

Halbjahresbericht zum 31. März 2017. **Deka-Flex:**

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



„Deka
Investments

Bericht des Vorstands.

April 2017

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-Flex: für den Zeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017.

An den internationalen Kapitalmärkten überwogen in den zurückliegenden sechs Monaten die optimistischen Töne. Sowohl in den USA wie auch in Europa zeigten die Konjunkturdaten eine robuste Entwicklung, zugleich zogen die langfristigen Inflationserwartungen in den USA deutlich an. Die US-Notenbank erhöhte in diesem Umfeld im Dezember erwartungsgemäß die Leitzinsen um 25 Basispunkte. Der überraschende Ausgang der US-Präsidentschaftswahl führte nur sehr kurz zu Unsicherheit an den US-Börsen. Im Gegenteil: Die Wahlversprechen Donald Trumps, die neben Steuererleichterungen und einem Investitionsprogramm auch die Deregulierung des Banken- und Finanzsektors in Aussicht stellten, befeuerten die Kurse am US-Aktienmarkt und mündeten in einer veritablen Jahresendrallye. Im neuen Jahr hielt die freundliche Stimmung weiter an, sodass das Gros der Börsenplätze weltweit im Berichtshalbjahr komfortable Kurssteigerungen verzeichnete.

Die Renditen an den Anleihemärkten diesseits und jenseits des Atlantiks bewegten sich zunächst noch auf sehr niedrigem Niveau, ehe nach der US-Präsidentschaftswahl Anfang November eine kräftige Aufwärtsbewegung einsetzte. So zog die Rendite 10-jähriger US-Treasuries nach der Wahl signifikant an und lag Ende März schließlich bei 2,4 Prozent. Laufzeitgleiche Bundesanleihen rentierten zum Stichtag bei 0,3 Prozent, nachdem die Rendite zu Beginn noch im negativen Bereich gelegen hatte.

In diesem Marktumfeld verzeichneten die Anteilsklassen A und C des Teilfonds Deka-Flex: Euro jeweils eine Wertentwicklung von plus 0,7 Prozent. Gerne nehmen wir die Gelegenheit zum Anlass, um Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen zu danken.

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka International S.A.

Der Vorstand



Holger Hildebrandt



Eugen Lehnertz

Inhalt.

Anlagepolitik. Deka-Flex: Euro	5
Vermögensaufstellung zum 31. März 2017. Deka-Flex: Euro	6
Informationen der Verwaltung.	14
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.	15

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

Deka-Flex: Euro Anlagepolitik.

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

Im Stichtagsvergleich nahm das Fondsmanagement des Deka-Flex: Euro die Zinssensitivität des Portfolios zurück und reagierte damit auf den Zinsanstieg am Rentenmarkt. Auf Wertpapierebene bevorzugte das Fondsmanagement vor allem Wertpapiere, die über attraktive Risikoaufschläge (Spreads) gegenüber vergleichbaren Bundesanleihen verfügten. Hierzu zählten vorrangig Unternehmensanleihen, die im Zuge des Unternehmensanleihekaufprogramms der EZB weiterhin eine erfreuliche Wertentwicklung verzeichneten. Entsprechend bildeten Unternehmensanleihen zuletzt die größte Position im Portfolio. Auf Branchenebene erfolgten die Investitionen sowohl im Finanzsektor als auch in Industrietiteln. Hinsichtlich der Kreditqualität verfügte der weit überwiegende Anteil der Wertpapiere über eine gute bis sehr gute Bonität (Investment Grade). Anleihen mit schwächerem Rating nutzte der Fonds nur selektiv als Beimischung. Zins- und Kreditderivate sowie Devisentermingeschäfte dienten der Feinststeuerung bzw. partiellen Absicherung des Portfolios.

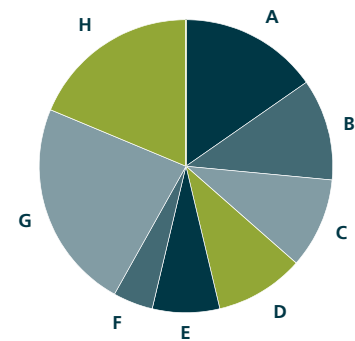
Vorteilhaft auf die Wertentwicklung wirkte sich vor allem die Akzentuierung von Unternehmens- bzw.

Wichtige Kennzahlen Deka-Flex: Euro

Performance*	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
Anteilklasse A	0,7%	0,7%	0,6%
Anteilklasse C	0,7%	0,7%	0,6%
ISIN			
Anteilklasse A	LU0035700458		
Anteilklasse C	LU0027797579		

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

Fondsstruktur Deka-Flex: Euro



A Deutschland	15,3%
B Italien	11,2%
C USA	10,0%
D Frankreich	9,8%
E Niederlande	7,4%
F Irland	4,4%
G Sonstige Länder	23,2%
H Barreserve, Sonstiges	18,7%

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

Finanzanleihen aus. Darüber hinaus ergaben sich positive Wertbeiträge aus der Absicherung von Zinsänderungsrisiken Anfang 2017. Dagegen war die verhältnismäßig hohe Kassenposition der Entwicklung des Fonds abträglich.

Im Betrachtungszeitraum verzeichneten beide Anteilklassen eine Wertentwicklung von plus 0,7 Prozent.

Deka-Flex: Euro

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								33.784.740,03	63,42
Verzinsliche Wertpapiere								33.784.740,03	63,42
EUR								32.839.253,18	61,65
XS1381690574	1,2710 % A.P.Møller-Mærsk A/S FLR MTN 16/19	EUR		500.000	0	0	% 102,555	512.772,50	0,96
XS1174814415	0,7500 % ALD International S.A. MTN 15/18	EUR		200.000	0	0	% 100,652	201.303,00	0,38
XS1052677207	1,7500 % Anglo American Capital PLC MTN 14/18	EUR		200.000	200.000	0	% 101,745	203.490,00	0,38
FR0011884899	0,4200 % APRR FLR MTN 14/19	EUR		500.000	0	0	% 101,030	505.150,00	0,95
FR0013054020	0,3810 % APRR FLR MTN 15/20	EUR		400.000	0	0	% 101,227	404.908,00	0,76
XS1214673565	1,7090 % ArcelorMittal S.A. FLR MTN 15/18	EUR		200.000	200.000	0	% 101,515	203.030,00	0,38
XS1043096400	0,1710 % B.A.T. Intl Finance PLC FLR MTN 14/18	EUR		200.000	0	0	% 100,288	200.575,00	0,38
XS1024830819	4,2500 % Banco BPM S.p.A. MTN 14/19	EUR		200.000	200.000	0	% 104,511	209.022,00	0,39
XS1293577208	2,6250 % Banco BPM S.p.A. MTN 15/18	EUR		100.000	200.000	100.000	% 101,862	101.861,50	0,19
XS1079726763	0,4710 % Bank of America Corp. FLR MTN 14/19	EUR		250.000	0	0	% 101,274	253.185,00	0,48
XS1458405112	0,1720 % Bank of America Corp. FLR MTN 16/19	EUR		300.000	0	0	% 100,602	301.804,50	0,57
DE000A188WV3	0,0000 % BASF Finance Europe N.V. MTN 16/20	EUR		250.000	250.000	0	% 99,684	249.210,00	0,47
XS0872702112	3,7500 % BBVA Senior Fin. S.A.U. MTN 13/18	EUR		150.000	0	0	% 103,065	154.597,50	0,29
DE000A126M04	0,0510 % BMW US Capital LLC FLR MTN 15/19	EUR		350.000	0	0	% 100,349	351.221,50	0,66
XS0547796077	3,8300 % BP Capital Markets PLC Notes 10/17	EUR		300.000	0	0	% 102,087	306.259,50	0,57
FR0013241130	0,7220 % BPCE S.A. FLR MTN 17/22	EUR		400.000	400.000	0	% 101,237	404.946,00	0,76
FR0010921544	3,7500 % BPCE S.A. MTN 10/17	EUR		500.000	0	0	% 101,172	505.860,00	0,95
DE0001104651	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. 16/18 ¹⁾	EUR		2.750.000	1.250.000	0	% 101,114	2.780.635,00	5,22
DE0001030534	0,7500 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Obl. 11/18 ¹⁾	EUR		250.000	0	500.000	% 108,848	272.119,20	0,51
FR0013155868	0,3510 % Carrefour Banque FLR MTN 16/21	EUR		300.000	0	0	% 101,466	304.396,50	0,57
IT0005068850	1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA MTN 14/18	EUR		300.000	0	0	% 100,855	302.565,00	0,57
XS0503554627	4,5000 % Celesio Finance B.V. Notes 10/17 ¹⁾	EUR		200.000	0	0	% 100,274	200.548,00	0,38
XS1135549167	0,2220 % Citigroup Inc. FLR MTN 14/19 ¹⁾	EUR		300.000	0	0	% 100,823	302.469,00	0,57
XS1417876759	0,5000 % Citigroup Inc. FLR MTN 16/21 ¹⁾	EUR		200.000	0	200.000	% 101,995	203.990,00	0,38
DE000CZ40L22	0,4210 % Commerzbank AG FLR MTN S.880 17/22	EUR		100.000	100.000	0	% 101,197	101.196,50	0,19
DE000CB83CE3	6,3750 % Commerzbank AG LT2 Nachr. MTN S.773 11/19	EUR		300.000	200.000	0	% 111,592	334.776,00	0,63
XS1377821464	0,2710 % Covestro AG FLR MTN 16/18	EUR		150.000	0	0	% 100,297	150.445,50	0,28
XS1140476604	0,6250 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) MTN 14/18	EUR		250.000	0	0	% 101,127	252.817,50	0,47
DE000A169GZ7	0,2060 % Daimler AG FLR MTN 16/19	EUR		300.000	0	0	% 100,722	302.164,50	0,57
FR0012432904	0,0030 % Danone S.A. FLR MTN 15/20 ¹⁾	EUR		100.000	0	0	% 100,369	100.369,00	0,19
DE000DB7XHM0	0,2230 % Deutsche Bank AG FLR MTN 14/19 ¹⁾	EUR		200.000	400.000	200.000	% 99,688	199.375,00	0,37
DE000DL19TD0	0,2230 % Deutsche Bank AG FLR MTN 17/19	EUR		200.000	200.000	0	% 99,704	199.407,00	0,37
DE000A13SWD8	1,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35252 16/19	EUR		200.000	200.000	0	% 102,074	204.147,00	0,38
DE000A13SWH9	1,1250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35254 16/20 ¹⁾	EUR		100.000	0	0	% 102,133	102.132,50	0,19
DE000A2DASD4	0,8750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35270 17/21 ¹⁾	EUR		200.000	200.000	0	% 100,569	201.138,00	0,38
XS0795872901	1,8750 % Deutsche Post Finance B.V. MTN 12/17 ¹⁾	EUR		600.000	0	0	% 100,433	602.595,00	1,13
XS1166863339	0,5000 % DVB Bank SE MTN 15/18	EUR		600.000	0	0	% 100,367	602.202,00	1,13
XS0148579153	6,3750 % E.ON Intl Finance B.V. MTN 02/17 ¹⁾	EUR		500.000	0	0	% 101,028	505.140,00	0,95
XS0306644344	5,2500 % ENEL S.p.A. MTN 07/17	EUR		500.000	0	0	% 101,126	505.627,50	0,95
XS1571293171	0,8750 % Ericsson MTN 17/21	EUR		100.000	100.000	0	% 100,103	100.103,00	0,19
XS1186131634	0,1420 % FCE Bank PLC FLR MTN 15/18	EUR		525.000	0	0	% 100,202	526.060,50	0,99
XS1013954646	2,3750 % Fresenius SE & Co. KGaA Notes 14/19 Reg.S	EUR		429.000	429.000	0	% 104,175	446.908,61	0,84
XS1078030928	0,0710 % GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co FLR MTN 14/18 ¹⁾	EUR		500.000	0	0	% 100,345	501.725,00	0,94
XS1169331367	0,0510 % GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co FLR MTN 15/20	EUR		350.000	0	0	% 100,526	351.839,25	0,66
XS1488370740	0,0000 % Henkel AG & Co. KGaA MTN 16/18 ¹⁾	EUR		100.000	0	0	% 100,192	100.192,00	0,19
XS1366026323	0,1710 % Honeywell International Inc. FLR Notes 16/18	EUR		175.000	0	0	% 100,156	175.272,13	0,33
XS0614190477	4,6250 % Iberdrola Finanzas S.A.U. MTN 11/17	EUR		200.000	0	0	% 100,040	200.079,00	0,38
XS0715437140	5,0000 % Imperial Brands Finance PLC MTN 11/19	EUR		100.000	100.000	0	% 112,871	112.870,50	0,21
XS0303396062	4,7500 % ING Groep N.V. MTN 07/17	EUR		400.000	0	0	% 100,795	403.180,00	0,76
ES00000122D7	4,0000 % Königreich Spanien Bonos 10/20	EUR		150.000	150.000	0	% 112,348	168.522,00	0,32
ES00000126V0	0,5000 % Königreich Spanien Bonos 14/17	EUR		500.000	0	0	% 100,489	502.442,50	0,94
XS0468940068	5,8750 % Landesbank Berlin AG Nachr. MTN IHS 09/19	EUR		350.000	150.000	0	% 113,010	395.535,00	0,74
XS1377695652	0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H291 16/20	EUR		100.000	0	100.000	% 100,963	100.962,50	0,19
XS1130127571	0,1220 % LeasePlan Corporation N.V. FLR MTN 14/17	EUR		500.000	0	0	% 100,030	500.147,50	0,94
XS1295413345	1,3750 % LeasePlan Corporation N.V. MTN 15/18	EUR		200.000	0	0	% 101,863	203.725,00	0,38
XS1237187718	0,0000 % McDonald's Corp. FLR MTN 15/19	EUR		500.000	0	0	% 100,299	501.495,00	0,94
XS1137512312	0,8750 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA MTN 14/17	EUR		400.000	0	0	% 100,493	401.970,00	0,75
XS1496343986	1,3980 % mFinance France S.A. MTN 16/20	EUR		100.000	0	0	% 102,340	102.339,50	0,19
XS1529837947	0,1710 % Morgan Stanley FLR MTN S.G 16/19	EUR		300.000	300.000	0	% 100,400	301.200,00	0,57
XS1520713022	0,0000 % Nederlandse Gasunie, N.V. MTN 16/19	EUR		225.000	225.000	0	% 99,957	224.902,13	0,42
XS1385996126	2,2500 % NIBC Bank N.V. MTN 16/19	EUR		100.000	100.000	0	% 104,181	104.180,50	0,20
DE000NLB8G16	0,6250 % Nordde Ldsbk -GZ- MTN IHS 15/18	EUR		200.000	100.000	0	% 100,766	201.532,00	0,38

Deka-Flex: Euro

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
DK0009514044	0,3750 % Nykredit Realkredit A/S MT Resol. Nts 17/20		EUR	125.000	250.000	125.000	% 99,752	124.689,38	0,23
XS1574156623	0,0000 % Pfizer Inc. Notes 17/20		EUR	200.000	200.000	0	% 99,811	199.621,00	0,37
XS1075471265	0,3910 % RCI Banque FLR MTN 14/17		EUR	600.000	0	0	% 100,094	600.564,00	1,13
FR0012674182	0,2530 % RCI Banque FLR MTN 15/18		EUR	350.000	0	0	% 100,464	351.624,00	0,66
FR0013221652	0,2210 % RCI Banque FLR MTN 16/19		EUR	200.000	200.000	0	% 100,394	200.788,00	0,38
FR0013241379	0,0760 % RCI Banque FLR MTN 17/20		EUR	100.000	100.000	0	% 99,934	99.934,00	0,19
FR0011237643	0,2500 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-Lkd OAT 12/18 ¹⁾		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 107,467	1.074.673,73	2,02
FR0013101466	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/19		EUR	250.000	250.000	0	% 100,903	252.257,50	0,47
FR0013219177	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/22 ¹⁾		EUR	100.000	100.000	0	% 99,450	99.450,00	0,19
IT0004793474	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 12/17		EUR	1.000.000	0	0	% 100,386	1.003.860,00	1,88
IT0004867070	3,5000 % Republik Italien B.T.P. 12/17		EUR	2.000.000	0	0	% 102,180	2.043.600,00	3,84
IT0005139099	0,3000 % Republik Italien B.T.P. 15/18		EUR	100.000	0	200.000	% 100,587	100.587,00	0,19
IT0005244782	1,2000 % Republik Italien B.T.P. 17/22		EUR	100.000	100.000	0	% 100,474	100.474,00	0,19
PTOTEOE00007	3,8500 % Republik Portugal Obl. 05/21 ¹⁾		EUR	250.000	350.000	100.000	% 109,102	272.755,00	0,51
SI0002103396	1,7500 % Republik Slowenien Bonds 14/17		EUR	1.500.000	0	0	% 100,977	1.514.655,00	2,84
XS1081101807	4,7500 % Republik Zypern MTN 14/19		EUR	300.000	300.000	0	% 108,900	326.700,00	0,61
DE000A13SL18	0,0000 % SAP SE FLR MTN 14/18		EUR	100.000	0	0	% 100,357	100.357,00	0,19
DE000A14KJIE8	0,0000 % SAP SE FLR MTN 15/20		EUR	200.000	0	0	% 100,485	200.970,00	0,38
XS1241559910	0,0000 % SBAB Bank AB FLR MTN 15/18		EUR	300.000	0	0	% 100,337	301.011,00	0,57
XS1584123498	0,0000 % SCA Hygiene AB MTN 17/18		EUR	150.000	150.000	0	% 99,999	149.997,75	0,28
XS1240286044	0,8750 % SID Banka d.d. Bonds 15/18		EUR	150.000	0	0	% 101,132	151.698,00	0,28
DE000A2DADR6	1,1250 % Sixt Leasing SE Anl. 17/21		EUR	150.000	150.000	0	% 100,210	150.315,00	0,28
XS1568906421	0,2710 % Snam S.p.A. FLR MTN 17/22		EUR	350.000	350.000	0	% 100,586	352.051,00	0,66
XS1050454765	0,0000 % Syngenta Finance N.V. FLR MTN 14/17		EUR	500.000	0	0	% 100,048	500.237,50	0,94
XS1505554698	0,3180 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 16/20		EUR	200.000	200.000	0	% 100,039	200.078,00	0,38
XS1130101931	0,4220 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 14/19		EUR	200.000	0	0	% 101,097	202.193,00	0,38
XS1240146891	0,3710 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 15/20		EUR	200.000	0	0	% 100,873	201.746,00	0,38
XS1402235060	0,3720 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 16/19		EUR	300.000	0	0	% 100,842	302.524,50	0,57
XS1577427526	0,3020 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 17/22		EUR	225.000	225.000	0	% 99,999	224.997,75	0,42
DE000A1R08U3	4,0000 % thyssenkrupp AG MTN 13/18		EUR	150.000	150.000	0	% 104,960	157.439,25	0,30
DE000A2BPET2	1,3750 % thyssenkrupp AG MTN 17/22		EUR	100.000	100.000	0	% 98,425	98.425,00	0,18
XS1529854280	0,1250 % Uniper SE MTN 16/18		EUR	100.000	200.000	100.000	% 100,219	100.219,00	0,19
IT0005239535	0,5000 % Veneto Banca S.p.A. Obbl. 17/20		EUR	200.000	200.000	0	% 99,150	198.300,00	0,37
XS0306488621	5,3750 % Voith GmbH Notes 07/17		EUR	250.000	0	0	% 101,101	252.752,50	0,47
XS1400169428	0,2920 % Wells Fargo & Co. FLR MTN 16/21		EUR	100.000	0	0	% 100,887	100.887,00	0,19
XS1558022866	0,1720 % Wells Fargo & Co. FLR MTN 17/22		EUR	100.000	275.000	175.000	% 100,186	100.186,00	0,19
USD								945.486,85	1,77
XS1566192560	1,0606 % FMS Wertmanagement FLR MTN 17/19		USD	400.000	400.000	0	% 100,069	374.404,64	0,70
XS0541528682	5,1250 % Republik Litauen Bonds 10/17 Reg.S		USD	400.000	0	0	% 101,615	380.188,94	0,71
XS0856951263	5,2500 % Republik Serbien Treasury Notes 12/17 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 102,042	190.893,27	0,36
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								8.386.692,23	15,74
Verzinsliche Wertpapiere								8.386.692,23	15,74
EUR								8.219.140,18	15,43
XS1136406268	0,0000 % 3M Co. FLR MTN S.F 14/18		EUR	400.000	0	0	% 100,231	400.924,00	0,75
XS1265810686	0,6250 % AIB Mortgage Bank MT Cov.Secs 15/20 ¹⁾		EUR	250.000	0	0	% 102,360	255.900,00	0,48
XS1069860374	0,1720 % Aquarius & Investments PLC FLR MT LPN14/17 Elsevi.		EUR	400.000	0	0	% 100,035	400.138,00	0,75
XS1249494086	0,1700 % Archer Daniels Midland Co. FLR Notes 15/19		EUR	375.000	0	0	% 100,419	376.569,38	0,71
XS1330978211	3,5000 % Ball Corp. Notes 15/20		EUR	100.000	100.000	0	% 110,125	110.125,00	0,21
XS1059619012	2,0000 % Bank of Ireland (The Gov.&Co.) MTN 14/17		EUR	500.000	0	0	% 100,197	500.982,50	0,94
XS1014670233	3,2500 % Bank of Ireland (The Gov.&Co.) MTN 14/19		EUR	300.000	300.000	0	% 105,684	317.052,00	0,60
ES0422714024	3,7500 % Cajamar Caja Rural, S.C.Créd. Cédulas Hipot. 13/18		EUR	200.000	200.000	0	% 106,275	212.550,00	0,40
IT0004790918	0,1370 % Claris ABS 2011 S.r.l. FLR Notes 12/60 Cl.A		EUR	500.000	0	0	% 38,921	194.604,78	0,37
XS1415534889	0,0000 % Coca-Cola European Partn. PLC FLR Notes 16/17		EUR	200.000	0	0	% 100,100	200.200,00	0,38
ES0000101586	2,8750 % Comunidad Autónoma de Madrid Bonos 14/19		EUR	350.000	100.000	0	% 105,798	370.293,00	0,70
XS1139303736	0,0220 % Danske Bank AS FLR MTN 14/18		EUR	425.000	0	0	% 100,392	426.663,88	0,80
XS1425429609	0,4210 % Danske Bank AS FLR MTN 16/19		EUR	500.000	500.000	0	% 101,537	507.682,50	0,95
XS1220057043	0,5730 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) FLR MTN 15/17		EUR	150.000	0	0	% 100,308	150.462,00	0,28
XS1021817355	2,8750 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) MTN 14/18		EUR	200.000	0	0	% 102,261	204.521,00	0,38
ES0378641197	1,8750 % Fdo de Tit.D.Def.Sist.Elec.FTA MT Bonos S.20 14/17 ¹⁾		EUR	200.000	0	0	% 100,977	201.954,00	0,38
XS1238900515	0,0000 % General Electric Co. FLR Notes 15/20		EUR	200.000	0	0	% 100,448	200.896,00	0,38
XS1398275112	0,0210 % John Deere Bank S.A. FLR MTN 16/20		EUR	150.000	0	0	% 100,328	150.491,25	0,28
XS1584884347	0,0000 % Novartis Finance S.A. Notes 17/21		EUR	125.000	125.000	0	% 99,515	124.393,13	0,23

Deka-Flex: Euro

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS1218217377	0,6250 % Santander Consumer Bank AS MTN 15/18		EUR	600.000	0	0	% 100,597	603.582,00	1,13
XS1496344794	0,2500 % Santander Consumer Bank AS MTN 16/19		EUR	100.000	0	0	% 100,194	100.194,00	0,19
XS1087817422	0,3230 % Scentre Management Ltd. FLR MTN 14/18		EUR	400.000	0	0	% 100,473	401.890,00	0,75
XS1419638215	0,2710 % Skandinaviska Enskilda Banken FLR MTN 16/20		EUR	275.000	0	0	% 101,427	278.922,88	0,52
XS1197832832	0,0000 % The Coca-Cola Co. FLR Notes 15/19		EUR	500.000	0	0	% 100,469	502.342,50	0,94
XS1232125259	0,0000 % UBS AG (London Branch) FLR MTN 15/17 ¹⁾		EUR	725.000	0	0	% 100,052	725.373,38	1,36
XS1586555515	0,0200 % Volkswagen Intl Finance N.V. FLR Notes 17/19		EUR	200.000	200.000	0	% 100,172	200.343,00	0,38
XS1586555606	0,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. Notes 17/21		EUR	100.000	100.000	0	% 100,090	100.090,00	0,19
PLN								167.552,05	0,31
PL0000107595	2,5000 % Republik Polen Bonds S.0718 13/18		PLN	700.000	700.000	0	% 100,992	167.552,05	0,31
Nichtnotierte Wertpapiere								400.380,00	0,75
Verzinsliche Wertpapiere								400.380,00	0,75
EUR								400.380,00	0,75
PTBSQDOE0020	1,5000 % Banco Santander Totta S.A. MT.Obr.Hip. 14/17		EUR	300.000	0	0	% 100,085	300.255,00	0,56
XS1591523755	2,7500 % Saipem Finance Intl B.V. MTN 17/22		EUR	100.000	100.000	0	% 100,125	100.125,00	0,19
Summe Wertpapiervermögen								EUR 42.571.812,26	79,91
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte								-11.030,00	-0,02
	EURO Bobl Future (FGBM) Juni 17	XEUR	EUR	-300.000				-300,00	0,00
	EURO-BTP Future (FBTP) Juni 17	XEUR	EUR	-300.000				-5.140,00	-0,01
	Long Term EURO OAT Future (FOAT) Juni 17	XEUR	EUR	-300.000				-3.740,00	-0,01
	SHORT EURO-BTP Future (FBTS) Juni 17	XEUR	EUR	-700.000				-1.850,00	0,00
Summe der Zins-Derivate								EUR -11.030,00	-0,02
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								8.883,15	0,02
Offene Positionen									
	GBP/EUR 250.000,00		OTC					-3.319,71	0,00
	NOK/EUR 2.500.000,00		OTC					6.748,69	0,01
	PLN/EUR 506.000,00		OTC					-2.743,88	-0,01
	USD/EUR 1.030.000,00		OTC					8.198,05	0,02
Summe der Devisen-Derivate								EUR 8.883,15	0,02
Swaps									
Zinsswaps								165.257,05	0,31
(Erhalten / Zahlen)									
	IRS 0,2380% EUR / 6-Monats-Euribor / DGZ_FRA 02.10.2017	OTC	EUR	5.000.000				23.096,23	0,04
	IRS 0.13% EUR / EURIBORM06 EUR / JPM_LDN 08.12.2021	OTC	EUR	2.500.000				906,33	0,00
	IRS 1.301% EUR / 6-Monats-Euribor / DGZ_FRA 31.05.2017	OTC	EUR	10.000.000				141.254,49	0,27
Credit Default Swaps (CDS)								3.169,44	0,01
Protection Seller									
	CDS JPMorgan Chase + Co.148 4C933G / BNP_LDN 20.12.2017	OTC	EUR	-500.000				3.169,44	0,01
Summe der Swaps								EUR 168.426,49	0,32
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		EUR	7.357.731,86			% 100,000	7.357.731,86	13,81
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		CZK	7.000.000,00			% 100,000	258.598,40	0,49
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		GBP	101.082,01			% 100,000	117.840,73	0,22
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		NOK	26.841,78			% 100,000	2.927,00	0,01
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		PLN	20,76			% 100,000	4,92	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		SEK	2.000.000,00			% 100,000	209.535,98	0,39
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		USD	8.815,55			% 100,000	8.245,77	0,02
Tagesgelder									
	-0,50 % Landesbank Berlin AG		EUR	2.000.000,00			% 100,000	2.000.000,00	3,75
Summe der Bankguthaben								EUR 9.954.884,66	18,69
Geldmarktpapiere									
NOK								436.447,70	0,82
	NO0010779598 1,3000 % Stadt Oslo Cert. of Deposit 16/17		NOK	4.000.000	4.000.000	0	% 100,060	436.447,70	0,82
Summe der Geldmarktpapiere								EUR 436.447,70	0,82
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 10.391.332,36	19,51

Deka-Flex: Euro

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	294.467,17				294.467,17	0,55
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	31.100,10				31.100,10	0,06
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	199.753,05				199.753,05	0,37
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	8.190,48				8.190,48	0,02
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	1.142,50				1.142,50	0,00
	Summe der sonstigen Vermögensgegenstände						EUR	534.653,30	1,00
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwaltungsvergütung		EUR	-21.841,68				-21.841,68	-0,04
	Taxe d'Abonnement		EUR	-6.665,97				-6.665,97	-0,01
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-300.617,42				-300.617,42	-0,56
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-63.415,44				-63.415,44	-0,12
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-559,82				-559,82	0,00
	Kostenpauschale		EUR	-2.730,23				-2.730,23	-0,01
	Verbindlichkeiten aus negativen Einlagezinsen		EUR	-27,78				-27,78	0,00
	Summe der sonstigen Verbindlichkeiten						EUR	-395.858,34	-0,74
Fondsvermögen								EUR	53.268.219,22
Umlaufende Anteile Klasse A								STK	29.965,000
Umlaufende Anteile Klasse C								STK	20.938,000
Anteilwert Klasse A								EUR	932,51
Anteilwert Klasse C								EUR	1.209,55
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									79,91
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,32

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

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

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier - Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
			befristet	unbefristet	
0,6250 % AIB Mortgage Bank MT Cov.Secs 15/20	EUR	250.000		255.900,00	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. 16/18	EUR	1.800.000		1.820.052,00	
4,5000 % Celesio Finance B.V. Notes 10/17	EUR	160.000		160.438,40	
0,2220 % Citigroup Inc. FLR MTN 14/19	EUR	300.000		302.469,00	
0,5000 % Citigroup Inc. FLR MTN 16/21	EUR	200.000		203.990,00	
0,0030 % Danone S.A. FLR MTN 15/20	EUR	100.000		100.369,00	
0,2230 % Deutsche Bank AG FLR MTN 14/19	EUR	200.000		199.375,00	
1,1250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35254 16/20	EUR	100.000		102.132,51	
0,8750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35270 17/21	EUR	200.000		201.138,00	
1,8750 % Deutsche Post Finance B.V. MTN 12/17	EUR	300.000		301.297,50	
6,3750 % E.ON Intl Finance B.V. MTN 02/17	EUR	500.000		505.140,00	
0,0710 % GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co FLR MTN 14/18	EUR	500.000		501.725,00	
0,0000 % Henkel AG & Co. KGaA MTN 16/18	EUR	50.000		50.096,00	
0,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/22	EUR	100.000		99.450,00	
3,8500 % Republik Portugal Obl. 05/21	EUR	250.000		272.755,00	
0,0000 % UBS AG (London Branch) FLR MTN 15/17	EUR	725.000		725.373,38	
0,7500 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Obl. 11/18	EUR	200.000		217.695,36	
1,8750 % Fdo de Tit.D.Def.Sist.Elec.FTA MT Bonos S.20 14/17	EUR	200.000		201.954,00	
0,2500 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-Lkd OAT 12/18	EUR	1.000.000		1.074.673,73	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:				7.296.023,88	7.296.023,88

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen empfangenen Sicherheiten:

Renten und rentenähnliche Wertpapiere 10.293.404,12 EUR

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten und Derivate per: 30./31.03.2017

Alle anderen Vermögenswerte per: 31.03.2017

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.03.2017

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,85779 = 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	9,17040 = 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	9,54490 = 1 Euro (EUR)
Polen, Zloty	(PLN)	4,21925 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Republik, Kronen	(CZK)	27,06900 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,06910 = 1 Euro (EUR)

Deka-Flex: Euro

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

OTC

Over-the-Counter

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.03.2017 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Devisentermingeschäfte (Verkauf)	GBP/EUR	0,3 Mio.	EUR	290.606,35
	NOK/EUR	2,5 Mio.	EUR	272.256,24
	PLN/EUR	0,5 Mio.	EUR	119.683,21
	USD/EUR	1,0 Mio.	EUR	961.789,90
			EUR	1.644.335,70

Finanztermingeschäfte

- verkaufte Terminkontrakte
auf Renten

EUR 2.014.360,00

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

Verwendete Vermögensgegenstände

Wertpapier-Darlehen

Marktwert in EUR
7.296.023,88

in % des Fondsvermögens
13,70

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen

DekaBank Deutsche Girozentrale

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
7.296.023,88

Sitzstaat
Deutschland

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

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

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen

unbefristet

absolute Beträge in EUR
7.296.023,88

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

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

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

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

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

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen

EUR

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen

unbefristet

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
10.293.404,12

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen

Ertragsanteil des Fonds
Kostenanteil des Fonds
Ertragsanteil der KVG

absolute Beträge in EUR
5.810,59
2.847,17
2.847,17

in % der Bruttoerträge des Fonds
100,00
49,00
49,00

Als Bruttoertrag wird mit dem auf Fondsebene verbuchten Ertrag aus Leihgeschäften 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.

Deka-Flex: Euro

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

17,14% (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
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	3.001.886,67
LfA Förderbank Bayern	1.072.216,99
NATIXIS Pfandbriefbank AG	1.053.604,11
FMS Wertmanagement	1.000.000,00
Landeskreditbank Baden-Württemberg	993.596,16
Bayerische Landesbank	559.824,25
NRW.BANK	502.995,00
European Financial Stability Facility	481.121,34
Barclays Bank PLC	400.056,63
SpareBank 1 SMN	396.975,07

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	
Clearstream Banking Frankfurt	2
J.P.Morgan AG Frankfurt	8.184.123,17 EUR
	2.109.280,95 EUR

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

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE000AAR0199	0,0100 % Aareal Bank AG MTN Hyp.-Pfe. S.212 17/22	EUR	100.000	100.000
XS1527526799	1,0000 % Adecco Intl Fin. Serv. B.V. MTN 16/24	EUR	100.000	100.000
XS0275880267	4,0000 % Allianz Finance II B.V. MTN 06/16	EUR	0	500.000
DE000A180B72	0,0000 % Allianz Finance II B.V. MTN 16/20	EUR	0	100.000
FR0013236312	0,6250 % Auchan Holding S.A. MTN 17/22	EUR	100.000	100.000
XS1509003361	0,6250 % Aviva PLC MTN 16/23	EUR	100.000	100.000
XS1548914800	0,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. MTN 17/22	EUR	100.000	100.000
XS1567439689	5,6250 % Banque Centrale de Tunisie Notes 17/24	EUR	100.000	100.000
XS1548792420	0,2500 % Berkshire Hathaway Inc. Notes 17/21	EUR	100.000	100.000
XS1548436556	0,1250 % BMW Finance N.V. MTN 17/21	EUR	200.000	200.000
XS1547407830	1,1250 % BNP Paribas S.A. MTN 17/23	EUR	100.000	100.000
FR0013204476	0,3750 % BPCE S.A. MTN 16/23	EUR	0	100.000
XS1548802914	0,3750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 17/22	EUR	200.000	200.000
DE0001030526	1,7500 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Anl. 09/20	EUR	600.000	600.000
FR0012872182	0,3750 % Cais. Ctr. du Crd. Imm. France MTN 15/20	EUR	0	400.000
FR0013218138	0,5000 % Cap Gemini S.A. Notes 16/21	EUR	100.000	100.000
FR0010394478	4,3750 % Carrefour S.A. MTN 06/16	EUR	0	500.000
XS0843328526	4,0000 % Celesio Finance B.V. Notes 12/16	EUR	0	300.000
XS1505890530	1,1250 % Chorus Ltd. MTN 16/23	EUR	100.000	100.000
XS0284710257	4,3750 % Citigroup Inc. MTN 07/17	EUR	0	300.000
XS1457608013	0,7500 % Citigroup Inc. MTN 16/23	EUR	125.000	125.000
FR0013213832	1,8750 % CNP Assurances S.A. Obl. 16/22	EUR	100.000	100.000
XS1493428426	0,0000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 16/20	EUR	0	100.000
XS0972719412	2,5000 % Conti-Gummi Finance B.V. MTN 13/17	EUR	0	300.000
XS1555575320	0,5000 % Corporación Andina de Fomento MTN 17/22	EUR	175.000	175.000
XS1079975808	0,1200 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) FLR MTN 14/17	EUR	0	400.000
XS1211053225	0,5000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) MTN 15/18	EUR	0	250.000
FR0013216900	0,4240 % Danone S.A. MTN 16/22	EUR	100.000	100.000
DE000DL19TA6	1,5000 % Deutsche Bank AG MTN 17/22	EUR	200.000	200.000
DE000A1X26E7	2,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35224 13/17	EUR	0	600.000

Deka-Flex: Euro

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1557096267	0,8750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 17/24	EUR	100.000	100.000
XS1423725172	0,0400 % Dexia Crédit Local S.A. MTN 16/19	EUR	0	250.000
XS1555094066	1,0000 % DVB Bank SE MTN IHS 17/22	EUR	100.000	100.000
EU000A1U9985	0,0000 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) MTN 16/22	EUR	300.000	300.000
FR0010877183	4,1250 % Eutelsat S.A. Notes 10/17	EUR	0	200.000
XS1554373164	0,8750 % Fresenius Finance Ireland PLC MTN 17/22 1	EUR	100.000	100.000
XS1554373248	1,5000 % Fresenius Finance Ireland PLC MTN 17/24 2	EUR	100.000	100.000
XS0458748851	4,3750 % Gas Natural CM S.A. MTN 09/16	EUR	0	300.000
XS1506612693	0,8750 % GELF Bond Issuer I S.A. MTN 16/22	EUR	200.000	200.000
DE000A2AAPV8	0,1000 % Hamburger Sparkasse AG Pfe. Ausg.30 16/22	EUR	0	100.000
XS1549372420	0,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. MTN 17/21	EUR	100.000	100.000
XS1576220484	0,7500 % ING Groep N.V. MTN 17/22	EUR	100.000	100.000
XS0750763806	5,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 12/17	EUR	0	800.000
XS1551917245	0,5000 % Italgas S.P.A. MTN 17/22	EUR	100.000	100.000
XS1580476759	1,0000 % Johnson Controls Internat. PLC Notes 17/23	EUR	100.000	100.000
BE0002266352	0,7500 % KBC Groep N.V. MTN 16/23	EUR	100.000	100.000
BE0002272418	0,7500 % KBC Groep N.V. MTN 17/22	EUR	100.000	100.000
XS0275164084	4,7500 % Kon. KPN N.V. MTN 06/17	EUR	0	300.000
DE000A2AARZ5	0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 16/21	EUR	0	700.000
XS1405763019	4,5000 % LANXESS AG FLR Sub. Anl. 16/76	EUR	100.000	100.000
XS1567173809	0,6250 % McKesson Corp. Notes 17/21	EUR	100.000	100.000
XS1003251011	1,1250 % Mondelez International Inc. Notes 13/17	EUR	0	200.000
XS1511787407	0,3720 % Morgan Stanley FLR MTN S.G 16/22	EUR	100.000	100.000
XS1496749349	2,2500 % NIBC Bank N.V. MTN T.2 16/19	EUR	0	100.000
XS1569741884	0,2500 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. MT L.d.G.Publ. 17/21	EUR	200.000	200.000
FR0013241536	0,7500 % Orange S.A. MTN 17/23	EUR	100.000	100.000
XS0456477578	5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 09/17	EUR	0	300.000
XS1405766467	0,0000 % PPG Industries Inc. Notes 16/19	EUR	100.000	100.000
BE0002273424	0,5000 % Proximus S.A. MTN 17/22	EUR	100.000	100.000
FR0013230737	0,7500 % RCI Banque MTN 17/22	EUR	100.000	100.000
XS1576837725	0,3750 % RELX Finance B.V. Notes 17/21	EUR	100.000	100.000
FR0013240835	1,0000 % Renault S.A. MTN 17/23	EUR	100.000	100.000
FR0011347046	0,1000 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-Lkd OAT 12/21	EUR	200.000	200.000
XS0287409212	4,7500 % Repsol Intl Finance B.V. MTN 07/17	EUR	0	700.000
IT0003644769	4,5000 % Republik Italien B.T.P. 04/20	EUR	100.000	100.000
IT0005107708	0,7000 % Republik Italien B.T.P. 15/20	EUR	150.000	150.000
IT0005216491	0,3500 % Republik Italien B.T.P. 16/21	EUR	100.000	100.000
IT0004380546	2,3500 % Republik Italien Inflation-Ind. Lkd B.T.P. 08/19	EUR	100.000	100.000
IT0005012783	1,6500 % Republik Italien Inflation-Ind. Lkd B.T.P. 14/20	EUR	100.000	100.000
XS1536786939	0,5000 % Republik Polen MTN 16/21	EUR	175.000	175.000
PTOTECOE0029	4,8000 % Republik Portugal Obr. 10/20	EUR	450.000	450.000
PTOTESOE0013	2,2000 % Republik Portugal Obr. 15/22	EUR	100.000	100.000
SI0002103685	1,2500 % Republik Slowenien Bonds 17/27	EUR	100.000	100.000
XS0982712795	4,7000 % Republik Slowenien Notes 13/16 Reg.S	EUR	0	500.000
XS0483954144	4,6250 % Republik Zypern MTN 10/20	EUR	100.000	100.000
XS1567901761	1,1250 % Securitas AB MTN 17/24	EUR	100.000	100.000
XS0413806596	5,1250 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 09/17	EUR	0	500.000
XS1508588875	0,0000 % Snam S.p.A. MTN 16/20	EUR	175.000	175.000
XS1524573752	1,2500 % Südzucker Intl Finance B.V. Notes 16/23	EUR	100.000	100.000
XS1551678409	2,5000 % Telecom Italia S.p.A. MTN 17/23	EUR	100.000	100.000
XS0284728465	0,0380 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 07/17	EUR	0	800.000
XS1458408306	0,6720 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN S.F 16/21	EUR	0	150.000
DE000A1MA9H4	4,3750 % thyssenkrupp AG MTN 12/17	EUR	0	400.000
XS0367777884	6,7000 % UniCredit S.p.A. MTN 08/18	EUR	100.000	100.000
XS1508450688	2,1250 % UniCredit S.p.A. MTN 16/26	EUR	100.000	100.000
XS1566100977	0,3750 % Unilever N.V. MTN 17/23	EUR	100.000	100.000
XS1571315917	0,1250 % United Overseas Bank Ltd. MT Mortg. Cov. Bds 17/22	EUR	100.000	100.000
XS1405767275	0,5000 % Verizon Communications Inc. Notes 16/22	EUR	100.000	100.000
FR0011164888	4,1250 % VINCI S.A. MTN 11/17	EUR	0	300.000
FR0010830042	4,2500 % Vivendi S.A. MTN 09/16	EUR	0	300.000
XS1574681620	0,3750 % Vodafone Group PLC MTN 17/21	EUR	100.000	100.000
FR0013213709	1,0000 % Wendel S.A. Bonds 16/23	EUR	100.000	100.000
XS1532765879	1,4140 % Zimmer Biomet Holdings Inc. Notes 16/22	EUR	100.000	100.000
GBP				
XS1573156681	1,8750 % Deutsche Bank AG MTN 17/20	GBP	100.000	100.000
USD				
XS1485742438	3,8750 % Allianz SE Subord. MTN 16/Und.	USD	0	200.000
USG8200TAF78	1,7500 % Sinopec Grp Over.Dev.2016 Ltd. Notes 16/19 Reg.S	USD	0	200.000
XS1480699484	2,1000 % Standard Chartered PLC MTN 16/19 Reg.S	USD	0	200.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1523975859	1,5000 % Akelius Residential Property Notes 16/22	EUR	100.000	100.000
XS1588061694	2,6260 % Alfa Holding Issuance PLC MT LPN ABH Fin. 17/20	EUR	100.000	100.000
XS1533922263	1,2500 % Avery Dennison Corp. Notes 17/25	EUR	125.000	125.000
XS1557268221	1,3750 % Banco Santander S.A. Notes 17/22	EUR	100.000	100.000
XS1405777316	1,8500 % Bunge Finance Europe B.V. Notes 16/23	EUR	100.000	100.000
DE000CZ226Y9	3,8750 % Commerzbank AG MTN Anl. S.745 10/17	EUR	0	500.000
XS1479224930	0,4510 % Danske Bank AS FLR MTN Tr.2 16/19	EUR	0	500.000

Deka-Flex: Euro

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
ES0413320088	0,6250 % Deutsche Bank S.A.E. Cédulas Hipotec. 16/21	EUR	200.000	200.000
XS1548410080	0,0500 % DNB Boligkreditt A.S. Mortg. Cov. MTN 17/22	EUR	200.000	200.000
ES0378641288	0,6250 % Fdo de Tit.D.Def.Sist.Elec.FTA MT Bonos 17/22	EUR	200.000	200.000
XS1533914591	4,1250 % HP Pelzer Holding GmbH Notes 17/24 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1509942923	1,4500 % Inmobiliaria Colonial S.A. MTN 16/24	EUR	100.000	100.000
XS1511781467	0,8750 % Iren S.p.A. MTN 16/24	EUR	125.000	125.000
XS1551347393	2,2000 % Jaguar Land Rover Automotive Notes 17/24 Reg.S	EUR	100.000	100.000
ES0224244089	4,3750 % Mapfre S.A. FLR Obl. 17/47	EUR	100.000	100.000
XS1551000364	0,7500 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA MTN 17/20	EUR	225.000	225.000
XS1533916299	3,2500 % Nemak S.A.B. de C.V. Notes 17/24 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1571341830	1,1250 % Parker-Hannifin Corp. Notes 17/25 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1379157404	3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 16/19	EUR	0	100.000
XS1568875444	2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 17/21	EUR	150.000	150.000
XS1565699763	1,1250 % Ryanair DAC MTN 17/23	EUR	100.000	100.000
XS1508586150	1,2500 % SELP Finance S.a.r.l. Notes 16/23	EUR	100.000	100.000
XS1511589605	1,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken FLR MTN 16/28	EUR	100.000	100.000
XS1555147369	2,3750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. Notes 17/24 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1571298139	0,2500 % Svenska Handelsbanken AB MTN 17/22	EUR	225.000	225.000
XS1504103984	2,1250 % TUI AG Anl. 16/21 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1586555861	1,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. Notes 17/23	EUR	100.000	100.000
XS0273766732	4,1250 % Wells Fargo & Co. Notes 06/16	EUR	0	500.000
GBP				
XS1497682036	1,6250 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) MTN 16/21	GBP	0	100.000
XS1555825378	2,7500 % Jaguar Land Rover Automotive Notes 17/21 Reg.S	GBP	100.000	100.000
USD				
US71656MBN83	4,7696 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) FLR MTN 16/22 Reg.S	USD	100.000	100.000
US912828JE19	1,3750 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 08/18	USD	0	300.000
Neuemissionen				
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen				
USD				
XS1567423501	3,2500 % Proven Glory Capital Ltd. MTN 17/22	USD	200.000	200.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE000A2BPGT7	2,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG z.V.e.MTN R.35224 13/17	EUR	600.000	600.000
XS0489825223	3,7500 % Nordea Bank AB MTN 10/17	EUR	0	500.000
XS0286705321	4,7500 % Orange S.A. MTN 07/17	EUR	0	500.000
Geldmarktfonds				
KAG-eigene Geldmarktfonds				
EUR				
LU0446052440	Deka-EuroCash FCP Inhaber-Anteile	ANT	0	1.050
Geldmarktpapiere				
EUR				
XS1366739552	0,4710 % United Technologies Corp. FLR Notes 16/18	EUR	0	100.000

Informationen der Verwaltung.

Das DekaBank Depot – Service rund um Ihre Investmentfonds –

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

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

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

- Deka-ZukunftsPlan: Die individuelle Vorsorgelösung mit intelligentem Anlagekonzept – auch mit Riester-Förderung.
- Deka-BonusRente: Bietet Ihnen alle Vorteile einer Riester-Lösung und eröffnet zudem zusätzliche Renditechancen an den Wertpapiermärkten.
- Deka-BasisRente: Kombiniert als Rürup-Lösung die Vorteile einer staatlich geförderten Investmentanlage mit dem Wachstumspotenzial einer optimierten Vermögensstruktur.

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

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

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka International S.A.
5, rue des Labours
1912 Luxembourg,
Luxemburg

Eigenmittel zum 31. Dezember 2016

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

Vorstand

Holger Hildebrandt
Vorstand der
International Fund Management S.A.,
Luxemburg;

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

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

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Patrick Weydert
Geschäftsführer der DekaBank
Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.,
Luxemburg;

Vorsitzender des Verwaltungsrats der
International Fund Management S.A.,
Luxemburg;

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

Stellvertretender Vorsitzender

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

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

Mitglied

Marie-Anne van den Berg,
Luxemburg

(Stand 24. Januar 2017)

Verwahr- und Zahlstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Luxembourg S.A.
38, avenue John F. Kennedy
1855 Luxembourg,
Luxemburg

Eigenmittel zum 31. Dezember 2016

gezeichnet	EUR 50 Mio.
eingezahlt	EUR 50 Mio.
haftend	EUR 465,9 Mio.

Cabinet de révision agréé für den Fonds und die Verwaltungsgesellschaft

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

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DekaBank
Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main,
Deutschland

Vertreter in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG
Affolternstrasse 56
8050 Zürich
Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1/am Bellevue
8001 Zürich
Schweiz

Das Domizil des Fonds ist Luxemburg.
Dieses Dokument darf in und von der
Schweiz aus nur an qualifizierte Anleger,
gemäß Art. 10 Abs. 3, 3bis und 3ter KAG,
vertrieben werden.

Mit Bezug auf die in und von der Schweiz
aus vertriebenen Fondsanteile sind Erfül-
lungsort und Gerichtsstand am Sitz des
Vertreters in der Schweiz begründet. Die
maßgebenden Dokumente sowie der
Jahres- und Halbjahresbericht können
beim Vertreter in der Schweiz kostenlos
bezogen werden.

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



Deka International S.A.

5, rue des Labours
1912 Luxembourg
Postfach 5 45
2015 Luxembourg
Luxembourg

Telefon: (+3 52) 34 09 – 39
Telefax: (+3 52) 34 09 - 22 93
www.deka.lu