

# Jahresbericht zum 30. Juni 2019. **Deka-EM Bond**

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



**Deka**  
Investments

# Bericht des Vorstands.

30. Juni 2019

## **Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,**

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-EM Bond für den Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019.

Innerhalb der Berichtsperiode markiert der Jahreswechsel 2018/2019 eine Richtungsumkehr an den internationalen Aktienmärkten. In der ersten Berichtshälfte drückte der Einfluss der politischen Belastungsfaktoren gepaart mit der Befürchtung einer abflauenden Konjunktur auf die Stimmung. Im weiteren Verlauf signalisierten die US-Notenbank und zuletzt auch die EZB Bereitschaft, einen wieder expansiveren geldpolitischen Kurs einzuschlagen. Anleger quittierten die veränderte Tonlage der Geldhüter Europas und der USA mit erhöhter Risikobereitschaft und steigenden Kursen.

Als weitere Konsequenz des unerwartet raschen Kurswechsels der Notenbanken verstärkte sich der seit dem Herbst 2018 andauernde Trend sinkender Zinsen. Bundesanleihen mit 10-jähriger Laufzeit rentierten ab Mai 2019 im negativen Bereich und sorgten damit für eine sehr freundliche Rentenmarktentwicklung. Die Zinsdifferenz zwischen Euroland-Staatsanleihen und US-Treasuries blieb über den gesamten Berichtszeitraum hinweg immer noch signifikant.

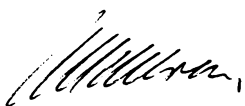
Im ersten Halbjahr der Berichtsperiode zeigten sich die Börsen in Europa und Japan deutlich geschwächt, während die US-amerikanischen Aktienindizes erst im vierten Quartal 2018 diesem negativen Trend folgten. Mit Beginn des Jahres 2019 zogen die Kurse auf breiter Front an. Die Aufwärtsbewegung erfuhr nur kurzfristig eine Delle, bedingt durch die eskalierenden globalen Handelskonflikte. Nach einem wechselvollen Marktgeschehen konnten US-Aktien auf Jahressicht komfortable Wertsteigerungen vorweisen, während die Kurse in Europa nur moderat zulegten und japanische Aktien sogar Abschlüge hinnehmen mussten.

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 Anteilhaber im Internet unter [www.deka.de](http://www.deka.de) bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

Deka International S.A.  
Der Vorstand



Holger Hildebrandt



Eugen Lehnertz

# Inhalt.

|   |    |
|---|----|
| Entwicklung der Kapitalmärkte               | 5  |
| Tätigkeitsbericht                           | 8  |
| Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019      | 10 |
| Anhang                                      | 26 |
| BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE    | 30 |
| Besteuerung der Erträge                     | 32 |
| Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe | 37 |

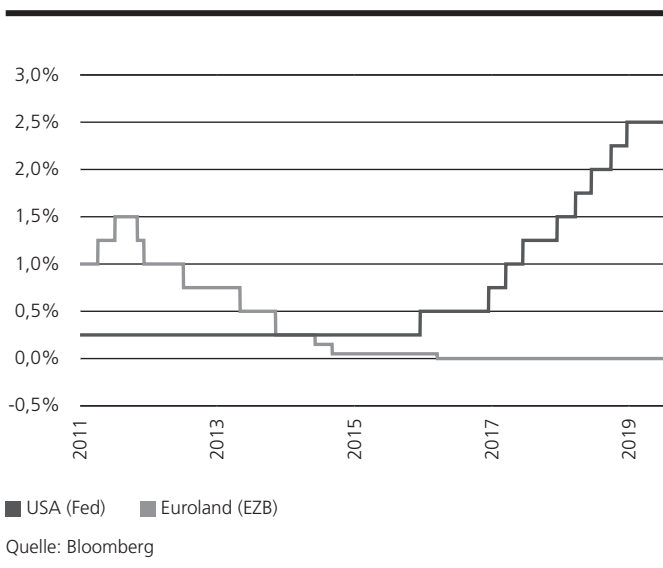
**Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigefügt sind, erfolgen.**

# Entwicklung der Kapitalmärkte.

## Notenbanken im Fokus

Die seit 2009 andauernde und nahezu makellose Erholungsbeziehung an den globalen Aktienmärkten nach der Finanz- und Staatsschuldenkrise erhielt im zweiten Halbjahr 2018 sichtbare Kratzer. Verschiedene Konjunkturindikatoren signalisierten eine Verlangsamung des Wirtschaftswachstums und die aggressive handelspolitische Tonlage der US-Administration irritierte wiederholt die Marktteilnehmer. Der Handelsstreit galt zuletzt als größte Belastung für die Weltwirtschaft und vor allem auch für die Konjunktur-Entwicklung in der Eurozone. In Europa dämpften zudem die chaotischen Brexit-Verhandlungen, die provokante Haushaltspolitik der neu gewählten italienischen Regierung sowie die Gelbwestenproteste in Frankreich den Risikoappetit der Anleger. In diesem Umfeld gaben die Aktienkurse in der ersten Berichtshälfte merklich nach. Nach dem Jahreswechsel wendete sich das Blatt, die Risikobereitschaft der Anleger nahm wieder spürbar zu. In den Vordergrund rückte dabei vor allem in den letzten beiden Monatsberichten die Hoffnung auf neue geldpolitische Impulse der großen Notenbanken. EZB-Präsident Draghi erwog in einem Umfeld niedriger Inflation und schwacher Konjunktur eine Rückkehr zur ultralockeren Geldpolitik und Fed-Präsident Jerome Powell öffnete das Tor für eine möglicherweise sehr zeitnahe Leitzinssenkung. Die neue Tonlage seitens der US-Notenbank (Fed) und Europäischen Zentralbank (EZB) gab den Aktienmärkten neue Nahrung und führte an den Rentenmärkten zu einem Absinken des Renditeniveaus.

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



Die deutsche Wirtschaftsleistung sank im dritten Quartal 2018 um 0,2 Prozent und trat im vierten Quartal auf der Stelle. Die Wachstumsdelle beruhte in erster Linie auf temporären Faktoren. Bremseffekte gingen von der Schwäche der außenwirtschaftlichen Entwicklung und dem privaten Konsum aus, die beide

unter den Skandalen im Automobilssektor zu leiden hatten. Im Februar 2019 unterstrich der sechste monatliche Rückgang des ifo Geschäftsklimas in Folge, dass die Euphoriephase abgeklungen ist. Der Zeiger der ifo-Uhr bewegte sich insgesamt entlang der Grenze zwischen Boom und Abschwung.

In Euroland hat sich die wirtschaftliche Entwicklung auf Normalniveau ermäßigt. Freundliche Signale lieferte der Arbeitsmarkt. Im März sank die Arbeitslosigkeit in der Eurozone auf den niedrigsten Stand seit September 2008, für die 28 Länder der gesamten EU fiel die Quote mit 6,4 Prozent sogar auf den geringsten Wert seit Beginn der Berechnung im Jahr 2000. Einen gelungenen Jahresstart 2019 zeigte das Bruttoinlandsprodukt (BIP) für Euroland. Von den vier großen Ländern der Währungsunion wies Spanien im ersten Quartal das kräftigste Wachstum auf und Italien hat mit einem Anstieg um 0,2 Prozent die Rezession beendet. In Deutschland wuchs das BIP zu Jahresbeginn angesichts der Binnennachfrage in den Bereichen Bauinvestitionen und privater Konsum um 0,4 Prozent.

In den USA überraschte der US-Präsident wiederholt negativ mit der Androhung und Einführung von Strafzöllen. Damit rüttelte Donald Trump an den Grundfesten der multilateralen Handelspolitik, die über Jahrzehnte den Garanten des globalen wirtschaftlichen Aufschwungs bildete. In der Konjunkturdynamik schlug sich dies bislang nicht stärker nieder. Das US-BIP wuchs im ersten Quartal 2019 um 3,1 Prozent. Jedoch ist vor dem Hintergrund der jüngsten Eskalation im Technologiebereich mit einer Stimmungseintrübung zu rechnen. Donald Trump hat Mitte Mai per Dekret den nationalen Notstand in Bezug auf Telekommunikation erklärt. Damit können Geschäfte zwischen US-Unternehmen und solchen aus „gegnerischen“ Staaten unterbunden werden. Dieses Vorgehen richtete sich insbesondere gegen den Telekommunikationsausrüster Huawei. Chinesische Regierungsbeamte sowie Staatsmedien machten deutlich, dass im Gegenzug Peking die wichtigen High-Tech-Metalle als Waffe im Handelskonflikt einsetzen könnte.

Die US-Notenbank hob im Berichtszeitraum den Leitzins zwei Mal um jeweils 25 Basispunkte an. Zuletzt lag das Leitzinsintervall zwischen 2,25 Prozent und 2,50 Prozent. Über weite Strecken schien sich die US-Notenbank in einer außerordentlich komfortablen Position zu befinden: Die Wirtschaft wuchs kräftig, ohne dass die Inflationsgefahren merklich anzogen. Der US-Aktienmarkt widerstand zunächst 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 zur Jahreswende Konjunkturssignale an, dass die Wachstumsspitze überschritten ist und das Tempo des langjährigen Aufschwungs abnimmt. Vor diesem Hintergrund sank nicht nur die Wahrscheinlichkeit weiterer Zinsanhebungen im Jahr 2019, sondern stattdessen fasste die Fed sogar wieder eine konjunkturfremde Geldpolitik und eine Senkung des Leitzinsniveaus ins Auge.

Im Euro-Währungsgebiet verblieb der Leitzins auch nach über drei Jahren auf dem Rekordtief von 0,0 Prozent. Die Erwartungen der Investoren richteten sich zunächst auf das Auslaufen des EZB-Ankaufprogramms für Staats- und Unternehmensanleihen zum Jahresende 2018. Zuletzt überraschte EZB-Präsident Draghi auf der Konferenz der Notenbank im portugiesischen Sintra mit unerwartet deutlichen Äußerungen bezüglich einer weiteren und auch kurzfristigen Lockerung der Geldpolitik.

## Aktienmärkte im Wechselbad

Im gesamten Berichtszeitraum überschatteten politische Ereignisse das Börsengeschehen. Insbesondere die protektionistischen Ansätze in der US-Handelspolitik trübten wiederholt das Börsenklima. Anleger befürchteten, dass die Einschränkung des freien Handels sich auf die Prosperität ganzer Regionen sowie das Wachstum und die Gewinne der Unternehmen auswirkt. Ohnehin schätzten Marktbeobachter die Ertragsperspektiven der Unternehmen nach Jahren stattlicher Zuwächse zurückhaltender ein. Entsprechend schwankungsanfällig gestaltete sich der Kursverlauf an den verschiedenen Aktienmärkten.

Gemessen am MSCI World Index (in US-Dollar) konnten die Aktienkurse weltweit trotz einer sehr schwachen ersten Berichtshälfte per saldo um 4,3 Prozent zulegen. Regional entwickelten sich die Börsen allerdings sehr differenziert. Während US-Aktien komfortable Zuwächse registrierten, fiel die Dynamik in Europa deutlich geringer aus und mussten asiatische Börsen Verluste hinnehmen. Der Dow Jones Industrial (plus 9,6 Prozent) und der marktweite S&P 500 (plus 8,2 Prozent) führten bei den Standardmärkten die Gewinnerliste an. Zuletzt stand der Dow Jones nur knapp unterhalb des im Oktober 2018 erreichten Rekordhochs bei über 26.800 Indexpunkten. Unter den Top-Titeln im Dow Jones fanden sich Procter & Gamble (plus 40,5 Prozent), Merck & Co (plus 38,1 Prozent), Microsoft (plus 35,9 Prozent) und Walt Disney (plus 33,2 Prozent). Die Schlusslichter bildeten 3M (minus 11,9 Prozent), Walgreens Boots Alliance (minus 8,9 Prozent) sowie Exxon Mobil (minus 7,4 Prozent).

In Europa sorgte der nach wie vor ungewisse britische EU-Austritt wiederholt für Unruhe. Zwar konnten sich die EU und die britische Regierung auf einen Ausstiegsvertrag verständigen, doch fand dieser bisher nicht die Zustimmung des britischen Parlaments. Die Situation erscheint ziemlich festgefahren. Ende März wurde kurzfristig eine Verschiebung des Austritts auf Ende Oktober vereinbart und die britische Premierministerin Theresa May trat im Juni zurück. Doch wie ein Nachfolger eine Lösung herbeiführen könnte, war zuletzt nicht zu erkennen. Ein weiterer Krisenherd war im Herbst Italien mit der Verabschiedung eines Haushaltsentwurfs, den die EU-Kommission nicht akzeptierte. Im Dezember konnte hier jedoch eine Einigung erreicht werden.

Der EURO STOXX 50 wies im Berichtszeitraum ein moderates Plus von 2,3 Prozent auf, der deutsche Standardwertindex DAX blieb mit plus 0,8 Prozent nahezu unverändert. Die globalen Handels-

konflikte sowie die Probleme der Automobilindustrie belasteten das Wachstum der deutschen Volkswirtschaft und damit auch die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer, die darüber hinaus Bayer-Aktien im großen Stil veräußerten nach einer erneuten Schlappe in einem richtungweisenden Prozess um mögliche Krebsrisiken eines glyphosathaltigen Unkrautvernichters. Verluste wiesen in Europa u.a. Spanien (IBEX 35 minus 4,4 Prozent), Italien (FTSE MIB minus 1,8 Prozent) und Großbritannien (FTSE 100 minus 2,8 Prozent) auf, während die Schweiz kräftige Zuwächse verbuchte (SMI plus 15,0 Prozent).

Unter Branchengesichtspunkten gerieten in Europa – gemessen am STOXX Europe 600 – Aktien aus den Bereichen Banken, Tourismus & Freizeit sowie Automobile mit Rückgängen im zweistelligen Prozentbereich ins Hintertreffen. Der europäische Bankensektor wurde aus hiesiger Sicht u.a. von der schwachen Wertentwicklung der Deutsche Bank-Aktie belastet. Aber auch die französische Societe Generale, die spanische Banco Bilbao und die italienische Intes Sanpaolo litten unter der schwachen Branchenverfassung, die vor allem vom Niedrigzinsumfeld geprägt war. Auf der anderen Seite wiesen die Bereiche Nahrungsmittel & Getränke (plus 17,6 Prozent), Gesundheit (plus 11,3 Prozent) und auch Versicherungen (plus 10,3 Prozent) auf Jahressicht hervorragende Ergebnisse aus. Im Versicherungssektor waren insbesondere Allianz und Münchener Rück für die gute Branchenentwicklung verantwortlich.

## Weltbörsen im Vergleich

Index 30.06.2018 = 100



Quelle: Bloomberg

Japanische Aktien präsentierten sich anfangs noch in vergleichsweise guter Verfassung, konnten von der globalen Aktienmarkterholung in der zweiten Berichtshälfte jedoch nicht in vollem Umfang profitieren. Auf Jahressicht landete der Nikkei 225 bei einem Minus von 4,6 Prozent. Chinesische Aktien verzeichneten vor dem Hintergrund des Handelskonflikts mit

den USA einen Rückgang um 1,4 Prozent (Hang Seng Index). Schwellenländeraktien litten vor allem im zweiten Halbjahr 2018 unter zeitweilig steigenden US-Zinsen, einem Anstieg des US-Dollar-Wechselkurses und schwächeren globalen Wirtschaftsperspektiven. Gemessen am MSCI Emerging Markets blieben die Aktienkursverluste in den Schwellenländern mit minus 1,4 Prozent jedoch moderat (auf US-Dollar-Basis). Die im Berichtszeitraum zu beobachtende Schwankungsintensität an den globalen Aktienmärkten dürfte das Börsengeschehen noch weiter begleiten.

## Renditen im Sinkflug

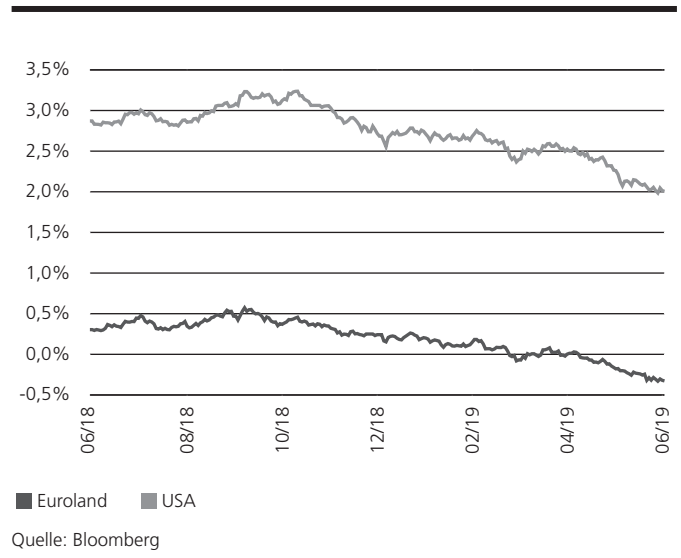
Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen ging ab Oktober 2018 kontinuierlich und spürbar zurück. Die im Jahresverlauf zu beobachtenden Störfaktoren wie die US-Strafzölle, die Brexit-Verhandlungen, die eurokritischen Töne aus Italien und zuletzt die Auseinandersetzungen um den chinesischen Technologiekonzern Huawei kurbelten die Nachfrage nach qualitativ hochwertigen Papieren an. In der Konsequenz sank das Renditeniveau von anfangs plus 0,3 Prozent auf zuletzt minus 0,3 Prozent. Gemessen am eb.rexx Government Germany Overall verbuchten damit deutsche Staatsanleihen auf Jahressicht einen außergewöhnlich hohen Wertzuwachs von plus 3,9 Prozent. Angesichts einer weiterhin expansiv ausgerichteten Geldpolitik der EZB in Kombination mit gedämpften Konjunkturperspektiven ist mit einem Ende der Niedrigzinsphase bis auf Weiteres nicht zu rechnen.

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

Die US-amerikanischen Zinsen legten vor dem Hintergrund der Leitzinserhöhungen und in Erwartung steigender Teuerungsraten zunächst zu, sodass sich der Zinsgraben zwischen den USA und dem Euroraum weiter vertiefte. Die Verzinsung 10-jähriger US-Staatsanleihen erreichte im Herbst einen Hochpunkt bei 3,2 Prozent. Im Zuge schwächerer Konjunkturdaten und der

wieder expansiveren geldpolitischen Tonlage der US-Notenbank ermäßigte sich die Rendite bis Ende Juni 2019 sehr deutlich auf 2,0 Prozent.

## Rendite 10-jähriger Staatsanleihen USA vs. Euroland



Am Devisenmarkt verteuerte sich der US-Dollar gegenüber der europäischen Gemeinschaftswährung zunächst sukzessive, nicht zuletzt aufgrund des protektionistischen US-Gebarens und des höheren Zinsniveaus in den USA. Hinzu kam zeitweilig die Sorge vor der Unberechenbarkeit der offen eurokritischen Regierung in Italien, die den Euro bereits im Sommer 2018 belastete. Vor diesem Hintergrund verringerte sich der Wechselkurs moderat und der Euro notierte zuletzt mit 1,14 US-Dollar.

Der Verlauf der Weltkonjunktur und politische Faktoren prägten auch die Rohstoffnotierungen. Besonders deutlich wurde dies an der Entwicklung des Ölpreises. Die Notierung für die Sorte Brent stieg in einem freundlichen Umfeld bis Anfang Oktober auf knapp über 85 US-Dollar je Barrel. Damit erreichte der Ölpreis den höchsten Stand seit mehr als drei Jahren, wozu auch die Unsicherheiten über die Förderung in Venezuela und die US-Sanktionen gegen den Iran beitrugen. Zwischen Mitte November und Ende Dezember brach der Ölpreis jedoch regelrecht ein – „Raus aus Risiko“ lautete die Devise und ein Barrel verbilligte sich auf rund 50 US-Dollar. Der scharfe Rückgang war vor allem der Bekanntgabe der weitreichenden Ausnahmen bei den US-Sanktionen für den Öl-Handel mit dem Iran sowie der Eintrübung der Konjunkturperspektiven zuzuschreiben. Nach dem Jahreswechsel zog der Ölpreis angesichts der zunehmenden Spannungen zwischen Washington und Teheran erneut merklich an. Zum Stichtag bewegte sich der Ölpreis bei rund 67 US-Dollar.

# Jahresbericht 01.07.2018 bis 30.06.2019

## Deka-EM Bond

### Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Investmentfonds Deka-EM Bond ist ein mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs durch die Vereinnahmung laufender Zinserträge sowie durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Die Anlagen des Deka-EM Bond erfolgen überwiegend in verzinslichen Wertpapieren von Ausstellern aus den so genannten Schwellenländern (Emerging Markets) weltweit. Aussteller dieser Wertpapiere sind vorrangig Regierungen, Unternehmen, staatliche Behörden und supranationale Organisationen. Der Fonds darf in Anleihen investieren, die auf US-Dollar, Yen und Euro lauten. Mindestens 90 Prozent des Fondsvermögens werden in Euro angelegt oder gegen Euro gesichert. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) getätigt werden. Um den Erfolg des Titelauswahlprozesses zu bewerten, wird der JPMORGAN EMBI Global Diversified (EUR Hedged)<sup>1)</sup> verwendet. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

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

#### Fonds verzeichnet deutliches Plus

In den ersten Monaten des Berichtszeitraums setzte sich der Trend zur Ausweitung der Risikoprämien (Spreads) bei Schwellenländeranleihen fort. Der größte Treiber war die Sorge vor dem Handelskrieg zwischen USA und China sowie der daraus folgenden möglichen Abschwächung des Wirtschaftswachstums in den Industrie- und Schwellenländern. In der zweiten Hälfte des Berichtsjahres verbesserte sich die Stimmung der Marktteilnehmer deutlich. Die zwischenzeitlichen Gesprächen zwischen den USA und China sowie die Aussagen der wichtigsten Zentralbanken zu einer weiterhin expansiven Geldpolitik bildeten hierbei die Impulse für eine Stimmungsaufhellung und die Risikospreads engten sich wieder spürbar ein.

In der Berichtsperiode nahm das Fondsmanagement regelmäßig Anpassungen in der breit diversifizierten Portfoliozusammensetzung vor. Unter Ländergesichtspunkten wurden u.a. Sri Lanka und Indonesien akzentuiert. In Brasilien und Mexiko wurden die Bestände etwas verringert. Neben Staatsanleihen fanden weiterhin Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) Berücksichtigung, deren Risikoprämien ebenfalls per saldo deutlich zurückgingen.

#### Wichtige Kennzahlen

##### Deka-EM Bond

| Performance *   | 1 Jahr | 3 Jahre p.a. | 5 Jahre p.a. |
|-----------------|--------|--------------|--------------|
| Anteilklasse CF | 7,4%   | 2,5%         | 2,5%         |
| Anteilklasse TF | 6,7%   | 1,7%         | 1,7%         |
| Anteilklasse AV | 7,4%   | -            | -            |

|                 | Gesamtkostenquote | ebV** |
|-----------------|-------------------|-------|
| Anteilklasse CF | 1,45%             | 0,00% |
| Anteilklasse TF | 2,18%             | 0,00% |
| Anteilklasse AV | 1,47%             | -     |

##### ISIN

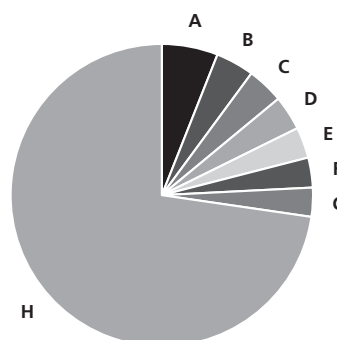
|                 |              |
|-----------------|--------------|
| Anteilklasse CF | LU0350136957 |
| Anteilklasse TF | LU0350138573 |
| Anteilklasse AV | LU1508394241 |

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

\*\*ebV = erfolgsbezogene Vergütung

#### Fondsstruktur

##### Deka-EM Bond



|                   |       |
|-------------------|-------|
| A Indonesien      | 6,0%  |
| B Mexiko          | 4,1%  |
| C Türkei          | 3,9%  |
| D Ägypten         | 3,7%  |
| E Argentinien     | 3,3%  |
| F Ecuador         | 3,2%  |
| G Brasilien       | 3,1%  |
| H Sonstige Länder | 72,7% |

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



# Deka-EM Bond

Fremdwährungsrisiken im US-Dollar waren mittels Devisentermingeschäften zum Stichtag nahezu vollständig abgesichert. Die durchschnittliche Restlaufzeit wie auch die Zinssensitivität (Duration) wurden im Berichtsjahr aktiv gesteuert, wozu vorrangig Zins-Derivate (Futures und Optionen) zum Einsatz kamen. Im Vergleich zum Vorjahr wurde die Fondsduration erhöht. Einer der Gründe dafür war die antizipierte Wende in der Zinspolitik der großen Zentralbanken.

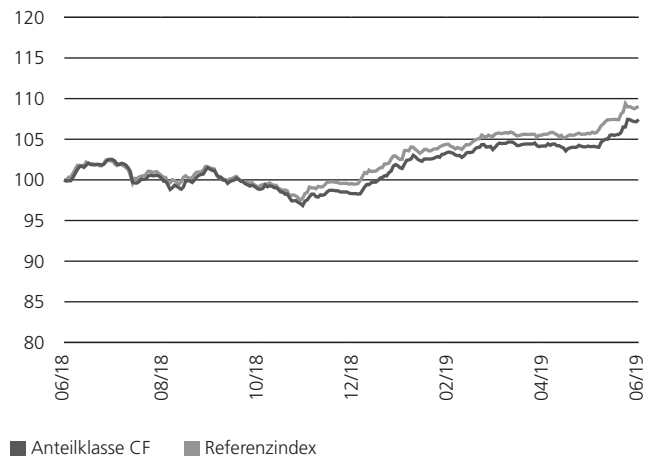
Im Rückblick wirkte sich die taktische Steuerung der Duration über Derivate, die Fokussierung auf höher rentierliche Anleihen sowie die Engagements in Ländern mit höheren Risikoprämien wie Ägypten, Ecuador, der Ukraine und Weißrussland positiv auf die Fondsperformance aus. Nachteilige Effekte resultierten hingegen aus der Ausweitung der Risikospreads in der ersten Berichthälfte.

Über den Erwerb der Fondsanteile ist der Anleger an der Kursentwicklung der im Investmentfonds befindlichen Anleihen und sonstiger Wertpapiere beteiligt. Damit besteht die Möglichkeit von Kursverlusten durch eine negative Entwicklung einzelner Wertpapiere oder der Kapitalmärkte insgesamt (Marktrisiko). Dieses Risiko wird auf der Ebene des Fonds durch die Streuung auf zahlreiche Finanzinstrumente und Aussteller(-Länder) durch die Nutzung von Diversifikationseffekten insgesamt reduziert. Die Marktzinsentwicklung hat dabei maßgeblichen Einfluss auf die Wertentwicklung der Wertpapiere (Zinsänderungsrisiko). Auch unterliegen Titel der Schwellenländer markttypisch einem höheren Adressenausfallrisiko als z.B. deutsche Bundesanleihen. Der Fonds investiert zudem vorrangig in US-Dollar, allerdings waren Währungsrisiken mittels Devisentermingeschäften weitgehend abgesichert. Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. Das Sondervermögen 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.

Deka-EM Bond verzeichnete im abgelaufenen Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von jeweils plus 7,4 Prozent in den Anteilklasse CF und AV. Die Anteilklasse TF wies einen Anstieg um 6,7 Prozent auf.

## Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-EM Bond vs. Referenzindex

Index: 30.06.2018 = 100



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

1) Referenzindex: JPMORGAN EMBI Global Diversified (EUR Hedged). Der JPMORGAN EMBI Global Diversified (EUR Hedged) (der "JPM-Index") ist ein weit verbreiteter Vergleichsindex auf den internationalen Anleihenmärkten, der unabhängig vom Fonds von J.P. Morgan Securities Inc. ("JPMSI") und JPMorgan Chase & Co. ("JPMC") bestimmt, zusammengestellt und berechnet wird. JPMSI und JPMC sind bei der Bestimmung, Zusammenstellung oder Berechnung des JPM-Index nicht verpflichtet, die Interessen der Anteilhaber des Fonds zu berücksichtigen und können jederzeit nach freiem Ermessen die Berechnungsmethode des Index ändern oder wechseln oder dessen Berechnung, Veröffentlichung oder Verbreitung einstellen. Handlungen und Unterlassungen von JPMSI und JPMC können sich somit jederzeit auf den Wert des JPM-Index und/oder dessen Performance auswirken. JPMSI und JPMC machen keine ausdrücklichen oder impliziten Zusicherungen bzw. übernehmen keine Gewähr für die Ergebnisse, die durch die Verwendung des JPM-Index als Vergleichsindex für den Fonds erzielt werden, oder für dessen Performance und/oder Wert zu irgendeinem Zeitpunkt (in der Vergangenheit, Gegenwart oder Zukunft). Weder JPMSI noch JPMC haftet bei der Berechnung des JPM-Index den Anteilhabern des Fonds gegenüber für Fehler oder Auslassungen (infolge von Fahrlässigkeit oder aus sonstigen Gründen).



# Deka-EM Bond

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019.

| ISIN                                | Gattungsbezeichnung                                      | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 30.06.2019 | Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs      | Kurswert in EUR       | % des Fondsvermögens *) |
|-------------------------------------|--|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|-----------|-----------------------|-------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |  |       |                              |                    |                                    |                   |           | <b>227.233.499,20</b> | <b>63,13</b>            |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>     |  |       |                              |                    |                                    |                   |           | <b>227.233.499,20</b> | <b>63,13</b>            |
| <b>EUR</b>                          |  |       |                              |                    |                                    |                   |           | <b>51.218.394,10</b>  | <b>14,22</b>            |
| XS1807306300                        | 4,7500 % Arabische Republik Ägypten MTN 18/26 Reg.S      | EUR   |                              | 525.000            | 0                                  | 800.000           | % 101,000 | 530.250,00            | 0,15                    |
| XS1807305328                        | 5,6250 % Arabische Republik Ägypten MTN 18/30 Reg.S      | EUR   |                              | 3.750.000          | 1.500.000                          | 0                 | % 97,750  | 3.665.625,00          | 1,03                    |
| XS1980255936                        | 6,3750 % Arabische Republik Ägypten MTN 19/31 Reg.S      | EUR   |                              | 1.700.000          | 2.225.000                          | 525.000           | % 101,975 | 1.733.575,00          | 0,48                    |
| XS1567439689                        | 5,6250 % Banque Centrale de Tunisie Notes 17/24          | EUR   |                              | 400.000            | 0                                  | 400.000           | % 99,750  | 399.000,00            | 0,11                    |
| XS1901183043                        | 6,7500 % Banque Centrale de Tunisie Notes 18/23 Reg.S    | EUR   |                              | 1.300.000          | 1.650.000                          | 350.000           | % 102,625 | 1.334.125,00          | 0,37                    |
| XS1624790751                        | 0,7500 % Export-Import Bank of China MTN 17/22           | EUR   |                              | 1.500.000          | 0                                  | 0                 | % 102,308 | 1.534.612,50          | 0,43                    |
| XS1911645049                        | 2,9490 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 18/24           | EUR   |                              | 500.000            | 500.000                            | 0                 | % 107,292 | 536.457,50            | 0,15                    |
| XS1795409082                        | 2,5000 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 18/26           | EUR   |                              | 1.700.000          | 500.000                            | 0                 | % 103,602 | 1.761.234,00          | 0,49                    |
| XS1853999313                        | 1,8750 % Lietuvos energija UAB MTN 18/28                 | EUR   |                              | 150.000            | 150.000                            | 0                 | % 104,046 | 156.069,00            | 0,04                    |
| XS1891336932                        | 2,8750 % PT Perusahaan Listrik Negara MTN 18/25 Reg.S    | EUR   |                              | 1.175.000          | 1.175.000                          | 0                 | % 107,887 | 1.267.666,38          | 0,35                    |
| XS0205545840                        | 7,8200 % Rep. Argentinien Bonds 05/33                    | EUR   |                              | 1.500.000          | 500.000                            | 0                 | % 113,493 | 1.702.401,97          | 0,47                    |
| XS0501195993                        | 3,3800 % Rep. Argentinien Bonds 10/38                    | EUR   |                              | 1.800.000          | 0                                  | 0                 | % 55,715  | 1.002.870,00          | 0,28                    |
| XS0205537581                        | 3,3800 % Rep. Argentinien Bonds Pars 05/38               | EUR   |                              | 2.000.000          | 0                                  | 1.000.000         | % 56,719  | 1.134.370,00          | 0,32                    |
| XS1877938404                        | 3,5000 % Republik Albanien Notes 18/25 Reg.S             | EUR   |                              | 900.000            | 1.125.000                          | 225.000           | % 106,000 | 954.000,00            | 0,27                    |
| XS1793329225                        | 5,2500 % Republik Côte d'Ivoire Notes 18/30 Reg.S        | EUR   |                              | 1.000.000          | 0                                  | 500.000           | % 97,395  | 973.950,00            | 0,27                    |
| XS1796266754                        | 6,6250 % Republik Côte d'Ivoire Notes 18/48 Reg.S        | EUR   |                              | 1.000.000          | 0                                  | 1.000.000         | % 98,000  | 980.000,00            | 0,27                    |
| XS1432493440                        | 3,7500 % Republik Indonesien MTN 16/28 Reg.S             | EUR   |                              | 1.000.000          | 0                                  | 1.500.000         | % 119,855 | 1.198.550,00          | 0,33                    |
| XS1647481206                        | 2,1500 % Republik Indonesien MTN 17/24 Reg.S             | EUR   |                              | 500.000            | 0                                  | 200.000           | % 106,750 | 533.750,00            | 0,15                    |
| XS1810775145                        | 1,7500 % Republik Indonesien Notes 18/25                 | EUR   |                              | 500.000            | 500.000                            | 0                 | % 104,250 | 521.250,00            | 0,14                    |
| XS1907130246                        | 1,5500 % Republik Kasachstan MTN 18/23 Reg.S             | EUR   |                              | 450.000            | 450.000                            | 0                 | % 105,191 | 473.359,50            | 0,13                    |
| XS1901718335                        | 2,3750 % Republik Kasachstan MTN 18/28 Reg.S             | EUR   |                              | 900.000            | 900.000                            | 0                 | % 108,820 | 979.375,50            | 0,27                    |
| XS1713475306                        | 2,7500 % Republik Kroatien Notes 17/30 <sup>1)</sup>     | EUR   |                              | 1.000.000          | 0                                  | 200.000           | % 116,605 | 1.166.050,00          | 0,32                    |
| XS1713462668                        | 2,7000 % Republik Kroatien Notes 18/28 <sup>1)</sup>     | EUR   |                              | 950.000            | 0                                  | 0                 | % 115,175 | 1.094.162,50          | 0,30                    |
| XS1584894650                        | 1,3750 % Republik Polen MTN 17/27 <sup>1)</sup>          | EUR   |                              | 1.550.000          | 0                                  | 0                 | % 109,750 | 1.701.125,00          | 0,47                    |
| XS1312891549                        | 2,7500 % Republik Rumänien MTN 15/25 Reg.S <sup>1)</sup> | EUR   |                              | 1.000.000          | 0                                  | 500.000           | % 111,676 | 1.116.760,00          | 0,31                    |
| XS1313004928                        | 3,8750 % Republik Rumänien MTN 15/35 Reg.S <sup>1)</sup> | EUR   |                              | 500.000            | 0                                  | 500.000           | % 114,850 | 574.250,00            | 0,16                    |
| XS1892141620                        | 2,8750 % Republik Rumänien MTN 18/29 Reg.S               | EUR   |                              | 1.700.000          | 1.700.000                          | 0                 | % 110,722 | 1.882.274,00          | 0,52                    |
| XS1768067297                        | 2,5000 % Republik Rumänien MTN 18/30 Reg.S               | EUR   |                              | 650.000            | 0                                  | 0                 | % 106,056 | 689.364,00            | 0,19                    |
| XS1768074319                        | 3,3750 % Republik Rumänien MTN 18/38 Reg.S               | EUR   |                              | 500.000            | 0                                  | 0                 | % 108,242 | 541.210,00            | 0,15                    |
| XS1892127470                        | 4,1250 % Republik Rumänien MTN 18/39 Reg.S               | EUR   |                              | 500.000            | 500.000                            | 0                 | % 114,627 | 573.135,00            | 0,16                    |
| XS2015296465                        | 1,5000 % Republik Serbien Treasury Nts 19/29 Reg.S       | EUR   |                              | 3.025.000          | 3.025.000                          | 0                 | % 100,156 | 3.029.719,00          | 0,84                    |
| XS1843443356                        | 4,6250 % Republik Türkei Notes 19/25                     | EUR   |                              | 1.300.000          | 1.300.000                          | 0                 | % 100,250 | 1.303.250,00          | 0,36                    |
| XS1909184753                        | 5,2000 % Republik Türkei Notes S.INTL 18/26              | EUR   |                              | 2.400.000          | 2.400.000                          | 0                 | % 101,200 | 2.428.788,00          | 0,67                    |
| XS1883942648                        | 2,3750 % Republik Zypern MTN 18/28                       | EUR   |                              | 1.075.000          | 1.075.000                          | 0                 | % 115,321 | 1.239.700,75          | 0,34                    |
| XS1956050923                        | 2,7500 % Republik Zypern MTN 19/34                       | EUR   |                              | 1.050.000          | 1.050.000                          | 0                 | % 122,750 | 1.288.875,00          | 0,36                    |
| XS1989383788                        | 2,7500 % Republik Zypern MTN 19/49                       | EUR   |                              | 1.300.000          | 1.300.000                          | 0                 | % 123,500 | 1.605.500,00          | 0,45                    |
| RU000A0Z2VE6                        | 2,8750 % Russische Föderation Notes 18/25 Reg.S          | EUR   |                              | 3.500.000          | 3.500.000                          | 0                 | % 107,125 | 3.749.375,00          | 1,05                    |
| XS2015264778                        | 6,7500 % Ukraine Notes 19/26 Reg.S                       | EUR   |                              | 1.050.000          | 1.050.000                          | 0                 | % 106,188 | 1.114.968,75          | 0,31                    |
| XS1696445516                        | 1,7500 % Ungarn Bonds 17/27 <sup>1)</sup>                | EUR   |                              | 1.100.000          | 475.000                            | 0                 | % 109,570 | 1.205.270,00          | 0,33                    |
| XS1887498282                        | 1,2500 % Ungarn Bonds 18/25                              | EUR   |                              | 1.450.000          | 1.450.000                          | 0                 | % 106,354 | 1.542.125,75          | 0,43                    |
| <b>USD</b>                          |  |       |                              |                    |                                    |                   |           | <b>176.015.105,10</b> | <b>48,91</b>            |
| XS1701875475                        | 3,1410 % APICORP Sukuk Ltd. MT Tr.Cert. 17/22            | USD   |                              | 600.000            | 0                                  | 300.000           | % 101,248 | 533.492,58            | 0,15                    |
| XS1558077845                        | 6,1250 % Arabische Republik Ägypten MTN 17/22 Reg.S      | USD   |                              | 1.000.000          | 0                                  | 2.000.000         | % 103,250 | 906.735,75            | 0,25                    |
| XS1558078496                        | 8,5000 % Arabische Republik Ägypten MTN 17/47 Reg.S      | USD   |                              | 3.300.000          | 2.000.000                          | 1.350.000         | % 105,750 | 3.064.679,02          | 0,85                    |

# Deka-EM Bond

| ISIN         | Gattungsbezeichnung   | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 30.06.2019 | Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs      | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens *) |
|--------------|---|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|-----------|-----------------|-------------------------|
| XS1953055875 | 6,2000 % Arabische Republik Ägypten MTN 19/24 Reg.S                       |       | USD                          | 525.000            | 525.000                            | 0                 | % 104,250 | 480.646,79      | 0,13                    |
| XS1953057061 | 7,6003 % Arabische Republik Ägypten MTN 19/29 Reg.S                       |       | USD                          | 1.675.000          | 1.675.000                          | 0                 | % 105,585 | 1.553.129,67    | 0,43                    |
| XS1953057491 | 8,7000 % Arabische Republik Ägypten MTN 19/49 Reg.S                       |       | USD                          | 1.000.000          | 1.550.000                          | 550.000           | % 107,375 | 942.961,27      | 0,26                    |
| US9226466L74 | 9,3750 % Boliv. Republik Venezuela Bonds 04/34                            |       | USD                          | 835.000            | 0                                  | 0                 | % 29,063  | 213.113,09      | 0,06                    |
| XS1650033571 | 5,0000 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD Bonds 17/27 Reg.S                 |       | USD                          | 1.000.000          | 0                                  | 0                 | % 103,000 | 904.540,27      | 0,25                    |
| XS1717011982 | 6,5000 % Bundesrepublik Nigeria MTN 17/27 Reg.S                           |       | USD                          | 1.700.000          | 500.000                            | 275.000           | % 99,876  | 1.491.079,30    | 0,41                    |
| XS1717013095 | 7,6250 % Bundesrepublik Nigeria MTN 17/47 Reg.S                           |       | USD                          | 300.000            | 0                                  | 0                 | % 99,427  | 261.948,71      | 0,07                    |
| XS1910826996 | 7,6250 % Bundesrepublik Nigeria MTN 18/25 Reg.S                           |       | USD                          | 1.600.000          | 1.600.000                          | 0                 | % 109,750 | 1.542.109,42    | 0,43                    |
| XS1910828182 | 9,2480 % Bundesrepublik Nigeria MTN 18/49 Reg.S                           |       | USD                          | 600.000            | 600.000                            | 0                 | % 113,063 | 595.745,15      | 0,17                    |
| XS0584435142 | 6,7500 % Bundesrepublik Nigeria Notes 11/21 Reg.S                         |       | USD                          | 500.000            | 0                                  | 0                 | % 104,542 | 459.041,01      | 0,13                    |
| XS1566179039 | 7,8750 % Bundesrepublik Nigeria Notes 17/32 Reg.S                         |       | USD                          | 1.500.000          | 300.000                            | 300.000           | % 104,434 | 1.375.700,36    | 0,38                    |
| XS1645684827 | 3,8750 % China Gr.Wall Int.Hld.III Ltd. MTN 17/27 <sup>1)</sup>           |       | USD                          | 700.000            | 0                                  | 0                 | % 101,565 | 624.356,72      | 0,17                    |
| XS0860582435 | 4,1250 % CJSC Dvlpmt Bk of Kazakhstan MTN 12/22 Reg.S                     |       | USD                          | 1.000.000          | 0                                  | 0                 | % 101,645 | 892.636,34      | 0,25                    |
| XS1637076164 | 4,7500 % Country Garden Holdings Co.Ltd Notes 17/22 <sup>1)</sup>         |       | USD                          | 1.000.000          | 0                                  | 200.000           | % 99,625  | 874.901,20      | 0,24                    |
| USY2031QAA23 | 1,0000 % Debt & Asset Trading Corp. Bonds 13/25 Reg.S                     |       | USD                          | 500.000            | 500.000                            | 0                 | % 75,500  | 331.518,40      | 0,09                    |
| XS1151974877 | 6,6250 % Demokrat. Bdsrep. Äthiopien Notes 14/24 Reg.S                    |       | USD                          | 1.500.000          | 900.000                            | 900.000           | % 104,438 | 1.375.746,47    | 0,38                    |
| XS1520309839 | 5,3750 % East.& South.Afr.Trd.& Dev. BK MTN 17/22                         |       | USD                          | 1.000.000          | 1.000.000                          | 0                 | % 103,759 | 911.205,76      | 0,25                    |
| US29082HAB87 | 5,4000 % Embraer Netherlands Fin. B.V. Notes 17/27 <sup>1)</sup>          |       | USD                          | 1.000.000          | 0                                  | 0                 | % 110,779 | 972.859,40      | 0,27                    |
| US29278DAA37 | 4,8750 % Enel Chile S.A. Notes 18/28                                      |       | USD                          | 525.000            | 0                                  | 0                 | % 108,720 | 501.255,82      | 0,14                    |
| XS0579851949 | 5,7500 % ESKOM Holdings SOC Limited Bonds 11/21 Reg.S                     |       | USD                          | 1.000.000          | 0                                  | 0                 | % 101,095 | 887.810,66      | 0,25                    |
| XS1187065443 | 7,1250 % ESKOM Holdings SOC Limited MTN 15/25 Reg.S <sup>1)</sup>         |       | USD                          | 1.000.000          | 0                                  | 0                 | % 105,080 | 922.802,32      | 0,26                    |
| XS1864523300 | 6,3500 % ESKOM Holdings SOC Limited MTN 18/28 Reg.S                       |       | USD                          | 2.000.000          | 2.000.000                          | 0                 | % 107,750 | 1.892.509,00    | 0,53                    |
| XS1003557870 | 6,3750 % Gabun Bonds 13/24 Reg.S  |       | USD                          | 1.700.000          | 0                                  | 0                 | % 99,500  | 1.485.465,88    | 0,41                    |
| XS1951084471 | 5,1500 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 19/26 Reg.S                      |       | USD                          | 1.875.000          | 1.875.000                          | 0                 | % 106,834 | 1.759.144,20    | 0,49                    |
| XS0800346362 | 7,7500 % Georgian Railway JSC Notes 12/22 Reg.S                           |       | USD                          | 1.500.000          | 500.000                            | 1.200.000         | % 108,954 | 1.435.241,94    | 0,40                    |
| XS0617134092 | 6,8750 % Georgien Notes 11/21 Reg.S                                       |       | USD                          | 800.000            | 0                                  | 0                 | % 105,726 | 742.783,88      | 0,21                    |
| XS1115429372 | 4,0000 % Hungarian Export-Import Bk PLC MTN 14/20 Reg.S                   |       | USD                          | 500.000            | 0                                  | 0                 | % 100,690 | 442.126,99      | 0,12                    |
| XS1589748356 | 3,8750 % Indonesia Eximbank MTN 17/24                                     |       | USD                          | 1.000.000          | 0                                  | 500.000           | % 103,178 | 906.103,45      | 0,25                    |
| XS1595713782 | 4,7500 % JSC Natl Company KazMunayGas MTN 17/27 Reg.S                     |       | USD                          | 1.700.000          | 700.000                            | 0                 | % 107,525 | 1.605.273,56    | 0,45                    |
| XS1807300105 | 5,3750 % JSC Natl Company KazMunayGas MTN 18/30 Reg.S                     |       | USD                          | 875.000            | 0                                  | 0                 | % 110,975 | 852.754,24      | 0,24                    |
| XS1807299331 | 6,3750 % JSC Natl Company KazMunayGas MTN 18/48 Reg.S                     |       | USD                          | 1.500.000          | 950.000                            | 0                 | % 119,350 | 1.572.187,58    | 0,44                    |
| XS0799658637 | 6,9500 % JSC NC Kazakhstan Temir Zholy Notes 12/42 Reg.S                  |       | USD                          | 1.600.000          | 0                                  | 400.000           | % 124,650 | 1.751.470,98    | 0,49                    |
| XS1324931895 | 7,0000 % Königreich Bahrain Bonds 15/26 Reg.S                             |       | USD                          | 2.100.000          | 2.100.000                          | 0                 | % 108,000 | 1.991.744,97    | 0,55                    |
| XS1117279882 | 6,1250 % Königreich Jordanien Notes 15/26 Reg.S                           |       | USD                          | 850.000            | 0                                  | 0                 | % 103,875 | 775.390,80      | 0,22                    |
| XS1405770220 | 5,7500 % Königreich Jordanien Notes 16/27 Reg.S                           |       | USD                          | 1.000.000          | 300.000                            | 0                 | % 101,625 | 892.465,09      | 0,25                    |
| XS1577950311 | 7,3750 % Königreich Jordanien Notes 17/47 Reg.S                           |       | USD                          | 2.300.000          | 2.000.000                          | 400.000           | % 103,447 | 2.089.471,33    | 0,58                    |
| XS0864259717 | 5,5000 % Königreich Marokko Notes 12/42 Reg.S                             |       | USD                          | 1.500.000          | 1.000.000                          | 700.000           | % 114,006 | 1.501.798,10    | 0,42                    |
| XS1508675508 | 4,5000 % Königreich Saudi-Arabien MTN 16/46 Reg.S                         |       | USD                          | 1.000.000          | 1.000.000                          | 0                 | % 101,750 | 893.562,83      | 0,25                    |
| XS1791939066 | 4,5000 % Königreich Saudi-Arabien MTN 18/30 Reg.S                         |       | USD                          | 1.000.000          | 1.000.000                          | 0                 | % 109,250 | 959.427,42      | 0,27                    |
| XS1936302865 | 4,3750 % Königreich Saudi-Arabien MTN 19/29 Reg.S                         |       | USD                          | 1.000.000          | 1.425.000                          | 425.000           | % 108,250 | 950.645,47      | 0,26                    |
| USY54788AA57 | 3,1790 % Malaysia Sukuk Global BHD Tr.Cert. S.1 16/26 Reg.S <sup>1)</sup> |       | USD                          | 500.000            | 0                                  | 0                 | % 102,807 | 451.424,87      | 0,13                    |

# Deka-EM Bond

| ISIN         | Gattungsbezeichnung   | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 30.06.2019 | Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs      | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens *) |
|--------------|---|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|-----------|-----------------|-------------------------|
| XS0954674312 | 6,2500 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. Notes 13/20 Reg.S       |       | USD                          | 300.000            | 0                                  | 0                 | % 104,668 | 275.755,25      | 0,08                    |
| USY6142NAB48 | 5,6250 % Mongolei Notes 17/23 Reg.S                             |       | USD                          | 2.500.000          | 3.000.000                          | 500.000           | % 102,000 | 2.239.395,80    | 0,62                    |
| USY6142NAA64 | 8,7500 % Mongolei Notes 17/24 Reg.S                             |       | USD                          | 800.000            | 0                                  | 0                 | % 113,375 | 796.522,35      | 0,22                    |
| XS1620176831 | 4,3970 % Oman Sovereign Sukuk S.A.O.C MT Tr.Cts 17/24 Reg.S     |       | USD                          | 1.650.000          | 0                                  | 0                 | % 96,870  | 1.403.666,46    | 0,39                    |
| XS1799523276 | 5,9320 % Oman Sovereign Sukuk S.A.O.C MTN 18/25 Reg.S           |       | USD                          | 1.500.000          | 1.850.000                          | 350.000           | % 101,250 | 1.333.757,79    | 0,37                    |
| XS1577964536 | 5,1960 % OmGrid Funding Ltd. Notes 17/27 Reg.S                  |       | USD                          | 2.000.000          | 1.000.000                          | 0                 | % 91,105  | 1.600.158,07    | 0,44                    |
| US71567RAF38 | 4,5500 % Perusah.Pen.SBSN Indonesia III MTN 16/26 Reg.S         |       | USD                          | 500.000            | 500.000                            | 0                 | % 107,064 | 470.112,85      | 0,13                    |
| US71567RAM88 | 4,4500 % Perusah.Pen.SBSN Indonesia III MTN 19/29 Reg.S         |       | USD                          | 1.175.000          | 1.175.000                          | 0                 | % 107,500 | 1.109.269,34    | 0,31                    |
| USP7808BAA54 | 4,7500 % Petróleos d.Per Nts 17/32 Reg.S                        |       | USD                          | 750.000            | 0                                  | 0                 | % 109,000 | 717.923,95      | 0,20                    |
| USP7808BAB38 | 5,6250 % Petróleos d.Per Nts 17/47 Reg.S                        |       | USD                          | 350.000            | 0                                  | 0                 | % 113,250 | 348.094,32      | 0,10                    |
| USY7083VAD11 | 7,3900 % PSALM Notes 09/24 Reg.S                                |       | USD                          | 630.000            | 0                                  | 0                 | % 123,276 | 682.039,87      | 0,19                    |
| USY7138AAA89 | 5,2500 % PT Pertamina (Persero) Notes 11/21 Reg.S               |       | USD                          | 1.360.000          | 0                                  | 0                 | % 104,800 | 1.251.672,96    | 0,35                    |
| USY7138AAC46 | 4,8750 % PT Pertamina (Persero) Notes 12/22 Reg.S               |       | USD                          | 1.380.000          | 0                                  | 0                 | % 105,625 | 1.280.078,16    | 0,36                    |
| USY7138AAF76 | 5,6250 % PT Pertamina (Persero) Notes 13/43 Reg.S               |       | USD                          | 1.300.000          | 500.000                            | 0                 | % 110,000 | 1.255.818,04    | 0,35                    |
| US69370RAA59 | 6,4500 % PT Pertamina (Persero) Notes 14/44 Reg.S <sup>1)</sup> |       | USD                          | 900.000            | 0                                  | 0                 | % 122,625 | 969.197,33      | 0,27                    |
| US71568QAB32 | 5,2500 % PT Perusahaan Listrik Negara MTN 12/42 Reg.S           |       | USD                          | 1.000.000          | 1.000.000                          | 0                 | % 105,750 | 928.690,61      | 0,26                    |
| US71568QAC15 | 4,1250 % PT Perusahaan Listrik Negara MTN 17/27 Reg.S           |       | USD                          | 1.675.000          | 500.000                            | 0                 | % 102,188 | 1.503.153,27    | 0,42                    |
| US760942AS16 | 7,6250 % Rep. Uruguay Bonds 06/36                               |       | USD                          | 1.800.000          | 1.000.000                          | 0                 | % 142,000 | 2.244.664,97    | 0,62                    |
| US917288BA96 | 7,8750 % Rep. Uruguay Notes 03/33                               |       | USD                          | 558.046            | 0                                  | 0                 | % 143,000 | 700.804,23      | 0,19                    |
| XS1968714110 | 7,8750 % Republic of Ghana MTN 19/27 Reg.S                      |       | USD                          | 875.000            | 875.000                            | 0                 | % 105,563 | 811.163,50      | 0,23                    |
| XS1968714540 | 8,1250 % Republic of Ghana MTN 19/32 Reg.S                      |       | USD                          | 2.000.000          | 2.000.000                          | 0                 | % 102,125 | 1.793.712,13    | 0,50                    |
| XS1968714623 | 8,9500 % Republic of Ghana MTN 19/51 Reg.S                      |       | USD                          | 500.000            | 1.000.000                          | 500.000           | % 103,750 | 455.563,36      | 0,13                    |
| XS0686701953 | 5,5000 % Republic of Namibia Notes 11/21 Reg.S                  |       | USD                          | 500.000            | 0                                  | 0                 | % 104,125 | 457.209,98      | 0,13                    |
| US836205AT15 | 4,8750 % Republic of South Africa Notes 16/26                   |       | USD                          | 2.500.000          | 0                                  | 0                 | % 103,552 | 2.273.458,77    | 0,63                    |
| US836205AW44 | 4,8500 % Republic of South Africa Notes 17/27                   |       | USD                          | 2.000.000          | 500.000                            | 0                 | % 103,093 | 1.810.713,97    | 0,50                    |
| XS1318576086 | 9,5000 % Republik Angola Notes 15/25 Reg.S                      |       | USD                          | 2.000.000          | 500.000                            | 0                 | % 114,813 | 2.016.553,97    | 0,56                    |
| XS1819680288 | 8,2500 % Republik Angola Notes 18/28 Reg.S                      |       | USD                          | 2.500.000          | 2.400.000                          | 1.000.000         | % 107,413 | 2.358.237,46    | 0,66                    |
| XS1207654853 | 7,1500 % Republik Armenien Notes 15/25 Reg.S                    |       | USD                          | 1.000.000          | 1.000.000                          | 600.000           | % 116,375 | 1.021.998,77    | 0,28                    |
| XS1044540547 | 4,7500 % Republik Aserbaidzhan Notes 14/24 Reg.S                |       | USD                          | 800.000            | 0                                  | 0                 | % 105,600 | 741.898,66      | 0,21                    |
| XS1678623064 | 5,1250 % Republik Aserbaidzhan Notes 17/29 Reg.S                |       | USD                          | 2.300.000          | 800.000                            | 0                 | % 105,000 | 2.120.839,55    | 0,59                    |
| XS1634369067 | 6,8750 % Republik Belarus Notes 17/23 Reg.S                     |       | USD                          | 1.000.000          | 0                                  | 450.000           | % 107,625 | 945.156,76      | 0,26                    |
| XS1760804184 | 6,2000 % Republik Belarus Notes 18/30 Reg.S                     |       | USD                          | 2.900.000          | 2.500.000                          | 950.000           | % 106,884 | 2.722.083,08    | 0,76                    |
| USY20721AJ83 | 6,6250 % Republik Indonesien Bonds 07/37 Reg.S                  |       | USD                          | 800.000            | 0                                  | 340.000           | % 130,375 | 915.956,79      | 0,25                    |
| USY20721BM04 | 5,1250 % Republik Indonesien MTN 15/45 Reg.S                    |       | USD                          | 700.000            | 0                                  | 0                 | % 113,000 | 694.651,80      | 0,19                    |
| USY20721BP35 | 5,9500 % Republik Indonesien MTN 15/46 Reg.S                    |       | USD                          | 900.000            | 0                                  | 0                 | % 125,625 | 992.908,58      | 0,28                    |
| USY20721BU20 | 4,7500 % Republik Indonesien MTN 17/47 Reg.S                    |       | USD                          | 1.000.000          | 0                                  | 500.000           | % 108,500 | 952.840,96      | 0,26                    |
| US455780CG93 | 4,4500 % Republik Indonesien Notes 18/24 <sup>1)</sup>          |       | USD                          | 1.000.000          | 1.500.000                          | 500.000           | % 106,425 | 934.618,42      | 0,26                    |
| US455780CH76 | 4,7500 % Republik Indonesien Notes 18/29                        |       | USD                          | 2.000.000          | 2.000.000                          | 0                 | % 111,188 | 1.952.884,87    | 0,54                    |
| US455780CJ33 | 5,3500 % Republik Indonesien Notes 18/49 <sup>1)</sup>          |       | USD                          | 1.000.000          | 1.000.000                          | 0                 | % 119,750 | 1.051.637,83    | 0,29                    |
| XS1662407862 | 6,7520 % Republik Irak Notes 17/23 Reg.S                        |       | USD                          | 1.800.000          | 0                                  | 0                 | % 102,621 | 1.622.181,43    | 0,45                    |
| XS1313779081 | 9,5000 % Republik Kamerun Notes 15/25 Reg.S                     |       | USD                          | 1.500.000          | 0                                  | 500.000           | % 109,000 | 1.435.847,90    | 0,40                    |
| XS1263139856 | 6,5000 % Republik Kasachstan Notes 15/45 Reg.S                  |       | USD                          | 1.400.000          | 0                                  | 0                 | % 138,600 | 1.704.048,48    | 0,47                    |

# Deka-EM Bond

| ISIN         | Gattungsbezeichnung   | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 30.06.2019 | Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs      | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens *) |
|--------------|---|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|-----------|-----------------|-------------------------|
| XS1781710543 | 7,2500 % Republik Kenia Notes 18/28 Reg.S                               |       | USD                          | 2.000.000          | 2.000.000                          | 725.000           | % 103,270 | 1.813.822,78    | 0,50                    |
| XS1843435840 | 7,0000 % Republik Kenia Notes 19/27 Reg.S                               |       | USD                          | 1.250.000          | 1.250.000                          | 0                 | % 104,630 | 1.148.568,54    | 0,32                    |
| XS1843435766 | 8,0000 % Republik Kenia Notes 19/32 Reg.S                               |       | USD                          | 1.000.000          | 1.000.000                          | 0                 | % 105,630 | 927.636,78      | 0,26                    |
| US195325BB02 | 10,3750 % Republik Kolumbien Bonds 03/33                                |       | USD                          | 755.000            | 0                                  | 0                 | % 157,625 | 1.045.111,75    | 0,29                    |
| XS0607904264 | 6,3750 % Republik Kroatien Notes 11/21 Reg.S                            |       | USD                          | 200.000            | 0                                  | 0                 | % 106,300 | 186.704,14      | 0,05                    |
| XS0250882478 | 8,2500 % Republik Libanon MTN 06/21 Reg.S                               |       | USD                          | 2.000.000          | 0                                  | 0                 | % 94,250  | 1.655.396,50    | 0,46                    |
| XS0707820659 | 6,6000 % Republik Libanon MTN 11/26                                     |       | USD                          | 3.000.000          | 2.000.000                          | 1.000.000         | % 79,000  | 2.081.320,80    | 0,58                    |
| XS1586230051 | 6,8500 % Republik Libanon MTN 17/27                                     |       | USD                          | 2.700.000          | 1.200.000                          | 500.000           | % 79,375  | 1.882.080,44    | 0,52                    |
| US698299AK07 | 9,3750 % Republik Panama Bonds 99/29                                    |       | USD                          | 500.000            | 0                                  | 0                 | % 150,063 | 658.920,26      | 0,18                    |
| XS0828779594 | 5,3750 % Republik Sambia Bonds 12/22 Reg.S                              |       | USD                          | 1.300.000          | 1.300.000                          | 0                 | % 66,750  | 762.053,22      | 0,21                    |
| XS1056386714 | 8,5000 % Republik Sambia Bonds 14/24 Reg.S                              |       | USD                          | 1.300.000          | 300.000                            | 500.000           | % 67,520  | 770.843,94      | 0,21                    |
| XS1619155564 | 6,2500 % Republik Senegal Bonds 17/33 Reg.S                             |       | USD                          | 1.500.000          | 0                                  | 0                 | % 96,875  | 1.276.126,28    | 0,35                    |
| XS0893103852 | 4,8750 % Republik Serbien Treasury Notes 13/20 Reg.S                    |       | USD                          | 3.300.000          | 0                                  | 0                 | % 101,347 | 2.937.063,76    | 0,82                    |
| XS0471464023 | 8,0000 % Republik Seychellen Notes 10/26                                |       | USD                          | 350.000            | 750.000                            | 400.000           | % 72,100  | 221.612,36      | 0,06                    |
| USY2029SAF12 | 6,2500 % Republik Sri Lanka Bonds 10/20 Reg.S                           |       | USD                          | 500.000            | 0                                  | 0                 | % 101,438 | 445.409,24      | 0,12                    |
| USY2029SAG94 | 6,2500 % Republik Sri Lanka Bonds 11/21 Reg.S                           |       | USD                          | 1.000.000          | 0                                  | 0                 | % 101,250 | 889.171,86      | 0,25                    |
| USY2029SAH77 | 5,8750 % Republik Sri Lanka Bonds 12/22 Reg.S <sup>1)</sup>             |       | USD                          | 1.000.000          | 0                                  | 0                 | % 100,400 | 881.707,21      | 0,24                    |
| USY8137FAE89 | 6,8500 % Republik Sri Lanka Bonds 15/25 Reg.S                           |       | USD                          | 3.500.000          | 2.700.000                          | 0                 | % 100,625 | 3.092.891,02    | 0,87                    |
| USY8137FAG38 | 5,7500 % Republik Sri Lanka Bonds 16/22 Reg.S                           |       | USD                          | 875.000            | 0                                  | 0                 | % 100,400 | 771.493,81      | 0,21                    |
| USY8137FAL23 | 6,7500 % Republik Sri Lanka Bonds 18/28 Reg.S                           |       | USD                          | 1.500.000          | 875.000                            | 0                 | % 97,125  | 1.279.419,51    | 0,36                    |
| US900123BH29 | 5,6250 % Republik Türkei Bonds 10/21 <sup>1)</sup>                      |       | USD                          | 600.000            | 0                                  | 0                 | % 101,788 | 536.337,93      | 0,15                    |
| US900123BJ84 | 6,0000 % Republik Türkei Notes 11/41                                    |       | USD                          | 1.000.000          | 0                                  | 0                 | % 87,095  | 764.863,44      | 0,21                    |
| US900123CL22 | 6,0000 % Republik Türkei Notes 17/27                                    |       | USD                          | 1.500.000          | 0                                  | 550.000           | % 95,799  | 1.261.958,81    | 0,35                    |
| US900123CR91 | 7,2500 % Republik Türkei Notes 18/23                                    |       | USD                          | 1.000.000          | 1.400.000                          | 400.000           | % 103,691 | 910.604,20      | 0,25                    |
| US900123CQ19 | 6,1250 % Republik Türkei Notes 18/28                                    |       | USD                          | 1.600.000          | 500.000                            | 0                 | % 94,890  | 1.333.302,89    | 0,37                    |
| US900123CT57 | 7,6250 % Republik Türkei Notes 19/29                                    |       | USD                          | 2.300.000          | 3.300.000                          | 1.000.000         | % 103,379 | 2.088.107,93    | 0,58                    |
| XS1953916290 | 4,7500 % Republik Usbekistan MTN 19/24 Reg.S <sup>1)</sup>              |       | USD                          | 1.175.000          | 1.175.000                          | 0                 | % 104,682 | 1.080.191,01    | 0,30                    |
| XS1953915136 | 5,3750 % Republik Usbekistan MTN 19/29 Reg.S <sup>1)</sup>              |       | USD                          | 1.525.000          | 1.525.000                          | 0                 | % 106,589 | 1.427.489,46    | 0,40                    |
| USY9374MAF06 | 6,7500 % Republik Vietnam Bonds 10/20 Reg.S                             |       | USD                          | 400.000            | 0                                  | 0                 | % 102,230 | 359.111,27      | 0,10                    |
| USY9384RAA87 | 4,8000 % Republik Vietnam Notes 14/24 Reg.S                             |       | USD                          | 3.000.000          | 3.000.000                          | 500.000           | % 106,675 | 2.810.441,73    | 0,78                    |
| RU000A0JWHA4 | 4,7500 % Russische Föderation Bonds 16/26 Reg.S                         |       | USD                          | 2.000.000          | 0                                  | 400.000           | % 106,375 | 1.868.358,65    | 0,52                    |
| RU000A0JXU14 | 5,2500 % Russische Föderation Bonds 17/47 Reg.S                         |       | USD                          | 3.600.000          | 2.400.000                          | 0                 | % 110,801 | 3.502.989,37    | 0,98                    |
| RU000A1006S9 | 5,1000 % Russische Föderation Bonds 19/35 Reg.S                         |       | USD                          | 1.400.000          | 1.400.000                          | 0                 | % 108,848 | 1.338.249,76    | 0,37                    |
| XS1982113463 | 4,2500 % Saudi Arabian Oil Co. MTN 19/39 Reg.S                          |       | USD                          | 525.000            | 525.000                            | 0                 | % 101,063 | 465.950,76      | 0,13                    |
| XS1982116136 | 4,3750 % Saudi Arabian Oil Co. MTN 19/49 Reg.S                          |       | USD                          | 500.000            | 1.300.000                          | 800.000           | % 100,975 | 443.378,41      | 0,12                    |
| USG8200QAC09 | 5,3750 % Sinopec Grp Over.Dev.2013 Ltd. Notes 13/43 Reg.S <sup>1)</sup> |       | USD                          | 500.000            | 0                                  | 0                 | % 125,133 | 549.455,52      | 0,15                    |
| XS1807174393 | 4,5000 % Staat Katar Bonds 18/28 Reg.S                                  |       | USD                          | 1.000.000          | 1.000.000                          | 0                 | % 111,815 | 981.953,10      | 0,27                    |
| XS1959337582 | 4,0000 % Staat Katar Bonds 19/29 Reg.S                                  |       | USD                          | 1.375.000          | 1.375.000                          | 0                 | % 107,940 | 1.303.394,22    | 0,36                    |
| XS1959337749 | 4,8170 % Staat Katar Bonds 19/49 Reg.S                                  |       | USD                          | 2.175.000          | 2.175.000                          | 0                 | % 114,750 | 2.191.808,64    | 0,61                    |
| XS1196496688 | 6,9500 % State Oil Co. of Azerbaijan Notes 15/30                        |       | USD                          | 3.300.000          | 1.600.000                          | 1.300.000         | % 118,897 | 3.445.684,55    | 0,97                    |
| XS0841671000 | 5,9000 % Steel Capital S.A. LP MTN SeverStal 12/22 Reg.S                |       | USD                          | 700.000            | 300.000                            | 0                 | % 106,995 | 657.736,89      | 0,18                    |
| XS1405775617 | 4,5000 % Steel Funding DAC LPN Novol.Steel 16/23 Reg.S                  |       | USD                          | 700.000            | 300.000                            | 0                 | % 102,846 | 632.231,49      | 0,18                    |
| XS1575967218 | 5,3750 % Sultanat Oman Notes 17/27 Reg.S <sup>1)</sup>                  |       | USD                          | 1.500.000          | 1.500.000                          | 0                 | % 94,129  | 1.239.946,87    | 0,34                    |
| XS1575968026 | 6,5000 % Sultanat Oman Notes 17/47 Reg.S                                |       | USD                          | 1.000.000          | 500.000                            | 0                 | % 86,630  | 760.779,84      | 0,21                    |
| XS1750113406 | 4,1250 % Sultanat Oman Notes 18/23 Reg.S                                |       | USD                          | 500.000            | 0                                  | 0                 | % 97,322  | 427.336,00      | 0,12                    |
| US88323AAD46 | 5,3750 % Thailoil Treasury Center Co.Ltd MTN 18/48 Reg.S                |       | USD                          | 575.000            | 575.000                            | 0                 | % 121,997 | 616.040,77      | 0,17                    |

# Deka-EM Bond

| ISIN  | Gattungsbezeichnung   | Markt   | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 30.06.2019 | Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs      | Kurswert in EUR       | % des Fondsvermögens *) |
|---|---|---------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|-----------|-----------------------|-------------------------|
| XS1901860160  | 7,6250 % The Oil and Gas Hd Co. BSC MTN 18/24 Reg.S                     | BSC     | USD                          | 1.000.000          | 1.225.000                          | 225.000           | % 108,619 | 953.881,62            | 0,27                    |
| XS1903485800  | 8,3750 % The Oil and Gas Hd Co. BSC MTN 18/28 Reg.S                     | BSC     | USD                          | 1.800.000          | 2.875.000                          | 1.075.000         | % 111,367 | 1.760.433,83          | 0,49                    |
| XS0809571739  | 4,0000 % Transnet SOC Ltd. MTN 12/22 Reg.S <sup>1)</sup>                | MTN     | USD                          | 1.600.000          | 800.000                            | 0                 | % 100,153 | 1.407.253,89          | 0,39                    |
| XS1803215869  | 5,8000 % Turkcell Iletisim Hizmetl. AS Notes 18/28 Reg.S                | AS      | USD                          | 500.000            | 0                                  | 350.000           | % 92,850  | 407.701,77            | 0,11                    |
| XS1576037284  | 5,8750 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. MTN 17/23 Reg.S <sup>1)</sup>     | Bankasi | USD                          | 500.000            | 0                                  | 500.000           | % 99,500  | 436.901,73            | 0,12                    |
| XS1345632811  | 5,3750 % Türkiye Ihracat Kredi Bankasi Bonds 16/21 Reg.S                | Bankasi | USD                          | 500.000            | 0                                  | 0                 | % 98,750  | 433.608,50            | 0,12                    |
| XS1496463297  | 5,3750 % Türkiye Ihracat Kredi Bankasi Bonds 16/23 Reg.S <sup>1)</sup>  | Bankasi | USD                          | 600.000            | 0                                  | 700.000           | % 95,174  | 501.485,03            | 0,14                    |
| XS1814962582  | 6,1250 % Türkiye Ihracat Kredi Bankasi MTN 18/24 Reg.S <sup>1)</sup>    | Bankasi | USD                          | 775.000            | 0                                  | 0                 | % 96,375  | 655.928,91            | 0,18                    |
| XS1970705528  | 8,1250 % Türkiye Vakiflar Bankasi T.A.O MTN 19/24 Reg.S                 | Bankasi | USD                          | 675.000            | 1.975.000                          | 1.300.000         | % 98,026  | 581.079,74            | 0,16                    |
| XS1303920083  | 7,7500 % Ukraine Notes 15/21 Reg.S <sup>1)</sup>                        | Notes   | USD                          | 3.100.000          | 0                                  | 1.000.000         | % 104,423 | 2.842.814,61          | 0,79                    |
| XS1303921487  | 7,7500 % Ukraine Notes 15/23 Reg.S                                      | Notes   | USD                          | 1.000.000          | 0                                  | 0                 | % 106,125 | 931.983,84            | 0,26                    |
| XS1303925041  | 7,7500 % Ukraine Notes 15/24 Reg.S                                      | Notes   | USD                          | 1.500.000          | 500.000                            | 0                 | % 104,659 | 1.378.670,85          | 0,38                    |
| XS1303925470  | 7,7500 % Ukraine Notes 15/25 Reg.S                                      | Notes   | USD                          | 1.000.000          | 0                                  | 0                 | % 103,680 | 910.511,99            | 0,25                    |
| XS1303926528  | 7,7500 % Ukraine Notes 15/26 Reg.S <sup>1)</sup>                        | Notes   | USD                          | 1.000.000          | 0                                  | 0                 | % 103,250 | 906.735,75            | 0,25                    |
| XS1902171591  | 8,9940 % Ukraine Notes 18/24 Reg.S                                      | Notes   | USD                          | 825.000            | 825.000                            | 0                 | % 109,125 | 790.621,98            | 0,22                    |
| XS1902171757  | 9,7500 % Ukraine Notes 18/28 Reg.S                                      | Notes   | USD                          | 775.000            | 775.000                            | 0                 | % 113,000 | 769.078,77            | 0,21                    |
| US445545AF36  | 7,6250 % Ungarn Notes 11/41   | Notes   | USD                          | 200.000            | 0                                  | 0                 | % 160,655 | 282.172,65            | 0,08                    |
| US445545AH91  | 5,3750 % Ungarn Notes 13/23   | Notes   | USD                          | 700.000            | 0                                  | 0                 | % 110,277 | 677.912,53            | 0,19                    |
| US445545AJ57  | 5,7500 % Ungarn Notes 13/23   | Notes   | USD                          | 600.000            | 0                                  | 0                 | % 113,450 | 597.786,95            | 0,17                    |
| US445545AL04  | 5,3750 % Ungarn Notes 14/24   | Notes   | USD                          | 600.000            | 0                                  | 0                 | % 113,022 | 595.531,75            | 0,17                    |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |         |                              |                    |                                    |                   |           | <b>125.232.875,03</b> | <b>34,80</b>            |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |   |         |                              |                    |                                    |                   |           | <b>125.232.875,03</b> | <b>34,80</b>            |
| <b>EUR</b>  |   |         |                              |                    |                                    |                   |           | <b>12.867.048,40</b>  | <b>3,58</b>             |
| XS0222293382  | 4,5000 % Banque Centrale de Tunisie MTN 05/20 Reg.S                     | Bank    | EUR                          | 550.000            | 0                                  | 0                 | % 101,171 | 556.440,50            | 0,15                    |
| XS1047674947  | 2,8750 % Brasilien Bonds 14/21  | Bonds   | EUR                          | 2.000.000          | 0                                  | 400.000           | % 104,625 | 2.092.500,00          | 0,58                    |
| XS1533916299  | 3,2500 % Nematik S.A.B. de C.V. Notes 17/24 Reg.S <sup>1)</sup>         | Notes   | EUR                          | 500.000            | 0                                  | 0                 | % 103,500 | 517.500,00            | 0,14                    |
| XS1373156618  | 3,7500 % Peru Bonds 16/30   | Bonds   | EUR                          | 1.120.000          | 0                                  | 0                 | % 127,655 | 1.429.730,40          | 0,40                    |
| XS1379158048  | 5,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 16/23                          | Bank    | EUR                          | 1.000.000          | 0                                  | 0                 | % 105,409 | 1.054.090,00          | 0,29                    |
| XS1568888777  | 4,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 17/28 <sup>1)</sup>            | Bank    | EUR                          | 3.200.000          | 2.200.000                          | 0                 | % 97,600  | 3.123.200,00          | 0,88                    |
| XS1568875444  | 2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN S.C 17/21                      | Bank    | EUR                          | 1.000.000          | 0                                  | 0                 | % 100,300 | 1.003.000,00          | 0,28                    |
| XS1649634034  | 5,3750 % Province of Buenos Aires Bonds 17/23 Reg.S                     | Bank    | EUR                          | 1.550.000          | 0                                  | 0                 | % 76,600  | 1.187.300,00          | 0,33                    |
| XS1715303779  | 5,2500 % Rep. Argentinien Bonds 17/28                                   | Bonds   | EUR                          | 1.500.000          | 1.500.000                          | 500.000           | % 72,250  | 1.083.750,00          | 0,30                    |
| XS1715535123  | 6,2500 % Rep. Argentinien Bonds 17/47                                   | Bonds   | EUR                          | 500.000            | 0                                  | 0                 | % 71,725  | 358.625,00            | 0,10                    |
| XS2012546714  | 1,4500 % Republik Indonesien Notes 19/26                                | Notes   | EUR                          | 450.000            | 450.000                            | 0                 | % 102,425 | 460.912,50            | 0,13                    |
| <b>USD</b>  |   |         |                              |                    |                                    |                   |           | <b>112.365.826,63</b> | <b>31,22</b>            |
| XS0784926270  | 5,9900 % 1MDB Energy Ltd. Notes 12/22                                   | Notes   | USD                          | 1.000.000          | 0                                  | 0                 | % 104,625 | 918.810,92            | 0,26                    |
| XS0906085179  | 4,4000 % 1MDB Global Investments Ltd. Notes 13/23 Reg.S                 | Notes   | USD                          | 5.500.000          | 0                                  | 1.000.000         | % 95,058  | 4.591.343,20          | 1,29                    |
| XS1633896813  | 4,1250 % African Export-Import Bank MTN 17/24                           | Bank    | USD                          | 1.300.000          | 0                                  | 250.000           | % 102,500 | 1.170.194,08          | 0,33                    |
| USP09252AM29  | 4,3750 % Banco de Bogota S.A. Notes 17/27 Reg.S                         | Notes   | USD                          | 400.000            | 0                                  | 0                 | % 102,730 | 360.867,66            | 0,10                    |
| USP3772WAH53  | 4,6250 % Banco do Brasil S.A. (Cayman) Notes 17/25 Reg.S                | Notes   | USD                          | 1.500.000          | 0                                  | 0                 | % 103,750 | 1.366.690,09          | 0,38                    |
| USP14623AC98  | 5,8750 % Banco Nacional de Costa Rica Notes 16/21 Reg.S                 | Notes   | USD                          | 303.000            | 0                                  | 397.000           | % 102,740 | 273.383,86            | 0,08                    |
| USP14517AA73  | 4,3750 % Bco Nac. de Com. Ext. (Cayman) Notes 15/25 Reg.S <sup>1)</sup> | Notes   | USD                          | 2.000.000          | 0                                  | 0                 | % 102,125 | 1.793.712,13          | 0,50                    |
| USP97475AG56  | 6,0000 % Boliv. Republik Venezuela Bonds 05/20 Reg.S                    | Bonds   | USD                          | 1.727.000          | 0                                  | 0                 | % 29,398  | 445.854,77            | 0,12                    |
| USP97475AJ95  | 7,0000 % Boliv. Republik Venezuela Bonds 07/38 Reg.S                    | Bonds   | USD                          | 1.455.000          | 0                                  | 0                 | % 28,063  | 358.575,02            | 0,10                    |
| USP17625AA59  | 9,0000 % Boliv. Republik Venezuela Bonds 08/23 Reg.S                    | Bonds   | USD                          | 965.000            | 0                                  | 0                 | % 29,813  | 252.648,31            | 0,07                    |
| USP17625AB33  | 9,2500 % Boliv. Republik Venezuela Bonds 08/28 Reg.S                    | Bonds   | USD                          | 1.290.000          | 0                                  | 0                 | % 29,765  | 337.199,00            | 0,09                    |
| USP97475AN08  | 7,7500 % Boliv. Republik Venezuela Bonds 09/19 Reg.S                    | Bonds   | USD                          | 500.000            | 0                                  | 0                 | % 28,003  | 122.958,20            | 0,03                    |
| US105756BK57  | 7,1250 % Brasilien Bonds 06/37  | Bonds   | USD                          | 700.000            | 700.000                            | 0                 | % 124,175 | 763.348,56            | 0,21                    |
| US105756BV13  | 4,2500 % Brasilien Bonds 13/25  | Bonds   | USD                          | 1.800.000          | 1.000.000                          | 0                 | % 105,425 | 1.666.505,66          | 0,46                    |
| US105756BW95  | 5,0000 % Brasilien Bonds 14/45  | Bonds   | USD                          | 1.600.000          | 1.000.000                          | 0                 | % 98,750  | 1.387.547,20          | 0,39                    |
| US105756BX78  | 6,0000 % Brasilien Bonds 16/26  | Bonds   | USD                          | 2.000.000          | 500.000                            | 500.000           | % 115,225 | 2.023.799,07          | 0,56                    |

# Deka-EM Bond

| ISIN         | Gattungsbezeichnung   | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 30.06.2019 | Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs      | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens *) |
|--------------|---|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|-----------|-----------------|-------------------------|
| US105756BY51 | 5,6250 % Brasilien Bonds 16/47  |       | USD                          | 1.300.000          | 500.000                            | 700.000           | % 106,510 | 1.215.974,36    | 0,34                    |
| US12803X2B68 | 3,5000 % Caixa Economica Federal MTN 12/22 Reg.S <sup>1)</sup>          |       | USD                          | 500.000            | 0                                  | 0                 | % 101,158 | 444.179,77      | 0,12                    |
| USP30179AM09 | 4,8750 % Com. Federal de Electr. (CFE) Notes 13/24 Reg.S                |       | USD                          | 760.000            | 0                                  | 0                 | % 103,947 | 693.771,14      | 0,19                    |
| USP31389AY82 | 4,7500 % Corp.Fin.d.Desarol.SA (COFIDE) Notes 12/22 Reg.S               |       | USD                          | 500.000            | 0                                  | 0                 | % 105,060 | 461.315,54      | 0,13                    |
| USP3R94GAK53 | 4,7500 % Corp.Fin.d.Desarol.SA (COFIDE) Notes 15/25 Reg.S               |       | USD                          | 1.300.000          | 700.000                            | 0                 | % 107,311 | 1.225.113,29    | 0,34                    |
| USP3143NAU83 | 4,8750 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile Notes 14/44 Reg.S               |       | USD                          | 2.200.000          | 500.000                            | 0                 | % 113,536 | 2.193.547,03    | 0,61                    |
| USP3143NAY06 | 3,6250 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile Notes 17/27 Reg.S               |       | USD                          | 850.000            | 0                                  | 0                 | % 103,608 | 773.397,73      | 0,21                    |
| USP3143NAZ70 | 4,5000 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile Notes 17/47 Reg.S               |       | USD                          | 550.000            | 0                                  | 0                 | % 107,776 | 520.567,97      | 0,14                    |
| XS1904731129 | 6,7500 % Dev.Bk of t.Rep.o.Belarus JSC Notes 19/24 Reg.S                |       | USD                          | 2.250.000          | 2.250.000                          | 0                 | % 104,500 | 2.064.854,66    | 0,57                    |
| USP3579EAT49 | 6,6000 % Dominikanische Republik Bonds 13/24 Reg.S                      |       | USD                          | 1.000.000          | 0                                  | 0                 | % 111,200 | 976.552,21      | 0,27                    |
| USP3579EAY34 | 7,4500 % Dominikanische Republik Bonds 14/44 Reg.S                      |       | USD                          | 1.000.000          | 1.000.000                          | 0                 | % 116,345 | 1.021.735,31    | 0,28                    |
| USP3579EBD87 | 5,5000 % Dominikanische Republik Bonds 15/25 Reg.S                      |       | USD                          | 500.000            | 0                                  | 0                 | % 106,675 | 468.406,96      | 0,13                    |
| USP3579EBE60 | 6,8500 % Dominikanische Republik Bonds 15/45 Reg.S                      |       | USD                          | 1.900.000          | 1.000.000                          | 0                 | % 109,750 | 1.831.254,94    | 0,51                    |
| USP3579EBK21 | 6,8750 % Dominikanische Republik Bonds 16/26 Reg.S                      |       | USD                          | 2.300.000          | 2.300.000                          | 0                 | % 113,225 | 2.286.971,99    | 0,64                    |
| USP3579ECB13 | 6,0000 % Dominikanische Republik Bonds 18/28 Reg.S                      |       | USD                          | 1.875.000          | 1.875.000                          | 0                 | % 108,250 | 1.782.460,26    | 0,50                    |
| USP3579ECE51 | 6,4000 % Dominikanische Republik Bonds 19/49 Reg.S                      |       | USD                          | 750.000            | 750.000                            | 0                 | % 104,300 | 686.967,59      | 0,19                    |
| USP37466AP78 | 5,0000 % Empr.Transp.DepasajeMetro SA Notes 17/47 Reg.S                 |       | USD                          | 450.000            | 0                                  | 0                 | % 111,000 | 438.658,12      | 0,12                    |
| USP37110AG12 | 4,7500 % Empresa Nacional del Petróleo Notes 11/21 Reg.S                |       | USD                          | 1.100.000          | 750.000                            | 0                 | % 104,350 | 1.008.035,48    | 0,28                    |
| USP37110AJ50 | 4,3750 % Empresa Nacional del Petróleo Notes 14/24 Reg.S                |       | USD                          | 200.000            | 0                                  | 0                 | % 105,970 | 186.123,65      | 0,05                    |
| USP42009AA12 | 3,5000 % Fondo MIVIVIENDA S.A. Notes 13/23 Reg.S                        |       | USD                          | 500.000            | 0                                  | 0                 | % 101,856 | 447.246,86      | 0,12                    |
| XS1969727491 | 3,7300 % Indian Railway Fin. Corp. Ltd. Notes 19/24                     |       | USD                          | 925.000            | 925.000                            | 0                 | % 102,247 | 830.578,84      | 0,23                    |
| USP56226AQ94 | 6,3750 % Inst. Costarricense de Electr. Notes 13/43 Reg.S               |       | USD                          | 1.800.000          | 1.000.000                          | 0                 | % 84,250  | 1.331.781,86    | 0,37                    |
| US470160AV46 | 8,0000 % Jamaica Notes 07/39  |       | USD                          | 600.000            | 0                                  | 925.000           | % 124,076 | 653.774,48      | 0,18                    |
| US470160BQ42 | 7,6250 % Jamaica Notes 14/25  |       | USD                          | 990.000            | 0                                  | 0                 | % 115,860 | 1.007.301,31    | 0,28                    |
| US470160CA80 | 6,7500 % Jamaica Notes 15/28  |       | USD                          | 200.000            | 200.000                            | 0                 | % 113,688 | 199.680,34      | 0,06                    |
| US470160CB63 | 7,8750 % Jamaica Notes 15/45  |       | USD                          | 600.000            | 200.000                            | 800.000           | % 123,865 | 652.665,32      | 0,18                    |
| USP6629MAD40 | 5,5000 % Mexico City Airport Trust Notes 17/47 Reg.S                    |       | USD                          | 950.000            | 0                                  | 0                 | % 99,750  | 832.199,00      | 0,23                    |
| US91086QAZ19 | 5,7500 % Mexiko MTN 10/10   |       | USD                          | 100.000            | 0                                  | 0                 | % 109,500 | 96.162,29       | 0,03                    |
| US91086QBA58 | 3,6250 % Mexiko MTN 12/22   |       | USD                          | 1.000.000          | 0                                  | 0                 | % 102,400 | 899.271,10      | 0,25                    |
| US91086QBE70 | 5,5500 % Mexiko MTN 14/45   |       | USD                          | 600.000            | 0                                  | 0                 | % 116,350 | 613.067,53      | 0,17                    |
| US91086QBF46 | 4,6000 % Mexiko MTN 15/46   |       | USD                          | 200.000            | 0                                  | 0                 | % 102,500 | 180.029,86      | 0,05                    |
| US91087BAC46 | 4,1500 % Mexiko Notes 17/27   |       | USD                          | 500.000            | 500.000                            | 0                 | % 104,775 | 460.064,11      | 0,13                    |
| USY6142GAA14 | 9,7500 % Mongolian Mortgage Corp. Notes 19/22 Reg.S                     |       | USD                          | 1.800.000          | 1.800.000                          | 0                 | % 101,875 | 1.610.389,04    | 0,45                    |
| US715638AU64 | 6,5500 % Peru Bonds 07/37   |       | USD                          | 600.000            | 0                                  | 0                 | % 141,350 | 744.796,70      | 0,21                    |
| US715638BM30 | 5,6250 % Peru Bonds 10/50 <sup>1)</sup>                                 |       | USD                          | 597.000            | 0                                  | 0                 | % 137,500 | 720.887,85      | 0,20                    |
| XS0294364954 | 5,3750 % Petróleos de Venezuela S.A. Notes 07/27                        |       | USD                          | 2.500.000          | 0                                  | 0                 | % 22,375  | 491.240,01      | 0,14                    |
| USP7807HAR68 | 6,0000 % Petróleos de Venezuela S.A. Notes 13/26 Reg.S                  |       | USD                          | 810.000            | 0                                  | 0                 | % 22,438  | 159.606,35      | 0,04                    |
| US706451BG56 | 6,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) Bonds 06/35                        |       | USD                          | 194.000            | 0                                  | 0                 | % 92,175  | 157.038,29      | 0,04                    |
| US71654QAZ54 | 6,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 11/41                          |       | USD                          | 2.000.000          | 600.000                            | 0                 | % 87,775  | 1.541.670,33    | 0,43                    |
| US71654QBX97 | 5,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 15/46                          |       | USD                          | 700.000            | 0                                  | 350.000           | % 80,275  | 493.479,41      | 0,14                    |
| US71654QCC42 | 6,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 17/47                          |       | USD                          | 650.000            | 250.000                            | 0                 | % 88,375  | 504.467,81      | 0,14                    |
| US71654QBR20 | 6,3750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) Notes 14/45                        |       | USD                          | 770.000            | 0                                  | 0                 | % 85,570  | 578.636,03      | 0,16                    |
| USP78954AA52 | 6,0000 % Petroleum Co. Trin. & Tob.Ltd. Notes 07/22 Reg.S               |       | USD                          | 1.100.000          | 0                                  | 0                 | % 24,812  | 239.692,19      | 0,07                    |
| USP78954AC19 | 9,7500 % Petroleum Co. Trin. & Tob.Ltd. Notes 09/19 Reg.S <sup>1)</sup> |       | USD                          | 500.000            | 0                                  | 0                 | % 99,918  | 438.737,16      | 0,12                    |
| US718286BZ91 | 3,9500 % Philippinen Bonds 15/40  |       | USD                          | 600.000            | 0                                  | 0                 | % 111,750 | 588.829,37      | 0,16                    |
| US718286CC97 | 3,0000 % Philippinen Bonds 18/28  |       | USD                          | 700.000            | 0                                  | 0                 | % 103,006 | 633.215,07      | 0,18                    |
| XS1433314314 | 7,8750 % Province of Buenos Aires Bonds 16/27 Reg.S <sup>1)</sup>       |       | USD                          | 1.550.000          | 0                                  | 0                 | % 74,125  | 1.008.990,52    | 0,28                    |



# Deka-EM Bond

| ISIN         | Gattungsbezeichnung                                      | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 30.06.2019 | Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs      | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens *) |
|--------------|--|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|-----------|-----------------|-------------------------|
| USP7920RCL70 | 7,7500 % Province of Rio Negro Notes 17/25 Reg.S         |       | USD                          | 500.000            | 0                                  | 0                 | % 66,826  | 293.433,30      | 0,08                    |
| USP79171AE79 | 7,4500 % Provincia de Córdoba Nts 17/24 Reg.S            |       | USD                          | 1.000.000          | 0                                  | 0                 | % 78,685  | 691.007,29      | 0,19                    |
| USP79171AF45 | 7,1250 % Provincia de Córdoba Nts 17/27 Reg.S            |       | USD                          | 1.000.000          | 0                                  | 0                 | % 76,227  | 669.425,66      | 0,19                    |
| USP6480JAG24 | 8,3750 % Provinz Mendoza Notes 16/24 Reg.S <sup>1)</sup> |       | USD                          | 1.000.000          | 0                                  | 0                 | % 84,570  | 742.693,42      | 0,21                    |
| US040114HR43 | 6,8750 % Rep. Argentinien Bonds 18/48                    |       | USD                          | 500.000            | 0                                  | 500.000           | % 73,250  | 321.638,71      | 0,09                    |
| US040114GW47 | 6,8750 % Rep. Argentinien Bonds S.A P1 17/21             |       | USD                          | 600.000            | 0                                  | 0                 | % 87,326  | 460.135,24      | 0,13                    |
| XS1056560920 | 8,2500 % Rep. Pakistan Notes 14/24 Reg.S                 |       | USD                          | 2.000.000          | 200.000                            | 250.000           | % 109,625 | 1.925.441,29    | 0,53                    |
| XS1729875598 | 6,8750 % Rep. Pakistan Notes 17/27 Reg.S                 |       | USD                          | 2.000.000          | 1.500.000                          | 0                 | % 101,327 | 1.779.696,14    | 0,49                    |
| US760942BA98 | 5,1000 % Rep. Uruguay Bonds 14/50                        |       | USD                          | 1.700.000          | 0                                  | 0                 | % 112,250 | 1.675.814,53    | 0,47                    |
| US760942BB71 | 4,3750 % Rep. Uruguay Bonds 15/27                        |       | USD                          | 600.000            | 0                                  | 0                 | % 108,400 | 571.177,66      | 0,16                    |
| USP37878AA69 | 4,8750 % Republik Bolivien Notes 12/22 Reg.S             |       | USD                          | 200.000            | 0                                  | 0                 | % 103,850 | 182.400,98      | 0,05                    |
| USP37878AB43 | 5,9500 % Republik Bolivien Notes 13/23 Reg.S             |       | USD                          | 500.000            | 200.000                            | 0                 | % 107,874 | 473.669,54      | 0,13                    |
| USP37878AC26 | 4,5000 % Republik Bolivien Notes 17/28 Reg.S             |       | USD                          | 1.000.000          | 400.000                            | 400.000           | % 97,725  | 858.215,51      | 0,24                    |
| USP3699PGB78 | 4,2500 % Republik Costa Rica Notes 12/23 Reg.S           |       | USD                          | 600.000            | 0                                  | 500.000           | % 98,595  | 519.513,48      | 0,14                    |
| USP3699PGH49 | 7,0000 % Republik Costa Rica Notes 14/44 Reg.S           |       | USD                          | 1.800.000          | 800.000                            | 500.000           | % 99,025  | 1.565.337,67    | 0,43                    |
| XS1080330704 | 7,9500 % Republik Ecuador Notes 14/24 Reg.S              |       | USD                          | 600.000            | 0                                  | 0                 | % 104,125 | 548.651,97      | 0,15                    |
| XS1458514673 | 10,7500 % Republik Ecuador Notes 16/22 Reg.S             |       | USD                          | 2.000.000          | 700.000                            | 700.000           | % 112,750 | 1.980.328,44    | 0,55                    |
| XS1535071986 | 9,6500 % Republik Ecuador Notes 16/26 Reg.S              |       | USD                          | 4.500.000          | 1.500.000                          | 0                 | % 107,750 | 4.258.145,25    | 1,19                    |
| XS1707041262 | 8,8750 % Republik Ecuador Notes 17/27 Reg.S              |       | USD                          | 2.200.000          | 2.200.000                          | 0                 | % 103,500 | 1.999.648,72    | 0,56                    |
| XS1929376710 | 10,7500 % Republik Ecuador Notes 19/29 Reg.S             |       | USD                          | 2.500.000          | 2.500.000                          | 0                 | % 112,125 | 2.461.688,77    | 0,68                    |
| USP01012AN67 | 7,6500 % Republik El Salvador Bonds 05/35 Reg.S          |       | USD                          | 1.000.000          | 500.000                            | 500.000           | % 105,022 | 922.292,97      | 0,26                    |
| USP01012AJ55 | 7,7500 % Republik El Salvador Notes 02/23 Reg.S          |       | USD                          | 700.000            | 0                                  | 0                 | % 107,650 | 661.763,41      | 0,18                    |
| USP01012AS54 | 5,8750 % Republik El Salvador Notes 12/25 Reg.S          |       | USD                          | 2.000.000          | 400.000                            | 0                 | % 100,350 | 1.762.536,23    | 0,49                    |
| USP5015VAE67 | 4,8750 % Republik Guatemala Notes 13/28 Reg.S            |       | USD                          | 200.000            | 0                                  | 0                 | % 103,496 | 181.780,10      | 0,05                    |
| USP5015VAG16 | 4,3750 % Republik Guatemala Notes 17/27 Reg.S            |       | USD                          | 500.000            | 0                                  | 0                 | % 100,050 | 439.316,76      | 0,12                    |
| USP5015VAH98 | 4,9000 % Republik Guatemala Notes 19/30 Reg.S            |       | USD                          | 950.000            | 950.000                            | 0                 | % 102,400 | 854.307,54      | 0,24                    |
| USP5015VAJ54 | 6,1250 % Republik Guatemala Notes 19/50 Reg.S            |       | USD                          | 1.500.000          | 1.500.000                          | 0                 | % 104,846 | 1.381.121,02    | 0,38                    |
| XS0905659230 | 7,5000 % Republik Honduras Notes 13/24 Reg.S             |       | USD                          | 1.400.000          | 200.000                            | 0                 | % 110,190 | 1.354.755,42    | 0,38                    |
| USP5178RAC27 | 6,2500 % Republik Honduras Notes 17/27 Reg.S             |       | USD                          | 2.500.000          | 2.100.000                          | 0                 | % 107,940 | 2.369.796,70    | 0,66                    |
| XS0240295575 | 5,8000 % Republik Irak Notes 06/28 Reg.S                 |       | USD                          | 1.500.000          | 0                                  | 0                 | % 98,375  | 1.295.885,66    | 0,36                    |
| US195325BK01 | 7,3750 % Republik Kolumbien Bonds 06/37                  |       | USD                          | 2.500.000          | 2.000.000                          | 0                 | % 136,097 | 2.987.990,69    | 0,83                    |
| US195325BM66 | 6,1250 % Republik Kolumbien Bonds 09/41                  |       | USD                          | 2.300.000          | 1.750.000                          | 0                 | % 123,650 | 2.497.541,06    | 0,69                    |
| US195325BQ70 | 4,0000 % Republik Kolumbien Bonds 13/24                  |       | USD                          | 1.000.000          | 0                                  | 0                 | % 104,681 | 919.307,10      | 0,26                    |
| US698299AW45 | 6,7000 % Republik Panama Bonds 06/36                     |       | USD                          | 790.000            | 0                                  | 0                 | % 135,960 | 943.254,59      | 0,26                    |
| US698299BB98 | 4,3000 % Republik Panama Bonds 13/53                     |       | USD                          | 650.000            | 0                                  | 0                 | % 109,435 | 624.683,85      | 0,17                    |
| US698299BG85 | 4,5000 % Republik Panama Bonds 17/47                     |       | USD                          | 400.000            | 0                                  | 0                 | % 112,250 | 394.309,30      | 0,11                    |
| USP75744AB11 | 6,1000 % Republik Paraguay Bonds 14/44 Reg.S             |       | USD                          | 2.100.000          | 0                                  | 0                 | % 119,243 | 2.199.098,53    | 0,61                    |
| USP75744AE59 | 4,7000 % Republik Paraguay Bonds 17/27 Reg.S             |       | USD                          | 200.000            | 200.000                            | 0                 | % 108,250 | 190.129,09      | 0,05                    |
| USY8137FAP37 | 7,8500 % Republik Sri Lanka Bonds 19/29 Reg.S            |       | USD                          | 2.750.000          | 2.750.000                          | 0                 | % 103,625 | 2.502.579,70    | 0,70                    |
| USY8137FAR92 | 7,5500 % Republik Sri Lanka Bonds 19/30 Reg.S            |       | USD                          | 1.150.000          | 1.150.000                          | 0                 | % 100,000 | 1.009.923,60    | 0,28                    |
| USP68788AA97 | 9,2500 % Republik Suriname Notes 16/26 Reg.S             |       | USD                          | 1.126.000          | 1.126.000                          | 0                 | % 94,004  | 929.555,67      | 0,26                    |
| USP93960AF25 | 4,3750 % Republik Trinidad & Tobago Notes 13/24 Reg.S    |       | USD                          | 1.200.000          | 200.000                            | 0                 | % 101,945 | 1.074.330,38    | 0,30                    |
| USP93960AG08 | 4,5000 % Republik Trinidad & Tobago Notes 16/26 Reg.S    |       | USD                          | 1.000.000          | 1.000.000                          | 0                 | % 99,788  | 876.328,27      | 0,24                    |



# Deka-EM Bond

| ISIN  | Gattungsbezeichnung   | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 30.06.2019 | Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs      | Kurswert in EUR           | % des Fondsvermögens *) |
|---|---|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|-----------|---------------------------|-------------------------|
| USG8201JAE13  | 4,1000 % Sinopec Grp Over.Dev.2015 Ltd. Notes 15/45 Reg.S <sup>1)</sup> |       | USD                          | 350.000            | 0                                  | 0                 | % 105,533 | 324.373,19                | 0,09                    |
| USY81647AE24  | 4,3750 % State Bk of India (Ldn Branch) Notes 19/24 Reg.S               |       | USD                          | 2.000.000          | 2.000.000                          | 0                 | % 104,741 | 1.839.650,48              | 0,51                    |
| XS1405781342  | 3,6250 % Sultanat Oman Notes 16/21 Reg.S                                |       | USD                          | 750.000            | 0                                  | 0                 | % 98,750  | 650.412,75                | 0,18                    |
| USP989MJB50   | 8,5000 % YPF S.A. Bonds 19/29 Reg.S                                     |       | USD                          | 1.125.000          | 1.125.000                          | 0                 | % 98,375  | 971.914,24                | 0,27                    |
| <b>Neuemissionen</b>  |   |       |                              |                    |                                    |                   |           | <b>629.797,14</b>         | <b>0,17</b>             |
| <b>Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen</b>  |   |       |                              |                    |                                    |                   |           | <b>629.797,14</b>         | <b>0,17</b>             |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |   |       |                              |                    |                                    |                   |           | <b>629.797,14</b>         | <b>0,17</b>             |
| <b>USD</b>  |   |       |                              |                    |                                    |                   |           | <b>629.797,14</b>         | <b>0,17</b>             |
| USP9401CAB83  | 6,3900 % Trust 1401 Notes 19/50 Reg.S                                   |       | USD                          | 700.000            | 700.000                            | 0                 | % 102,450 | 629.797,14                | 0,17                    |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>  |   |       |                              |                    |                                    |                   |           | <b>1.371.755,07</b>       | <b>0,38</b>             |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |   |       |                              |                    |                                    |                   |           | <b>1.371.755,07</b>       | <b>0,38</b>             |
| <b>USD</b>  |   |       |                              |                    |                                    |                   |           | <b>1.371.755,07</b>       | <b>0,38</b>             |
| PAL634445TA1  | 3,7500 % Republik Panama Bonds 19/26                                    |       | USD                          | 1.500.000          | 1.500.000                          | 0                 | % 104,134 | 1.371.755,07              | 0,38                    |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |   |       |                              |                    |                                    |                   |           | <b>EUR 354.467.926,44</b> | <b>98,48</b>            |
| <b>Derivate</b>   |   |       |                              |                    |                                    |                   |           |                           |                         |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |   |       |                              |                    |                                    |                   |           |                           |                         |
| <b>Zins-Derivate</b>  |   |       |                              |                    |                                    |                   |           |                           |                         |
| <b>Forderungen/ Verbindlichkeiten</b>   |   |       |                              |                    |                                    |                   |           |                           |                         |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>  |   |       |                              |                    |                                    |                   |           |                           |                         |
| US Treasury Long Bond Future (US) Sep. 19   |   | XCBT  | USD                          | 3.000.000          |                                    |                   |           | 25.522,53                 | 0,01                    |
| <b>Summe der Zins-Derivate</b>  |   |       |                              |                    |                                    |                   |           | <b>EUR 25.522,53</b>      | <b>0,01</b>             |
| <b>Devisen-Derivate</b>   |   |       |                              |                    |                                    |                   |           |                           |                         |
| <b>Forderungen/ Verbindlichkeiten</b>   |   |       |                              |                    |                                    |                   |           |                           |                         |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>   |   |       |                              |                    |                                    |                   |           | <b>4.805.243,47</b>       | <b>1,35</b>             |
| <b>Offene Positionen</b>  |   |       |                              |                    |                                    |                   |           |                           |                         |
| USD/EUR 327.500.000,00  |   |       | OTC                          |                    |                                    |                   |           | 4.805.243,47              | 1,35                    |
| <b>Summe der Devisen-Derivate</b>   |   |       |                              |                    |                                    |                   |           | <b>EUR 4.805.243,47</b>   | <b>1,35</b>             |
| <b>Swaps</b>  |   |       |                              |                    |                                    |                   |           |                           |                         |
| <b>Credit Default Swaps (CDS)</b>   |   |       |                              |                    |                                    |                   |           |                           |                         |
| <b>Protection Buyer</b>   |   |       |                              |                    |                                    |                   |           |                           |                         |
| CDS Brasilien Bonds 13/25 / GOLDINT_LDN 20.06.2023                                      |   | OTC   | USD                          | 3.000.000          |                                    |                   |           | 17.969,56                 | 0,00                    |
| CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S28 V3 5Y / BNP_LDN 20.12.2022                              |   | OTC   | EUR                          | 4.800.000          |                                    |                   |           | -404.268,93               | -0,11                   |
| CDS Japan1183 48818GAB4 / JPM_LDN 20.06.2022  |   | OTC   | USD                          | 11.750.000         |                                    |                   |           | -272.314,04               | -0,08                   |
| CDS Republik Chile Bonds 10/20 / CITIGMX_LDN 20.12.2023                                 |   | OTC   | USD                          | 3.000.000          |                                    |                   |           | -76.493,68                | -0,02                   |
| <b>Protection Seller</b>  |   |       |                              |                    |                                    |                   |           | <b>-219.467,77</b>        | <b>-0,08</b>            |
| CDS 3789001900ED06F65111 / GOLDINT_LDN 20.12.2022                                       |   | OTC   | USD                          | -2.000.000         |                                    |                   |           | -155.821,91               | -0,04                   |
| CDS CDX.EM. S27 V2 5Y / CITIGMX_LDN 20.06.2022  |   | OTC   | USD                          | -3.100.000         |                                    |                   |           | -19.863,77                | -0,01                   |
| CDS CDX.EM. S28 V2 5Y / BNP_LDN 20.12.2022  |   | OTC   | USD                          | -3.000.000         |                                    |                   |           | -28.873,61                | -0,01                   |
| CDS Indonesien, Republik213 49ACF8 / GOLDINT_LDN 20.12.2021                             |   | OTC   | USD                          | -500.000           |                                    |                   |           | 5.894,47                  | 0,00                    |
| CDS Kolumbien, Republik1179 1AE857 / GOLDINT_LDN 20.12.2021                             |   | OTC   | USD                          | -2.500.000         |                                    |                   |           | 29.281,27                 | 0,01                    |
| CDS PEMEX1398 787B9U / GOLDINT_LDN 20.12.2021   |   | OTC   | USD                          | -3.600.000         |                                    |                   |           | -131.940,88               | -0,04                   |
| CDS Philippinen3410 789AAE / DBK_LDN 20.12.2021   |   | OTC   | USD                          | -3.000.000         |                                    |                   |           | 49.794,45                 | 0,01                    |
| CDS Philippinen3410 789AAE / GOLDINT_LDN 20.12.2021                                     |   | OTC   | USD                          | -1.000.000         |                                    |                   |           | 16.598,15                 | 0,00                    |
| CDS Russische Foderation118 7FB37H / DBK_LDN 20.12.2021                                 |   | OTC   | USD                          | -1.500.000         |                                    |                   |           | 8.434,55                  | 0,00                    |
| CDS Russische Foderation118 7FB37H / BNP_LDN 20.12.2021                                 |   | OTC   | USD                          | -1.500.000         |                                    |                   |           | 8.434,55                  | 0,00                    |
| CDS Sudafrika, Republik2763 8B9825 / DBK_LDN 20.12.2021                                 |   | OTC   | USD                          | -1.500.000         |                                    |                   |           | -1.405,04                 | 0,00                    |
| <b>Summe der Swaps</b>  |   |       |                              |                    |                                    |                   |           | <b>EUR -954.574,86</b>    | <b>-0,29</b>            |
| <b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>                                |   |       |                              |                    |                                    |                   |           |                           |                         |
| <b>Bankguthaben</b>   |   |       |                              |                    |                                    |                   |           |                           |                         |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>   |   |       |                              |                    |                                    |                   |           |                           |                         |
| DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.  |   |       | USD                          | 515.215,80         |                                    |                   | % 100,000 | 452.459,65                | 0,13                    |
| <b>Summe der Bankguthaben<sup>2)</sup></b>  |   |       |                              |                    |                                    |                   |           | <b>EUR 452.459,65</b>     | <b>0,13</b>             |
| <b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>                      |   |       |                              |                    |                                    |                   |           | <b>EUR 452.459,65</b>     | <b>0,13</b>             |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |   |       |                              |                    |                                    |                   |           |                           |                         |
| Zinsansprüche   |   |       | EUR                          | 5.480.405,21       |                                    |                   |           | 5.480.405,21              | 1,53                    |
| Einschüsse (Initial Margins)  |   |       | USD                          | 84.150,00          |                                    |                   |           | 73.900,06                 | 0,02                    |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften  |   |       | EUR                          | 222.966,32         |                                    |                   |           | 222.966,32                | 0,06                    |
| Forderungen aus Wertpapier-Darlehen   |   |       | EUR                          | 2.947,08           |                                    |                   |           | 2.947,08                  | 0,00                    |
| Forderungen aus Cash Collateral   |   |       | EUR                          | 860.000,00         |                                    |                   |           | 860.000,00                | 0,24                    |

# Deka-EM Bond

| ISIN   | Gattungsbezeichnung                            | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 30.06.2019 | Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs      | Kurswert in EUR       | % des Fondsvermögens *) |
|--|--|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|-----------|-----------------------|-------------------------|
| <b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>        |  |       |                              |                    |                                    |                   | EUR       | 6.640.218,67          | 1,85                    |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>                  |  |       |                              |                    |                                    |                   |           |                       |                         |
| <b>EUR-Kredite bei</b>                                 |  |       |                              |                    |                                    |                   |           |                       |                         |
|  | DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. |       | EUR                          | -394.652,09        |                                    |                   | % 100,000 | -394.652,09           | -0,10                   |
| <b>Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten</b>       |  |       |                              |                    |                                    |                   | EUR       | <b>-394.652,09</b>    | <b>-0,10</b>            |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                      |  |       |                              |                    |                                    |                   |           |                       |                         |
|  | Verwaltungsvergütung                           |       | EUR                          | -324.237,57        |                                    |                   |           | -324.237,57           | -0,09                   |
|  | Taxe d'Abonnement                              |       | EUR                          | -44.357,78         |                                    |                   |           | -44.357,78            | -0,01                   |
|  | Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften  |       | EUR                          | -74.712,94         |                                    |                   |           | -74.712,94            | -0,02                   |
|  | Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen      |       | EUR                          | -1.444,13          |                                    |                   |           | -1.444,13             | 0,00                    |
|  | Kostenpauschale                                |       | EUR                          | -54.027,47         |                                    |                   |           | -54.027,47            | -0,02                   |
|  | Verbindlichkeiten aus Cash Collateral          |       | EUR                          | -4.630.000,00      |                                    |                   |           | -4.630.000,00         | -1,29                   |
|  | Sonstige Verbindlichkeiten                     |       | EUR                          | -135,03            |                                    |                   |           | -135,03               | 0,00                    |
| <b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>           |  |       |                              |                    |                                    |                   | EUR       | <b>-5.128.914,92</b>  | <b>-1,43</b>            |
| <b>Fondsvermögen</b>                                   |  |       |                              |                    |                                    |                   |           |                       |                         |
| <b>Umlaufende Anteile Klasse CF</b>                    |  |       |                              |                    |                                    |                   | EUR       | <b>359.913.228,89</b> | <b>100,00</b>           |
| <b>Umlaufende Anteile Klasse TF</b>                    |  |       |                              |                    |                                    |                   | STK       | <b>3.183.814,000</b>  |                         |
| <b>Umlaufende Anteile Klasse AV</b>                    |  |       |                              |                    |                                    |                   | STK       | <b>434.945,000</b>    |                         |
| <b>Anteilwert Klasse CF</b>                            |  |       |                              |                    |                                    |                   | STK       | <b>73.949,000</b>     |                         |
| <b>Anteilwert Klasse TF</b>                            |  |       |                              |                    |                                    |                   | EUR       | <b>97,47</b>          |                         |
| <b>Anteilwert Klasse AV</b>                            |  |       |                              |                    |                                    |                   | EUR       | <b>96,13</b>          |                         |
| <b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b> |  |       |                              |                    |                                    |                   | EUR       | <b>105,21</b>         | <b>98,48</b>            |
| <b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>    |  |       |                              |                    |                                    |                   | EUR       |                       | <b>1,07</b>             |

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

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

<sup>2)</sup> In dieser Position enthalten sind die für sonstige Derivate hinterlegten Sicherheiten.

## Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

| Instrumentenart        | Kontrahent                       | Counterparty Exposure in EUR |
|------------------------|----------------------------------|------------------------------|
| Devisenterminkontrakte | BNP Paribas S.A.                 | 26.983,07                    |
| Devisenterminkontrakte | Goldman Sachs Bank Europe SE     | 4.669.994,13                 |
| Devisenterminkontrakte | J.P. Morgan AG                   | 5.765,38                     |
| Devisenterminkontrakte | Nomura International PLC         | 102.500,89                   |
| Zinsterminkontrakte    | Chicago Board of Trade (CBOT)    | 25.522,53                    |
| Credit Default Swaps   | BNP Paribas S.A. [London Branch] | -424.707,99                  |
| Credit Default Swaps   | Citigroup Global Markets Ltd.    | -96.357,45                   |
| Credit Default Swaps   | Deutsche Bank AG London          | 56.823,96                    |
| Credit Default Swaps   | Goldman Sachs International      | -218.019,34                  |
| Credit Default Swaps   | J.P. Morgan Securities PLC       | -272.314,04                  |

## Gesamtbetrag der bei Derivaten hinterlegten Sicherheiten

| Euro-Guthaben bei:         |            |
|----------------------------|------------|
| BNP Paribas S.A.           | 490.000,00 |
| J.P. Morgan Securities PLC | 370.000,00 |

## Gesamtbetrag der bei Derivaten hinterlegten Sicherheiten

| Euro-Guthaben von:           |              |
|------------------------------|--------------|
| Goldman Sachs Bank Europe SE | 4.630.000,00 |

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen\*\*)

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

| Gattungsbezeichnung   | Stück bzw. Nominal in Währung | Wertpapier-Darlehen in EUR |              | gesamt |
|---|-------------------------------|----------------------------|--------------|--------|
|   |                               | befristet                  | unbefristet  |        |
| 4,3750 % Bco Nac. de Com. Ext. (Cayman) Notes 15/25 Reg.S   | USD 900.000                   |                            | 807.170,46   |        |
| 3,5000 % Caixa Economica Federal MTN 12/22 Reg.S            | USD 500.000                   |                            | 444.179,76   |        |
| 3,8750 % China Gr.Wall Int.Hld.III Ltd. MTN 17/27           | USD 100.000                   |                            | 89.193,82    |        |
| 4,7500 % Country Garden Holdings Co.Ltd Notes 17/22         | USD 1.000.000                 |                            | 874.901,20   |        |
| 5,4000 % Embraer Netherlands Fin. B.V. Notes 17/27          | USD 1.000.000                 |                            | 972.859,40   |        |
| 7,1250 % ESKOM Holdings SOC Limited MTN 15/25 Reg.S         | USD 20.000                    |                            | 18.456,05    |        |
| 3,1790 % Malaysia Sukuk Global BHD Tr.Cert. S.1 16/26 Reg.S | USD 300.000                   |                            | 270.854,92   |        |
| 3,2500 % Nemak S.A.B. de C.V. Notes 17/24 Reg.S             | EUR 500.000                   |                            | 517.500,00   |        |
| 5,6250 % Peru Bonds 10/50                                   | USD 597.000                   |                            | 720.887,85   |        |
| 4,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 17/28              | EUR 16.000                    |                            | 15.616,00    |        |
| 9,7500 % Petroleum Co. Trin. & Tob.Ltd. Notes 09/19 Reg.S   | USD 500.000                   |                            | 438.737,16   |        |
| 6,4500 % PT Pertamina (Persero) Notes 14/44 Reg.S           | USD 900.000                   |                            | 969.197,33   |        |
| 4,4500 % Republik Indonesien Notes 18/24                    | USD 500.000                   |                            | 467.309,21   |        |
| 5,3500 % Republik Indonesien Notes 18/49                    | USD 1.000.000                 |                            | 1.051.637,83 |        |
| 2,7500 % Republik Kroatien Notes 17/30                      | EUR 558.000                   |                            | 650.655,90   |        |
| 2,7000 % Republik Kroatien Notes 18/28                      | EUR 800.000                   |                            | 921.400,00   |        |
| 1,3750 % Republik Polen MTN 17/27                           | EUR 1.500.000                 |                            | 1.646.250,00 |        |

# Deka-EM Bond

| Gattungsbezeichnung   | Stück bzw. Nominal<br>in Währung | Wertpapier-Darlehen<br>in EUR |                      | gesamt               |
|---|-----------------------------------|-------------------------------|----------------------|----------------------|
|   |                                   | befristet                     | unbefristet          |                      |
| 2,7500 % Republik Rumänien MTN 15/25 Reg.S                                 | EUR                               | 1.000.000                     | 1.116.760,00         |                      |
| 3,8750 % Republik Rumänien MTN 15/35 Reg.S                                 | EUR                               | 500.000                       | 574.250,00           |                      |
| 5,8750 % Republik Sri Lanka Bonds 12/22 Reg.S                               | USD                               | 300.000                       | 264.512,16           |                      |
| 5,6250 % Republik Türkei Bonds 10/21                                       | USD                               | 300.000                       | 268.168,96           |                      |
| 4,7500 % Republik Usbekistan MTN 19/24 Reg.S                                | USD                               | 1.175.000                     | 1.080.191,01         |                      |
| 5,3750 % Republik Usbekistan MTN 19/29 Reg.S                                | USD                               | 977.000                       | 914.529,31           |                      |
| 5,3750 % Sinopec Grp Over.Dev.2013 Ltd. Notes 13/43 Reg.S                   | USD                               | 500.000                       | 549.455,52           |                      |
| 4,1000 % Sinopec Grp Over.Dev.2015 Ltd. Notes 15/45 Reg.S                   | USD                               | 350.000                       | 324.373,19           |                      |
| 5,3750 % Sultanat Oman Notes 17/27 Reg.S                                    | USD                               | 300.000                       | 247.989,37           |                      |
| 4,0000 % Transnet SOC Ltd. MTN 12/22 Reg.S                                  | USD                               | 120.000                       | 105.544,04           |                      |
| 5,8750 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. MTN 17/23 Reg.S                      | USD                               | 500.000                       | 436.901,73           |                      |
| 5,3750 % Türkiye Ihracat Kredi Bankasi Bonds 16/23 Reg.S                   | USD                               | 600.000                       | 501.485,03           |                      |
| 6,1250 % Türkiye Ihracat Kredi Bankasi MTN 18/24 Reg.S                     | USD                               | 125.000                       | 105.794,99           |                      |
| 7,7500 % Ukraine Notes 15/21 Reg.S  | USD                               | 3.100.000                     | 2.842.814,61         |                      |
| 7,7500 % Ukraine Notes 15/26 Reg.S  | USD                               | 800.000                       | 725.388,60           |                      |
| 1,7500 % Ungarn Bonds 17/27   | EUR                               | 1.100.000                     | 1.205.270,00         |                      |
| 7,8750 % Province of Buenos Aires Bonds 16/27 Reg.S                         | USD                               | 463.000                       | 301.395,22           |                      |
| 8,3750 % Provinz Mendoza Notes 16/24 Reg.S                                  | USD                               | 150.000                       | 111.404,01           |                      |
| <b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:</b> |                                   |                               | <b>22.553.034,64</b> | <b>22.553.034,64</b> |

## Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen empfangenen Sicherheiten:

|  |                   |
|--|-------------------|
| Aktien und aktienähnliche Wertpapiere | 1.103.003,28 EUR  |
| Renten und rentenahnliche Wertpapiere | 25.378.959,21 EUR |

\*\*) Kontrahent: DekaBank Deutsche Girozentrale

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ausländische Renten und Derivate per: 27./28.06.2019

Alle anderen Vermögenswerte per: 28.06.2019

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.06.2019

Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,13870 = 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

XCBT Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

OTC Over-the-Counter

## Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 30.06.2019 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

|  |         |           |     |                |
|--|---------|-----------|-----|----------------|
| Devisentermingeschäfte (Verkauf)                                  | USD/EUR | 327,5Mio. | EUR | 287.584.626,21 |
| Finanztermingeschäfte<br>- gekaufte Terminkontrakte<br>auf Renten |         |           | EUR | 4.102.540,18   |

## Zusatztliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschaften (Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschafte/Total Return Swaps)

### Verwendete Vermögensgegenstände

|                     |                                   |                                  |
|---------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| Wertpapier-Darlehen | Marktwert in EUR<br>22.553.034,64 | in % des Fondsvermögens<br>6,27 |
|---------------------|-----------------------------------|----------------------------------|

### 10 größte Gegenparteien

|                     |   |                          |
|---------------------|---|--------------------------|
| Wertpapier-Darlehen | Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR<br>22.553.034,64 | Sitzstaat<br>Deutschland |
|---------------------|---|--------------------------|

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

Die Abwicklung von Wertpapierfinanzierungsgeschaften 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<br>unbefristet | absolute Beträge in EUR<br>22.553.034,64 |
|------------------------------------|---|

# Deka-EM Bond

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

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

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

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

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

## Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

### Wertpapier-Darlehen

EUR  
USD

## Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

### Wertpapier-Darlehen

unbefristet

### Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR

26.481.962,49

## Ertrags- und Kostenanteile

### Wertpapier-Darlehen

|                         | absolute Beträge in EUR | in % der Bruttoerträge des Fonds |
|-------------------------|-------------------------|----------------------------------|
| Ertragsanteil des Fonds | 52.791,17               | 100,00                           |
| Kostenanteil des Fonds  | 25.867,74               | 49,00                            |
| Ertragsanteil der KVG   | 25.867,74               | 49,00                            |

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

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

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

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

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

## Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

6,36% (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

|  |              |
|--|--------------|
| Orange S.A.                            | 4.164.801,04 |
| Deutsche Telekom International Finance | 4.045.172,96 |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS            | 2.764.906,97 |
| HSBC France S.A.                       | 2.219.606,22 |
| Deutschland, Bundesrepublik            | 2.084.537,42 |
| McDonald's Corp.                       | 1.946.351,84 |
| Morgan Stanley                         | 1.884.943,93 |
| Deutsche Bank AG                       | 1.847.921,24 |
| Publicis Groupe S.A.                   | 1.238.482,36 |
| Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.         | 1.103.003,28 |

## 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 | 6.814.583,13 EUR  |
| J.P.Morgan AG Frankfurt       | 19.667.379,36 EUR |

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

## Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

|                               |      |
|-------------------------------|------|
| gesonderte Konten / Depots    | 0,00 |
| Sammelkonten / Depots         | 0,00 |
| andere Konten / Depots        | 0,00 |
| Verwahrart bestimmt Empfänger | 0,00 |

# Deka-EM Bond

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

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

| ISIN  | Gattungsbezeichnung                                       | Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg. | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|---|---|---|----------------|-------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |   |   |                |                   |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |   |   |                |                   |
| <b>EUR</b>  |   |   |                |                   |
| XS0955552178  | 3,7500 % Banco do Brasil S.A. (Cayman) MTN 13/18 Reg.S    | EUR                                     | 0              | 500.000           |
| XS1631414932  | 5,1250 % Republik Côte d'Ivoire Notes 17/25 Reg.S         | EUR                                     | 0              | 1.500.000         |
| XS1452578591  | 5,6250 % Republik Mazedonien Bonds 16/23 Reg.S            | EUR                                     | 0              | 700.000           |
| XS1744744191  | 2,7500 % Republik Mazedonien Bonds 18/25 Reg.S            | EUR                                     | 0              | 500.000           |
| XS1807201899  | 3,3750 % Republik Montenegro Notes 18/25 Reg.S            | EUR                                     | 0              | 1.150.000         |
| <b>USD</b>  |   |   |                |                   |
| US01609WAT99  | 3,4000 % Alibaba Group Holding Ltd. Notes 17/27           | USD                                     | 0              | 1.000.000         |
| XS1245432742  | 5,8750 % Arabische Republik Ägypten MTN 15/25 Reg.S       | USD                                     | 0              | 2.000.000         |
| XS1350670839  | 5,5000 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD Bonds 16/21 Reg.S | USD                                     | 0              | 500.000           |
| US105756BB58  | 8,2500 % Brasilien Bonds 04/34                            | USD                                     | 0              | 685.000           |
| XS0944707651  | 5,1250 % Bundesrepublik Nigeria Notes 13/18 Reg.S         | USD                                     | 0              | 500.000           |
| XS1864522757  | 8,4500 % ESKOM Holdings SOC Limited MTN 18/28 Reg.S       | USD                                     | 750.000        | 750.000           |
| XS0316524130  | 7,2880 % Gaz Capital S.A. Loan Part. MTN 07/37 Reg.S      | USD                                     | 0              | 500.000           |
| XS0290580595  | 6,5100 % Gaz Capital S.A. Loan Part. MTN GAZPROM 07/22    | USD                                     | 0              | 1.000.000         |
| XS1964673435  | 4,5000 % Joy Treasure Assets Hldgs Inc. Notes 19/29       | USD                                     | 250.000        | 250.000           |
| XS0373641009  | 9,1250 % JSC Natl Company KazMunayGas MTN 08/18 Reg.S     | USD                                     | 0              | 650.000           |
| XS0934609016  | 4,6250 % KazAgro Nat. Management Hldg MTN 13/23 Reg.S     | USD                                     | 0              | 750.000           |
| XS1936302949  | 5,2500 % Königreich Saudi-Arabien MTN 19/50 Reg.S         | USD                                     | 1.375.000      | 1.375.000         |
| USP6629MAA01  | 4,2500 % Mexico City Airport Trust Notes 16/26 Reg.S      | USD                                     | 0              | 325.000           |
| US91086QAS75  | 6,7500 % Mexiko MTN 04/34                                 | USD                                     | 0              | 300.000           |
| XS1589324075  | 4,1000 % MMC Finance DAC LPN MMC Norilsk 17/23 Reg.S      | USD                                     | 200.000        | 1.200.000         |
| US60937GAD88  | 10,8750 % Mongolei MTN 16/21 Reg.S                        | USD                                     | 0              | 300.000           |
| USY62526AA99  | 8,8750 % National Savings Bank Notes 13/18 Reg.S          | USD                                     | 0              | 1.440.000         |
| USY7138AAD29  | 6,0000 % PT Pertamina (Persero) Notes 12/42 Reg.S         | USD                                     | 0              | 200.000           |
| XS1311099540  | 5,2500 % Republic of Namibia Notes 15/25 Reg.S            | USD                                     | 0              | 500.000           |
| XS1819680528  | 9,3750 % Republik Angola Notes 18/48 Reg.S                | USD                                     | 700.000        | 1.875.000         |
| XS0974642273  | 6,0000 % Republik Armenien Notes 13/20 Reg.S              | USD                                     | 0              | 400.000           |
| XS1678623734  | 3,5000 % Republik Aserbaidschan Notes 17/32 Reg.S         | USD                                     | 0              | 500.000           |
| XS1196517434  | 6,3750 % Republik Côte d'Ivoire Notes 15/28 Reg.S         | USD                                     | 0              | 500.000           |
| USY20721BB49  | 5,2500 % Republik Indonesien Notes 12/42 Reg.S            | USD                                     | 0              | 500.000           |
| US455780CF11  | 4,1000 % Republik Indonesien Notes 18/28                  | USD                                     | 0              | 1.250.000         |
| XS1028951850  | 5,8750 % Republik Kenia Notes 14/19 Reg.S                 | USD                                     | 0              | 650.000           |
| XS1028952403  | 6,8750 % Republik Kenia Notes 14/24 Reg.S                 | USD                                     | 0              | 1.000.000         |
| XS1781710626  | 8,2500 % Republik Kenia Notes 18/48 Reg.S                 | USD                                     | 0              | 625.000           |
| XS0525827845  | 6,6250 % Republik Kroatien Notes 10/20 Reg.S              | USD                                     | 0              | 1.460.000         |
| XS0707819727  | 5,4500 % Republik Libanon MTN 11/19                       | USD                                     | 0              | 1.600.000         |
| XS1313654623  | 7,0500 % Republik Libanon MTN 15/35                       | USD                                     | 500.000        | 500.000           |
| XS1267081575  | 8,9700 % Republik Sambia Bonds 15/27 Reg.S                | USD                                     | 0              | 1.000.000         |
| XS1090161875  | 6,2500 % Republik Senegal Bonds 14/24 Reg.S               | USD                                     | 0              | 1.000.000         |
| USY8137FAA67  | 6,0000 % Republik Sri Lanka Bonds 14/19 Reg.S             | USD                                     | 0              | 600.000           |
| US900123AX87  | 7,0000 % Republik Türkei Notes 05/20                      | USD                                     | 0              | 555.000           |
| US900123BD15  | 7,0000 % Republik Türkei Notes 08/19                      | USD                                     | 0              | 990.000           |
| US900123CF53  | 5,7500 % Republik Türkei Notes 14/24                      | USD                                     | 0              | 700.000           |
| US900123CG37  | 6,6250 % Republik Türkei Notes 14/45                      | USD                                     | 0              | 2.500.000         |
| XS0767473852  | 5,6250 % Russische Föderation Notes 12/42 Reg.S           | USD                                     | 0              | 1.000.000         |
| XS0971721377  | 3,5000 % Russische Föderation Notes 13/19 Reg.S           | USD                                     | 0              | 2.000.000         |
| XS1750113661  | 5,6250 % Sultanat Oman Notes 18/28 Reg.S                  | USD                                     | 0              | 500.000           |
| XS1955059420  | 6,8750 % Turk Telekomunikasyon AS Bonds 19/25 Reg.S       | USD                                     | 825.000        | 825.000           |
| XS0774764152  | 5,8750 % Türkiye Ihracat Kredi Bankasi Notes 12/19 Reg.S  | USD                                     | 0              | 200.000           |
| XS1303918939  | 7,7500 % Ukraine Notes 15/20 Reg.S                        | USD                                     | 0              | 1.000.000         |
| XS1303921214  | 7,7500 % Ukraine Notes 15/22 Reg.S                        | USD                                     | 0              | 600.000           |
| XS1577952952  | 7,3750 % Ukraine Notes 17/32 Reg.S                        | USD                                     | 0              | 500.000           |
| XS0559915961  | 6,8000 % VEB Finance PLC MT LPN 'VEB Bk' 10/25            | USD                                     | 0              | 1.000.000         |
| XS0993162683  | 5,9420 % VEB Finance PLC MT LPN 'VEB Bk' 13/23            | USD                                     | 0              | 600.000           |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |   |                |                   |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |   |   |                |                   |
| <b>EUR</b>  |   |   |                |                   |
| XS1751001139  | 1,7500 % Mexiko MTN 18/28                                 | EUR                                     | 400.000        | 1.375.000         |
| XS1568874983  | 3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 17/24            | EUR                                     | 0              | 1.000.000         |
| <b>USD</b>  |   |   |                |                   |
| USP09262AA70  | 5,2500 % Banco de Costa Rica S.A. Notes 13/18 Reg.S       | USD                                     | 0              | 200.000           |
| USP14486AM92  | 4,7500 % Banco Nac.Desenvol.Eco.-BNDES- Notes 17/24 Reg.S | USD                                     | 0              | 2.500.000         |
| USP14517AB56  | 3,8000 % Bco Nac. de Com. Ext. (Cayman) Notes 16/26 Reg.S | USD                                     | 0              | 1.500.000         |
| US12803X2D25  | 4,2500 % Caixa Economica Federal MTN 14/19 Reg.S          | USD                                     | 0              | 550.000           |
| USP3143NAW40  | 4,5000 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile Notes 15/25 Reg.S | USD                                     | 500.000        | 1.000.000         |
| USP3579EAH01  | 7,5000 % Dominikanische Republik Bonds 10/21 Reg.S        | USD                                     | 0              | 1.380.000         |
| USP78625DV20  | 6,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) Notes 18/29 Reg.S    | USD                                     | 300.000        | 300.000           |
| XS1056560763  | 7,2500 % Rep. Pakistan Notes 14/19 Reg.S                  | USD                                     | 0              | 500.000           |
| XS1199929826  | 10,5000 % Republik Ecuador Notes 15/20 Reg.S              | USD                                     | 0              | 1.000.000         |

# Deka-EM Bond

| ISIN         | Gattungsbezeichnung                               | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Nominal in Whg. | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |
|--------------|---|---|-------------------|----------------------|
| XS1626768730 | 8,7500 % Republik Ecuador Notes 17/23 Reg.S       | USD   | 200.000           | 200.000              |
| XS1006084211 | 8,7500 % Republik Honduras Notes 13/20 Reg.S      | USD   | 0                 | 550.000              |
| US698299BD54 | 4,0000 % Republik Panama Bonds 14/24              | USD   | 0                 | 500.000              |
| US698299BE38 | 3,7500 % Republik Panama Bonds 15/25              | USD   | 0                 | 1.000.000            |
| XS1676401414 | 7,1250 % Republik Tadschikistan Notes 17/27 Reg.S | USD   | 0                 | 1.500.000            |
| USP989MJBNO3 | 7,0000 % YPF S.A. Bonds 17/47 Reg.S               | USD   | 0                 | 700.000              |

# Deka-EM Bond

## Entwicklung des Fondsvermögens

|  |                 | EUR                   |
|--|-----------------|-----------------------|
| Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres            |                 | 255.052.551,92        |
| Mittelzuflüsse   | 211.171.789,65  |                       |
| Mittelrückflüsse                                       | -125.273.988,13 |                       |
| Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)                    |                 | 85.897.801,52         |
| Ertragsausschüttung                                    |                 | -3.265.036,64         |
| Ertragsausgleich                                       |                 | 2.165.558,64          |
| Ordentlicher Ertragsüberschuss                         |                 | 14.421.223,63         |
| Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*) |                 | -24.904.207,31        |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)  |                 | 30.545.337,13         |
| <b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>       |                 | <b>359.913.228,89</b> |

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

|   |                      |
|---|----------------------|
| Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse CF am Beginn des Geschäftsjahres      | 2.259.500,000        |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse CF                             | 1.722.954,000        |
| Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse CF                          | 798.640,000          |
| <b>Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse CF am Ende des Geschäftsjahres</b> | <b>3.183.814,000</b> |

|   |                    |
|---|--------------------|
| Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse TF am Beginn des Geschäftsjahres      | 476.403,000        |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse TF                             | 36.669,000         |
| Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse TF                          | 78.127,000         |
| <b>Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse TF am Ende des Geschäftsjahres</b> | <b>434.945,000</b> |

|   |                   |
|---|-------------------|
| Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse AV am Beginn des Geschäftsjahres      | 39.313,000        |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse AV                             | 489.651,000       |
| Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse AV                          | 455.015,000       |
| <b>Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse AV am Ende des Geschäftsjahres</b> | <b>73.949,000</b> |

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Anteilklasse CF

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende<br>des Geschäftsjahres | Anteilwert | Anteilumlauf  |
|---------------|--|------------|---------------|
|               | EUR  | EUR        | Stück         |
| 2016          | 242.162.015,15                               | 101,24     | 2.391.856,000 |
| 2017          | 189.864.544,17                               | 100,75     | 1.884.539,000 |
| 2018          | 207.807.203,02                               | 91,97      | 2.259.500,000 |
| 2019          | 310.322.155,38                               | 97,47      | 3.183.814,000 |

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Anteilklasse TF

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende<br>des Geschäftsjahres | Anteilwert | Anteilumlauf |
|---------------|--|------------|--------------|
|               | EUR  | EUR        | Stück        |
| 2016          | 49.015.732,99                                | 100,33     | 488.534,000  |
| 2017          | 46.378.316,17                                | 99,79      | 464.776,000  |
| 2018          | 43.339.100,47                                | 90,97      | 476.403,000  |
| 2019          | 41.811.185,74                                | 96,13      | 434.945,000  |

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Anteilklasse AV

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende<br>des Geschäftsjahres | Anteilwert | Anteilumlauf |
|---------------|--|------------|--------------|
|               | EUR  | EUR        | Stück        |
| 2016          | -  | -          | -            |
| 2017          | 2.201.049,89                                 | 106,48     | 20.671,000   |
| 2018          | 3.906.248,43                                 | 99,36      | 39.313,000   |
| 2019          | 7.779.887,77                                 | 105,21     | 73.949,000   |

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.



# Deka-EM Bond

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2018 bis 30.06.2019 (inkl. Ertragsausgleich)

|   | EUR                   |
|---|-----------------------|
| <b>Erträge</b>  |                       |
| Wertpapierzinsen  | 14.419.109,75         |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen   | 27.008,91             |
| davon aus negativen Einlagezinsen   | -8.677,41             |
| davon aus positiven Einlagezinsen   | 35.686,32             |
| Erträge aus Wertpapierleihe   | 52.791,17             |
| Sonstige Erträge <sup>***)</sup>  | 1.805.711,55          |
| Ordentlicher Ertragsausgleich   | 3.420.867,23          |
| <b>Erträge insgesamt</b>  | <b>19.725.488,61</b>  |
| <b>Aufwendungen</b>   |                       |
| Verwaltungsvergütung  | 3.378.309,08          |
| Vertriebsprovision  | 303.830,89            |
| Taxe d' Abonnement  | 147.273,17            |
| Zinsen aus Kreditaufnahmen  | 36.616,60             |
| Aufwendungen aus Wertpapierleihe  | 25.867,74             |
| Kostenpauschale <sup>**)</sup>  | 562.908,40            |
| Sonstige Aufwendungen <sup>****)</sup>  | 4.748,63              |
| davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte | 4.666,73              |
| davon aus EMIR-Kosten   | 81,90                 |
| Ordentlicher Aufwandsausgleich  | 844.710,47            |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>   | <b>5.304.264,98</b>   |
| <b>Ordentlicher Ertragsüberschuss</b>   | <b>14.421.223,63</b>  |
| Netto realisiertes Ergebnis <sup>†)</sup>   | -20.162.491,91        |
| Außerordentlicher Ertragsausgleich  | -4.741.715,40         |
| <b>Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)</b>                                 | <b>-24.904.207,31</b> |
| <b>Aufwandsüberschuss</b>   | <b>-10.482.983,68</b> |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses <sup>†)</sup>                           | 30.545.337,13         |
| <b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>   | <b>20.062.353,45</b>  |

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 7 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung für die Anteilklasse CF EUR 3,98 je Anteil, für die Anteilklasse TF EUR 3,28 je Anteil und für die Anteilklasse AV EUR 4,29 je Anteil. Die Ausschüttungen werden per 16. August 2019 mit Beschlussfassung vom 26. Juli 2019 vorgenommen.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse CF betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,45%. Erfolgsbezogene Vergütungen wurden dem Fondsvermögen im Berichtszeitraum nicht belastet.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse TF betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 2,18%. Erfolgsbezogene Vergütungen wurden dem Fondsvermögen im Berichtszeitraum nicht belastet.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse AV betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,47%.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 65.806,93 EUR  
- davon aus EMIR-Kosten: 14.109,53 EUR

Die Ausgabe von Anteilen der Anteilklasse CF erfolgt zum Anteilwert zuzüglich eines Ausgabeaufschlages.

Die Ausgabe von Anteilen der Anteilklasse TF erfolgt zum Anteilwert. Ein Ausgabeaufschlag wird nicht erhoben. Die Vertriebsstellen erhalten aus dem Fondsvermögen der Anteilklasse TF eine Vertriebsprovision.

Die Ausgabe von Anteilen der Anteilklasse AV erfolgt zum Anteilwert. Ein Ausgabeaufschlag wird nicht erhoben.

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

\*\*) Für das Sondervermögen ist gemäß den Vertragsbedingungen eine an die Verwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale von 0,20 % p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,06 % p.a. auf die Verwahrstelle und bis zu 0,20 % p.a. auf Dritte (Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten sowie Sonstige).

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

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

# Deka-EM Bond

## Relativer VaR

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

### Zusammensetzung des Referenzportfolios:

100% JPMORGAN EMBI Global Diversified (EUR Hedged)

**Maximalgrenze:** 200,00%

### Limitauslastung für das Marktrisiko

|                               |         |
|-------------------------------|---------|
| minimale Auslastung:          | 80,14%  |
| maximale Auslastung:          | 133,81% |
| durchschnittliche Auslastung: | 99,38%  |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.7.2018 bis 30.6.2019 anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

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

### Hebelwirkung im Geschäftsjahr

| (Nettomethode) | (Bruttomethode) |
|----------------|-----------------|
| 1,2            | 2,1             |

# Anhang.

## Angaben zu Bewertungsverfahren

### **Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile**

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

### **Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen**

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

### **Bankguthaben**

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

### **Derivate**

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

### **Sonstiges**

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

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

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

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

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

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

Die Verwahrstelle erhält aus dem Fondsvermögen:

- eine bankübliche Bearbeitungsgebühr für Geschäfte für Rechnung des Fonds.

Die Steuer auf das Fondsvermögen („Taxe d’abonnement“, derzeit 0,05% p.a.) ist vierteljährlich nachträglich auf das Fondsvermögen (soweit es nicht in Luxemburger Investmentfonds, die

der „Taxe d’abonnement“ unterliegen, angelegt ist) zu berechnen und ausbezahlen.

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

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

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

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

| <b>Deka-EM Bond</b> |                                       |                                       |                          |  |
|---------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------|--|
|                     | <b>Verwaltungsvergütung</b>           | <b>Kostenpauschale</b>                | <b>Ertragsverwendung</b> | <b>erfolgsabhängige Vergütung</b>  |
| Anteilklasse CF     | bis zu 2,00% p.a., derzeit 1,20% p.a. | bis zu 0,30% p.a., derzeit 0,20% p.a. | Ausschüttung             | Bis zu 25% des Anteiles der Wertentwicklung des Fonds, der über der als Vergleichsmaßstab herangezogenen Wertentwicklung des JPMorgan EMBI Global Diversified (EUR hedged) liegt |
| Anteilklasse TF     | bis zu 2,00% p.a., derzeit 1,20% p.a. | bis zu 0,30% p.a., derzeit 0,20% p.a. | Ausschüttung             | Bis zu 25% des Anteiles der Wertentwicklung des Fonds, der über der als Vergleichsmaßstab herangezogenen Wertentwicklung des JPMorgan EMBI Global Diversified (EUR hedged) liegt |
| Anteilklasse AV     | bis zu 2,00% p.a., derzeit 1,21% p.a. | bis zu 0,30% p.a., derzeit 0,20% p.a. | Ausschüttung             | keine  |

## Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka International S.A. unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Zudem gilt die für alle Unternehmen der Deka-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die gruppenweite Standards für die Ausgestaltung der Vergütungssysteme definiert. Sie enthält die Grundsätze zur Vergütung und die maßgeblichen Vergütungsparameter.

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

## Vergütungskomponenten

Das Vergütungssystem der Deka International S.A. umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeiter und den Vorstand der Deka International S.A. findet eine maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung in Höhe von 200 Prozent der fixen Vergütung Anwendung.

Weitere sonstige Zuwendungen im Sinne von Vergütung, wie z.B. Anlageerfolgsprämien, werden bei der Deka International S.A. nicht gewährt.

## Bemessung des Bonuspools

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

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

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

## Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

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

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeiter ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für den Vorstand der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitern unterhalb der Vorstandsebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.
- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausbezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausbezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 100 TEUR

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

## Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

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

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

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

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

**Das Auslagerungsunternehmen (Deka Investment GmbH) hat folgende Informationen veröffentlicht:**

|   |                          |
|---|--------------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten</b> |                          |
| <b>Mitarbeitervergütung</b>   | <b>50.767.047,26 EUR</b> |
| davon feste Vergütung   | 39.818.978,45 EUR        |
| davon variable Vergütung  | 10.948.068,81 EUR        |
| Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens   | 434                      |

# BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilhaber des  
**Deka-EM Bond**

## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

### Bericht über die Jahresabschlussprüfung

#### Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des Deka-EM Bond („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 30. Juni 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Deka-EM Bond zum 30. Juni 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

#### Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

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

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



## Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.

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

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

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

Luxemburg, 26. September 2019

### **KPMG Luxembourg, Société coopérative**

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

Petra Schreiner

# Besteuerung der Erträge.

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

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

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

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

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

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

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

## Anteile im Privatvermögen (Steuerinländer)

### Ausschüttungen

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

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

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

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

### Vorabpauschalen

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

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

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

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

### **Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene**

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

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

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

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

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

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

## **Anteile im Betriebsvermögen (Steuerinländer)**

### **Erstattung der Körperschaftsteuer des Fonds**

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

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

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

### **Ausschüttungen**

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

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

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

### **Vorabpauschalen**

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

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

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

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

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

### **Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene**

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

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

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

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

### **Negative steuerliche Erträge**

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

### **Abwicklungsbesteuerung**

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

## **Steuerausländer**

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

## **Solidaritätszuschlag**

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

## **Kirchensteuer**

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

## **Ausländische Quellensteuer**

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

## **Folgen der Verschmelzung von Sondervermögen**

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



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

## **Automatischer Informationsaustausch in Steuersachen**

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

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

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

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

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

## **Rechtliche Hinweise**

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

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

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

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

### Eigenmittel zum 31. Dezember 2018

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

### Vorstand

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

Eugen Lehnertz

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

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

### Stellvertretender Vorsitzender

Holger Knüppe  
Leiter Beteiligungen der DekaBank Deutsche Girozentrale,  
Frankfurt am Main

### Unabhängiges Mitglied

Marie-Anne van den Berg, Luxemburg

## Verwahr- und Zahlstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale,  
Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg  
6, rue Lou Hemmer  
1748 Luxembourg-Findel,  
Luxemburg

## Cabinet de révision agréé für den Fonds und die Verwaltungsgesellschaft

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

## Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

Stand: 30. Juni 2019

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



**Deka International S.A.**

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

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