. MTN 14/21		EUR	400.000	0	0	% 102,882	411.528,00	0,25
BE6286238561	1,0000 % KBC Groep N.V. MTN 16/21		EUR	500.000	0	0	% 101,607	508.032,50	0,31
FR0011535764	2,5000 % Kering S.A. MTN 13/20		EUR	100.000	0	400.000	% 103,807	103.806,50	0,06
XS0473114543	5,5000 % Lafarge S.A. MTN 09/19		EUR	1.200.000	0	0	% 105,173	1.262.076,00	0,77
DE000A11QEX2	0,3750 % Land Brandenburg MTN Landesch. 15/25		EUR	2.000.000	0	3.000.000	% 100,815	2.016.300,00	1,22
DE000A2AAWN1	0,5000 % Land Niedersachsen Landesch. Ausg.863 16/26 ¹⁾		EUR	2.000.000	0	0	% 100,619	2.012.380,00	1,22
DE000NRW2111	2,0000 % Land Nordrhein-Westfalen Landesch. R.1247 13/25		EUR	3.000.000	0	3.000.000	% 111,262	3.337.845,00	2,03
DE000NRW0FU3	1,2500 % Land Nordrhein-Westfalen Landesch. R.1325 14/25		EUR	1.000.000	0	4.000.000	% 106,249	1.062.490,00	0,65
FR0011625441	1,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 13/20		EUR	400.000	0	0	% 103,159	412.634,00	0,25
XS1109743960	1,0000 % Macquarie Bank Ltd. MTN 14/19		EUR	400.000	0	0	% 100,759	403.036,00	0,24
XS1237271009	1,1250 % McDonald's Corp. MTN 15/22 ¹⁾		EUR	400.000	0	0	% 102,338	409.350,00	0,25
XS1046272420	2,2500 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA MTN 14/19		EUR	1.200.000	0	0	% 100,438	1.205.250,00	0,73
FR0011223692	4,1250 % Mercialis Bonds 12/19		EUR	300.000	0	0	% 99,740	299.220,00	0,18
XS0213972614	4,3750 % National Grid PLC MTN 05/20		EUR	500.000	0	0	% 105,147	525.735,00	0,32
XS0436928872	6,3750 % Naturgy Capital Markets S.A. MTN 09/19		EUR	500.000	0	0	% 103,392	516.960,00	0,31
DE000NWB17V0	0,4340 % NRW.BANK FLR IHS Ausg.17V 17/21		EUR	6.000.000	0	4.000.000	% 102,199	6.131.940,00	3,73
DE000NWB17Z1	0,4340 % NRW.BANK FLR IHS Ausg.17Z 17/23 ¹⁾		EUR	5.000.000	0	0	% 103,957	5.197.825,00	3,16
XS0690406243	4,2500 % OMV AG MTN 11/21 ¹⁾		EUR	400.000	0	0	% 111,293	445.170,00	0,27
XS0841018004	2,8750 % Origin Energy Finance Ltd. MTN 12/19		EUR	400.000	0	0	% 102,004	408.016,00	0,25
XS1082660744	2,5000 % ORLEN Capital AB Notes 14/21		EUR	400.000	0	0	% 104,713	418.850,00	0,25
FR0011798115	2,0000 % Pernod-Ricard S.A. Bonds 14/20		EUR	400.000	0	0	% 102,946	411.782,00	0,25
XS1075312626	1,6250 % PGE Sweden AB (Publ) MTN 14/19		EUR	1.200.000	0	0	% 100,652	1.207.818,00	0,73
XS1040104231	1,8750 % Philip Morris Internat. Inc. MTN 14/21		EUR	500.000	0	0	% 103,199	515.992,50	0,31
BE0002273424	0,5000 % Proximus S.A. MTN 17/22		EUR	400.000	0	0	% 101,079	404.314,00	0,25
XS1082661551	1,3750 % PZU Finance AB Notes 14/19		EUR	1.600.000	0	0	% 100,672	1.610.752,00	0,98
XS0976892611	3,2500 % Rentokil Initial PLC MTN 13/21		EUR	500.000	0	0	% 107,049	535.245,00	0,33
XS0733696495	4,8750 % Repsol Intl Finance B.V. MTN 12/19		EUR	700.000	0	0	% 100,536	703.752,00	0,43
XS0933604943	2,6250 % Repsol Intl Finance B.V. MTN 13/20		EUR	500.000	0	0	% 103,578	517.887,50	0,31
XS1077584024	1,8750 % Ryanair DAC MTN 14/21		EUR	400.000	0	0	% 103,084	412.336,00	0,25
XS1110299036	1,5000 % Sampo OYJ MTN 14/21		EUR	400.000	0	0	% 103,150	412.600,00	0,25
XS1370701549	1,1250 % Sampo OYJ MTN 16/19		EUR	1.450.000	1.450.000	0	% 100,474	1.456.865,75	0,88
XS1369254310	1,0000 % Santander Consumer Bank AS MTN 16/19		EUR	400.000	0	0	% 100,171	400.682,00	0,24
XS1385935769	0,7500 % Santander Consumer Finance SA MTN 16/19 ¹⁾		EUR	900.000	0	0	% 100,240	902.160,00	0,55
FR0010922534	3,6250 % Schneider Electric SE MTN 10/20		EUR	400.000	0	0	% 105,724	422.894,00	0,26

Sigma Plus Konservativ

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1033940740	2,0000 % Skandinaviska Enskilda Banken MTN 14/21		EUR	500.000	0	0	% 104,089	520.445,00	0,32
XS1881004730	1,0000 % Snam S.p.A. MTN 18/23		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 100,083	1.000.830,00	0,61
XS1080163709	1,7500 % Sodexo S.A. Notes 14/22		EUR	400.000	0	0	% 104,360	417.438,00	0,25
XS1055536251	2,1250 % Sparebank 1 SR-Bank ASA MTN 14/21		EUR	500.000	0	0	% 104,325	521.625,00	0,32
XS1080952960	1,6250 % The Royal Bk of Scotld Grp PLC MTN 14/19		EUR	200.000	0	0	% 100,739	201.477,00	0,12
XS0977502110	2,5000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd MTN 13/20		EUR	400.000	0	0	% 103,560	414.238,00	0,25
XS0957258212	1,7500 % Unilever N.V. MTN 13/20 ¹⁾		EUR	400.000	0	0	% 102,894	411.574,00	0,25
XS0439828269	4,7500 % Verbund AG MTN 09/19		EUR	1.300.000	900.000	0	% 102,575	1.333.475,00	0,81
XS1118029633	1,2500 % Wesfarmers Ltd. MTN 14/21		EUR	400.000	0	0	% 103,126	412.502,00	0,25
GBP								6.070.639,81	3,69
GB00BHFH458	2,7500 % Großbritannien Treasury Stock 14/24		GBP	5.000.000	0	5.000.000	% 109,949	6.070.639,81	3,69
USD								12.341.941,70	7,51
US00037BAB80	2,8750 % ABB Finance USA Inc. Notes 12/22		USD	1.000.000	0	0	% 98,313	858.146,03	0,52
US00182EAV11	2,6000 % ANZ New Zealand (Itl)(Ldn Br.) MTN 14/19 144A		USD	1.000.000	0	0	% 99,504	868.533,15	0,53
US05964HAC97	3,5000 % Banco Santander S.A. 2nd Ranking Notes 17/22		USD	1.000.000	0	0	% 97,139	847.898,57	0,52
US15089QAC87	5,8750 % Celanese US Holdings LLC Notes 11/21		USD	1.000.000	0	0	% 104,963	916.187,32	0,56
US172967FF30	5,3750 % Citigroup Inc. Notes 10/20		USD	1.000.000	0	0	% 103,115	900.056,74	0,55
US209115AC88	2,0000 % Consolidated Edison Inc. Debts S.2016 A 16/21		USD	700.000	0	0	% 96,756	591.185,79	0,36
US25746UCH05	1,6000 % Dominion Energy Inc. Notes S.B 16/19		USD	900.000	0	0	% 98,914	777.048,84	0,47
US361448AN33	4,7500 % GATX Corp. Notes 12/22		USD	1.000.000	0	0	% 103,540	903.766,42	0,55
US58013MEL46	3,6250 % McDonald's Corp. MTN 11/21		USD	1.000.000	0	0	% 100,998	881.573,78	0,54
US655844BJ66	3,0000 % Norfolk Southern Corp. Notes 12/22		USD	1.000.000	0	0	% 99,077	864.814,73	0,53
US824348AU08	2,7500 % Sherwin-Williams Co. Notes 17/22		USD	1.000.000	0	0	% 96,381	841.282,24	0,51
US84265VAD73	5,3750 % Southern Copper Corp. Notes 10/20		USD	1.000.000	0	0	% 102,286	892.820,67	0,54
US87938WAP86	5,4620 % Telefonica Emisiones S.A.U. Notes 11/21		USD	500.000	0	0	% 103,510	451.750,10	0,27
US92276MAX39	4,2500 % Ventas Realty L.P./Cap. Corp. Notes 12/22		USD	100.000	0	0	% 101,560	88.648,37	0,05
US959802AU35	3,6000 % Western Union Co. Notes 17/22		USD	1.000.000	0	0	% 99,488	868.393,49	0,53
US98310WAJ71	4,2500 % Wyndham Destinations Inc. Notes 12/22		USD	950.000	0	0	% 95,250	789.835,46	0,48
Sonstige Beteiligungswertpapiere								349.832,80	0,21
CHF								349.832,80	0,21
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine ¹⁾		STK	1.637	344	809	CHF 241,250	349.832,80	0,21
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								19.348.362,84	11,75
Verzinsliche Wertpapiere								19.348.362,84	11,75
EUR								5.333.473,50	3,23
ES0211845252	4,7500 % Abertis Infraestructuras S.A. Obl. 12/19		EUR	1.300.000	1.300.000	0	% 103,870	1.350.303,50	0,82
ES03136793B0	1,7500 % Bankinter S.A. Bonos 14/19		EUR	1.600.000	0	0	% 100,791	1.612.656,00	0,98
XS1319820624	1,6250 % Carnival Corp. Notes 16/21		EUR	500.000	0	0	% 102,784	513.917,50	0,31
XS1117297942	0,6880 % Geberit International B.V. Notes 15/21		EUR	100.000	0	300.000	% 101,204	101.204,00	0,06
XS1238991480	2,0000 % Harman Finance Intern. S.C.A. Notes 15/22		EUR	400.000	0	0	% 104,475	417.900,00	0,25
XS1137512668	1,5000 % Mölnlycke Holding AB Notes 14/22		EUR	400.000	0	0	% 101,932	407.728,00	0,25
XS1136388425	1,5000 % Nomura Europe Finance N.V. MTN 14/21		EUR	100.000	0	0	% 102,815	102.814,50	0,06
XS1061697568	1,7500 % PepsiCo Inc. MTN 14/21		EUR	400.000	0	0	% 103,602	414.406,00	0,25
XS1418774706	2,1250 % Trinity Acquisition PLC Notes 16/22		EUR	400.000	0	0	% 103,136	412.544,00	0,25
USD								14.014.889,34	8,52
US00913RAA41	1,3750 % Air Liquide Finance Notes 16/19 144A		USD	400.000	0	0	% 98,721	344.681,19	0,21
US03027XAH35	3,3000 % American Tower Corp. Notes 16/21		USD	1.000.000	0	0	% 99,206	865.936,37	0,53
US05946KAD37	3,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Notes 15/20		USD	1.000.000	0	0	% 98,668	861.240,34	0,52
US07274EAD58	2,3750 % Bayer US Finance LLC Notes 14/19 144A		USD	1.000.000	0	0	% 99,173	865.643,96	0,53
US278642AH64	2,2000 % eBay Inc. Notes 14/19		USD	1.000.000	0	0	% 99,374	867.402,78	0,53

Sigma Plus Konservativ

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US449786BJ07	2,0500 % ING Bank N.V. Notes 16/21 144A		USD	1.500.000	0	0	% 96,351	1.261.530,57	0,77
US61746BDX10	2,4500 % Morgan Stanley MTN 16/19		USD	1.000.000	0	0	% 99,939	872.334,48	0,53
US63254AAW80	2,5000 % Natl Austr.Bank Ltd. (NY Br.) MTN 17/22		USD	1.000.000	0	0	% 96,760	844.586,04	0,51
US654740AV10	2,8000 % Nissan Motor Acceptance Corp. Notes 17/22 144A		USD	600.000	0	0	% 96,684	506.353,60	0,31
US67066GAD60	2,2000 % NVIDIA Corp. Notes 16/21		USD	1.000.000	0	0	% 97,508	851.119,45	0,52
US714264AA62	5,7500 % Pernod-Ricard S.A. Notes 11/21 144A		USD	1.000.000	0	0	% 104,876	915.427,92	0,56
US718172BS71	1,8750 % Philip Morris Internat. Inc. Notes 16/21		USD	1.000.000	0	0	% 97,041	847.038,80	0,51
US74834LAU44	2,7000 % Quest Diagnostics Inc. Notes 14/19		USD	500.000	0	0	% 99,895	435.977,39	0,26
US761713BE57	3,2500 % Reynolds American Inc. Notes 15/20		USD	1.000.000	0	0	% 99,164	865.569,76	0,53
US761713BF23	4,0000 % Reynolds American Inc. Notes 15/22		USD	1.000.000	0	0	% 98,274	857.805,61	0,52
US78355HJW07	2,5500 % Ryder System Inc. MTN 14/19		USD	500.000	0	0	% 99,611	434.735,74	0,26
US80282KAT34	3,7000 % Santander Holdings USA Inc. Notes 17/22		USD	250.000	250.000	0	% 97,983	213.815,30	0,13
US38148FAB58	2,5500 % The Goldman Sachs Group Inc. Notes 14/19		USD	1.000.000	0	0	% 99,442	867.996,33	0,53
US963320AQ93	2,4000 % Whirlpool Corp. Notes 14/19		USD	500.000	0	0	% 99,830	435.693,71	0,26
Nichtnotierte Wertpapiere								1.605.416,00	0,98
Verzinsliche Wertpapiere								1.605.416,00	0,98
EUR								1.605.416,00	0,98
XS1821532493	0,0200 % Toyota Industries Fin. Intl AB MTN 18/21		EUR	1.600.000	1.600.000	0	% 100,339	1.605.416,00	0,98
Wertpapier-Investmentanteile								15.963.771,36	9,70
KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile								6.218.546,20	3,79
EUR								6.218.546,20	3,79
DE000ETFL375	Deka iBoxx EUR Liquid Corporates Diversified UCITS ETF		ANT	57.140	0	17.560	EUR 108,830	6.218.546,20	3,79
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								9.744.285,17	5,91
EUR								9.744.285,17	5,91
LU1685587914	Deka-MultiFactor Emerging Markets Corporates I		ANT	35.180	35.180	0	EUR 93,350	3.284.053,00	1,99
LU1685588219	Deka-MultiFactor Global Corporates I		ANT	13.995	13.995	0	EUR 93,000	1.301.535,00	0,79
LU1685587591	Deka-MultiFactor Global Corporates HY I		ANT	34.380	34.380	0	EUR 92,440	3.178.087,20	1,93
LU1685588649	Deka-MultiFactor Global Government Bonds I		ANT	9.179	9.179	0	EUR 97,430	894.309,97	0,54
LU0297135294	Deka-OptiRent 3y CF		ANT	9.000	9.050	10.850	EUR 120,700	1.086.300,00	0,66
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								939,99	0,00
USD								939,99	0,00
IE0032895942	iShs DL Corp Bond UCITS ETF Reg.Shares		ANT	10	0	82.390	USD 107,690	939,99	0,00
Summe Wertpapiervermögen²⁾								EUR 160.115.828,91	97,29
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
AEX Future (AEX) Jan. 19		XAMS	EUR	Anzahl -2				218.298,97	0,11
CAC 40-Index Future (FCE) Jan. 19		XPAR	EUR	Anzahl -7				5.120,00	0,00
DAX-Index Future (FDAX) März 19		XEUR	EUR	Anzahl 1				7.910,00	0,00
DJ Euro Stoxx 50 Future (SX5E) März 19		XEUR	EUR	Anzahl -30				-6.310,71	0,00
E-Mini S&P 500 Index Future (ES) März 19		XCME	USD	Anzahl -9				20.800,00	0,01
FTSE 100 Index Future (FFI) März 19		IFEU	GBP	Anzahl -5				23.685,24	0,01
FTSE MIB INDEX Future (IFS) März 19		XMIL	EUR	Anzahl -3				1.711,61	0,00
OMX Index Future (O30) Jan. 19		XNDX	SEK	Anzahl -10				5.400,00	0,00
OMXC25 Index Future (OMW) Jan. 19		XNDX	DKK	Anzahl -21				4.064,63	0,00
S&P 500 ST Future (SP) März 19		XIOM	USD	Anzahl -8				9.654,76	0,01
S&P Canada 60 Index Future (SXF) März 19		XMOD	CAD	Anzahl -3				105.529,61	0,06
SPI 200 Index Future (YAP) März 19		XSFE	AUD	Anzahl -4				4.976,11	0,00
Swiss Market Index Future (S30) März 19		XEUR	CHF	Anzahl -8				-3.754,56	0,00
Topix-Tokyo Stock Price Index Future (JTI) März 19		XOSE	JPY	Anzahl -3				15.165,21	0,01
								24.347,07	0,01
Optionsrechte								-644.581,28	-0,39
Optionsrechte auf Aktienindices								-644.581,28	-0,39
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Jan. 19 2.775		XEUR		Anzahl 210			EUR 12,900	27.090,00	0,02
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Jan. 19 3.050		XEUR		Anzahl -240			EUR 95,000	-228.000,00	-0,14
S & P 500 Index (S500) Put Jan. 19 2.300		XCBO		Anzahl 32			USD 18,200	50.835,77	0,03
S & P 500 Index (S500) Put Jan. 19 2.590		XCBO		Anzahl -36			USD 157,370	-494.507,05	-0,30
Summe Aktienindex-Derivate								EUR -426.282,31	-0,28
Zins-Derivate									

Sigma Plus Konservativ

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
	10 Year Spanish Bono Futures (FBON) März 19	XEUR	EUR	600.000				203.962,25	0,13
	EURO Bobl Future (FGBM) März 19	XEUR	EUR	-2.700.000				9.477,44	0,01
	EURO Bund Future (FGBL) März 19	XEUR	EUR	5.600.000				-8.820,00	-0,01
	EURO Schatz Future (FGBS) März 19	XEUR	EUR	-18.900.000				61.090,00	0,04
	EURO-BTP Future (FBTP) März 19	XEUR	EUR	2.600.000				-9.450,00	-0,01
	Five-Year US Treasury Note Future (FV) März 19	XCBT	USD	1.900.000				128.960,00	0,08
	Long Gilt Future (FLG) März 19	IFEU	GBP	-1.400.000				26.690,64	0,02
	Long Term EURO OAT Future (FOAT) März 19	XEUR	EUR	2.400.000				-16.387,29	-0,01
	Ten-Year US Treasury Note Future (TY) März 19	XCBT	USD	2.300.000				3.100,00	0,00
	Two-Year US Treasury Note Future (TU) März 19	XCBT	USD	-7.200.000				49.562,48	0,03
	Summe Zins-Derivate						EUR	203.962,25	0,13
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
	AUD/EUR 1.800.000,00		OTC					47.196,65	0,03
	CAD/EUR 3.600.000,00		OTC					74.715,52	0,05
	CHF/EUR 1.900.000,00		OTC					-4.553,13	0,00
	GBP/EUR 7.600.000,00		OTC					132.954,96	0,08
	JPY/EUR 280.000.000,00		OTC					-26.422,30	-0,02
	SEK/EUR 4.000.000,00		OTC					2.480,50	0,00
	USD/EUR 35.500.000,00		OTC					237.436,52	0,14
	Summe Devisen-Derivate						EUR	463.808,72	0,28
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	1.411.744,91			% 100,000	1.411.744,91	0,86
EUR-Guthaben bei									
	Landesbank Baden-Württemberg		EUR	1.892,39			% 100,000	1.892,39	0,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		DKK	535.405,96			% 100,000	71.700,07	0,04
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	167.769,83			% 100,000	185.262,30	0,11
	DekaBank Deutsche Girozentrale		NOK	10.300,56			% 100,000	1.028,43	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		SEK	883.556,63			% 100,000	86.019,80	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		AUD	238.756,59			% 100,000	146.955,17	0,09
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CAD	93.993,23			% 100,000	60.288,78	0,04
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	263.074,72			% 100,000	233.036,34	0,14
	DekaBank Deutsche Girozentrale		HKD	27.314,51			% 100,000	3.044,79	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		JPY	26.407.073,00			% 100,000	208.677,33	0,13
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	751.484,11			% 100,000	655.945,63	0,40
	Summe Bankguthaben						EUR	3.065.595,94	1,86
	Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds						EUR	3.065.595,94	1,86
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	1.041.943,44				1.041.943,44	0,63
	Dividendenansprüche		EUR	31.416,28				31.416,28	0,02
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	1.286,93				1.286,93	0,00
	Forderungen aus Anteilschneidengeschäften		EUR	4.577,63				4.577,63	0,00
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	418.932,33				418.932,33	0,25
	Forderungen aus Quellensteuerrückstellungen		EUR	44.534,34				44.534,34	0,03
	Summe Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	1.542.690,95	0,93
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-630,61				-630,61	0,00
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneidengeschäften		EUR	-213.366,17				-213.366,17	-0,13
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-124.472,12				-124.472,12	-0,08
	Summe Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-338.468,90	-0,21
Fondsvermögen									
	Umlaufende Anteile						EUR	164.627.135,56	100,00
	Anteilwert						STK	4.060.199,000	
							EUR	40,55	

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

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

²⁾ Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Sigma Plus Konservativ

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
A2A S.p.A. Azioni nom.	STK 62.867		99.549,89	
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder	STK 6.625		146.644,38	
Alphabet Inc. Reg.Shares Cl.A	STK 300		275.712,48	
Amazon.com Inc. Reg.Shares	STK 257		327.885,03	
Apple Inc. Reg.Shares	STK 901		122.804,65	
Bank of America Corp. Reg.Shares	STK 1.243		26.440,81	
ENI S.p.A. Azioni nom.	STK 13.499		185.881,23	
Kajima Corp. Reg.Shares	STK 4.415		51.565,61	
Microsoft Corp. Reg.Shares	STK 7.700		680.038,41	
Novartis AG Namens-Aktien	STK 3.539		261.576,90	
Peugeot S.A. Actions Port.(C.R.)	STK 7.913		144.926,60	
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	STK 1.637		349.832,80	
Verizon Communications Inc. Reg.Shares	STK 1.408		67.779,16	
1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. MTN 16/21	EUR 500.000		508.567,50	
0,7500 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 15/25	EUR 3.300.000		3.359.928,00	
1,7500 % Illinois Tool Works Inc. Notes 14/22	EUR 500.000		525.007,50	
0,5000 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.863 16/26	EUR 500.000		503.095,00	
1,1250 % McDonald's Corp. MTN 15/22	EUR 400.000		409.350,00	
0,4340 % NRW.BANK FLR IHS Ausg.17Z 17/23	EUR 1.481.000		1.539.595,77	
4,2500 % OMV AG MTN 11/21	EUR 400.000		445.170,00	
0,7500 % Santander Consumer Finance SA MTN 16/19	EUR 600.000		601.440,00	
1,7500 % Unilever N.V. MTN 13/20	EUR 400.000		411.574,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		11.044.365,72	11.044.365,72

Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheit dienen: EUR 3.337.845,00

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.12.2018

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,90558	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46730	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	10,01585	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,27155	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,12890	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,14565	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,55905	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	126,54500	= 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,97090	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,62469	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

IFEU	London - ICE Futures Europe
XSFE	Sydney - Sydney/N.S.W. - ASX Trade24
XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XPAR	Paris - Euronext Paris - Derivatives
XMIL	Mailand - Borsa Italiana
XAMS	Amsterdam - Euronext Amsterdam - Derivatives
XOSE	Osaka - Osaka Exchange - Futures and Options
XIOM	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Option Market (IOM)
XCBO	Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)
XCME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)
XCBT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)
XMOD	Montreal - Montreal Exchange (ME) - Futures and Options
XNDX	Stockholm - Nasdaq Stockholm - Derivatives

OTC Over-the-Counter

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
AUD				
AU000000AMC4	Amcor Ltd. Reg.Shares	STK	0	57.148
AU000000CTX1	Caltex Australia Ltd. Reg.Shares	STK	11.780	11.780
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia Reg.Shares	STK	0	12.086
AU000000CPU5	Computershare Ltd. Reg.Shares	STK	13.877	36.885
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group Ltd. Reg.Shares	STK	0	20.483
AU000000TLS2	Telstra Corp. Ltd. Reg.Shares	STK	0	95.512
AU000000WES1	Wesfarmers Ltd. Reg.Shares	STK	0	4.745
CAD				

Sigma Plus Konservativ

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
CA1366812024	Canadian Tire Corp. Ltd. Reg.Shares Cl.A	STK	700	700
CA25675T1075	Dollarama Inc. Reg.Shares	STK	2.700	2.700
CA2918434077	Empire Co. Ltd. Reg.Shares Cl.A	STK	5.100	5.100
CA3180714048	Finning International Inc. Reg.Shares	STK	3.300	3.300
CA4530384086	Imperial Oil Ltd. Reg.Shares	STK	2.400	2.400
CA8667961053	Sun Life Financial Inc. Reg.Shares	STK	2.000	2.000
CA8787422044	Teck Resources Ltd. Reg.Shares (Sub. Vtg) Cl.B	STK	3.700	3.700
DKK				
DK0010274414	Danske Bank AS Navne-Aktier	STK	0	12.688
DK0060634707	Royal Unibrew AS Navne-Aktier	STK	0	2.795
EUR				
NL0011540547	ABN AMRO Group N.V. Aand.op naam Dep.Rec	STK	0	10.764
ES0105046009	Aena SME S.A. Acciones Port.	STK	0	2.075
FR0000031122	Air France-KLM S.A. Actions Port.	STK	0	46.720
NL0000235190	Airbus SE Aandelen op naam	STK	0	11.076
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK	1.449	5.336
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A. Acciones Port.	STK	0	5.890
FR0010313833	Arkema S.A. Actions au Porteur	STK	1.645	1.645
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK	0	1.182
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom.	STK	0	34.773
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK	0	11.536
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.	STK	0	29.434
DE0008AY0017	Bayer AG Namens-Aktien	STK	0	6.531
FR0000125338	Capgemini SE Actions Port.	STK	0	3.086
FR0000121261	Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom.	STK	0	2.449
DE0005439004	Continental AG Inhaber-Aktien	STK	0	2.000
FR0000045072	Crédit Agricole S.A. Actions Port.	STK	0	24.391
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK	0	17.032
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien	STK	0	6.777
ES0126775032	Distribuidora Intl de Alim.SA Acciones Port.	STK	0	28.326
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien	STK	21.652	21.652
FR0000130452	Eiffage S.A. Actions Port.	STK	0	3.015
ES0130960018	Enagas S.A. Acciones Port.	STK	7.181	7.181
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK	20.734	254.810
FR0010208488	Engie S.A. Actions Port.	STK	0	19.485
AT0000652011	Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien	STK	0	14.685
NL0006294274	Euronext N.V. Aandelen an toonder	STK	0	6.974
NL0012059018	EXOR N.V. Aandelen aan toonder	STK	0	11.804
FR0000121147	Faurecia S.A. Actions Port.	STK	0	14.182
NL0010877643	Fiat Chrysler Automobiles N.V. Aandelen op naam	STK	13.125	13.125
IE0000669501	Glanbia PLC Reg.Shares	STK	0	9.284
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien	STK	0	1.106
FR0000052292	Hermes International S.C.A. Actions au Porteur	STK	0	232
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam	STK	0	27.077
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.	STK	53.175	53.175
FR0010259150	Ipsen S.A. Actions au Porteur	STK	1.146	1.146
BE0003565737	KBC Groep N.V. Parts Sociales au Port.	STK	0	4.047
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port.	STK	218	218
NL0000009082	Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder	STK	0	55.153
DE0005470405	Lanxess AG Inhaber-Aktien	STK	0	4.754
IT0000062957	Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom.	STK	8.545	110.070
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	STK	0	3.849
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.	STK	9.223	9.223
IT0004176001	Prysmian S.p.A. Azioni nom.	STK	0	9.347
FR0000131906	Renault S.A. Actions Port.	STK	0	6.835
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port.	STK	1.319	30.032
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Reg.Shares Cl.A	STK	0	7.431
DE0007037129	RWE AG Inhaber-Stammaktien	STK	0	23.609
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK	855	12.490
DE0005SHA0159	Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.	STK	0	17.722
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK	0	1.954
ES0143416115	Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port.	STK	0	12.573
DE000WAF3001	Siltronic AG Namens-Aktien	STK	1.010	4.609
FR0000050809	Sopra Steria Group S.A. Actions Port.	STK	0	1.908
IT0003497168	Telecom Italia S.p.A. Azioni nom.	STK	0	511.223
IT0003497176	Telecom Italia S.p.A. Azioni Port.Risp.Non Cnv.	STK	0	864.547
FR0000120271	Total S.A. Actions au Porteur	STK	1.580	12.619
DE000TUAG000	TUI AG Namens-Aktien	STK	0	25.524
DE000UNSE018	Uniper SE Namens-Aktien	STK	0	19.604
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.	STK	2.021	4.789
AT0000937503	voestalpine AG Inhaber-Aktien	STK	0	6.485
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam	STK	0	9.656
GBP				
GB00B1XZS820	Anglo American PLC Reg.Shares	STK	6.764	6.764
GB0000536739	Ashtead Group PLC Reg.Shares	STK	3.922	3.922
GB0000566504	BHP Group PLC Reg.Shares	STK	12.282	12.282
GB0007282386	Redrow PLC Reg.Shares	STK	24.690	24.690
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell Reg.Shares Cl.B	STK	7.035	7.035
GB0007908733	SSE PLC Shares	STK	7.970	7.970
GB0001367019	The British Land Co. PLC Reg.Shares	STK	10.144	10.144

Sigma Plus Konservativ

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC Reg.Shares	STK	33.991	33.991
JPY				
JP3711200000	Aozora Bank Ltd. Reg.Shares	STK	0	8.000
JP3788600009	Hitachi Ltd. Reg.Shares	STK	10.000	137.000
JP3289800009	Kobe Steel Ltd. Reg.Shares	STK	11.200	11.200
JP3877600001	Marubeni Corp. Reg.Shares	STK	12.700	12.700
JP3893600001	Mitsui & Co. Ltd. Reg.Shares	STK	6.100	6.100
JP3888250002	Modec Inc. Reg.Shares	STK	0	5.800
JP3758190007	Nexon Co. Ltd Reg.Shares	STK	0	16.100
JP3734800000	Nidec Corp. Reg.Shares	STK	600	600
JP3190000004	Obayashi Corp. Reg.Shares	STK	0	70.100
JP3404600003	Sumitomo Corp. Reg.Shares	STK	6.100	6.100
JP3595200001	Tosoh Corp. Reg.Shares	STK	3.800	51.900
JP3635400009	Toyota Boshoku Corp. Reg.Shares	STK	0	7.400
JP3633400001	Toyota Motor Corp. Reg.Shares	STK	2.000	2.000
JP3126190002	ULVAC Inc. Reg.Shares	STK	0	4.700
SEK				
SE0011166610	Atlas Copco AB Namn-Aktier A	STK	3.086	3.086
SE0011088665	Boliden AB Namn-Aktier (Post Split)	STK	3.051	3.051
SE0007871645	Kindred Group PLC Shares (SDR's)	STK	0	14.973
F4000297767	Nordea Bank Abp Reg.Shares	STK	11.795	11.795
USD				
US0893021032	Big Lots Inc. Reg.Shares	STK	1.900	1.900
US1344291091	Campbell Soup Co. Reg.Shares	STK	5.600	5.600
US1255091092	CIGNA Corp. Reg.Shares	STK	0	1.700
US1729674242	Citigroup Inc. Reg.Shares	STK	2.500	4.700
US2283681060	Crown Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	3.718
US2786421030	eBay Inc. Reg.Shares	STK	0	6.700
US30219G1085	Express Scripts Holding Inc. Reg.Shares	STK	2.600	5.089
US4364401012	Hologic Inc. Reg.Shares	STK	0	5.500
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc. Reg.Shares	STK	900	900
US48666K1097	KB Home Reg.Shares	STK	4.200	4.200
US5745991068	Masco Corp. Reg.Shares	STK	0	4.000
US67066G1040	NVIDIA Corp. Reg.Shares	STK	500	500
US7443201022	Prudential Financial Inc. Reg.Shares	STK	3.400	3.400
GB00BFMBMT84	Sensata Technologies HLDG PLC Reg.Shares	STK	2.000	2.000
US8243481061	Sherwin-Williams Co. Reg.Shares	STK	0	1.300
US83088M1027	Skyworks Solutions Inc. Reg.Shares	STK	0	2.800
US1912161007	The Coca-Cola Co. Reg.Shares	STK	0	6.300
US9024941034	Tyson Foods Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	0	5.700
US91529Y1064	UNUM Group Reg.Shares	STK	1.600	1.600
US98310W1080	Wyndham Destinations Inc. Reg.Shares	STK	5.200	5.200
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1381693248	1,7500 % A.P.Møller-Mærsk A/S MTN 16/21	EUR	0	400.000
XS0789283792	2,7500 % Anglo American Capital PLC MTN 12/19	EUR	0	1.200.000
DE000A14J421	0,5000 % Bundesländer Ländersch. Nr.47 15/25	EUR	0	5.000.000
BE0119550466	5,2500 % Elia System Operator S.A./N.V. Notes 04/19	EUR	1.750.000	1.750.000
XS0857215346	2,6250 % Glencore Finance (Dubai) Ltd. MTN 12/18	EUR	0	1.200.000
DE000A161WT4	0,0000 % Land Berlin FLR Landessch. Ausg.475 15/20	EUR	0	1.000.000
DE000A2AAWE0	0,0840 % Land Brandenburg FLR Schatzanw. 17/22	EUR	0	3.000.000
XS0794990050	4,5000 % ManpowerGroup Inc. Notes 12/18 Reg.S	EUR	0	1.400.000
XS0863129135	2,0000 % Rio Tinto Finance PLC MTN 12/20	EUR	0	400.000
XS0827529198	1,8750 % SKF AB Notes 12/19	EUR	0	1.000.000
XS0752467497	3,7500 % TDC A/S MTN 12/22	EUR	0	400.000
USD				
US775109AK78	6,8000 % Rogers Communications Inc. Notes 08/18	USD	0	500.000
US111013AH19	9,5000 % Sky PLC Notes 08/18 144A	USD	0	200.000
US92857WAS98	5,4500 % Vodafone Group PLC Notes 09/19	USD	0	100.000
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES06735169B1	Repsol S.A. Anrechte	STK	0	28.713
ES06735169C9	Repsol S.A. Anrechte	STK	19.842	19.842
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1241699922	1,8630 % Inmobiliaria Colonial SOCIMI Notes 15/19	EUR	0	1.200.000
XS1117287398	2,4500 % Pentair Finance S.A. Notes 15/19	EUR	0	1.200.000
USD				
US459745GC32	7,1250 % International Lease Fin. Corp. Notes 10/18 144A	USD	0	1.597.000
US56585AAK88	2,7000 % Marathon Petroleum Corp. Notes 15/18	USD	0	600.000
US80282KAK25	3,7000 % Santander Holdings USA Inc. Notes 17/22 144A	USD	0	250.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
DKK				
DK0060228559	TDC A/S Navne-Aktier	STK	49.534	49.534
EUR				
IT0000072626	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni Port.Risp.Non Conv.	STK	0	59.396

Sigma Plus Konservativ

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
NL0006144495 SEK	Relx N.V. Aandelen op naam	STK	0	29.181
SE0000427361 USD	NORDEA BANK AB Namn-Aktier	STK	11.795	11.795
SG9999014823	Broadcom Ltd. Reg.Shares	STK	0	2.367
NL0009324904	Sensata Technologies Hldg N.V.Aandelen aan toonder	STK	2.000	2.000
Verzinsliche Wertpapiere				
XS0862010625 EUR	2,6250 % G4S International Finance PLC MTN 12/18	EUR	0	1.000.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): Amsterdam EXchanges (AEX) Index, DAX Performance-Index, FTSE 100 Index, FTSE MIB Index, IBEX 35 Index, OMX Copenhagen 25 Index (Price) (DKK) (OMXC25), OMX Stockholm 30 Index, S&P 500 Index, S&P/TSX 60 Index (Price) (CAD), Swiss Market Index (Price) (CHF), TOPIX Index (Price) (JPY))	EUR	14.654
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): Amsterdam EXchanges (AEX) Index, CAC 40 INDEX, DAX Performance-Index, EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), FTSE 100 Index, FTSE MIB Index, IBEX 35 Index, OMX Copenhagen 25 Index (Price) (DKK) (OMXC25), OMX Stockholm 30 Index, S&P 500 Index, S&P/ASX 200 Index, S&P/TSX 60 Index (Price) (CAD), Swiss Market Index (Price) (CHF), TOPIX Index (Price) (JPY))	EUR	79.223
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 10 Year Euro Spanish Bonos (10,0), 10 Year US Treasury Notes (10,0), 2 Year US Treasury Notes (2,0), 5 Year US Treasury Notes (5,0), Euro Bund (10,0), EuroBTP Italian Gov. (10,0), EuroOAT French Gov. Bond (10,0))	EUR	74.060
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 2 Year US Treasury Notes (2,0), Euro Bobl (5,5), Euro Schatz (2,0), Long Gilt (10,0))	EUR	129.494
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))	EUR	5.041
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), S&P 500 Index)	EUR	67.761
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), S&P 500 Index)	EUR	50.817
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), S&P 500 Index)	EUR	85.662
Optionsrechte auf Zins-Derivate		
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL))	EUR	29.243
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL))	EUR	59.284
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
AUD/EUR	EUR	3.928
CAD/EUR	EUR	5.914
CHF/EUR	EUR	4.444
GBP/EUR	EUR	27.267
JPY/EUR	EUR	14.074
SEK/EUR	EUR	1.493
USD/EUR	EUR	155.987
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
AUD/EUR	EUR	2.590
CAD/EUR	EUR	5.948
CHF/EUR	EUR	4.711
GBP/EUR	EUR	31.533
JPY/EUR	EUR	12.627
SEK/EUR	EUR	1.578
USD/EUR	EUR	141.215
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet	EUR	129.385

Sigma Plus Konservativ

Gattungsbezeichnung

Stück bzw. Anteile bzw. Whg.

Volumen in 1.000

(Basiswert(e): 0,3750 % AbbVie Inc. Notes 16/19, 0,4340 % NRW.BANK FLR IHS Ausg.17Z 17/23, 0,5000 % Bundesländer Ländersch. Nr.47 15/25, 0,5000 % Proximus S.A. MTN 17/22, 0,6880 % Geberit International B.V. Notes 15/21, 0,7500 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 15/25, 0,7500 % Danske Bank AS MTN 15/20, 0,7500 % Santander Consumer Finance SA MTN 16/19, 0,8000 % Booking Holdings Inc. Notes 17/22, 1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. MTN 16/21, 1,0000 % KBC Groep N.V. MTN 16/21, 1,0000 % Macquarie Bank Ltd. MTN 14/19, 1,0000 % Santander Consumer Bank AS MTN 16/19, 1,1250 % Diageo Finance PLC MTN 14/19, 1,1250 % McDonald's Corp. MTN 15/22, 1,1250 % Sampo OYJ MTN 16/19, 1,2500 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1325 14/25, 1,2500 % Wesfarmers Ltd. MTN 14/21, 1,3750 % Banco Santander S.A. 2nd Ranking Notes 17/22, 1,3750 % JPMorgan Chase & Co. MTN 14/21, 1,3750 % PZU Finance AB Notes 14/19, 1,5000 % HSBC Holdings PLC MTN 16/22, 1,5000 % Infineon Technologies AG Anl. 15/22, 1,5000 % Mölnlycke Holding AB Notes 14/22, 1,5000 % Nomura Europe Finance N.V. MTN 14/21, 1,5000 % Sampo OYJ MTN 14/21, 1,6250 % Amadeus Capital Markets S.A.U. MTN 15/21, 1,6250 % Carnival Corp. Notes 16/21, 1,6250 % PGE Sweden AB (Publ) MTN 14/19, 1,7500 % A.P.Møller-Mærsk A/S MTN 16/21, 1,7500 % Bankinter S.A. Bonos 14/19, 1,7500 % Illinois Tool Works Inc. Notes 14/22, 1,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 13/20, 1,7500 % PepsiCo Inc. MTN 14/21, 1,7500 % Sodexo S.A. Notes 14/22, 1,7500 % Unilever N.V. MTN 13/20, 1,8630 % Inmobiliaria Colonial SOCIMI Notes 15/19, 1,8750 % Erste Group Bank AG MTN 13/19, 1,8750 % Philip Morris Internat. Inc. MTN 14/21, 1,8750 % Ryanair DAC MTN 14/21, 2,0000 % Skandinaviska Enskilda Banken MTN 14/21, 2,1250 % Sparebank 1 SR-Bank ASA MTN 14/21, 2,1250 % Trinity Acquisition PLC Notes 16/22, 2,2500 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA MTN 14/19, 2,3750 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. MTN 13/20, 2,5000 % Kering S.A. MTN 13/20, 2,5000 % ORLEN Capital AB Notes 14/21, 2,5000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd MTN 13/20, 2,5500 % The Goldman Sachs Group Inc. Notes 14/19, 2,6250 % Carlsberg Breweries A/S MTN 12/19, 2,6250 % Eutelsat S.A. Bonds 13/20, 2,6250 % Glencore Finance (Dubai) Ltd. MTN 12/18, 2,6250 % Repsol Intl Finance B.V. MTN 13/20, 2,8750 % ABB Finance USA Inc. Notes 12/22, 2,8750 % Origin Energy Finance Ltd. MTN 12/19, 3,0000 % Alstom S.A. MTN 13/19, 3,0000 % América Móvil S.A.B. de C.V. Notes 12/21, 3,5000 % Anglo American Capital PLC MTN 12/22, 3,5000 % Banco Santander S.A. 2nd Ranking Notes 17/22, 3,7500 % TDC A/S MTN 12/22, 4,1250 % ENI S.p.A. Notes 09/19, 4,1250 % Mercalys Bonds 12/19, 4,1540 % BP Capital Markets PLC MTN 11/20, 4,2500 % OMV AG MTN 11/21, 4,3750 % DNB Bank ASA MTN 11/21, 4,5000 % ING Bank N.V. MTN 12/22, 4,7500 % Verbund AG MTN 09/19, 5,0000 % Eutelsat S.A. Notes 11/19, 5,2500 % Elia System Operator S.A./N.V. Notes 04/19, 5,3750 % Citigroup Inc. Notes 10/20, 5,3750 % Italcementi Finance S.A. MTN 10/20, 5,5000 % Lafarge S.A. MTN 09/19, 6,0000 % Fortum Oyj MTN 09/19, 6,3750 % Naturgy Capital Markets S.A. MTN 09/19, Adobe Inc. Reg.Shares, Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder, Air France-KLM S.A. Actions Port., Amazon.com Inc. Reg.Shares, Anglo American PLC Reg.Shares, Apple Inc. Reg.Shares, Ashtead Group PLC Reg.Shares, Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom., AT & T Inc. Reg.Shares, AXA S.A. Actions au Porteur, Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom., BHP Group PLC Reg.Shares, Celgene Corp. Reg.Shares, Colgate-Palmolive Co. Reg.Shares, Crédit Agricole S.A. Actions Port., Distribuidora Intl de Alim.SA Acciones Port., Engie S.A. Actions Port., ENI S.p.A. Azioni nom., Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien, Exxon Mobil Corp. Reg.Shares, Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A, Hermes International S.C.A. Actions au Porteur, Imperial Brands PLC Reg.Shares, ING Groep N.V. Aandelen op naam, Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni Port.Risp.Non Conv., Ipsen S.A. Actions au Porteur, Johnson & Johnson Reg.Shares, Kajima Corp. Reg.Shares, Lonza Group AG Namens-Aktien, Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom., Merck & Co. Inc. Reg.Shares, Micron Technology Inc. Reg.Shares, Microsoft Corp. Reg.Shares, Nestlé S.A. Namens-Aktien, Novartis AG Namens-Aktien, Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B, Obayashi Corp. Reg.Shares, Orange S.A. Actions Port., Peugeot S.A. Actions Port.(C.R.), Pfizer Inc. Reg.Shares, Relx N.V. Aandelen op naam, Relx PLC Reg.Shares, Repsol S.A. Acciones Port., Repsol S.A. Anrechte, Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine, Royal Dutch Shell Reg.Shares Cl.B, Sanofi S.A. Actions Port., Showa Denko K.K. Reg.Shares, Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port., Telecom Italia S.p.A. Azioni nom., Telecom Italia S.p.A. Azioni Port.Risp.Non Cnv., Téléperformance SE Actions Port., The Home Depot Inc. Reg.Shares, UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares, Verizon Communications Inc. Reg.Shares, VINCI S.A. Actions Port., VISA Inc. Reg.Shares Cl.A, Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien)

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 17,25 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 30.361.117 Euro.

Sigma Plus Konservativ

Entwicklung des Sondervermögens

		EUR
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	242.965.637,09
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr	-228.568,64
2	Zwischenausschüttung(en)	-1.149.554,43
3	Mittelzufluss (netto)	-69.586.135,22
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 4.271.832,12
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 4.271.832,12
	davon aus Verschmelzung	EUR 0,00
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -73.857.967,34
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-19.936,04
5	Ergebnis des Geschäftsjahres	-7.354.307,20
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-3.782.072,67
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.078.004,10
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	164.627.135,56

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.12.2015	265.369.755,10	43,91
31.12.2016	280.795.830,31	42,91
31.12.2017	242.965.637,09	42,51
31.12.2018	164.627.135,56	40,55

Sigma Plus Konservativ

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.01.2018 - 31.12.2018 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	98.996,26	0,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	877.581,09	0,22
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	179.920,04	0,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	2.292.742,15	0,56
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-7.145,59	-0,00
davon Negative Einlagezinsen	-30.497,65	-0,01
davon Positive Einlagezinsen	23.352,06	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	434.112,30	0,11
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	16.141,03	0,00
davon Erträge aus Wertpapier-Darlehen	16.141,03	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-14.849,21	-0,00
davon inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividenerträge	-14.849,21	-0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	-115.438,48	-0,03
davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-115.438,48	-0,03
10. Sonstige Erträge	187.146,94	0,05
davon Kick-Back-Zahlungen	3.065,70	0,00
davon Kompensationszahlungen	100.997,55	0,02
davon Quellensteuerrückvergütung	67.393,91	0,02
Summe der Erträge	3.949.206,53	0,97
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-3.153,83	-0,00
2. Verwaltungsvergütung	-1.392.998,11	-0,34
3. Verwahrstellenvergütung	0,00	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-320.640,41	-0,08
davon Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	-7.902,88	-0,00
davon EMIR-Kosten	-13.067,75	-0,00
davon Erfolgsbeteiligungen Rechtsansprüche durch Dritte	-1.957,25	-0,00
davon Gebühren für Quellensteuerrückstattung	-2.714,20	0,00
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	-5.859,95	-0,00
davon Kostenpauschale	-278.599,75	-0,07
davon Ratinggebühren	-10.538,63	-0,00
Summe der Aufwendungen	-1.716.792,35	-0,42
III. Ordentlicher Nettoertrag	2.232.414,18	0,55
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	10.276.029,55	2,53
2. Realisierte Verluste	-14.002.674,16	-3,45
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-3.726.644,61	-0,92
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.494.230,43	-0,37
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-3.782.072,67	-0,93
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.078.004,10	-0,51
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-5.860.076,77	-1,44
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-7.354.307,20	-1,81

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

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil*)
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	12.858.201,37	3,17
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.494.230,43	-0,37
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt ¹⁾	-382.014,74	-0,09
2. Vortrag auf neue Rechnung	-8.776.750,03	-2,16
III. Gesamtausschüttung²⁾	2.205.206,17	0,54
1. Zwischenausschüttung ³⁾	1.149.554,43	0,28
2. Endausschüttung ⁴⁾	1.055.651,74	0,26

Umlaufende Anteile: Stück 4.060.199

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

¹⁾ Realisierte Gewinne aus Devisenkassengeschäften.

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

³⁾ Zwischenausschüttung am 31. August 2018 mit Beschlussfassung vom 21. August 2018.

Sigma Plus Konservativ

⁴⁾ Ausschüttung am 22. Februar 2019 mit Beschlussfassung vom 12. Februar 2019.

Sigma Plus Konservativ

Anhang.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Instrumentenart	Kontrahent	Exposure in EUR (Angabe nach Marktwerten)
Aktienindex-Terminkontrakte	ASX Trade24	-3.754,56
Aktienindex-Terminkontrakte	Borsa Italiana - Italian Equity Derivatives Market (IDEM), Mercato Italiano dei	5.400,00
Aktienindex-Terminkontrakte	Chicago Mercantile Exchange Inc. (CME)	105.529,61
Aktienindex-Terminkontrakte	CME Globex	23.685,24
Aktienindex-Terminkontrakte	Eurex Deutschland	29.654,50
Aktienindex-Terminkontrakte	Euronext Amsterdam - Derivatives	5.120,00
Aktienindex-Terminkontrakte	Euronext Paris	7.910,00
Aktienindex-Terminkontrakte	ICE Futures Europe	1.711,61
Aktienindex-Terminkontrakte	Montreal Exchange (ME) - Futures and Options	4.976,11
Aktienindex-Terminkontrakte	NASDAQ Stockholm - Derivatives (NASDAQ Derivatives Markets)	13.719,39
Aktienindex-Terminkontrakte	Osaka Exchange - Futures and Options	24.347,07
Devisenterminkontrakte	Citigroup Global Markets Ltd.	47.196,65
Devisenterminkontrakte	Goldman Sachs International	341.896,55
Devisenterminkontrakte	UBS AG [London Branch]	74.715,52
Optionsrechte auf Aktienindices	CBOE Options Exchange (CBOE Options)	-443.671,28
Optionsrechte auf Aktienindices	Eurex Deutschland	-200.910,00
Zinsterminkontrakte	Chicago Board of Trade (CBOT)	35.992,10
Zinsterminkontrakte	Eurex Deutschland	184.357,44
Zinsterminkontrakte	ICE Futures Europe	-16.387,29

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

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

80% ICE BofAML Global Government Bonds G7, 7-10 Jahre in EUR, 20% STOXX® Europe 600 (Net Return) Index

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag 0,65%
 größter potenzieller Risikobetrag 1,16%
 durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 0,84%

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

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

Varianz-Kovarianz Ansatz

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

168,74%

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

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

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

Instrumentenart	Kontrahent	Exposure in EUR (Angabe nach Marktwerten)
Wertpapier-Darlehen	DekaBank Deutsche Girozentrale	11.044.365,72
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:		EUR 15.053.448,60
davon:		
Schuldverschreibungen		EUR 15.053.448,60
Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR 16.141,03
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR 7.902,88
Umlaufende Anteile		STK 4.060.199
Anteilwert		EUR 40,55

Angaben zu Bewertungsverfahren

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

Sigma Plus Konservativ

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

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

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

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

Bankguthaben

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

Derivate

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

Sonstiges

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

Gesamtkostenquote (laufende Kosten) 0,99%

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

Für das Sondervermögen ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale von 0,16% p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,08% p.a. auf die Verwahrstelle und bis zu 0,10% p.a. auf Dritte (Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten sowie Sonstige).

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

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

Für den Erwerb und die Veräußerung der Investmentanteile sind keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeaufschläge berechnet worden.

Für die Investmentanteile wurden von der verwaltenden Gesellschaft auf Basis des Zielfonds folgende Verwaltungsvergütungen in % p.a. erhoben:

Deka iBoxx EUR Liquid Corporates Diversified UCITS ETF	0,20
Deka-MultiFactor Emerging Markets Corporates I	0,30
Deka-MultiFactor Global Corporates HY I	0,30
Deka-MultiFactor Global Corporates I	0,25
Deka-MultiFactor Global Government Bonds I	0,20
Deka-OptiRent 3y CF	0,02
iShs DL Corp Bond UCITS ETF Reg.Shares	0,20

Wesentliche sonstige Erträge

Kick-Back-Zahlungen	EUR	3.065,70
Kompensationszahlungen	EUR	100.997,55
Quellensteuerrückvergütung	EUR	67.393,91

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	7.902,88
EMIR-Kosten	EUR	13.067,75
Erfolgsbeteiligungen Rechtsansprüche durch Dritte	EUR	1.957,25
Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	2.714,20
Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	EUR	5.859,95
Kostenpauschale	EUR	278.599,75
Ratinggebühren	EUR	10.538,63

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt EUR 181.485,88

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Vergütungskomponenten

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

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

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

Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka Investment GmbH - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von

Sigma Plus Konservativ

§ 45 Abs. 2 Nr. 5a KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.

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

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

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

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeiter ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitern unterhalb der Geschäftsführungsebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung.
- 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 75 TEUR (in Luxemburg: 100 TEUR) nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2017 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka Investment GmbH war im Geschäftsjahr 2017 angemessen ausgestaltet. Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der Deka Investment GmbH wurden im Geschäftsjahr 2017 nicht vorgenommen. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

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

EUR 50.039.291,18
EUR 38.706.526,64
EUR 11.332.764,54

davon feste Vergütung
davon variable Vergütung

Zahl der Mitarbeiter der KVG 462

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

EUR 12.805.670,02
EUR 2.723.291,41
EUR 2.105.315,63
EUR 328.416,00
EUR 7.648.646,98

Geschäftsführer
weitere Risktaker
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risktaker

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

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

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

Verwendete Vermögensgegenstände

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Marktwert in EUR	in % des Fonds-vermögens
Aktien	2.740.637,95	1,66
Verzinsliche Wertpapiere	8.303.727,77	5,04

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	11.044.365,72	Deutschland

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

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

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen (besichert)	absolute Beträge in EUR
unbefristet	11.044.365,72

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

Die Sicherheit, die der Fonds erhält, kann in liquiden Mitteln (u.a. Bargeld und Bankguthaben) oder durch die Übertragung oder Verpfändung von Schuldverschreibungen, insbesondere Staatsanleihen, geleistet werden. Schuldverschreibungen, die als Sicherheit begeben werden, müssen ein Mindestrating von BBB- aufweisen. Die Sicherheit kann auch in Aktien bestehen. Die Aktien, die als Sicherheit begeben werden, müssen an einem regulierten 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.

Sigma Plus Konservativ

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)

Wertpapier-Darlehen

unbefristet

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
15.053.448,60

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen

Ertragsanteil des Fonds
Kostenanteil des Fonds
Ertragsanteil der KVG

absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
17.340,46	100,00
8.496,90	49,00
8.496,90	49,00

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

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

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

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

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

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

6,90% (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

Danone S.A.	4.606.461,47
Sachsen-Anhalt, Land	2.246.845,38
FMS Wertmanagement	1.612.218,00
Berlin Hyp AG	1.406.247,64
Amgen Inc.	1.372.341,26
Orange S.A.	1.096.305,66
DNB Boligkreditt A.S.	1.019.914,38
Verizon Communications Inc.	990.792,60
Commerzbank AG	400.319,73
Essity AB	302.002,48

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

Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

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

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	2
Clearstream Banking Frankfurt	5.665.630,75 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
J.P.Morgan AG Frankfurt	9.387.817,85 EUR (absolut/verwahrter Betrag)

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

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten/Depots	0,00%
Sammelkonten/Depots	0,00%
andere Konten/Depots	0,00%
Verwahrt bestimmt Empfänger	0,00%

Da eine Zuordnung begebener Sicherheiten bei Total Return Swaps auf Geschäftsartenebene durch die Globalbesicherung im Einzelnen nicht möglich ist, erfolgt der %-Ausweis für die Verwahrarten ohne deren Berücksichtigung.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Ermittlung Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:

Sigma Plus Konservativ

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

Frankfurt am Main, den 27. März 2019
Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Sigma Plus Konservativ – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 29. März 2019

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner
Wirtschaftsprüfer

Besteuerung der Erträge.

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

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

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

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

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

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

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

Anteile im Privatvermögen (Steuerinländer)

Ausschüttungen

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

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

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

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

Vorabpauschalen

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

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

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

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

Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene

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

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

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

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

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

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

Anteile im Betriebsvermögen (Steuerinländer)

Erstattung der Körperschaftsteuer des Fonds

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

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

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

Ausschüttungen

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

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

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

Vorabpauschalen

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

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

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

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

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

Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene

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

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

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

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

Negative steuerliche Erträge

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

Abwicklungsbesteuerung

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

Steuerausländer

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

Solidaritätszuschlag

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

Kirchensteuer

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

Ausländische Quellensteuer

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

Folgen der Verschmelzung von Sondervermögen

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

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

Automatischer Informationsaustausch in Steuersachen

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

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

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

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

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

Rechtliche Hinweise

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

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

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz

Frankfurt am Main

Gründungsdatum

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

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2017

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

Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Vorsitzender

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

Stellvertretende Vorsitzende

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

Mitglieder

Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof
Vorsitzender des Vorstandes der
Ostsächsischen Sparkasse Desden, Dresden

Jörg Munning
Vorsitzender des Vorstandes der
LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

Geschäftsführung

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

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

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

Michael Schmidt

Thomas Schneider
Mitglied der Geschäftsführung der
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A.,
Luxemburg
Mitglied des Aufsichtsrates der
International Fund Management S.A., Luxemburg

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
The Squaire
Am Flughafen
60549 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. Dezember 2018

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



Deka Investment GmbH

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

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