

Jahresbericht zum 30. Juni 2017. **Deka-ZielGarant**

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.

Juli 2017

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Umbrellafonds Deka-ZielGarant mit den Teilfonds Deka-ZielGarant 2014-2017, Deka-ZielGarant 2018-2021, Deka-ZielGarant 2022-2025, Deka-ZielGarant 2026-2029, Deka-ZielGarant 2030-2033, Deka-ZielGarant 2034-2037, Deka-ZielGarant 2038-2041, Deka-ZielGarant 2042-2045, Deka-ZielGarant 2046-2049 und Deka-ZielGarant 2050-2053 für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017.

In den vergangenen zwölf Monaten gaben trotz zahlreicher politischer und wirtschaftlicher Belastungsfaktoren die Optimisten den Ton an. Sowohl in den USA als auch in Europa nahm die konjunkturelle Erholung Fahrt auf. Die US-Notenbank schwenkte in diesem Umfeld mit drei behutsamen Leitzinserhöhungen auf einen Pfad hin zu einer Normalisierung des Zinsniveaus. In Euroland hingegen hielt EZB-Präsident Mario Draghi an der sehr expansiven Geldpolitik fest. Die bis dato überschaubaren Folgen des Brexit, sehr gute Finanzierungsbedingungen für Unternehmen, fallende Arbeitslosenquoten und die Umschiffung einer Reihe politischer Klippen in Europa durch die Wahlsiege der europafreundlichen Kräfte in den Niederlanden und Frankreich versetzten die Märkte in Kauflaune. Mit gleichzeitig abnehmender Angst vor einem ausufernden US-Protektionismus bildete dies die Basis für ein sehr freundliches Aktienmarktjahr.

Bei Anleihen setzte sich der Trend niedriger Renditen zunächst fort. Das überraschende Brexit-Votum erhöhte die Nachfrage nach risikoärmeren Wertpapierklassen im Sommer nochmals kräftig. Mit der US-Wahl setzte jedoch im weiteren Verlauf eine scharfe Gegenbewegung ein. So zog die Rendite 10-jähriger US-Treasuries im Herbst signifikant an und bewegte sich dann überwiegend seitwärts, Ende Juni lag sie schließlich bei 2,3 Prozent. Laufzeitgleiche Bundesanleihen rentierten zum Stichtag mit knapp 0,5 Prozent, nachdem die Rendite im Sommer 2016 noch überwiegend im negativen Bereich gelegen hatte.

Die internationalen Aktienmärkte durchliefen im Betrachtungszeitraum mehrere turbulente Phasen. Stichtagsbezogen registrierte das Gros der Börsen jedoch kräftige Wertsteigerungen, die vor allem auf die sehr gute Entwicklung ab Oktober 2016 zurückzuführen waren. Deutsche Aktien wiesen im globalen Vergleich eine überdurchschnittliche Performance auf.

In diesem Marktumfeld verzeichneten die Teilfonds des Deka-ZielGarant im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung zwischen 0,0 Prozent und minus 17,1 Prozent.

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.

Entwicklung der Kapitalmärkte.	6
Tätigkeitsbericht.	
Deka-ZielGarant 2014-2017	9
Deka-ZielGarant 2018-2021	11
Deka-ZielGarant 2022-2025	13
Deka-ZielGarant 2026-2029	15
Deka-ZielGarant 2030-2033	17
Deka-ZielGarant 2034-2037	19
Deka-ZielGarant 2038-2041	21
Deka-ZielGarant 2042-2045	23
Deka-ZielGarant 2046-2049	25
Deka-ZielGarant 2050-2053	27
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017. **)	
Deka-ZielGarant 2014-2017	29
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017.	
Deka-ZielGarant 2018-2021	31
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017.	
Deka-ZielGarant 2022-2025	36
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017.	
Deka-ZielGarant 2026-2029	39
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017.	
Deka-ZielGarant 2030-2033	45
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017.	
Deka-ZielGarant 2034-2037	51
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017.	
Deka-ZielGarant 2038-2041	56
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017.	
Deka-ZielGarant 2042-2045	62
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017.	
Deka-ZielGarant 2046-2049	67
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017.	
Deka-ZielGarant 2050-2053	72
Fondszusammensetzung.	77
Anhang.	80
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.	84

Inhalt.

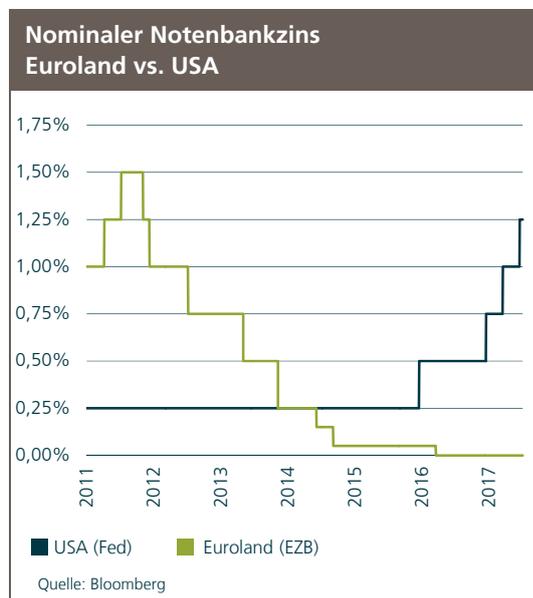
Besteuerung der Erträge.	87
Informationen der Verwaltung.	115
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.	116

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

Entwicklung der Kapitalmärkte.

Konjunktur nimmt Fahrt auf

Das Zusammenspiel von Stimulationen der Notenbanken, robusten Wirtschaftsdaten der Industrienationen und verschiedenen (geo)politischen Unsicherheitsfaktoren prägte im Berichtsjahr das Geschehen an den Kapitalmärkten. Mit den Auswirkungen des Brexit-Votums oder dem Putschversuch in der Türkei und auch im weiteren Verlauf mit dem Wahlsieg von Donald Trump zum neuen US-Präsidenten flackerte zeitweise Nervosität an den Märkten auf. Letztlich setzte sich aber Optimismus durch und die Aktienkurse stiegen weltweit signifikant an.



In dem von politischen Risiken übersäten Frühjahr 2017 sind wichtige Hürden genommen worden. Die Euro-kritischen Parteien haben sich bei den Wahlen in den Niederlanden und in Frankreich nicht durchgesetzt. Überdies scheint US-Präsident Trump Schritt für Schritt Abstand von extremen Plänen zu nehmen.

Beflügelt vom Konsum und Bauboom wuchs die deutsche Wirtschaft 2016 um 1,9 Prozent und damit so stark wie zuletzt vor fünf Jahren. Auch Deutschlands Exporte haben trotz der politischen Unsicherheiten und des langsameren Wachstums des Welt Handels im vergangenen Jahr einen Rekordwert erreicht. Flankiert wurde diese Entwicklung über weite Strecken von einer geringen Inflation, einer entspannten Lage am Arbeitsmarkt sowie niedrigen Zinsen.

Das ifo Geschäftsklima erreichte zuletzt ein neues Allzeithoch und spiegelt die prächtige Stimmung in der deutschen Wirtschaft wider. Getrieben von höhe-

ren Investitionen, starkem Binnenkonsum sowie einer boomenden Exportwirtschaft stieg das Bruttoinlandsprodukt (BIP) im ersten Quartal 2017 um 0,6 Prozent gegenüber dem Vorquartal an. Die hohe Wettbewerbsfähigkeit der deutschen Wirtschaft und die Leistungsbilanzüberschüsse sind allerdings den USA wie auch verschiedenen EU-Staaten schon seit längerem ein Dorn im Auge. Exportabhängige Unternehmen registrierten daher mit einiger Sorge den protektionistischen Habitus des neuen US-Präsidenten.

Die Konjunktur in Euroland legte einen guten Jahresstart hin. Das Bruttoinlandsprodukt stieg im ersten Quartal laut vorläufiger Schätzung um 0,5 Prozent im Vergleich zum Vorquartal. Die spanische Wirtschaft nimmt mit einem Wachstum um 0,8 Prozent im ersten Quartal erneut Kurs auf die Marke von 3 Prozent für das Gesamtjahr. Frankreich blieb mit einem Anstieg der Wirtschaftsleistung um 0,3 Prozent im ersten Quartal etwas hinter den Erwartungen zurück.

Die Stimmung der Unternehmen im Euroraum hat sich mit Blick auf den Gesamteinkaufsmanagerindex weiter verbessert. Das Economic Sentiment stieg im April auf den höchsten Stand seit Sommer 2007 und hat damit nicht nur die Schuldenkrise abgeschüttelt, sondern auch die Weltwirtschaftskrise 2008/2009 hinter sich gelassen. Das Wirtschaftsvertrauen profitierte sicherlich auch von der Abnahme politischer Risiken für den Fortbestand der EU angesichts der Wahlausgänge in Österreich, den Niederlanden sowie in Frankreich. Gleichzeitig erhalten die Unternehmen und Konsumenten starken Rückenwind durch die extrem lockere Geldpolitik der Europäischen Zentralbank (EZB).

Der Wachstumstrend in den USA ist intakt, auch wenn im ersten Quartal die Dynamik der US-Wirtschaft saisonal bedingt etwas schwächer ausfiel. Das BIP stieg im ersten Quartal um 0,7 Prozent gegenüber dem Vorquartal. Einer schwachen Konsumdynamik stand erfreulicherweise eine starke Investitionstätigkeit der Unternehmen gegenüber, welche für die Wachstumsaussichten der US-Wirtschaft mit Blick auf den weiteren Jahresverlauf wesentliche Bedeutung besitzt.

Die Arbeitslosenquote sank im Einklang mit dieser Entwicklung auf zuletzt 4,3 Prozent und erreichte das niedrigste Niveau seit 2001. Der Beschäftigungsaufbau sowie der Rückgang der Arbeitslosenquote bilden starke Argumente für eine weitere Anhebung der Leitzinsen durch die US-Notenbank (Fed). Zudem haben die Risiken einer stärkeren Inflationsentwick-

lung mit Donald Trumps fiskalpolitischen Ankündigungen deutlich zugenommen. Die Verbraucherpreise setzten ihren Aufwärtstrend nach dem Jahreswechsel fort, auch wenn am aktuellen Rand eine Beruhigung der Inflationsdynamik zu beobachten war.

In diesem Umfeld hat sich die geldpolitische Divergenz zwischen den USA und Europa weiter vertieft. Schon Ende 2015 hatte die Fed den ersten behutsamen Schritt auf dem Weg hin zur geldpolitischen Normalisierung vollzogen, dem sich im Dezember 2016 erwartungsgemäß ein weiterer Zinsschritt anschloss. In der zweiten Berichtshälfte entschieden sich die Währungshüter um Janet Yellen schließlich, die Leitzinsen nochmals in zwei Schritten um jeweils 25 Basispunkte anzuheben.

Die EZB behielt dagegen angesichts äußerst niedriger Teuerungsraten und verhaltener Wirtschaftsdaten ihre expansive Marschrichtung bei. Allerdings sorgte zum Ende des Berichtsjahres EZB-Präsident Mario Draghi mit Andeutungen über graduelle Anpassungen in der Geldpolitik dafür, dass Spekulationen über einen frühzeitigen Kurswechsel aufkamen, die sich an den Aktienmärkten in deutlichen Kursverlusten und an den Euro-Rentenmärkten in steigenden Zinsen widerspiegeln.

Aktienmärkte in Rekordlaune

Nachdem die Brexit-Entscheidung zu erheblichen Turbulenzen an den Aktienmärkten geführt hatte, konnten sich die Kurse zu Beginn des Berichtszeitraums deutlich erholen und gingen in eine Seitwärtsbewegung über. Ab November 2016 folgte dann eine breite Aufwärtstendenz. Der Schock über das Wahlergebnis in den USA währte nur kurz. Dazu trug nicht zuletzt auch die Erwartung fiskalpolitischer Stimuli und Deregulierungsmaßnahmen im US-Bankensektor bei. Nach einem zunächst verhaltenen Jahresauftakt 2017 legten die Kurse nochmals spürbar zu. Einige Aktienindizes setzten neue Rekordmarken, und auch auf Jahressicht konnten sich Anleger über erhebliche Zuwächse freuen.

In den USA verbuchten der Dow Jones Industrial mit 19,1 Prozent sowie der marktweite S&P 500 mit 15,5 Prozent kräftige Zugewinne, der Nasdaq Composite kletterte sogar um 26,8 Prozent. In Euroland zeigte sich auf Jahressicht eine ähnliche Entwicklung. Hier schloss der EURO STOXX 50 mit einem Plus von 20,2 Prozent. Unter Branchensichtspunkten gerieten in Europa – gemessen am

STOXX Europe 600 – Aktien aus den Bereichen Öl & Gas, Versorger sowie Telekommunikation ins Hintertreffen, während etwa Banken, Rohstoffe und Technologie haussierten.



Die Stimmung deutscher Unternehmen blieb unverändert gut. Die Zahlen zum ersten Quartal 2017 bestätigten, dass sich die positive Stimmung auch in den tatsächlich erzielten Umsatz- und Gewinnzahlen widerspiegelt. Denn für das abgelaufene erste Quartal berichteten die Unternehmen deutliche Anstiege gegenüber dem Vorjahreszeitraum. Entsprechend erfolgreich präsentierten sich die deutschen Standardwerte im DAX, der ein Plus von 27,3 Prozent verbuchte und im letzten Berichtsmont ein neues Allzeithoch markierte.

Das Bruttoinlandsprodukt in Japan ist im ersten Quartal 2017 mit 0,5 Prozent gegenüber dem Vorquartal etwas stärker als erwartet angestiegen. Es ist bereits das fünfte Quartal in Folge, in dem die Volkswirtschaft gewachsen ist. Für japanische Verhältnisse ist dies ein Erfolg. Japanische Aktien spielten mit einem Plus von 28,6 Prozent (Nikkei 225) diese positive Entwicklung wider. In Hongkong stieg der maßgebliche Hang Seng Index um 23,3 Prozent.

Die Stimmung für Schwellenländeraktien verbesserte sich in der zweiten Berichtshälfte. Das globale Wachstumsumfeld war stark genug, um Staatsfinanzen und Unternehmensergebnisse zu stützen. Doch erschien die Dynamik nicht so substantiell, dass es die Zentralbanken zu einer schnelleren

geldpolitischen Straffung veranlasst hätte. Das Risiko eines globalen Handelskriegs hat abgenommen, nachdem US-Präsident Trump von einer Grenzausgleichsteuer im Prinzip abgerückt ist. Vor diesem Hintergrund verzeichneten Schwellenländeraktien – gemessen am MSCI Emerging Markets (in US-Dollar) – eine Wertsteigerung um 21,2 Prozent.

Rentenmärkte im Umschwung

Deutsche Bundesanleihen präsentierten sich im Berichtsjahr in zunehmend schwacher Verfassung. Gemessen am eb.rexx Government Germany Overall verzeichneten Bundesanleihen eine Wertentwicklung von minus 6,6 Prozent. Zu Beginn des Berichtsjahres prägte eine Seitwärtsbewegung der Renditen das Bild. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen lag dabei im ersten Berichtsquartal sogar überwiegend im negativen Bereich – mit einem Tiefpunkt bei minus 0,2 Prozent. Im Herbst setzte eine Trendumkehr ein, in deren Folge die Rendite nach dem Jahreswechsel mehrmals an die Marke von 0,5 Prozent heranreichte und auf diesem Niveau das Berichtsjahr beendete.

Laufzeitgleiche US-Treasuries registrierten in den ersten drei Monaten einen stetigen Renditeanstieg. Nach der Wahl Donald Trumps nahm die Aufwärtsdynamik dann erheblich zu. So zog allein im Wahlmonat November die Rendite 10-jähriger US-Treasuries vom Tiefpunkt Anfang November bei 1,8 Prozent auf 2,4 Prozent an. Ab dem Frühjahr schwächte sich der Trend ab und die Rendite lag zuletzt bei 2,3 Prozent.

An den Kreditmärkten wurden die gesunkenen Risiken von extremen politischen Szenarien mit Erleichterung aufgenommen. Unternehmensanleihen hatten sich zwar kaum von der zuvor gestiegenen Risikoscheu anstecken lassen und wiesen nach dem Jahreswechsel bei den Risikoaufschlägen (Spreads) einen Seitwärtstrend aus. Doch nach dem beruhigenden Wahlergebnis in Frankreich und dem Erkenntnisgewinn, dass viele der protektionistischen Drohungen von Trump kaum Wirkung zeigen, haben die Spreads nachgegeben. Auch die Anleihekäufe der EZB, wenngleich zuletzt in etwas geringerem Umfang, unterstützten den Markt weiterhin massiv.

Am Devisenmarkt sorgte die vorsichtige Vorgehensweise der Fed zunächst für eine stabile Entwicklung des Euro/US-Dollar-Wechselkurses. Erst nach der US-Wahl wertete der US-Dollar deutlich auf und stieg Ende Dezember vor dem Hintergrund von Spekulationen über weitere Zinserhöhungen in den USA sogar auf den höchsten Stand seit 14 Jahren (1,04 US-Dollar/Euro). Bis zum 30. Juni erholte sich die europäische Gemeinschaftswährung und stieg auf einen Höchstwert von 1,14 US-Dollar/Euro. Ausschlaggebend für die Erholung waren sowohl die irritierende Politik des US-Präsidenten als auch die Wahlsiege gemäßiger Kräfte in der EU. In den letzten Berichtstagen lieferte Mario Draghi mit einer positiven Einschätzung zur Konjunktur in Euroland einen zusätzlichen Aufwärtssimpuls.

**Rendite 10-jähriger Staatsanleihen
USA vs. Euroland**



Die Rohstoffpreise stabilisierten sich im Berichtszeitraum. Öl rangierte in einer Preisspanne zwischen 42 US-Dollar und rund 57 US-Dollar und notierte zuletzt bei 47,9 US-Dollar. Der Goldpreis schnellte im Zuge der Unsicherheit rund um das britische EU-Referendum im Juli 2016 zeitweise auf 1.366 US-Dollar in die Höhe. Im Herbst bröckelte der Preis wieder, als Marktteilnehmer verstärkt in den Aktienmarkt drängten. Zuletzt kostete die Feinunze 1.240 US-Dollar.

Deka-ZielGarant 2014-2017

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Deka-ZielGarant 2014-2017 war der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Absicherung von 100 Prozent des Erstausgabepreises abzüglich des Ausgabeaufschlags zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsnamen genannten Zeitspanne. Der Investmentfonds wurde am 30. Juni 2017 planmäßig liquidiert.

Der laufzeitbegrenzte Fonds Deka-ZielGarant 2014-2017 legte in verzinsliche Wertpapiere, Geldmarktfonds und Liquidität an. Weiterhin konnten Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden. Abhängig von der jeweiligen Restlaufzeit und der Marktentwicklung wurde in ein effizientes Anlageportfolio investiert, welches bei vorgegebenem Risiko das aktuell beste Chance/Risiko-Verhältnis bot. Innerhalb der Anlageklassen erfolgte eine breite Streuung des Anlagevermögens. Das Sondervermögen bot einen Kapitalschutz in Höhe des Erstausgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsnamen genannten Zeitspanne. Im Rahmen des Garantiekonzepts wird (zusätzlich zur Garantie des Erstausgabepreises) während der gesamten Laufzeit monatlich am ersten Bankarbeitstag (in Luxemburg und Frankfurt a.M.) geprüft, ob der aktuelle Rücknahmepreis seit Auflage einen neuen Höchststand erreicht hat. Ein neuer Höchststand am Monatsanfang wird auf Portfolioebene gesichert und für die Restlaufzeit für alle bisherigen und zukünftigen Einzahlungen zu den Garantiterminen garantiert. Der Liquidationserlös beträgt 105,48 Euro je Anteil.

Planmäßiges Laufzeitende erreicht

In den zurückliegenden zwölf Monaten bestimmten an den Aktienbörsen Kurssteigerungen das Bild. An den Anleihemärkten in den USA und Europa prägten hingegen Renditeanstiege das Marktgeschehen. Ausgehend von einem historischen niedrigen Zinsniveau – 10-jährige europäische Staatstitel wiesen zu Beginn des Betrachtungszeitraums eine negative Verzinsung auf – haben sich die Renditen u.a. im Zuge des von der US-Notenbank eingeschlagenen Normalisierungskurses und behutsamer Zinsanhebungen bis zum Ende der Berichtsperiode ein Stück weit von ihren Tiefstständen gelöst.

Wichtige Kennzahlen Deka-ZielGarant 2014-2017

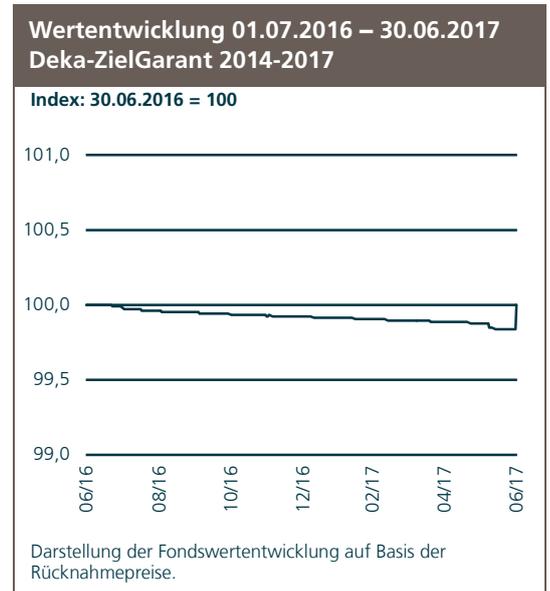
Performance*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
	0,0%	0,0%	0,2%
Gesamtkostenquote	0,19%		
ISIN	LU0287948359		
* p.a. / Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.			

Um zu den Garantiterminen die Anforderungen an eine hohe Liquiditätsquote im Portfolio zu erfüllen, war das Sondervermögen im Berichtszeitraum überwiegend in schwankungsarme Geldmarktfonds und Termingelder investiert. Mit einer niedrigen Quote wurden zudem zwischenzeitlich festverzinsliche Wertpapiere beigemischt. Die gewählte Allokation zielte darauf ab, den garantierten Anteilswert sicherzustellen.

Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kurschwankungen der im Teilfonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können. Als wesentliches Risiko bei Rentenpapieren, das Einfluss auf die Performance des Teilfonds hat, ist das Zinsänderungsrisiko zu berücksichtigen. Diesem wurde durch eine kontrollierte Laufzeitensteuerung auf Zielfondsebene Rechnung getragen. Adressausfallrisiken führten zu keiner Beeinträchtigung der Anlagepolitik. Ferner kann das Sondervermögen in Zielfonds investieren, die zum Teil in US-Dollar notieren oder ihrerseits in Fremdwährungen anlegen. Insofern können direkte und indirekte Währungsrisiken bestehen. Darüber hinaus unterlag der Teilfonds gewissen Marktpreisrisiken. So können Konjunktur- und Unternehmenszahlen Einfluss auf die Kursentwicklung der Zielfonds und somit des Teilfonds ausüben. 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-ZielGarant 2014-2017

Aufgrund des Null- bzw. Negativ- Zinsumfeldes konnte mit den berücksichtigten Engagements jedoch nach Kosten keine positive Performance erreicht werden. In der Berichtsperiode vom 1. Juli 2016 bis zur Auflösung am 30. Juni 2017 wies der Teilfonds Deka-ZielGarant 2014-2017 per saldo eine Seitwärtsbewegung auf.



Deka-ZielGarant 2018-2021

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Deka-ZielGarant 2018-2021 ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Absicherung von 100 Prozent des Erstausgabepreises abzüglich des Ausgabeaufschlags zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsnamen genannten Zeitspanne. Der Fonds endet am 30. Juni 2021.

Der laufzeitbegrenzte Fonds Deka-ZielGarant 2018-2021 legt in verzinsliche Wertpapiere, Geldmarktfonds und Liquidität an. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden. Abhängig von der jeweiligen Restlaufzeit und der Marktentwicklung wird in ein effizientes Anlageportfolio investiert, welches bei vorgegebenem Risiko das aktuell beste Chance/Risiko-Verhältnis bietet. Innerhalb der Anlageklassen erfolgt eine breite Streuung des Anlagevermögens. Das Sondervermögen bietet einen Kapitalschutz in Höhe des Erstausgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsnamen genannten Zeitspanne. Im Rahmen des Garantiekonzepts wird (zusätzlich zur Garantie des Erstausgabepreises) während der gesamten Laufzeit monatlich am ersten Bankarbeitstag (in Luxemburg und Frankfurt a.M.) geprüft, ob der aktuelle Rücknahmepreis seit Auflage einen neuen Höchststand erreicht hat. Ein neuer Höchststand am Monatsanfang wird auf Portfolioebene gesichert und für die Restlaufzeit für alle bisherigen und zukünftigen Einzahlungen zu den Garantiterminen garantiert. Der aktuell garantierte Anteilpreis kann über www.deka.de abgefragt werden.

Niedrigzinsumfeld belastet

In den zurückliegenden zwölf Monaten bestimmten an den Aktienbörsen Kurssteigerungen das Bild im Zuge einer sich verbessernden Weltkonjunktur. An den Anleihemärkten in den USA und Europa prägten Renditeanstiege das Marktgeschehen. Ausgehend von einem historischen niedrigen Zinsniveau – 10-jährige europäische Staatstitel wiesen zu Beginn des Betrachtungszeitraums eine negative Verzinsung auf – haben sich die Renditen u.a. im Zuge des von der US-Notenbank eingeschlagenen Normalisierungskurses und behutsamer Zinsanhebungen bis zum Ende der Berichtsperiode ein Stück weit von ihren Tiefstständen gelöst. Unternehmenanleihen wie auch Schwellenländer-Anleihen

Wichtige Kennzahlen Deka-ZielGarant 2018-2021

Performance*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
	-0,1%	0,4%	1,5%
Gesamtkostenquote	0,18%		
ISIN	LU0287948607		

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

Fondsstruktur Deka-ZielGarant 2018-2021



A	Nullkuponanleihen	64,1%
B	Variabel verzinsliche Anleihen	10,7%
C	Festverzinsliche Anleihen	10,1%
D	Wertpapiere mit besonderer Ausstattung	6,2%
E	Aktienindexoptionen	4,3%
F	Schuldschein	0,9%
G	Barreserve, Geldmarktfonds, Sonstiges	3,7%

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

tendierten in der Berichtsperiode überwiegend freundlich.

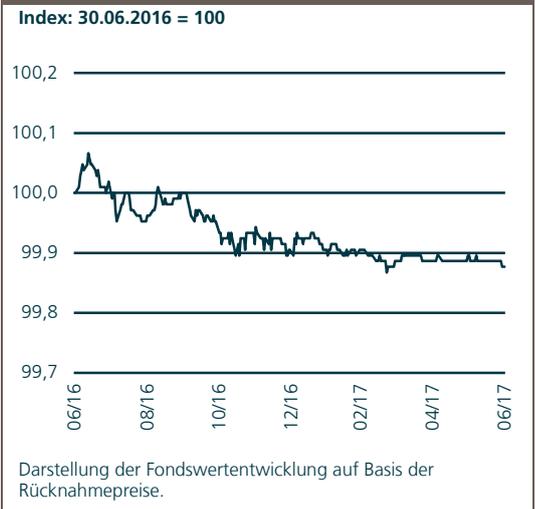
Mit Blick auf den angestrebten, garantierten Anteilswert lag der Investitionsschwerpunkt auf verzinslichen Wertpapieren. Unter Einrechnung von Nullkuponanleihen und Schuldscheinen belief sich deren Anteil zum Berichtsstichtag auf 92,0 Prozent. Die verbliebenen freien Mittel investierte das Management in schwankungsarme Geldmarktfonds. Zudem kamen Derivate in Form von Aktienindexoptionen zum Einsatz. Aufgrund des Null- bzw. negativ-Zinsumfeldes konnte mit den berücksichtigten Engagements jedoch nach Kosten keine positive Performance erzielt werden.

Deka-ZielGarant 2018-2021

Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kurschwankungen der im Teilfonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können. Als wesentliches Risiko bei Rentenpapieren, das Einfluss auf die Performance des Teilfonds hat, ist das Zinsänderungsrisiko zu berücksichtigen. Diesem wurde durch eine kontrollierte Laufzeitensteuerung auf Zielfondsebene Rechnung getragen. Adressausfallrisiken führten zu keiner Beeinträchtigung der Anlagepolitik. Darüber hinaus unterlag der Teilfonds gewissen Marktpreisrisiken. So können Konjunktur- und Unternehmenszahlen Einfluss auf die Kursentwicklung der Zielfonds und somit des Teilfonds ausüben. Darüber hinaus waren Derivate im Portfolio enthalten, sodass auch hierfür spezifische Risiken wie das Kontrahentenrisiko zu beachten waren.

Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. 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.

Wertentwicklung 01.07.2016 - 30.06.2017 Deka-ZielGarant 2018-2021



In der Berichtsperiode vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017 betrug die Wertentwicklung des Teilfonds Deka-ZielGarant 2018-2021 minus 0,1 Prozent. Das Fondsvolumen lag zum Stichtag bei 116,0 Mio. Euro.

Deka-ZielGarant 2022-2025

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Deka-ZielGarant 2022-2025 ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Absicherung von 100 Prozent des Erstausgabepreises abzüglich des Ausgabeaufschlags zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsnamen genannten Zeitspanne. Der Fonds endet am 30. Juni 2025. Der laufzeitbegrenzte Fonds Deka-ZielGarant 2022-2025 legt in verzinsliche Wertpapiere, Geldmarktfonds und Liquidität an. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden. Abhängig von der jeweiligen Restlaufzeit und der Marktentwicklung wird in ein effizientes Anlageportfolio investiert, welches bei vorgegebenem Risiko das aktuell beste Chance/Risiko-Verhältnis bietet. Innerhalb der Anlageklassen erfolgt eine breite Streuung des Anlagevermögens. Das Sondervermögen bietet einen Kapitalschutz in Höhe des Erstausgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsnamen genannten Zeitspanne. Im Rahmen des Garantiekonzepts wird (zusätzlich zur Garantie des Erstausgabepreises) während der gesamten Laufzeit monatlich am ersten Bankarbeitstag (in Luxemburg und Frankfurt a.M.) geprüft, ob der aktuelle Rücknahmepreis seit Auflage einen neuen Höchststand erreicht hat. Ein neuer Höchststand am Monatsanfang wird auf Portfolioebene gesichert und für die Restlaufzeit für alle bisherigen und zukünftigen Einzahlungen zu den Garantiterminen garantiert. Der aktuell garantierte Anteilpreis kann über www.deka.de abgefragt werden.

Niedrigzinsumfeld belastet

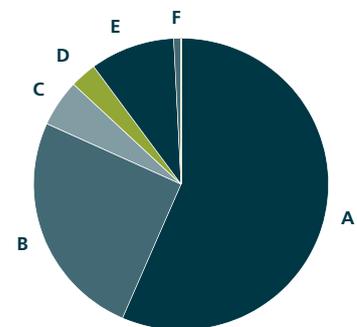
In den zurückliegenden zwölf Monaten bestimmten an den Aktienbörsen Kurssteigerungen im Zuge einer sich verbessernden Weltkonjunktur das Bild. An den Anleihemärkten in den USA und Europa prägten Renditeanstiege das Marktgeschehen. Ausgehend von einem historischen niedrigen Zinsniveau – 10-jährige europäische Staatstitel wiesen zu Beginn des Betrachtungszeitraums eine negative Verzinsung auf – haben sich die Renditen u.a. im Zuge des von der US-Notenbank eingeschlagenen Normalisierungskurses und behutsamer Zinsanhebungen bis zum Ende der Berichtsperiode ein Stück weit von ihren Tiefstständen gelöst. Unternehmensanleihen wie auch Schwellenländer-Anleihen tendierten in der Berichtsperiode überwiegend freundlich.

Wichtige Kennzahlen Deka-ZielGarant 2022-2025

Performance*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
	-0,7%	2,7%	4,2%
Gesamtkostenquote	0,42%		
ISIN	LU0287948946		

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

Fondsstruktur Deka-ZielGarant 2022-2025



A	Nullkuponanleihen	56,5%
B	Festverzinsliche Anleihen	25,3%
C	Zertifikate	5,2%
D	Wertpapiere mit besonderer Ausstattung	2,9%
E	Aktienindexoptionen	9,3%
F	Barreserve, Sonstiges	0,8%

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

Mit Blick auf den angestrebten, garantierten Anteilswert lag der Investitionsschwerpunkt auf verzinslichen Wertpapieren. Unter Einrechnung von Nullkuponanleihen und Schuldscheinen belief sich deren Anteil zum Berichtsstichtag auf 84,7 Prozent. Die verbliebenen freien Mittel investierte das Management in Zertifikate. Zudem kamen Derivate in Form von Aktienoptionsscheinen sowie Zinsswaps zum Einsatz. Aufgrund des Null- bzw. Negativzinsumfeldes konnte mit den berücksichtigten Engagements jedoch nach Kosten keine positive Performance erzielt werden.

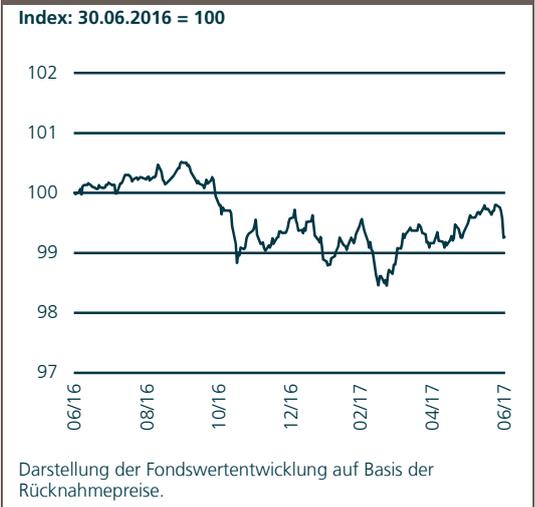
Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kurschwankungen der im Teilfonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können. Als wesentliches

Deka-ZielGarant 2022-2025

Risiko bei Rentenpapieren, das Einfluss auf die Performance des Teilfonds hat, ist das Zinsänderungsrisiko zu berücksichtigen. Diesem wurde durch eine kontrollierte Laufzeitensteuerung auf Zielfondsebene Rechnung getragen. Adressausfallrisiken führten zu keiner Beeinträchtigung der Anlagepolitik. Ferner kann das Sondervermögen in Zielfonds investieren, die zum Teil in US-Dollar notieren oder ihrerseits in Fremdwährungen anlegen. Insofern können direkte und indirekte Währungsrisiken bestehen. Darüber hinaus unterlag der Teilfonds gewissen Marktpreisrisiken. So können Konjunktur- und Unternehmenszahlen Einfluss auf die Kursentwicklung der Zielfonds und somit des Teilfonds ausüben. Darüber hinaus waren Derivate im Portfolio enthalten, sodass auch hierfür spezifische Risiken wie das Kontrahentenrisiko zu beachten waren.

Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. 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.

Wertentwicklung 01.07.2016 - 30.06.2017 Deka-ZielGarant 2022-2025



In der Berichtsperiode vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017 betrug die Wertentwicklung des Teilfonds Deka-ZielGarant 2022-2025 minus 0,7 Prozent. Das Fondsvolumen lag zum Stichtag bei 104,8 Mio. Euro.

Deka-ZielGarant 2026-2029

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Deka-ZielGarant 2026-2029 ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Absicherung von 100 Prozent des Erstausgabepreises abzüglich des Ausgabeaufschlags zu den vier Garantierterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsnamen genannten Zeitspanne. Der Fonds endet am 30. Juni 2029. Der laufzeitbegrenzte Fonds Deka-ZielGarant 2026-2029 legt in verzinsliche Wertpapiere, Geldmarktfonds und Liquidität an. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden. Abhängig von der jeweiligen Restlaufzeit und der Marktentwicklung wird in ein effizientes Anlageportfolio investiert, welches bei vorgegebenem Risiko das aktuell beste Chance/Risiko-Verhältnis bietet. Innerhalb der Anlageklassen erfolgt eine breite Streuung des Anlagevermögens. Das Sondervermögen bietet einen Kapitalschutz in Höhe des Erstausgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantierterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsnamen genannten Zeitspanne. Im Rahmen des Garantiekonzepts wird (zusätzlich zur Garantie des Erstausgabepreises) während der gesamten Laufzeit monatlich am ersten Bankarbeitstag (in Luxemburg und Frankfurt a.M.) geprüft, ob der aktuelle Rücknahmepreis seit Auflage einen neuen Höchststand erreicht hat. Ein neuer Höchststand am Monatsanfang wird auf Portfolioebene gesichert und für die Restlaufzeit für alle bisherigen und zukünftigen Einzahlungen zu den Garantierterminen garantiert. Der aktuell garantierte Anteilpreis kann über www.deka.de abgefragt werden.

Niedrigzinsumfeld belastet

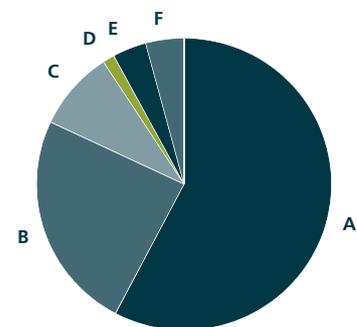
In den zurückliegenden zwölf Monaten bestimmten an den Aktienbörsen Kurssteigerungen im Zuge einer sich verbessernden Weltkonjunktur das Bild. An den Anleihemärkten in den USA und Europa prägten Renditeanstiege das Marktgeschehen. Ausgehend von einem historischen niedrigen Zinsniveau – 10-jährige europäische Staatstitel wiesen zu Beginn des Betrachtungszeitraums eine negative Verzinsung auf – haben sich die Renditen u.a. im Zuge des von der US-Notenbank eingeschlagenen Normalisierungskurses und behutsamer Zinsanhebungen bis zum Ende der Berichtsperiode ein Stück weit von ihren Tiefstständen gelöst. Unternehmensanleihen wie auch Schwellenländer-Anleihen tendierten in der Berichtsperiode überwiegend freundlich.

Wichtige Kennzahlen Deka-ZielGarant 2026-2029

Performance*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
	-2,8%	4,5%	4,9%
Gesamtkostenquote	0,88%		
ISIN	LU0287949084		

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

Fondsstruktur Deka-ZielGarant 2026-2029



A Nullkuponanleihen	57,7%
B Festverzinsliche Anleihen	24,3%
C Wertpapiere mit besonderer Ausstattung	8,8%
D Aktienfonds	1,3%
E Rentenfonds	3,7%
F Barreserve, Derivate, Sonstiges	4,2%

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

Mit Blick auf den angestrebten, garantierten Anteilwert lag der Investitionsschwerpunkt auf verzinslichen Wertpapieren. Unter Einrechnung von Nullkuponanleihen (57,7 Prozent), Bonitätsanleihen (8,8 Prozent) und Rentenfonds (3,7 Prozent) belief sich deren Anteil zum Berichtsstichtag auf 94,5 Prozent. Die verbliebenen freien Mittel investierte das Management in Aktienfonds. Zudem kamen Derivate in Form von Aktienoptionsscheinen sowie Zinsswaps zum Einsatz. Aufgrund des Null- bzw. Negativ-Zinsumfeldes konnte mit den berücksichtigten Engagements jedoch nach Kosten keine positive Performance erzielt werden.

Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kurschwankungen der im Teilfonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb

Deka-ZielGarant 2026-2029

steigen oder auch fallen können. Als wesentliches Risiko bei Rentenpapieren, das Einfluss auf die Performance des Teilfonds hat, ist das Zinsänderungsrisiko zu berücksichtigen. Diesem wurde durch eine kontrollierte Laufzeitensteuerung auf Zielfondsebene Rechnung getragen. Adressausfallrisiken führten zu keiner Beeinträchtigung der Anlagepolitik. Ferner kann das Sondervermögen in Zielfonds investieren, die zum Teil in US-Dollar notieren oder ihrerseits in Fremdwährungen anlegen. Insofern können direkte und indirekte Währungsrisiken bestehen. Darüber hinaus unterlag der Teilfonds gewissen Marktpreisrisiken. So können Konjunktur- und Unternehmenszahlen Einfluss auf die Kursentwicklung der Zielfonds und somit des Teilfonds ausüben. Darüber hinaus waren Derivate im Portfolio enthalten, sodass auch hierfür spezifische Risiken wie das Kontrahentenrisiko zu beachten waren.

Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. 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.

Wertentwicklung 01.07.2016 - 30.06.2017 Deka-ZielGarant 2026-2029

Index: 30.06.2016 = 100



Darstellung der Fondswertentwicklung auf Basis der Rücknahmepreise.

In der Berichtsperiode vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017 betrug die Wertentwicklung des Sondervermögens Deka-ZielGarant 2026-2029 minus 2,8 Prozent bei einem Fondsvolumen von zuletzt 86,0 Mio. Euro.

Deka-ZielGarant 2030-2033

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Deka-ZielGarant 2030-2033 ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Absicherung von 100 Prozent des Erstausgabepreises abzüglich des Ausgabeaufschlags zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsnamen genannten Zeitspanne. Der Fonds endet am 30. Juni 2033. In dem laufzeitbegrenzten Fonds Deka-ZielGarant 2030-2033 werden Anteile an aussichtsreichen Investmentfonds der DekaBank und ihrer Kooperationspartner sowie verzinsliche Wertpapiere erworben. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden. Abhängig von der jeweiligen Restlaufzeit und der Marktentwicklung wird in ein effizientes Anlageportfolio aus Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds investiert, welches bei vorgegebenem Risiko das aktuell beste Chance-/Risiko-Verhältnis bietet. Innerhalb der Anlageklassen erfolgt eine globale Streuung des Anlagevermögens. Das Sondervermögen bietet einen Kapitalschutz in Höhe des Erstausgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsnamen genannten Zeitspanne. Im Rahmen des Garantiekonzepts wird (zusätzlich zur Garantie des Erstausgabepreises) während der gesamten Laufzeit monatlich am ersten Bankarbeitstag (in Luxemburg und Frankfurt a.M.) geprüft, ob der aktuelle Rücknahmepreis seit Auflage einen neuen Höchststand erreicht hat. Ein neuer Höchststand am Monatsanfang wird auf Portfolioebene gesichert und für die Restlaufzeit für alle bisherigen und zukünftigen Einzahlungen zu den Garantiterminen garantiert. Der aktuell garantierte Anteilpreis kann über www.deka.de abgefragt werden.

Niedrigzinsumfeld belastet

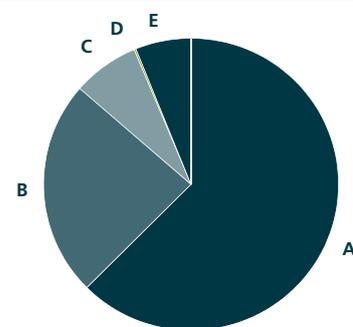
In den zurückliegenden zwölf Monaten bestimmten an den Aktienbörsen Kurssteigerungen im Zuge einer sich verbessernden Weltkonjunktur das Bild. An den Anleihemärkten in den USA und Europa prägten Renditeanstiege das Marktgeschehen. Ausgehend von einem historischen niedrigen Zinsniveau – 10-jährige europäische Staatstitel wiesen zu Beginn des Betrachtungszeitraums eine negative Verzinsung auf – haben sich die Renditen u.a. im Zuge des von der US-Notenbank eingeschlagenen Normalisierungskurses und behutsamer Zinsanhebungen bis zum Ende der Berichtsperiode ein Stück weit von ihren Tiefstständen gelöst. Unternehmenanleihen wie auch Schwellenländer-Anleihen

Wichtige Kennzahlen Deka-ZielGarant 2030-2033

Performance*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
	-4,0%	6,5%	6,2%
Gesamtkostenquote	1,19%		
ISIN	LU0287949324		

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

Fondsstruktur Deka-ZielGarant 2030-2033



A	Nullkuponanleihen	62,5%
B	Festverzinsliche Anleihen	23,9%
C	Wertpapiere mit besonderer Ausstattung	7,3%
D	Aktienfonds	0,2%
E	Barreserve, Geldmarktfonds, Sonstiges	6,1%

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

tendierten in der Berichtsperiode überwiegend freundlich.

Mit Blick auf den angestrebten, garantierten Anteilwert lag der Investitionsschwerpunkt auf verzinslichen Wertpapieren. Unter Einrechnung von Nullkuponanleihen (62,5 Prozent) und Bonitätsanleihen (7,3 Prozent) belief sich deren Anteil zum Berichtsstichtag auf 93,7 Prozent. Die verbliebenen freien Mittel investierte das Management in Aktienfonds und Geldmarktfonds. Zudem kamen Derivate in Form von Aktienoptionsscheinen sowie Zinsswaps und Kreditausfallversicherungen (Credit Default Swaps) zum Einsatz. Aufgrund des Null- bzw. Negativ-Zinsumfeldes konnte mit den berücksichtigten Engagements jedoch nach Kosten keine positive Performance erzielt werden. Die Partizipation an der Kursentwicklung am Aktienmarkt leistete insgesamt einen positiven Performancebeitrag.

Deka-ZielGarant 2030-2033

Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kurschwankungen der im Teilfonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können. Als wesentliches Risiko bei Rentenpapieren, das Einfluss auf die Performance des Teilfonds hat, ist das Zinsänderungsrisiko zu berücksichtigen. Diesem wurde durch eine kontrollierte Laufzeitensteuerung auf Zielfondsebene Rechnung getragen. Adressausfallrisiken führten zu keiner Beeinträchtigung der Anlagepolitik. Ferner kann das Sondervermögen in Zielfonds investieren, die zum Teil in US-Dollar notieren oder ihrerseits in Fremdwährungen anlegen. Insofern können direkte und indirekte Währungsrisiken bestehen. Darüber hinaus unterlag der Teilfonds gewissen Marktpreisrisiken. So können Konjunktur- und Unternehmenszahlen Einfluss auf die Kursentwicklung der Zielfonds und somit des Teilfonds ausüben. Darüber hinaus waren Derivate im Portfolio enthalten, sodass auch hierfür spezifische Risiken wie das Kontrahentenrisiko zu beachten waren.

Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. Das Sondervermögen verzeichnete im Berichtszeitraum keine wesentlichen Liquiditätsrisiken. Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft

Wertentwicklung 01.07.2016 - 30.06.2017 Deka-ZielGarant 2030-2033

Index: 30.06.2016 = 100



Darstellung der Fondswertentwicklung auf Basis der Rücknahmepreise.

detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Das Sondervermögen wies im Berichtszeitraum keine besonderen operationellen Risiken auf.

In der Berichtsperiode vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017 betrug die Wertentwicklung des Teilfonds Deka-ZielGarant 2030-2033 minus 4,0 Prozent bei einem Fondsvolumen von zuletzt 48,5 Mio. Euro.

Deka-ZielGarant 2034-2037

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Deka-ZielGarant 2034-2037 ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Absicherung von 100 Prozent des Erstausgabepreises abzüglich des Ausgabeaufschlags zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsnamen genannten Zeitspanne. Der Fonds endet am 30. Juni 2037. In dem laufzeitbegrenzten Fonds Deka-ZielGarant 2034-2037 werden Anteile an aussichtsreichen Investmentfonds der DekaBank und ihrer Kooperationspartner sowie verzinsliche Wertpapiere erworben. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden. Abhängig von der jeweiligen Restlaufzeit und der Marktentwicklung wird in ein effizientes Anlageportfolio aus Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds investiert, welches bei vorgegebenem Risiko das aktuell beste Chance/Risiko-Verhältnis bietet. Innerhalb der Anlageklassen erfolgt eine globale Streuung des Anlagevermögens. Das Sondervermögen bietet einen Kapitalschutz in Höhe des Erstausgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsnamen genannten Zeitspanne. Im Rahmen des Garantiekonzepts wird (zusätzlich zur Garantie des Erstausgabepreises) während der gesamten Laufzeit monatlich am ersten Bankarbeitstag (in Luxemburg und Frankfurt a.M.) geprüft, ob der aktuelle Rücknahmepreis seit Auflage einen neuen Höchststand erreicht hat. Ein neuer Höchststand am Monatsanfang wird auf Portfolioebene gesichert und für die Restlaufzeit für alle bisherigen und zukünftigen Einzahlungen zu den Garantiterminen garantiert. Der aktuell garantierte Anteilpreis kann über www.deka.de abgefragt werden.

Niedrigzinsumfeld belastet

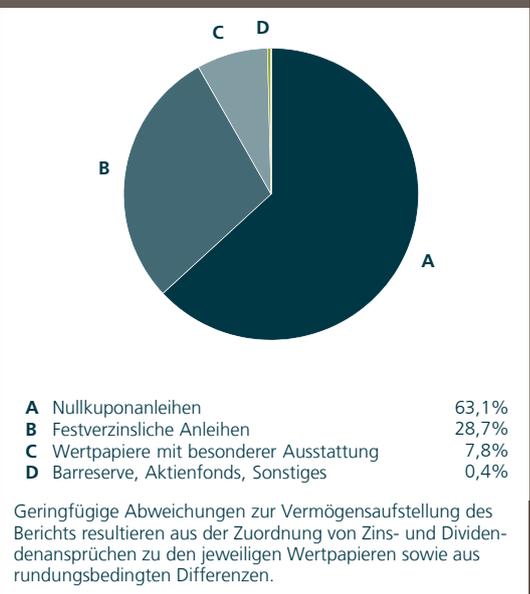
In den zurückliegenden zwölf Monaten bestimmten an den Aktienbörsen Kurssteigerungen im Zuge einer sich verbessernden Weltkonjunktur. Das Bild an den Anleihemärkten in den USA und Europa prägten Renditeanstiege das Marktgeschehen. Ausgehend von einem historischen niedrigen Zinsniveau – 10-jährige europäische Staatstitel wiesen zu Beginn des Betrachtungszeitraums eine negative Verzinsung auf – haben sich die Renditen u.a. im Zuge des von der US-Notenbank eingeschlagenen Normalisierungskurses und behutsamer Zinsanhebungen bis zum Ende der Berichtsperiode ein Stück weit von ihren Tiefstständen gelöst. Unternehmenanleihen wie auch Schwellenländer-Anleihen

Wichtige Kennzahlen Deka-ZielGarant 2034-2037

Performance*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
	-6,3%	8,0%	6,7%
Gesamtkostenquote	1,20%		
ISIN	LU0287949837		

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

Fondsstruktur Deka-ZielGarant 2034-2037



tendierten in der Berichtsperiode überwiegend freundlich.

Mit Blick auf den angestrebten, garantierten Anteilwert lag der Investitionsschwerpunkt auf verzinslichen Wertpapieren. Unter Einrechnung von Nullkuponanleihen (63,1 Prozent) und Bonitätsanleihen (7,8 Prozent) belief sich deren Anteil zum Berichtsstichtag auf 99,6 Prozent. Daneben kamen Zinsswaps und Geldmarktfonds zum Einsatz.

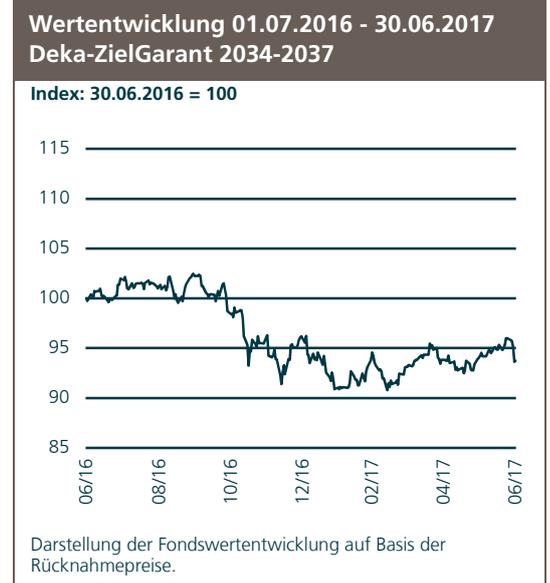
Neben einem kleinen Aktienengagement (0,4 Prozent) befanden sich zudem Derivate in Form von Aktienoptionsscheinen im Gegenwert von 6,2 Prozentpunkten des Fondsvermögens im Portfolio. Aufgrund des Null- bzw. Negativ-Zinsumfeldes konnte mit den berücksichtigten Engagements jedoch nach Kosten keine positive Performance erzielt werden. Die Partizipation an der Kursent-

Deka-ZielGarant 2034-2037

wicklung am Aktienmarkt leistete insgesamt einen positiven Performancebeitrag.

Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kurschwankungen der im Teilfonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können. Als wesentliches Risiko bei Rentenpapieren, das Einfluss auf die Performance des Teilfonds hat, ist das Zinsänderungsrisiko zu berücksichtigen. Diesem wurde durch eine kontrollierte Laufzeitensteuerung auf Zielfondsebene Rechnung getragen. Adressausfallrisiken führten zu keiner Beeinträchtigung der Anlagepolitik. Ferner kann das Sondervermögen in Zielfonds investieren, die zum Teil in US-Dollar notieren oder ihrerseits in Fremdwährungen anlegen. Insofern können direkte und indirekte Währungsrisiken bestehen. Darüber hinaus unterlag der Teilfonds gewissen Marktpreisrisiken. So können Konjunktur- und Unternehmenszahlen Einfluss auf die Kursentwicklung der Zielfonds und somit des Teilfonds ausüben. Darüber hinaus waren Derivate im Portfolio enthalten, sodass auch hierfür spezifische Risiken wie das Kontrahentenrisiko zu beachten waren.

Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. Das Sondervermögen verzeichnete im Berichtszeitraum keine wesentli-



chen Liquiditätsrisiken. Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Das Sondervermögen wies im Berichtszeitraum keine besonderen operationellen Risiken auf.

In der Berichtsperiode vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017 betrug die Wertentwicklung des Teilfonds Deka-ZielGarant 2034-2037 minus 6,3 Prozent bei einem Fondsvolumen von zuletzt 27,0 Mio. Euro.

Deka-ZielGarant 2038-2041

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Deka-ZielGarant 2038-2041 ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Absicherung von 100 Prozent des Erstausgabepreises abzüglich des Ausgabeaufschlags zu den vier Garantietermenen am 30.06. innerhalb der im Fondsnamen genannten Zeitspanne. Der Fonds endet am 30. Juni 2041. In dem laufzeitbegrenzten Fonds Deka-ZielGarant 2038-2041 werden Anteile an aussichtsreichen Investmentfonds der DekaBank und ihrer Kooperationspartner sowie verzinsliche Wertpapiere erworben. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden. Abhängig von der jeweiligen Restlaufzeit und der Marktentwicklung wird in ein effizientes Anlageportfolio aus Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds investiert, welches bei vorgegebenem Risiko das aktuell beste Chance/Risiko-Verhältnis bietet. Innerhalb der Anlageklassen erfolgt eine globale Streuung des Anlagevermögens. Das Sondervermögen bietet einen Kapitalschutz in Höhe des Erstausgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantietermenen am 30.06. innerhalb der im Fondsnamen genannten Zeitspanne. Im Rahmen des Garantiekonzepts wird (zusätzlich zur Garantie des Erstausgabepreises) während der gesamten Laufzeit monatlich am ersten Bankarbeitstag (in Luxemburg und Frankfurt a.M.) geprüft, ob der aktuelle Rücknahmepreis seit Auflage einen neuen Höchststand erreicht hat. Ein neuer Höchststand am Monatsanfang wird auf Portfolioebene gesichert und für die Restlaufzeit für alle bisherigen und zukünftigen Einzahlungen zu den Garantietermenen garantiert. Der aktuell garantierte Anteilpreis kann über www.deka.de abgefragt werden.

Niedrigzinsumfeld belastet

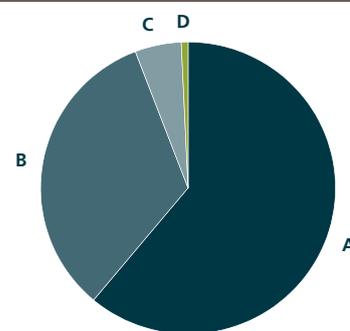
In den zurückliegenden zwölf Monaten bestimmten an den Aktienbörsen Kurssteigerungen im Zuge einer sich verbessernden Weltkonjunktur das Bild. An den Anleihemärkten in den USA und Europa prägten Renditeanstiege das Marktgeschehen. Ausgehend von einem historischen niedrigen Zinsniveau – 10-jährige europäische Staatstitel wiesen zu Beginn des Betrachtungszeitraums eine negative Verzinsung auf – haben sich die Renditen u.a. im Zuge des von der US-Notenbank eingeschlagenen Normalisierungskurses und behutsamer Zinsanhebungen bis zum Ende der Berichtsperiode ein Stück weit von ihren Tiefstständen gelöst. Unternehmenanleihen wie auch Schwellenländer-Anleihen

Wichtige Kennzahlen Deka-ZielGarant 2038-2041

Performance*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
	-7,1%	9,0%	7,2%
Gesamtkostenquote	1,21%		
ISIN	LU0287949910		

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

Fondsstruktur Deka-ZielGarant 2038-2041



A Nullkuponanleihen	66,2%
B Festverzinsliche Anleihen	35,9%
C Wertpapiere mit besonderer Ausstattung	5,5%
D Aktienfonds	0,8%
Saldo aus Liquidität und Derivaten	-8,4%

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

tendierten in der Berichtsperiode überwiegend freundlich.

Mit Blick auf den angestrebten, garantierten Anteilwert lag der Investitionsschwerpunkt auf verzinslichen Wertpapieren. Unter Einrechnung von Nullkuponanleihen (66,2 Prozent) und einer Bonitätsanleihe (5,5 Prozent) belief sich deren Anteil zum Berichtsstichtag auf 107,6 Prozent. Durch den Einsatz von Zinsswaps reduzierte sich der wirtschaftliche Investitionsgrad auf der Rentenseite jedoch um 13,8 Prozentpunkte.

Neben einem kleinen Aktienengagement (0,8 Prozent) befanden sich zudem Derivate in Form von Aktienoptionsscheinen im Gegenwert von 4,7 Prozentpunkten des Fondsvermögens im Portfolio. Aufgrund des Null- bzw. Negativ-Zinsumfeldes konnte mit den berücksichtigten Engagements

Deka-ZielGarant 2038-2041

jedoch nach Kosten keine positive Performance erzielt werden. Die Partizipation an der Kursentwicklung am Aktienmarkt leistete insgesamt einen positiven Performancebeitrag.

Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kurschwankungen der im Teilfonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können. Als wesentliches Risiko bei Rentenpapieren, das Einfluss auf die Performance des Teilfonds hat, ist das Zinsänderungsrisiko zu berücksichtigen. Diesem wurde durch eine kontrollierte Laufzeitensteuerung auf Zielfondsebene Rechnung getragen. Adressausfallrisiken führten zu keiner Beeinträchtigung der Anlagepolitik. Ferner kann das Sondervermögen in Zielfonds investieren, die zum Teil in US-Dollar notieren oder ihrerseits in Fremdwährungen anlegen. Insofern können direkte und indirekte Währungsrisiken bestehen. Darüber hinaus unterlag der Teilfonds gewissen Marktpreisrisiken. So können Konjunktur- und Unternehmenszahlen Einfluss auf die Kursentwicklung der Zielfonds und somit des Teilfonds ausüben. Darüber hinaus waren Derivate im Portfolio enthalten, sodass auch hierfür spezifische Risiken wie das Kontrahentenrisiko zu beachten waren.

Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. Das Sondervermögen verzeichnete im Berichtszeitraum keine wesentli-



chen Liquiditätsrisiken. Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Das Sondervermögen wies im Berichtszeitraum keine besonderen operationellen Risiken auf.

In der Berichtsperiode vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017 betrug die Wertentwicklung des Teilfonds Deka-ZielGarant 2038-2041 minus 7,1 Prozent bei einem Fondsvolumen von zuletzt 18,3 Mio. Euro.

Deka-ZielGarant 2042-2045

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Deka-ZielGarant 2042-2045 ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Absicherung von 100 Prozent des Erstausgabepreises abzüglich des Ausgabeaufschlags zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsnamen genannten Zeitspanne. Der Fonds endet am 30. Juni 2045. In dem laufzeitbegrenzten Fonds Deka-ZielGarant 2042-2045 werden Anteile an aussichtsreichen Investmentfonds der DekaBank und ihrer Kooperationspartner sowie verzinsliche Wertpapiere erworben. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden. Abhängig von der jeweiligen Restlaufzeit und der Marktentwicklung wird in ein effizientes Anlageportfolio aus Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds investiert, welches bei vorgegebenem Risiko das aktuell beste Chance/Risiko-Verhältnis bietet. Innerhalb der Anlageklassen erfolgt eine globale Streuung des Anlagevermögens. Das Sondervermögen bietet einen Kapitalschutz in Höhe des Erstausgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsnamen genannten Zeitspanne. Im Rahmen des Garantiekonzepts wird (zusätzlich zur Garantie des Erstausgabepreises) während der gesamten Laufzeit monatlich am ersten Bankarbeitstag (in Luxemburg und Frankfurt a.M.) geprüft, ob der aktuelle Rücknahmepreis seit Auflage einen neuen Höchststand erreicht hat. Ein neuer Höchststand am Monatsanfang wird auf Portfolioebene gesichert und für die Restlaufzeit für alle bisherigen und zukünftigen Einzahlungen zu den Garantiterminen garantiert. Der aktuell garantierte Anteilpreis kann über www.deka.de abgefragt werden.

Niedrigzinsumfeld belastet

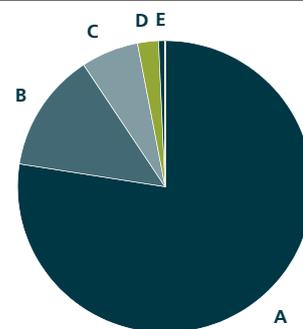
In den zurückliegenden zwölf Monaten bestimmten an den Aktienbörsen Kurssteigerungen im Zuge einer sich verbessernden Weltkonjunktur das Bild. An den Anleihemärkten in den USA und Europa prägten Renditeanstiege das Marktgeschehen. Ausgehend von einem historischen niedrigen Zinsniveau – 10-jährige europäische Staatstitel wiesen zu Beginn des Betrachtungszeitraums eine negative Verzinsung auf – haben sich die Renditen u.a. im Zuge des von der US-Notenbank eingeschlagenen Normalisierungskurses und behutsamer Zinsanhebungen bis zum Ende der Berichtsperiode ein Stück weit von ihren Tiefstständen gelöst. Unternehmenanleihen wie auch Schwellenländer-Anleihen

Wichtige Kennzahlen Deka-ZielGarant 2042-2045

Performance*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
	-7,1%	9,1%	7,6%
Gesamtkostenquote	1,22%		
ISIN	LU0287950256		

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

Fondsstruktur Deka-ZielGarant 2042-2045



A Nullkuponanleihen	77,5%
B Festverzinsliche Anleihen	13,2%
C Wertpapiere mit besonderer Ausstattung	6,3%
D Rentenfonds	2,3%
E Aktienfonds	0,7%

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

tendierten in der Berichtsperiode überwiegend freundlich.

Mit Blick auf den angestrebten, garantierten Anteilwert lag der Investitionsschwerpunkt auf verzinslichen Wertpapieren. Unter Einrechnung von Nullkuponanleihen (77,6 Prozent), einer Bonitätsanleihe (6,3 Prozent) und Rentenfonds (2,3 Prozent) belief sich deren Anteil zum Berichtsstichtag auf 99,3 Prozent. Durch den Einsatz von Zinsswaps reduzierte sich der wirtschaftliche Investitionsgrad auf der Rentenseite jedoch um 2,5 Prozentpunkte.

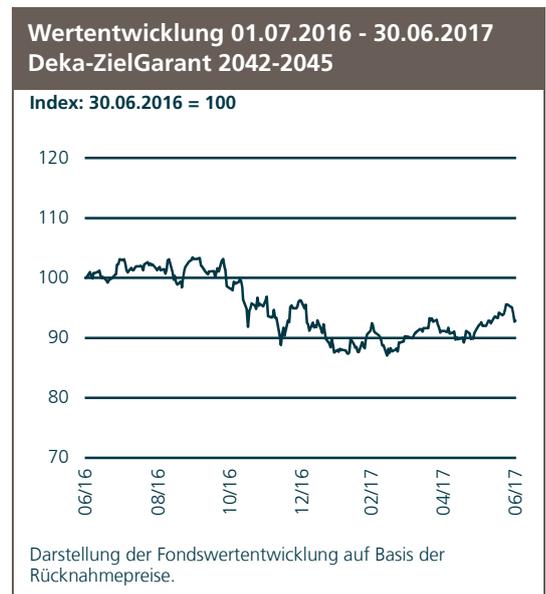
Neben einem kleinen Aktienengagement (0,7 Prozent) befanden sich zudem Derivate in Form von Kreditausfallversicherungen (Credit Default Swaps) im Portfolio. Aufgrund des Null- bzw. Negativzinsumfeldes konnte mit den berücksichtigten Engagements jedoch nach Kosten keine positive

Deka-ZielGarant 2042-2045

Performance erzielt werden. Die Partizipation an der Kursentwicklung am Aktienmarkt leistete insgesamt einen positiven Performancebeitrag.

Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kurschwankungen der im Teilfonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können. Als wesentliches Risiko bei Rentenpapieren, das Einfluss auf die Performance des Teilfonds hat, ist das Zinsänderungsrisiko zu berücksichtigen. Diesem wurde durch eine kontrollierte Laufzeitensteuerung auf Zielfondsebene Rechnung getragen. Adressausfallrisiken führten zu keiner Beeinträchtigung der Anlagepolitik. Ferner kann das Sondervermögen in Zielfonds investieren, die zum Teil in US-Dollar notieren oder ihrerseits in Fremdwährungen anlegen. Insofern können direkte und indirekte Währungsrisiken bestehen. Darüber hinaus unterlag der Teilfonds gewissen Marktpreisrisiken. So können Konjunktur- und Unternehmenszahlen Einfluss auf die Kursentwicklung der Zielfonds und somit des Teilfonds ausüben. Darüber hinaus waren Derivate im Portfolio enthalten, sodass auch hierfür spezifische Risiken wie das Kontrahentenrisiko zu beachten waren.

Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. Das Sondervermögen verzeichnete im Berichtszeitraum keine wesentli-



chen Liquiditätsrisiken. Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Das Sondervermögen wies im Berichtszeitraum keine besonderen operationellen Risiken auf.

In der Berichtsperiode vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017 betrug die Wertentwicklung des Teilfonds Deka-ZielGarant 2042-2045 minus 7,1 Prozent bei einem Fondsvolumen von zuletzt 14,6 Mio. Euro.

Deka-ZielGarant 2046-2049

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Deka-ZielGarant 2046-2049 ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Absicherung von 100 Prozent des Erstausgabepreises abzüglich des Ausgabeaufschlags zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsnamen genannten Zeitspanne. Der Fonds endet am 30. Juni 2049. In dem laufzeitbegrenzten Fonds Deka-ZielGarant 2046-2049 werden Anteile an aussichtsreichen Investmentfonds der DekaBank und ihrer Kooperationspartner sowie verzinsliche Wertpapiere erworben. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden. Abhängig von der jeweiligen Restlaufzeit und der Marktentwicklung wird in ein effizientes Anlageportfolio aus Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds investiert, welches bei vorgegebenem Risiko das aktuell beste Chance/Risiko-Verhältnis bietet. Innerhalb der Anlageklassen erfolgt eine globale Streuung des Anlagevermögens. Das Sondervermögen bietet einen Kapitalschutz in Höhe des Erstausgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsnamen genannten Zeitspanne. Im Rahmen des Garantiekonzepts wird (zusätzlich zur Garantie des Erstausgabepreises) während der gesamten Laufzeit monatlich am ersten Bankarbeitstag (in Luxemburg und Frankfurt a.M.) geprüft, ob der aktuelle Rücknahmepreis seit Auflage einen neuen Höchststand erreicht hat. Ein neuer Höchststand am Monatsanfang wird auf Portfolioebene gesichert und für die Restlaufzeit für alle bisherigen und zukünftigen Einzahlungen zu den Garantiterminen garantiert. Der aktuell garantierte Anteilpreis kann über www.deka.de abgefragt werden.

Niedrigzinsumfeld belastet

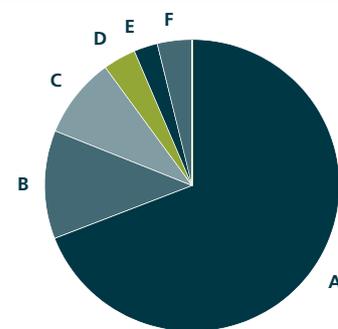
In den zurückliegenden zwölf Monaten bestimmten an den Aktienbörsen Kurssteigerungen im Zuge einer sich verbessernden Weltkonjunktur das Bild. An den Anleihemärkten in den USA und Europa prägten Renditeanstiege das Marktgeschehen. Ausgehend von einem historischen niedrigen Zinsniveau – 10-jährige europäische Staatstitel wiesen zu Beginn des Betrachtungszeitraums eine negative Verzinsung auf – haben sich die Renditen u.a. im Zuge des von der US-Notenbank eingeschlagenen Normalisierungskurses und behutsamer Zinsanhebungen bis zum Ende der Berichtsperiode ein Stück weit von ihren Tiefstständen gelöst. Unternehmenanleihen wie auch Schwellenländer-Anleihen

Wichtige Kennzahlen Deka-ZielGarant 2046-2049

Performance*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
	-10,2%	2,8%	6,2%
Gesamtkostenquote	1,22%		
ISIN	LU0287950413		

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

Fondsstruktur Deka-ZielGarant 2046-2049



A Nullkuponanleihen	69,1%
B Rentenfonds	12,0%
C Wertpapiere mit besonderer Ausstattung	8,9%
D Aktienfonds	3,6%
E Festverzinsliche Anleihen	2,6%
F Barreserve, Geldmarktfonds, Sonstiges	3,8%

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

tendierten in der Berichtsperiode überwiegend freundlich.

Mit Blick auf den angestrebten, garantierten Anteilwert lag der Investitionsschwerpunkt auf verzinslichen Wertpapieren. Das Basisinvestment bildeten zudem Rentenfonds mit Fokus auf Staatsanleihen Euroland. Unter Einrechnung von Nullkuponanleihen (69,1 Prozent) und einer Bonitätsanleihe (8,9 Prozent) belief sich der Anteil des Rentensegments zum Berichtsstichtag auf 92,6 Prozent.

Der Aktienfondsanteil wurde im Berichtszeitraum spürbar auf 3,6 Prozent erhöht. Der Investitionsschwerpunkt lag dabei auf weltweiten und europäischen Anlagen. Temporär wurden Schwellenländer-Aktienfonds beigemischt.

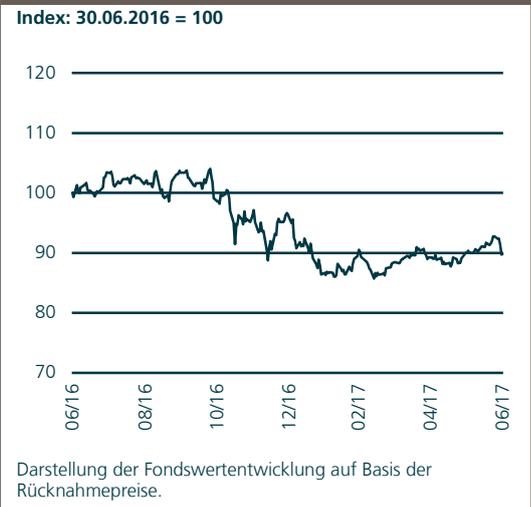
Deka-ZielGarant 2046-2049

Zudem befanden sich Derivate in Form von Optionen auf den Euribor sowie Zinsswaps im Portfolio. Aufgrund des Null- bzw. Negativ-Zinsumfeldes konnte mit den berücksichtigten Engagements jedoch nach Kosten keine positive Performance erzielt werden. Die Partizipation an der Kursentwicklung am Aktienmarkt leistete insgesamt einen positiven Performancebeitrag.

Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kurschwankungen der im Teilfonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können. Als wesentliches Risiko bei Rentenpapieren, das Einfluss auf die Performance des Teilfonds hat, ist das Zinsänderungsrisiko zu berücksichtigen. Diesem wurde durch eine kontrollierte Laufzeitensteuerung auf Zielfondsebene Rechnung getragen. Adressausfallrisiken führten zu keiner Beeinträchtigung der Anlagepolitik. Ferner kann das Sondervermögen in Zielfonds investieren, die zum Teil in US-Dollar notieren oder ihrerseits in Fremdwährungen anlegen. Insofern können direkte und indirekte Währungsrisiken bestehen. Darüber hinaus unterlag der Teilfonds gewissen Marktpreisrisiken. So können Konjunktur- und Unternehmenszahlen Einfluss auf die Kursentwicklung der Zielfonds und somit des Teilfonds ausüben. Darüber hinaus waren Derivate im Portfolio enthalten, sodass auch hierfür spezifische Risiken wie das Kontrahentenrisiko zu beachten waren.

Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräu-

Wertentwicklung 01.07.2016 - 30.06.2017 Deka-ZielGarant 2046-2049



ßerbarkeit 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.

In der Berichtsperiode vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017 betrug die Wertentwicklung des Teilfonds Deka-ZielGarant 2046-2049 minus 10,2 Prozent bei einem Fondsvolumen von zuletzt 12,2 Mio. Euro.

Deka-ZielGarant 2050-2053

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Deka-ZielGarant 2050-2053 ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Absicherung von 100 Prozent des Erstausgabepreises abzüglich des Ausgabeaufschlags zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsnamen genannten Zeitspanne. Der Fonds endet am 30. Juni 2053. In dem laufzeitbegrenzten Fonds Deka-ZielGarant 2050-2053 werden Anteile an aussichtsreichen Investmentfonds der DekaBank und ihrer Kooperationspartner sowie verzinsliche Wertpapiere erworben. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden. Abhängig von der jeweiligen Restlaufzeit und der Marktentwicklung wird in ein effizientes Anlageportfolio aus Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds investiert, welches bei vorgegebenem Risiko das aktuell beste Chance/Risiko-Verhältnis bietet. Innerhalb der Anlageklassen erfolgt eine globale Streuung des Anlagevermögens. Das Sondervermögen bietet einen Kapitalschutz in Höhe des Erstausgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsnamen genannten Zeitspanne. Im Rahmen des Garantiekonzepts wird (zusätzlich zur Garantie des Erstausgabepreises) während der gesamten Laufzeit monatlich am ersten Bankarbeitstag (in Luxemburg und Frankfurt a.M.) geprüft, ob der aktuelle Rücknahmepreis seit Auflage einen neuen Höchststand erreicht hat. Ein neuer Höchststand am Monatsanfang wird auf Portfolioebene gesichert und für die Restlaufzeit für alle bisherigen und zukünftigen Einzahlungen zu den Garantiterminen garantiert. Der aktuell garantierte Anteilpreis kann über www.deka.de abgefragt werden.

Niedrigzinsumfeld belastet

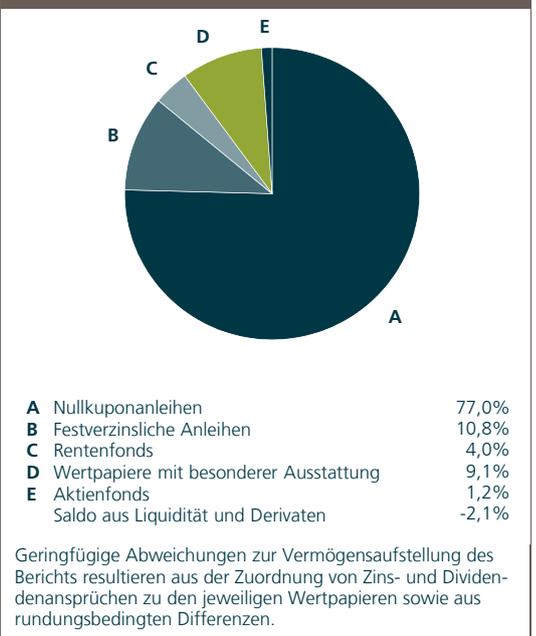
In den zurückliegenden zwölf Monaten bestimmten an den Aktienbörsen Kurssteigerungen im Zuge einer sich verbessernden Weltkonjunktur das Bild. An den Anleihemärkten in den USA und Europa prägten Renditeanstiege das Marktgeschehen. Ausgehend von einem historischen niedrigen Zinsniveau – 10-jährige europäische Staatstitel wiesen zu Beginn des Betrachtungszeitraums eine negative Verzinsung auf – haben sich die Renditen u.a. im Zuge des von der US-Notenbank eingeschlagenen Normalisierungskurses und behutsamer Zinsanhebungen bis zum Ende der Berichtsperiode ein Stück weit von ihren Tiefstständen gelöst. Unternehmenanleihen wie auch Schwellenländer-Anleihen

Wichtige Kennzahlen Deka-ZielGarant 2050-2053

Performance*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
	-17,1%	-1,3%	3,6%
Gesamtkostenquote	1,21%		
ISIN	LU0287950686		

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

Fondsstruktur Deka-ZielGarant 2050-2053



tendierten in der Berichtsperiode überwiegend freundlich.

Mit Blick auf den angestrebten, garantierten Anteilwert lag der Investitionsschwerpunkt auf verzinslichen Wertpapieren. Der Rentenfondsanteil im Portfolio wurde im Berichtszeitraum deutlich auf 4,0 Prozent reduziert. Unter Einrechnung von Nullkuponanleihen (77,0 Prozent) und Bonitätsanleihen (9,1 Prozent) und Rentenfonds belief sich deren Anteil zum Berichtsstichtag auf 100,9 Prozent. Mittels Zinsswaps wurde die wirksame Investitionsquote auf der Rentenseite um knapp 4,0 Prozentpunkte verringert.

Der Aktienfondsanteil wurde im Berichtszeitraum deutlich auf 1,2 Prozent abgesenkt. Der Investiti-

Deka-ZielGarant 2050-2053

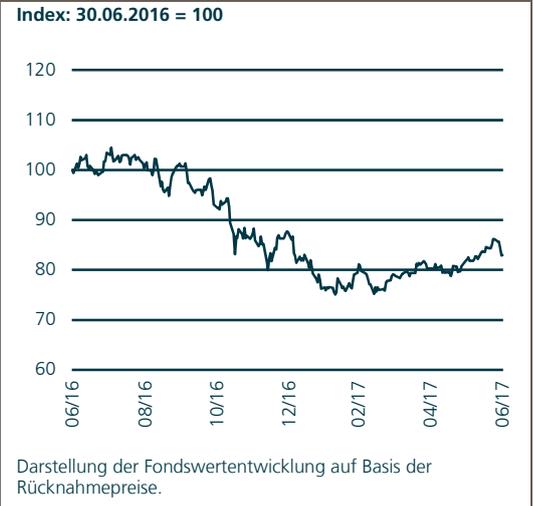
onsschwerpunkt lag dabei auf weltweiten und europäischen Anlagen.

Aufgrund des Null- bzw. Negativ-Zinsumfeldes konnte mit den berücksichtigten Engagements jedoch nach Kosten keine positive Performance erzielt werden. Die Partizipation an der Kursentwicklung am Aktienmarkt leistete insgesamt einen positiven Performancebeitrag.

Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kurschwankungen der im Teilfonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können. Als wesentliches Risiko bei Rentenpapieren, das Einfluss auf die Performance des Teilfonds hat, ist das Zinsänderungsrisiko zu berücksichtigen. Diesem wurde durch eine kontrollierte Laufzeitensteuerung auf Zielfondsebene Rechnung getragen. Adressausfallrisiken führten zu keiner Beeinträchtigung der Anlagepolitik. Ferner kann das Sondervermögen in Zielfonds investieren, die zum Teil in US-Dollar notieren oder ihrerseits in Fremdwährungen anlegen. Insofern können direkte und indirekte Währungsrisiken bestehen. Darüber hinaus unterlag der Teilfonds gewissen Marktpreisrisiken. So können Konjunktur- und Unternehmenszahlen Einfluss auf die Kursentwicklung der Zielfonds und somit des Teilfonds ausüben. Darüber hinaus waren Derivate im Portfolio enthalten, sodass auch hierfür spezifische Risiken wie das Kontrahentenrisiko zu beachten waren.

Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. Das Sondervermögen

Wertentwicklung 01.07.2016 - 30.06.2017 Deka-ZielGarant 2050-2053



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.

In der Berichtsperiode vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017 betrug die Wertentwicklung des Teilfonds Deka-ZielGarant 2050-2053 minus 17,1 Prozent bei einem Fondsvolumen von zuletzt 19,6 Mio. Euro.

Deka-ZielGarant 2014-2017

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017. **)

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		EUR	41.013.155,52			% 100,000	41.013.155,52	100,00	
Summe der Bankguthaben								EUR	41.013.155,52	100,00
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	41.013.155,52	100,00
Fondsvermögen										
Umlaufende Anteile								EUR	41.013.155,52	100,00 *)
Anteilwert								STK	388.824,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								EUR	105,48	0,00
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)										0,00

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

**) Dieser Teilfonds wurde zum 30. Juni 2017 liquidiert.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte per: 30.06.2017

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

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.
Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren (Marktzunahme zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Geldmarktfonds				
KAG-eigene Geldmarktfonds				
EUR				
LU0232209030	Deka-Institutio.LiquiditätGar. Inh.-Anteile (CF) A	ANT	0	4.400
LU0258316081	Deka-LiquiditätsPlan 2 Inhaber-Anteile CF	ANT	0	17.400
LU0249486092	Deka-LiquiditätsPlan FCP Inhaber-Anteile CF	ANT	0	18.500

Deka-ZielGarant 2014-2017

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	69.661.140,77
Mittelzuflüsse	4.913.884,25		
Mittelrückflüsse	-33.530.948,05		
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)			-28.617.063,80
Ertragsausgleich			-41.400,68
Ordentlicher Ertragsüberschuss			52.254,71
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) *)			-506.567,20
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses *)			464.791,72
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			41.013.155,52

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	660.416,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	46.618,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	318.210,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	388.824,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlauf
	EUR	EUR	Stück
2014	128.411.613,95	105,36	1.218.737,000
2015	91.351.740,68	105,47	866.153,000
2016	69.661.140,77	105,48	660.416,000
2017	41.013.155,52	105,48	388.824,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2016 bis 30.06.2017 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-290,26
davon aus negativen Einlagezinsen	-5.910,16
davon aus positiven Einlagezinsen	5.619,90
Erträge aus Investmentanteilen	89.040,00
Bestandsprovisionen	5.214,06
Sonstige Erträge ***)	73.255,83
Ordentlicher Ertragsausgleich	-36.395,65
Erträge insgesamt	130.823,98
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	3.028,59
Verwahrstellenvergütung **)	62.267,77
Taxe d'Abonnement	8.540,89
Zinsen aus Kreditaufnahmen	102,06
Sonstige Aufwendungen ****)	38.450,63
davon aus EMIR-Kosten	0,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-33.820,67
Aufwendungen insgesamt	78.569,27
Ordentlicher Ertragsüberschuss	52.254,71
Netto realisiertes Ergebnis *)	-550.542,86
Außerordentlicher Ertragsausgleich	43.975,66
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-506.567,20
Aufwandsüberschuss	-454.312,49
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses *)	464.791,72
Ergebnis des Geschäftsjahres	10.479,23

Der Ertragsüberschuss wird thesauriert.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 0,19%.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 0,00 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier- und Devisengeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapiergeschäften

**) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

***) Diese Position enthält ausschließlich einen Einschuss der KAG zur Sicherung des garantierten Anteilwertes.

****) Diese Position setzt sich zusammen aus Depotgebühren, Prüfungskosten und Veröffentlichungskosten.

Die Verwaltungsgesellschaft ermittelt das Gesamtrisiko des Fonds auf Grundlage des Commitment-Ansatzes.

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

Deka-ZielGarant 2018-2021

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								78.612.378,50	67,77
Verzinsliche Wertpapiere								78.612.378,50	67,77
EUR								78.612.378,50	67,77
DE000A1E88N8	0,0000 % Aareal Bank AG Zero Hyp.-Pfe. S.112 11/18	EUR		15.000.000	0	0	% 100,297	15.044.475,00	12,97
DE000CZ40JR9	1,0000 % Commerzbank AG MTN Öff.-Pfe. S.P1 13/18	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 101,345	1.013.445,00	0,87
DE000DK8PUN4	0,0000 % DekaBank Dt.Girozentrale Zero IHS S.6162 10/18	EUR		3.500.000	0	500.000	% 99,962	3.498.670,00	3,02
DE000DB5EVA0	3,3750 % Deutsche Bank AG MTN Hyp.-Pfe. 11/18	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 102,841	1.028.410,00	0,89
DE000DZ1JC28	0,0000 % DZ BANK AG Dt.Zen-Gen. Zero Br. R.2824 11/18	EUR		9.900.000	0	1.200.000	% 100,179	9.917.671,50	8,55
DE000A1K05H8	0,0000 % Hamburger Sparkasse AG Zero IHS R.603 11/18	EUR		10.000.000	0	0	% 100,090	10.009.000,00	8,63
BE0000329384	1,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.69 13/18	EUR		7.500.000	11.000.000	3.500.000	% 101,781	7.633.575,00	6,58
DE000A1RQBP2	0,0000 % Land Hessen FLR Schatzanw. S.1314 13/18	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 100,504	1.005.035,00	0,87
DE000SHFM170	0,0000 % Land Schleswig-Holstein FLR Landessch.Ausg.2 12/18	EUR		5.000.000	5.000.000	0	% 100,336	5.016.775,00	4,32
XS0946694055	1,0000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN Öff.-Pfe. H248 13/18	EUR		2.000.000	2.000.000	0	% 101,410	2.028.190,00	1,75
DE000HLB2B43	0,0000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ Zero IHS Em.0511b/54 11/18	EUR		10.000.000	0	0	% 100,050	10.005.000,00	8,62
DE000NLB1E15	0,0000 % Norddte Ldsbk -GZ- Zero Öff.-Pfe. S.1385 10/18	EUR		10.000.000	0	0	% 100,000	10.000.000,00	8,62
DE000NWB14U9	0,0000 % NRW.BANK FLR IHS Ausg.14U 11/18	EUR		2.400.000	2.400.000	0	% 100,506	2.412.132,00	2,08
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								23.022.527,50	19,86
Verzinsliche Wertpapiere								23.022.527,50	19,86
EUR								23.022.527,50	19,86
DE000DK8AGH7	2,8500 % DekaBank Dt.Girozentrale CLN Deutschl. 11/18	EUR		5.000.000	0	0	% 102,510	5.125.500,00	4,42
DE000DK9FR29	2,5000 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN Bonianl. S.6385 13/18	EUR		2.000.000	0	1.000.000	% 101,440	2.028.800,00	1,75
DE000A1DAE20	0,0000 % Kreissparkasse Köln Zero Hyp.-Pfe. Em.1037 10/18	EUR		15.850.000	0	0	% 100,115	15.868.227,50	13,69
Nichtnotierte Wertpapiere								4.003.620,00	3,45
Verzinsliche Wertpapiere								4.003.620,00	3,45
EUR								4.003.620,00	3,45
DE000A12TWV0	0,0000 % Kreissparkasse Ravensburg FLR IHS S.331 14/18	EUR		4.000.000	0	0	% 100,091	4.003.620,00	3,45
Summe Wertpapiervermögen								EUR 105.638.526,00	91,08
Schuldscheindarlehen								1.001.900,00	0,86
EUR								1.001.900,00	0,86
0,3500 % KSK Ludwigsburg SSD 15/18		EUR		1.000.000	0	0	% 100,190	1.001.900,00	0,86
Summe der Schuldscheindarlehen								EUR 1.001.900,00	0,86
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsrechte *)									
Optionsrechte auf Aktienindices								5.010.575,44	4,33
EUR								5.010.575,44	4,33
FLEX DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Juni 18 500		XEUR		Anzahl 1.250			EUR 0,000	4,94	0,00
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Call Juni 18 100		OTC		Anzahl 12.500			EUR 3.325,410	41.567.624,82	35,84
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Call Juni 18 500		OTC		Anzahl-12.500			EUR 2.924,564	-36.557.054,32	-31,51
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Juni 18 100		OTC		Anzahl-12.500			EUR 0,000	0,00	0,00
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR 5.010.575,44	4,33
Swaps									
Zinsswaps								1.893,55	0,00
(Erhalten / Zahlen)									
IRS 0,0200% EUR / 3-Monats Euribor / DGZ_FRA 29.03.2018		OTC	EUR	4.000.000				1.893,55	0,00
Credit Default Swaps (CDS)								108.225,65	0,08
Protection Seller								108.225,65	0,08
CDS FINNLAND2460 348FFA / DGZ_FRA 20.12.2017		OTC	EUR	-15.000.000				16.778,24	0,01
CDS NIEDERLANDE627 NRCDE0 / DGZ_FRA 20.12.2017		OTC	EUR	-15.000.000				16.862,00	0,01
CDS OESTERREICH1175 OF77EA / DGZ_FRA 20.12.2017		OTC	EUR	-15.000.000				74.585,41	0,06
Summe der Swaps								EUR 110.119,20	0,08
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		EUR		328.485,43			% 100,000	328.485,43	0,28
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		CHF		667,70			% 100,000	610,71	0,00
Summe der Bankguthaben								EUR 329.096,14	0,28

Deka-ZielGarant 2018-2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Geldmarktfonds										
KAG - eigene Geldmarktfonds										
EUR										
LU0230155797	Deka-Cash Inhaber-Anteile		ANT	80.000	80.000	0	EUR 49,380	3.950.400,00	3,41	
Summe der Geldmarktfonds								3.950.400,00	3,41	
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	4.279.496,14	3,69
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche										
			EUR	26.782,86				26.782,86	0,02	
Forderungen aus Anteilsceingeschäften										
			EUR	23.937,15				23.937,15	0,02	
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR	50.720,01	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten										
Verwahrstellenvergütung										
			EUR	-9.853,97				-9.853,97	-0,01	
Verwaltungsvergütung										
			EUR	-479,28				-479,28	0,00	
Taxe d'Abonnement										
			EUR	-14.167,79				-14.167,79	-0,01	
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften										
			EUR	-64.746,30				-64.746,30	-0,06	
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR	-89.247,34	-0,08
Fondsvermögen										
Umlaufende Anteile										
Anteilwert										
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								EUR	116.002.089,45	100,00 *)
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								STK	1.100.109,000	
								EUR	105,45	

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

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten ***)

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Optionsrechte auf Aktienindices	DekaBank Deutsche Girozentrale	5.010.570,50
Optionsrechte auf Aktienindices	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)	4,94
Zinsswaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	1.893,55
Credit Default Swaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	108.225,65

***) Zu diesen Geschäften wurden keine Sicherheiten hinterlegt

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 29.06.2017

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2017

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2017

Schweiz, Franken (CHF) 1,09332 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

OTC Over-the-Counter

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

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.

Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

Deka-ZielGarant 2018-2021

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
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE000DK8AH19	1,9300 % DekaBank Dt.Girozentrale CLN 12/18	EUR	0	500.000
DE000DK8PXK4	1,6900 % DekaBank Dt.Girozentrale CLN 12/18	EUR	0	800.000
Geldmarktfonds				
KAG-eigene Geldmarktfonds				
EUR				
LU0232209030	Deka-Institutio.LiquiditätGar. Inh.-Anteile (CF) A	ANT	0	300
LU0258316081	Deka-LiquiditätsPlan 2 Inhaber-Anteile CF	ANT	0	23.800

Deka-ZielGarant 2018-2021

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	126.643.782,39
Mittelzuflüsse	9.368.473,30		
Mittelrückflüsse	-19.850.050,24		
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)			-10.481.576,94
Ertragsausgleich			98.125,41
Ordentlicher Ertragsüberschuss			1.935.446,45
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) *)			731.798,53
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses *)			-2.925.486,39
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			116.002.089,45

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres		1.199.453,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile		88.796,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile		188.140,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres		1.100.109,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlauf
	EUR	EUR	Stück
2014	156.106.103,44	104,22	1.497.836,000
2015	139.344.550,82	104,94	1.327.907,000
2016	126.643.782,39	105,58	1.199.453,000
2017	116.002.089,45	105,45	1.100.109,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2016 bis 30.06.2017 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	2.206.245,16
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-2.196,58
davon aus negativen Einlagezinsen	-2.196,58
davon aus positiven Einlagezinsen	0,00
Erträge aus Investmentanteilen	40.540,00
Bestandsprovisionen	1.266,44
Ordentlicher Ertragsausgleich	-97.594,50
Erträge insgesamt	2.148.260,52
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	6.073,86
Verwahrstellenvergütung **)	124.878,76
Taxe d'Abonnement	55.933,26
Zinsen aus Kreditaufnahmen	193,78
Sonstige Aufwendungen ***)	36.428,35
davon aus EMIR-Kosten	0,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-10.693,94
Aufwendungen insgesamt	212.814,07
Ordentlicher Ertragsüberschuss	1.935.446,45
Netto realisiertes Ergebnis *)	743.023,38
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-11.224,85
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	731.798,53
Ertragsüberschuss	2.667.244,98
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses *)	-2.925.486,39
Ergebnis des Geschäftsjahres	-258.241,41

Der Ertragsüberschuss wird thesauriert.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 0,18%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 2.851,06 EUR

- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

*) Ergebnis-Zusammensetzung:

Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen-, Swap- und Optionsgeschäften

Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier-, Swap- und Optionsgeschäften

**) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

***) Diese Position setzt sich zusammen aus Depotgebühren, Prüfungskosten und Veröffentlichungskosten.

Die Verwaltungsgesellschaft ermittelt das Gesamtrisiko des Fonds auf Grundlage des Commitment-Ansatzes.

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

Deka-ZielGarant 2018-2021

Verwaltungsvergütung der in dem Teilfonds gehaltenen Investmentanteile per 30.06.2017, die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.

**Verwaltungsvergütung in % p.a.
per 30.06.2017**

Deka-Cash Inhaber-Anteile

0,18

Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen an anderen OGA wurden dem Teilfonds im Berichtszeitraum nicht berechnet.

Deka-ZielGarant 2022-2025

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								67.521.103,00	64,40
Verzinsliche Wertpapiere								67.521.103,00	64,40
EUR								67.521.103,00	64,40
DE000A1E88P3	0,0000 % Areal Bank AG Zero Hyp.-Pfe. S.113 11/22		EUR	15.000.000	0	0	% 99,452	14.917.725,00	14,23
DE000A1PGZ58	1,7500 % Bundesländer Ländersch. Nr.40 12/22		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 108,686	1.086.855,00	1,04
DE000NRW23V4	1,3750 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1306 14/22		EUR	3.000.000	0	0	% 106,782	3.203.460,00	3,06
DE000NRW1006	4,3750 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.790 07/22		EUR	1.000.000	0	0	% 121,086	1.210.860,00	1,15
DE000MHB06J1	1,7500 % Münchener Hypothekenbank MTN Hyp.-Pfe.S.1546 12/22		EUR	1.000.000	0	0	% 108,423	1.084.230,00	1,03
DE000NWB13U1	0,0000 % NRW.BANK Zero IHS 10/22		EUR	9.300.000	0	0	% 99,245	9.229.785,00	8,80
FR0010809871	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/22		EUR	16.800.000	0	0	% 100,629	16.905.588,00	16,13
DE000HV2ALH3	0,0200 % UniCredit Bank AG HVB MTN Hyp.-Pfe. S.1849 15/22		EUR	20.000.000	0	0	% 99,413	19.882.600,00	18,96
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								17.095.625,00	16,31
Verzinsliche Wertpapiere								11.644.575,00	11,11
EUR								11.644.575,00	11,11
DE000DK0D958	0,6750 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 16/22		EUR	2.000.000	0	0	% 100,530	2.010.600,00	1,92
DE000DK8PZ77	2,1800 % DekaBank Dt.Girozentrale CLN 12/22		EUR	1.000.000	0	0	% 107,480	1.074.800,00	1,03
DE000A1KQYN4	0,0000 % Kreissparkasse Köln Zero Hyp.-Pfe. Em.1046 11/22		EUR	8.650.000	0	0	% 98,950	8.559.175,00	8,16
Zertifikate								5.451.050,00	5,20
EUR								5.451.050,00	5,20
DE000DK8AFN7	DekaBank Dt.Girozentrale AI-Disc.-Zert.ESTX 11/22		STK	187.000	0	0	EUR 29,150	5.451.050,00	5,20
Nichtnotierte Wertpapiere								9.627.195,60	9,18
Verzinsliche Wertpapiere								9.627.195,60	9,18
EUR								9.627.195,60	9,18
BE0008056054	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 98/22		EUR	9.540.000	0	0	% 100,914	9.627.195,60	9,18
Summe Wertpapiervermögen								EUR 94.243.923,60	89,89
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsscheine								9.729.585,91	9,28
Optionsscheine auf Aktienindices								9.729.585,91	9,28
DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 12/27.06.22		O	STK	40.000	0	0	EUR 243,240	9.729.585,91	9,28
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR 9.729.585,91	9,28
Swaps									
Zinsswaps								-216.486,91	-0,21
(Erhalten / Zahlen)									
IRS 0,0500 % EUR / 1-Jahres-Euribor / DGZ_FRA 29.04.2022		OTC	EUR	1.000.000				-11.618,55	-0,01
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05 % / 4,3750 % EUR / DGZ_FRA 29.04.2022		OTC	EUR	1.000.000				-204.868,36	-0,20
Summe der Swaps								EUR -216.486,91	-0,21
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			EUR	1.013.917,89			% 100,000	1.013.917,89	0,97
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			CHF	1.092,30			% 100,000	999,07	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			USD	91.835,16			% 100,000	80.493,61	0,08
Summe der Bankguthaben								EUR 1.095.410,57	1,05
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 1.095.410,57	1,05
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	21.387,81				21.387,81	0,02
Forderungen aus Anteilschneingeschäften			EUR	327,27				327,27	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR 21.715,08	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung			EUR	-8.921,05				-8.921,05	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-433,92				-433,92	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-13.250,45				-13.250,45	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften			EUR	-11.890,81				-11.890,81	-0,01
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR -34.496,23	-0,03

Deka-ZielGarant 2022-2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Fondsvermögen										
Umlaufende Anteile										
Anteilwert										
								EUR	104.839.652,02	100,00 *)
								STK	960.954,000	
								EUR	109,10	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)										89,89
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)										9,07

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten **)

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Optionsscheine auf Aktienindizes	DekaBank Deutsche Girozentrale	9.729.585,91
Zinsswaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	-216.486,91

***) Zu diesen Geschäften wurden keine Sicherheiten hinterlegt

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
In-/ ausländische Renten, Zertifikate und Derivate per: 29.06.2017
Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2017

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2017

Schweiz, Franken	(CHF)	1,09332 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,14090 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

O Organisierter Markt

OTC Over-the-Counter

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

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.
Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren (Marktzurückführung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile				
KAG-eigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU0133666676	Deka-ConvergenceAktien Inhaber-Anteile CF	ANT	0	60
LU0052859252	DekaLuxTeam-Aktien Asien Inhaber-Anteile CF	ANT	0	30
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE0008474669	DekaSpezial CF Inhaber-Anteile	ANT	0	250
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU1061991912	AGIF-Allianz Best Sty. Gl. Eq. Inhaber Anteile P	ANT	0	60
LU0512952267	JPMorgan-Global Res.Enh.In.Eq. A.N.JPM-GREIE C	ANT	0	460
USD				
LU0234570751	G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs BASE Acc.	ANT	0	5.230
LU0106255481	Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc	ANT	0	3.590

Deka-ZielGarant 2022-2025

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	104.448.034,27
Mittelzuflüsse	9.371.883,69		
Mittelrückflüsse	-8.198.981,62		
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)			1.172.902,07
Ertragsausgleich			4.172,33
Ordentlicher Ertragsüberschuss			576.486,18
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) *)			-155.127,12
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses *)			-1.206.815,71
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			104.839.652,02

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres		950.263,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile		85.619,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile		74.928,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres		960.954,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres		
	EUR	EUR	Stück
2014	102.722.397,52	100,81	1.018.978,000
2015	103.636.726,00	105,31	984.070,000
2016	104.448.034,27	109,91	950.263,000
2017	104.839.652,02	109,10	960.954,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2016 bis 30.06.2017 (inkl. Ertragsausgleich)

		EUR
Erträge		
Wertpapierzinsen		1.024.296,38
Zinsen aus Liquiditätsanlagen		-4.982,12
davon aus negativen Einlagezinsen		-5.225,22
davon aus positiven Einlagezinsen		243,10
Erträge aus Investmentanteilen		264,85
Bestandsprovisionen		208,37
Ordentlicher Ertragsausgleich		399,78
Erträge insgesamt		1.020.187,26
Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung		5.256,80
Verwahrstellenvergütung **)		108.078,40
Vertriebsprovision		244.883,32
Taxe d'Abonnement		52.623,57
Sonstige Aufwendungen ***)		31.088,71
davon aus EMIR-Kosten		0,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich		1.770,28
Aufwendungen insgesamt		443.701,08
Ordentlicher Ertragsüberschuss		576.486,18
Netto realisiertes Ergebnis *)		-152.325,29
Außerordentlicher Ertragsausgleich		-2.801,83
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)		-155.127,12
Ertragsüberschuss		421.359,06
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses *)		-1.206.815,71
Ergebnis des Geschäftsjahres		-785.456,65

Der Ertragsüberschuss wird thesauriert.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 0,42%.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 800,78 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

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

**) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

***) Diese Position setzt sich zusammen aus Depotgebühren, Prüfungskosten und Veröffentlichungskosten.

Die Verwaltungsgesellschaft ermittelt das Gesamtrisiko des Fonds auf Grundlage des Commitment-Ansatzes.

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

Deka-ZielGarant 2026-2029

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere								63.135.530,00	73,40	
Verzinsliche Wertpapiere								63.135.530,00	73,40	
EUR								63.135.530,00	73,40	
DE0001143295	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Kupons 97/26	EUR		12.500.000	0	500.000	% 96,085	12.010.625,00	13,96	
BE0000324336	4,5000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.64 11/26	EUR		7.000.000	0	0	% 135,070	9.454.900,00	10,99	
NL0000103331	0,0000 % Königreich Niederlande Zero Coupons 98/26	EUR		3.000.000	0	0	% 95,968	2.879.040,00	3,35	
DE000A2AAWN1	0,5000 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.863 16/26	EUR		2.000.000	2.000.000	0	% 99,556	1.991.110,00	2,32	
DE000NWB0AD8	0,3750 % NRW.BANK MTN IHS Ausg.0AD 16/26	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 97,910	979.100,00	1,14	
FR0010810127	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/26	EUR		29.000.000	0	500.000	% 94,991	27.547.245,00	32,02	
IE00B4TV0D44	5,4000 % Republik Irland Treasury Bonds 09/25	EUR		1.000.000	0	0	% 136,451	1.364.510,00	1,59	
AT0000AODXC2	4,8500 % Republik Österreich MTN 09/26 144A	EUR		5.000.000	0	0	% 138,180	6.909.000,00	8,03	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								7.566.500,00	8,80	
Verzinsliche Wertpapiere								7.566.500,00	8,80	
EUR								7.566.500,00	8,80	
DE000DK0B8R3	1,6500 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 14/26	EUR		5.000.000	0	0	% 101,360	5.068.000,00	5,89	
DE000DK0D966	1,2500 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 16/26	EUR		2.500.000	0	0	% 99,940	2.498.500,00	2,91	
Nichtnotierte Wertpapiere								7.196.550,00	8,37	
Verzinsliche Wertpapiere								7.196.550,00	8,37	
EUR								7.196.550,00	8,37	
BE0008061104	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 04/26	EUR		7.500.000	0	500.000	% 95,954	7.196.550,00	8,37	
Wertpapier-Investmentanteile								4.287.524,76	4,99	
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								2.519.781,50	2,93	
EUR								2.519.781,50	2,93	
DE000ETF1193	Deka Dt.B.EUROG.Ger.3-5 U.ETF Inhaber-Anteile	ANT		6.160	6.160	0	EUR 101,480	625.116,80	0,73	
DE000ETF1128	Deka iB.EO L.Sov.D.1-3 U.ETF Inhaber-Anteile	ANT		6.320	6.320	0	EUR 99,650	629.788,00	0,73	
DE000ETF1136	Deka iB.EO L.Sov.D.3-5 U.ETF Inhaber-Anteile	ANT		5.820	5.820	0	EUR 108,460	631.237,20	0,73	
DE0007019416	Deka-Instit. Renten Europa Inhaber-Anteile	ANT		9.230	9.230	0	EUR 68,650	633.639,50	0,74	
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								1.767.743,26	2,06	
EUR								926.346,50	1,08	
LU0050372472	BGF - Euro Bond Fund Act. Nom. Cl.A 2	ANT		22.380	22.380	0	EUR 28,440	636.487,20	0,74	
LU0234682044	G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg.Shares Acc.	ANT		8.520	8.520	0	EUR 16,950	144.414,00	0,17	
LU0328683049	Pictet - Europe Index Namens-Anteile IS	ANT		770	820	50	EUR 188,890	145.445,30	0,17	
USD								841.396,76	0,98	
IE00B62WG306	BlackRock Dev.Worl.Index S.-Fd Regist. Acc.Shs	ANT		15.600	22.730	7.130	USD 16,685	228.139,57	0,27	
LU0234570751	G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs BASE Acc.	ANT		12.830	18.895	16.510	USD 20,230	227.496,63	0,26	
LU0106256372	Schroder ISF Global Bond Namens-Anteile A Acc	ANT		5.300	5.300	0	USD 12,112	56.264,36	0,07	
LU0106255481	Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc	ANT		13.050	13.045	7.170	USD 28,806	329.496,20	0,38	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	82.186.104,76	95,56
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Optionscheine										
Optionscheine auf Aktienindices										
DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 13/23.06.26		O	STK	35.000	0	0	EUR 180,918	6.332.127,39	7,36	
DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 16/25.06.26		O	STK	6.200	6.200	0	EUR 497,462	3.084.265,38	3,59	
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR	9.416.392,77	10,95
Swaps										
Zinsswaps (Erhalten / Zahlen)										
IRS 0,0500 EUR / 1-Jahres-Euribor / DGZ_FRA 13.03.2025		OTC	EUR	1.000.000				-41.067,48	-0,05	
IRS 0,0500 EUR / 12-Monats-Euribor / DGZ_FRA 28.03.2026		OTC	EUR	2.000.000				-114.827,39	-0,13	
IRS 0,0500 EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 15.03.2026		OTC	EUR	4.000.000				-228.241,08	-0,27	
IRS 0,0500 EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 15.03.2026		OTC	EUR	1.000.000				-57.089,00	-0,07	
IRS 0,0500 EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 28.03.2026		OTC	EUR	5.000.000				-286.817,55	-0,33	
IRS 0,0500 EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 24.06.2026		OTC	EUR	5.000.000				-327.309,50	-0,38	
IRS 12-Monats-Euribor - 0,05% / 4,5000% EUR / DGZ_FRA 28.03.2026		OTC	EUR	2.000.000				-666.356,09	-0,77	
IRS 1-Jahr Euribor - 0,05% / 4,8500% EUR / DGZ_FRA 15.03.2026		OTC	EUR	1.000.000				-364.218,79	-0,42	
IRS 1-Jahres-Euribor / 5,4000% EUR / DGZ_FRA 13.03.2025		OTC	EUR	1.000.000				-378.719,21	-0,44	
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 1,6500% EUR / DGZ_FRA 24.06.2026		OTC	EUR	5.000.000				-386.128,82	-0,45	
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 4,5000% EUR / DGZ_FRA 28.03.2026		OTC	EUR	5.000.000				-1.667.215,30	-1,94	
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 4,8500% EUR / DGZ_FRA 15.03.2026		OTC	EUR	4.000.000				-1.456.538,93	-1,69	
Summe der Swaps								EUR	-5.974.529,14	-6,94

Deka-ZielGarant 2026-2029

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		EUR	210.000,01			% 100,000	210.000,01	0,24	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		CHF	622,50			% 100,000	569,37	0,00	
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		USD	15.436,86			% 100,000	13.530,42	0,02	
Summe der Bankguthaben								EUR	224.099,80	0,26
Geldmarktfonds										
KAG - eigene Geldmarktfonds										
EUR										
	LU0230155797 Deka-Cash Inhaber-Anteile		ANT	100	40.000	39.900	EUR 49,380	4.938,00	0,01	
Summe der Geldmarktfonds								EUR	4.938,00	0,01
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	229.037,80	0,27
Sonstige Vermögensgegenstände										
	Zinsansprüche		EUR	188.845,89				188.845,89	0,22	
	Forderungen aus Anteilschneidgeschäften		EUR	327,96				327,96	0,00	
	Forderungen aus Bestandsprovisionen		EUR	888,43				888,43	0,00	
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR	190.062,28	0,22
Sonstige Verbindlichkeiten										
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-7.354,61				-7.354,61	-0,01	
	Verwaltungsvergütung		EUR	-357,70				-357,70	0,00	
	Taxe d'Abonnement		EUR	-10.672,09				-10.672,09	-0,01	
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften		EUR	-31.593,48				-31.593,48	-0,04	
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR	-49.977,88	-0,06
Fondsvermögen								EUR	85.997.090,59	100,00 *)
Umlaufende Anteile								STK	786.235,000	
Anteilwert								EUR	109,38	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)										95,56
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)										4,01

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten **)

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Optionsscheine auf Aktienindices	DekaBank Deutsche Girozentrale	9.416.392,77
Zinsswaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	-5.974.529,14

**) Zu diesen Geschäften wurden keine Sicherheiten hinterlegt

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 29.06.2017

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2017

Zum 30. Juni 2017 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs (29. bzw. 30. Juni 2017) bewertet. Aufgrund der Marktbewegungen zwischen dem 29. und 30. Juni 2017 ergibt sich für den Fonds unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied von EUR -528 196,33 welcher einen signifikanten Einfluss i.H.v. -0,61% auf das Nettofondsvermögen darstellt.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2017

Schweiz, Franken	(CHF)	1,09332 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,14090 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

O Organisiert Markt

OTC Over-the-Counter

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

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.

Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

Deka-ZielGarant 2026-2029

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				
XS0427291751	4,5000 % European Investment Bank MTN 09/25	EUR	0	1.000.000
Wertpapier-Investmentanteile				
KAG-eigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU0133666676	Deka-ConvergenceAktien Inhaber-Anteile CF	ANT	0	115
LU0052859252	DekaLuxTeam-Aktien Asien Inhaber-Anteile CF	ANT	0	55
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE0008474669	DekaSpezial CF Inhaber-Anteile	ANT	0	485
DE000DK2J845	DekaSpezial Inhaber-Anteile AV	ANT	620	620
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU1061991912	AGIF-Allianz Best Sty. Gl. Eq. Inhaber Anteile P	ANT	10	135
LU0133267202	GS Fds-GS Emerging Mkts Eq.Ptf Reg.Shares E	ANT	50	50
LU0200080918	Hen.Gar.-Latin America Fund Actions Nom. R	ANT	90	90
LU0512952267	JPMorgan-Global Res.Enh.In.Eq. A.N.JPM-GREIE C	ANT	0	915
USD				
LU0048388663	Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile A Dis	ANT	250	250
Geldmarktfonds				
KAG-eigene Geldmarktfonds				
EUR				
LU0232209030	Deka-Institutio.LiquiditätGar. Inh.-Anteile (CF) A	ANT	0	250
LU0258316081	Deka-LiquiditätsPlan 2 Inhaber-Anteile CF	ANT	0	500

Deka-ZielGarant 2026-2029

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	85.124.523,74
Mittelzuflüsse	8.814.475,93		
Mittelrückflüsse	-5.494.616,25		
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)			3.319.859,68
Ertragsausgleich			6.549,64
Ordentlicher Ertragsüberschuss			262.874,02
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) *)			-279.107,58
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses *)			-2.437.608,91
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			85.997.090,59

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	756.252,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	80.030,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	50.047,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	786.235,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	Anteilumlauf Stück
2014	65.668.565,02	95,97	684.291,000
2015	75.301.012,61	101,79	739.803,000
2016	85.124.523,74	112,56	756.252,000
2017	85.997.090,59	109,38	786.235,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2016 bis 30.06.2017 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	1.014.139,33
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-3.321,62
davon aus negativen Einlagezinsen	-3.529,07
davon aus positiven Einlagezinsen	207,45
Erträge aus Investmentanteilen	9.489,91
Bestandsprovisionen	1.576,89
Ordentlicher Ertragsausgleich	11.585,47
Erträge insgesamt	1.033.469,98
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	342.827,47
Verwahrstellenvergütung **)	88.054,00
Vertriebsprovision	256.955,63
Taxe d'Abonnement	42.229,51
Zinsen aus Kreditaufnahmen	23,27
Sonstige Aufwendungen ***)	27.555,63
davon aus EMIR-Kosten	0,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	12.950,45
Aufwendungen insgesamt	770.595,96
Ordentlicher Ertragsüberschuss	262.874,02
Netto realisiertes Ergebnis *)	-273.922,92
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-5.184,66
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-279.107,58
Aufwandsüberschuss	-16.233,56
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses *)	-2.437.608,91
Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.453.842,47

Der Ertragsüberschuss wird thesauriert.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 0,88%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 2.622,02 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

Deka-ZielGarant 2026-2029

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

**) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

***) Diese Position setzt sich zusammen aus Depotgebühren, Prüfungskosten und Veröffentlichungskosten.

Die Verwaltungsgesellschaft ermittelt das Gesamtrisiko des Fonds auf Grundlage des Commitment-Ansatzes.

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

Deka-ZielGarant 2026-2029

Verwaltungsvergütung der in dem Teilfonds gehaltenen Investmentanteile per 30.06.2017, die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.

**Verwaltungsvergütung in % p.a.
per 30.06.2017**

BGF - Euro Bond Fund Act. Nom. Cl.A 2	0,75
BlackRock Dev.Worl.Index S.-Fd Regist. Acc.Shs	0,30
Deka Dt.B.EUROG.Ger.3-5 U.ETF Inhaber-Anteile	0,15
Deka iB.EO L.Sov.D.1-3 U.ETF Inhaber-Anteile	0,15
Deka iB.EO L.Sov.D.3-5 U.ETF Inhaber-Anteile	0,15
Deka-Cash Inhaber-Anteile	0,18
Deka-Instit. Renten Europa Inhaber-Anteile	0,55
G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg.Shares Acc.	0,50
G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs BASE Acc.	1,25
Pictet - Europe Index Namens-Anteile IS	0,30
Schroder ISF Global Bond Namens-Anteile A Acc	0,75
Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc	0,28

Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen an anderen OGA wurden dem Teilfonds im Berichtszeitraum nicht berechnet.

Deka-ZielGarant 2030-2033

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere								37.531.895,00	77,39	
Verzinsliche Wertpapiere								37.531.895,00	77,39	
EUR								37.531.895,00	77,39	
DE0001143337	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Kupons 03/30		EUR	14.000.000	0	0	% 90,244	12.634.160,00	26,06	
EU000A1ZR7H3	1,3750 % Europäische Union MTN 14/29		EUR	2.000.000	0	0	% 107,057	2.141.130,00	4,41	
XS1218809389	0,5000 % International Bank Rec. Dev. MTN 15/30		EUR	4.000.000	4.000.000	0	% 94,267	3.770.660,00	7,77	
DE000A11QTF7	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 15/30		EUR	4.800.000	4.800.000	0	% 93,590	4.492.320,00	9,26	
FR0010809277	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/30		EUR	15.300.000	0	0	% 87,245	13.348.485,00	27,53	
IE00B138CR43	2,4000 % Republik Irland Treasury Bonds 14/30		EUR	1.000.000	0	0	% 114,514	1.145.140,00	2,36	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								3.550.050,00	7,32	
Verzinsliche Wertpapiere								3.550.050,00	7,32	
EUR								3.550.050,00	7,32	
DE000DK0B8S1	1,9500 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 14/30		EUR	1.500.000	0	0	% 100,950	1.514.250,00	3,12	
DE000DK0B6X5	1,8500 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. BA46 14/30		EUR	2.000.000	0	0	% 101,790	2.035.800,00	4,20	
Nichtnotierte Wertpapiere								4.337.618,11	8,94	
Verzinsliche Wertpapiere								4.337.618,11	8,94	
EUR								4.337.618,11	8,94	
XS0109077486	0,0000 % European Investment Bank Zero MTN 00/30		EUR	4.042.000	0	0	% 85,496	3.455.728,11	7,12	
BE0008065147	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 13/30		EUR	1.000.000	0	0	% 88,189	881.890,00	1,82	
Wertpapier-Investmentanteile								104.418,40	0,21	
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								15.891,00	0,03	
EUR								15.891,00	0,03	
DE000DK2J845	DekaSpezial Inhaber-Anteile AV		ANT	150	500	350	EUR 105,940	15.891,00	0,03	
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								88.527,40	0,18	
EUR								88.527,40	0,18	
LU1061991912	AGIF-Allianz Best Sty. Gl. Eq. Inhaber Anteile P		ANT	15	10	85	EUR 1.387,910	20.818,65	0,04	
LU0234682044	G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg.Shares Acc.		ANT	450	450	0	EUR 16,950	7.627,50	0,02	
LU0133267202	GS Fds-GS Emerging Mkts Eq.Ptf Reg.Shares E		ANT	40	40	0	EUR 31,810	1.272,40	0,00	
LU0200080918	Hen.Gar.-Latin America Fund Actions Nom. R		ANT	70	70	0	EUR 15,661	1.096,30	0,00	
LU0328683049	Pictet - Europe Index Namens-Anteile IS		ANT	40	40	0	EUR 188,890	7.555,60	0,02	
USD								50.156,95	0,10	
IE00B62WVG306	BlackRock Dev.Worl.Index S.-Fd Regist. Acc.Shs		ANT	1.090	1.090	0	USD 16,685	15.940,52	0,03	
LU0234570751	G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs BASE Acc.		ANT	900	895	7.765	USD 20,230	15.958,45	0,03	
LU0106255481	Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc		ANT	620	615	5.335	USD 28,806	15.654,23	0,03	
LU0048388663	Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile A Dis		ANT	200	200	0	USD 14,853	2.603,75	0,01	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	45.523.981,51	93,86
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Optionsscheine										
Optionsscheine auf Aktienindices								2.837.873,86	5,85	
2.837.873,86								5,85		
DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 14/25.06.30		O	STK	6.900	0	0	EUR 411,286	2.837.873,86	5,85	
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR	2.837.873,86	5,85
Swaps										
Zinsswaps										
(Erhalten / Zahlen)								-1.419.870,72	-2,92	
IRS 0,0500 % EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 25.06.2030		OTC	EUR	1.000.000				-131.149,20	-0,27	
IRS 0,0500 % EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 25.06.2030		OTC	EUR	1.000.000				-131.149,20	-0,27	
IRS 0,0500 % EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 25.06.2030		OTC	EUR	1.500.000				-196.161,79	-0,40	
IRS 0,0500 % EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 15.05.2030		OTC	EUR	1.000.000				-127.423,06	-0,26	
IRS 0,0500 % EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 04.10.2029		OTC	EUR	2.000.000				-242.283,53	-0,50	
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05 % / 1,3750 % EUR / DGZ_FRA 04.10.2029		OTC	EUR	2.000.000				-92.123,95	-0,19	
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05 % / 1,8500 % EUR / DGZ_FRA 25.06.2030		OTC	EUR	1.000.000				-91.212,33	-0,19	
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05 % / 1,8500 % EUR / DGZ_FRA 25.06.2030		OTC	EUR	1.000.000				-91.212,33	-0,19	
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05 % / 1,9500 % EUR / DGZ_FRA 25.06.2030		OTC	EUR	1.500.000				-155.812,32	-0,32	
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05 % / 2,4000 % EUR / DGZ_FRA 15.05.2030		OTC	EUR	1.000.000				-161.343,01	-0,33	
Credit Default Swaps (CDS)								481.919,27	0,99	
Protection Seller								481.919,27	0,99	
CDS Belgien, Königreich623 BC236K / DGZ_FRA 20.06.2030		OTC	EUR	-2.000.000				160.165,24	0,33	
CDS Belgien, Königreich623 BC236K / DGZ_FRA 20.06.2030		OTC	EUR	-1.000.000				18.506,23	0,04	
CDS Belgien, Königreich623 BC236K / DGZ_FRA 20.06.2030		OTC	EUR	-2.000.000				98.588,85	0,20	
CDS BELGIEN623 BC236K / DGZ_FRA 20.06.2030		OTC	EUR	-2.500.000				123.236,07	0,25	
CDS Österreich, Republik117 0F77EA / DGZ_FRA 20.06.2030		OTC	EUR	-4.000.000				81.422,88	0,17	
Summe der Swaps								EUR	-937.951,45	-1,93

Deka-ZielGarant 2030-2033

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		EUR	83.647,97			% 100,000	83.647,97	0,17	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		CHF	622,50			% 100,000	569,37	0,00	
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		USD	18.489,33			% 100,000	16.205,92	0,03	
Summe der Bankguthaben								EUR	100.423,26	0,20
Geldmarktfonds										
KAG - eigene Geldmarktfonds										
EUR										
	LU0230155797 Deka-Cash Inhaber-Anteile		ANT	20.000	30.000	10.000	EUR 49,380	987.600,00	2,04	
Summe der Geldmarktfonds								EUR	987.600,00	2,04
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	1.088.023,26	2,24
Sonstige Vermögensgegenstände										
	Zinsansprüche		EUR	32.089,04				32.089,04	0,07	
	Forderungen aus Anteilschneidgeschäften		EUR	105,12				105,12	0,00	
	Forderungen aus Bestandsprovisionen		EUR	59,52				59,52	0,00	
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR	32.253,68	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten										
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.140,21				-4.140,21	-0,01	
	Verwaltungsvergütung		EUR	-24.164,71				-24.164,71	-0,05	
	Taxe d'Abonnement		EUR	-5.993,82				-5.993,82	-0,01	
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften		EUR	-7.989,12				-7.989,12	-0,02	
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR	-42.287,86	-0,09
Fondsvermögen								EUR	48.501.893,00	100,00 *)
Umlaufende Anteile								STK	461.133,000	
Anteilwert								EUR	105,18	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)										93,86
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)										3,92

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten **)

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Optionsscheine auf Aktienindices	DekaBank Deutsche Girozentrale	2.837.873,86
Zinsswaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	-1.419.870,72
Credit Default Swaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	481.919,27

**) Zu diesen Geschäften wurden keine Sicherheiten hinterlegt

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 29.06.2017

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2017

Zum 30. Juni 2017 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs (28. bzw. 29. bzw. 30. Juni 2017) bewertet. Aufgrund der Marktbewegungen zwischen dem 28., 29. und 30. Juni 2017 ergibt sich für den Fonds unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied von EUR -518 670,07 welcher einen signifikanten Einfluss i.H.v. -1,07% auf das Nettofondsvermögen darstellt.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2017

Schweiz, Franken	(CHF)	1,09332 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,14090 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

O Organisierter Markt

OTC Over-the-Counter

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

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.

Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

Deka-ZielGarant 2030-2033

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				
NL0000003523	0,0000 % Königreich Niederlande Zero Coupons 05/30	EUR	300.000	4.800.000
Wertpapier-Investmentanteile				
KAG-eigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU0133666676	Deka-ConvergenceAktien Inhaber-Anteile CF	ANT	0	90
LU0052859252	DekaLuxTeam-Aktien Asien Inhaber-Anteile CF	ANT	0	40
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE0008474669	DekaSpezial CF Inhaber-Anteile	ANT	0	360
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU0512952267	JPMorgan-Global Res.Enh.In.Eq. A.N.JPM-GREIE C	ANT	0	680
Geldmarktfonds				
KAG-eigene Geldmarktfonds				
EUR				
LU0258316081	Deka-LiquiditätsPlan 2 Inhaber-Anteile CF	ANT	0	900

Deka-ZielGarant 2030-2033

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	46.050.997,58
Mittelzuflüsse	6.469.614,42		
Mittelrückflüsse	-2.121.624,92		
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)			4.347.989,50
Ertragsausgleich			40.467,15
Ordentlicher Ertragsüberschuss			276.559,81
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) *)			-87.082,09
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses *)			-2.127.038,95
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			48.501.893,00

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	420.511,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	60.567,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	19.945,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	461.133,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	Anteilumlauf Stück
2014	31.038.724,00	87,00	356.763,000
2015	37.773.023,71	95,11	397.132,000
2016	46.050.997,58	109,51	420.511,000
2017	48.501.893,00	105,18	461.133,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2016 bis 30.06.2017 (inkl. Ertragsausgleich)

Erträge		EUR
Wertpapierzinsen		854.340,34
Zinsen aus Liquiditätsanlagen		-1.611,76
davon aus negativen Einlagezinsen		-1.959,22
davon aus positiven Einlagezinsen		347,46
Erträge aus Investmentanteilen		1.466,44
Bestandsprovisionen		508,20
Ordentlicher Ertragsausgleich		8.676,49
Erträge insgesamt		863.379,71
Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung		284.428,58
Verwahrstellenvergütung **)		48.732,10
Vertriebsprovision		189.871,57
Taxe d'Abonnement		23.460,24
Zinsen aus Kreditaufnahmen		20,92
Sonstige Aufwendungen ***)		17.159,07
davon aus EMIR-Kosten		0,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich		23.147,42
Aufwendungen insgesamt		586.819,90
Ordentlicher Ertragsüberschuss		276.559,81
Netto realisiertes Ergebnis *)		-61.085,87
Außerordentlicher Ertragsausgleich		-25.996,22
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)		-87.082,09
Ertragsüberschuss		189.477,72
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses *)		-2.127.038,95
Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.937.561,23

Der Ertragsüberschuss wird thesauriert.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,19%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 3.892,32 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

Deka-ZielGarant 2030-2033

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

**) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

***) Diese Position setzt sich zusammen aus Depotgebühren, Prüfungskosten und Veröffentlichungskosten.

Die Verwaltungsgesellschaft ermittelt das Gesamtrisiko des Fonds auf Grundlage des Commitment-Ansatzes.

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

Deka-ZielGarant 2030-2033

Verwaltungsvergütung der in dem Teilfonds gehaltenen Investmentanteile per 30.06.2017, die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.

**Verwaltungsvergütung in % p.a.
per 30.06.2017**

AGIF-Allianz Best Sty. Gl. Eq. Inhaber Anteile P	0,70
BlackRock Dev.Worl.Index S.-Fd Regist. Acc.Shs	0,30
Deka-Cash Inhaber-Anteile	0,18
DekaSpezial Inhaber-Anteile AV	1,26
G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg.Shares Acc.	0,50
G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs BASE Acc.	1,25
GS Fds-GS Emerging Mkts Eq.Ptf Reg.Shares E	1,75
Hen.Gar.-Latin America Fund Actions Nom. R	1,50
Pictet - Europe Index Namens-Anteile IS	0,30
Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc	0,28
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile A Dis	1,50

Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen an anderen OGA wurden dem Teilfonds im Berichtszeitraum nicht berechnet.

Deka-ZielGarant 2034-2037

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere								22.521.601,50	83,46	
Verzinsliche Wertpapiere								22.521.601,50	83,46	
EUR								22.521.601,50	83,46	
DE0001143378	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Kupons 03/34	EUR		8.000.000	0	0	% 84,657	6.772.560,00	25,09	
EU000A1G0AJ7	3,8750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 12/32	EUR		600.000	0	0	% 137,976	827.856,00	3,07	
XS1508585772	0,6250 % International Bank Rec. Dev. MTN 16/33	EUR		2.000.000	2.000.000	0	% 92,800	1.856.000,00	6,88	
BE0000333428	3,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. 5.73 14/34	EUR		3.000.000	0	0	% 127,821	3.834.615,00	14,21	
NL0000003564	0,0000 % Königreich Niederlande Zero Coupons 05/34	EUR		4.300.000	800.000	0	% 85,376	3.671.168,00	13,61	
FR0010809475	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/34	EUR		5.500.000	0	0	% 79,188	4.355.312,50	16,14	
AT0000A10683	2,4000 % Republik Österreich Bundesobl. 13/34	EUR		1.000.000	0	0	% 120,409	1.204.090,00	4,46	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								2.096.100,00	7,77	
Verzinsliche Wertpapiere								2.096.100,00	7,77	
EUR								2.096.100,00	7,77	
DE000DK0B622	2,0000 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 14/34	EUR		1.000.000	0	0	% 101,520	1.015.200,00	3,76	
DE000DK0B8U7	0,1200 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 14/34	EUR		1.500.000	0	0	% 72,060	1.080.900,00	4,01	
Nichtnotierte Wertpapiere								2.219.305,00	8,23	
Verzinsliche Wertpapiere								2.219.305,00	8,23	
EUR								2.219.305,00	8,23	
BE0008069180	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 04/34	EUR		2.750.000	0	0	% 80,702	2.219.305,00	8,23	
Wertpapier-Investmentanteile								98.741,37	0,37	
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								14.831,60	0,05	
EUR								14.831,60	0,05	
DE000DK2J845	DekaSpezial Inhaber-Anteile AV	ANT		140	460	320	EUR 105,940	14.831,60	0,05	
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								83.909,77	0,32	
EUR								36.765,65	0,14	
LU1061991912	AGIF-Allianz Best Sty. Gl. Eq. Inhaber Anteile P	ANT		15	60	80	EUR 1.387,910	20.818,65	0,08	
LU0234682044	G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg.Shares Acc.	ANT		420	420	0	EUR 16,950	7.119,00	0,03	
LU0133267202	G5 Fds-GS Emerging Mkts Eq.Ptf Reg.Shares E	ANT		40	40	0	EUR 31,810	1.272,40	0,00	
LU0328683049	Pictet - Europe Index Namens-Anteile IS	ANT		40	40	0	EUR 188,890	7.555,60	0,03	
USD								47.144,12	0,18	
IE00B62WVG306	BlackRock Dev.Worl.Index S.-Fd Regist. Acc.Shs	ANT		1.020	1.020	0	USD 16,685	14.916,82	0,06	
LU0234570751	G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs BASE Acc.	ANT		845	4.480	6.760	USD 20,230	14.983,22	0,06	
LU0106255481	Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc	ANT		585	3.060	4.620	USD 28,806	14.770,52	0,05	
LU0048388663	Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile A Dis	ANT		190	190	0	USD 14,853	2.473,56	0,01	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	26.935.747,87	99,83
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Optionsscheine								1.677.416,05	6,22	
Optionsscheine auf Aktienindices								1.677.416,05	6,22	
DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 14/27.06.34		O	STK	7.500	0	0	EUR 223,655	1.677.416,05	6,22	
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR	1.677.416,05	6,22
Swaps										
Zinsswaps								-2.335.651,05	-8,66	
(Erhalten / Zahlen)										
IRS 0,0500 % EUR / 1-Jahres-Euribor / DGZ_FRA 22.06.2034		OTC	EUR	500.000				-92.743,66	-0,34	
IRS 0,0500 % EUR / 12-Monats-Euribor / DGZ_FRA 22.06.2034		OTC	EUR	500.000				-92.747,41	-0,34	
IRS 0,0500 % EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 30.03.2032		OTC	EUR	600.000				-92.257,47	-0,34	
IRS 0,0500 % EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 22.06.2034		OTC	EUR	1.000.000				-185.483,71	-0,69	
IRS 0,0500 % EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 23.06.2034		OTC	EUR	1.000.000				-191.455,35	-0,71	
IRS 0,0500 % EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 23.05.2034		OTC	EUR	1.000.000				-188.075,69	-0,70	
IRS 0,0500 % EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 22.06.2034		OTC	EUR	1.000.000				-185.478,71	-0,69	
IRS 12-Monats-Euribor - 0,05% / 3,0000% EUR / DGZ_FRA 22.06.2034		OTC	EUR	500.000				-133.600,47	-0,50	
IRS 1-Jahres-Euribor -0,05% / 3,0000% EUR / DGZ_FRA 22.06.2034		OTC	EUR	500.000				-133.672,21	-0,50	
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 1,9700% EUR / DGZ_FRA 23.06.2034		OTC	EUR	1.000.000				-105.801,58	-0,39	
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 2,4000% EUR / DGZ_FRA 23.05.2034		OTC	EUR	1.000.000				-174.755,88	-0,65	
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 3,0000% EUR / DGZ_FRA 22.06.2034		OTC	EUR	1.000.000				-267.210,21	-0,99	
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 3,0000% EUR / DGZ_FRA 22.06.2034		OTC	EUR	1.000.000				-267.342,92	-0,99	
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 3,8750% EUR / DGZ_FRA 30.03.2032		OTC	EUR	600.000				-225.025,78	-0,83	
Credit Default Swaps (CDS)								8.269,92	0,03	
Protection Seller								8.269,92	0,03	
CDS Finnland, Republik2460 348FFA / DGZ_FRA 20.06.2034		OTC	EUR	-3.000.000				-58.957,77	-0,22	
CDS Frankreich, Republik622 3168EE / DGZ_FRA 20.06.2034		OTC	EUR	-2.000.000				37.197,10	0,14	
CDS Oesterreich, Republik117 0F77EA / DGZ_FRA 20.06.2034		OTC	EUR	-1.000.000				-15.654,48	-0,06	
CDS Oesterreich, Republik117 0F77EA / DGZ_FRA 20.06.2034		OTC	EUR	-2.000.000				45.685,07	0,17	
Summe der Swaps								EUR	-2.327.381,13	-8,63

Deka-ZielGarant 2034-2037

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		EUR	53.079,06			% 100,000	53.079,06	0,20	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		CHF	608,50			% 100,000	556,56	0,00	
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		USD	37.507,08			% 100,000	32.874,99	0,12	
Summe der Bankguthaben								EUR	86.510,61	0,32
Geldmarktfonds										
KAG - eigene Geldmarktfonds										
EUR										
	LU0230155797 Deka-Cash Inhaber-Anteile		ANT	12.500	25.000	12.500	EUR 49,380	617.250,00	2,29	
Summe der Geldmarktfonds								EUR	617.250,00	2,29
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	703.760,61	2,61
Sonstige Vermögensgegenstände										
	Zinsansprüche		EUR	17.007,26				17.007,26	0,06	
	Forderungen aus Anteilschneidgeschäften		EUR	101,30				101,30	0,00	
	Forderungen aus Bestandsprovisionen		EUR	52,76				52,76	0,00	
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR	17.161,32	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten										
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.308,78				-2.308,78	-0,01	
	Verwaltungsvergütung		EUR	-13.475,43				-13.475,43	-0,05	
	Taxe d'Abonnement		EUR	-3.321,18				-3.321,18	-0,01	
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften		EUR	-6.179,30				-6.179,30	-0,02	
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR	-25.284,69	-0,09
Fondsvermögen								EUR	26.981.420,03	100,00 *)
Umlaufende Anteile								STK	266.107,000	
Anteilwert								EUR	101,39	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)										99,83
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)										-2,41

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten **)

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Optionsscheine auf Aktienindices	DekaBank Deutsche Girozentrale	1.677.416,05
Zinsswaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	-2.335.651,05
Credit Default Swaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	8.269,92

**) Zu diesen Geschäften wurden keine Sicherheiten hinterlegt

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 29.06.2017

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2017

Zum 30. Juni 2017 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs (29. bzw. 30. Juni 2017) bewertet. Aufgrund der Marktbewegungen zwischen dem 29. und 30. Juni 2017 ergibt sich für den Fonds unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied von EUR -312.016,20 welcher einen signifikanten Einfluss i.H.v. -1.16% auf das Nettofondsvermögen darstellt.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2017

Schweiz, Franken	(CHF)	1,09332 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,14090 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

O Organisierter Markt

OTC Over-the-Counter

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

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.

Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

Deka-ZielGarant 2034-2037

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
Wertpapier-Investmentanteile				
KAG-eigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU0133666676	Deka-ConvergenceAktien Inhaber-Anteile CF	ANT	40	75
LU0052859252	DekaLuxTeam-Aktien Asien Inhaber-Anteile CF	ANT	20	35
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE0008474669	DekaSpezial CF Inhaber-Anteile	ANT	170	315
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU0512952267	JPMorgan-Global Res.Enh.In.Eq. A.N.JPM-GREIE C	ANT	320	595
Geldmarktfonds				
KAG-eigene Geldmarktfonds				
EUR				
LU0258316081	Deka-LiquiditätsPlan 2 Inhaber-Anteile CF	ANT	0	600

Deka-ZielGarant 2034-2037

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	26.421.340,12
Mittelzuflüsse	3.379.875,26		
Mittelrückflüsse	-1.095.424,65		
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)			2.284.450,61
Ertragsausgleich			10.877,45
Ordentlicher Aufwandsüberschuss			-142.664,27
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) *)			-8.657,94
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses *)			-1.583.925,94
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			26.981.420,03

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres		244.236,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile		32.483,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile		10.612,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres		266.107,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlauf
	EUR	EUR	Stück
2014	16.664.665,75	80,53	206.936,000
2015	20.561.788,98	90,11	228.179,000
2016	26.421.340,12	108,18	244.236,000
2017	26.981.420,03	101,39	266.107,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2016 bis 30.06.2017 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	182.644,08
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-1.121,58
davon aus negativen Einlagezinsen	-1.266,96
davon aus positiven Einlagezinsen	145,38
Erträge aus Investmentanteilen	1.158,53
Bestandsprovisionen	399,98
Ordentlicher Ertragsausgleich	6.930,17
Erträge insgesamt	190.011,18
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	160.054,06
Verwahrstellenvergütung **)	27.422,64
Vertriebsprovision	107.262,91
Taxe d'Abonnement	13.079,78
Zinsen aus Kreditaufnahmen	7,28
Sonstige Aufwendungen ***)	11.994,16
davon aus EMIR-Kosten	0,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	12.854,62
Aufwendungen insgesamt	332.675,45
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-142.664,27
Netto realisiertes Ergebnis *)	-3.704,94
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-4.953,00
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-8.657,94
Aufwandsüberschuss	-151.322,21
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses *)	-1.583.925,94
Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.735.248,15

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,20%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 628,97 EUR

- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

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

**) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

***) Diese Position setzt sich zusammen aus Depotgebühren, Prüfungskosten und Veröffentlichungskosten.

Die Verwaltungsgesellschaft ermittelt das Gesamtrisiko des Fonds auf Grundlage des Commitment-Ansatzes.

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

Deka-ZielGarant 2034-2037

Verwaltungsvergütung der in dem Teilfonds gehaltenen Investmentanteile per 30.06.2017, die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.

**Verwaltungsvergütung in % p.a.
per 30.06.2017**

AGIF-Allianz Best Sty. Gl. Eq. Inhaber Anteile P	0,70
BlackRock Dev.Worl.Index S.-Fd Regist. Acc.Shs	0,30
Deka-Cash Inhaber-Anteile	0,18
DekaSpezial Inhaber-Anteile AV	1,26
G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg.Shares Acc.	0,50
G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs BASE Acc.	1,25
GS Fds-GS Emerging Mkts Eq.Ptf Reg.Shares E	1,75
Pictet - Europe Index Namens-Anteile IS	0,30
Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc	0,28
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile A Dis	1,50

Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeaufschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen an anderen OGA wurden dem Teilfonds im Berichtszeitraum nicht berechnet.

Deka-ZielGarant 2038-2041

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere								16.969.365,00	92,96	
Verzinsliche Wertpapiere								16.969.365,00	92,96	
EUR								16.969.365,00	92,96	
DE0001143410	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Kupons 07/38		EUR	6.000.000	300.000	0	% 78,522	4.711.320,00	25,82	
EU000A1G30R0	3,3750 % Europäische Union MTN 12/38		EUR	2.350.000	0	0	% 139,248	3.272.328,00	17,92	
XS1500338618	0,5000 % European Investment Bank MTN 16/37		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 86,351	1.295.265,00	7,09	
XS0219724878	4,0000 % European Investment Bank MTN Intl 05/37		EUR	1.000.000	0	0	% 150,188	1.501.880,00	8,23	
BE0000336454	1,9000 % Königreich Belgien Obl. Lin. 5.76 15/38		EUR	400.000	300.000	0	% 108,853	435.412,00	2,38	
FR0010809715	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/31		EUR	8.000.000	0	0	% 71,915	5.753.160,00	31,52	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								1.002.900,00	5,49	
Verzinsliche Wertpapiere								1.002.900,00	5,49	
EUR								1.002.900,00	5,49	
DE000DK0B671	2,0200 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 14/38		EUR	1.000.000	0	0	% 100,290	1.002.900,00	5,49	
Nichtnotierte Wertpapiere								1.627.164,00	8,91	
Verzinsliche Wertpapiere								1.627.164,00	8,91	
EUR								1.627.164,00	8,91	
BE0008074230	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 10/38		EUR	2.200.000	0	0	% 73,962	1.627.164,00	8,91	
Wertpapier-Investmentanteile								136.947,04	0,75	
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								22.247,40	0,12	
EUR								22.247,40	0,12	
DE000DK2J845	DekaSpezial Inhaber-Anteile AV		ANT	210	610	400	EUR 105,940	22.247,40	0,12	
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								114.699,64	0,63	
EUR								45.661,08	0,25	
LU1061991912	AGIF-Allianz Best Sty. Gl. Eq. Inhaber Anteile P		ANT	15	30	40	EUR 1.387,910	20.818,65	0,11	
LU0234682044	G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg.Shares Acc.		ANT	620	620	0	EUR 16,950	10.509,00	0,06	
LU0133267202	GS Fds-GS Emerging Mkts Eq.Ptf Reg.Shares E		ANT	50	50	0	EUR 31,810	1.590,50	0,01	
LU0200080918	Hen.Gar.-Latin America Fund Actions Nom. R		ANT	90	90	0	EUR 15,661	1.409,53	0,01	
LU0328683049	Pictet - Europe Index Namens-Anteile IS		ANT	60	60	0	EUR 188,890	11.333,40	0,06	
USD								69.038,56	0,38	
IE00B62VWG306	BlackRock Dev.Worl.Index S.-Fd Regist. Acc.Shs		ANT	1.510	1.510	0	USD 16,685	22.082,74	0,12	
LU0234570751	G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs BASE Acc.		ANT	1.240	3.780	4.655	USD 20,230	21.987,20	0,12	
LU0106255481	Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc		ANT	860	2.600	3.195	USD 28,806	21.713,93	0,12	
LU0048388663	Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile A Dis		ANT	250	250	0	USD 14,853	3.254,69	0,02	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	19.736.376,04	108,11
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Optionsscheine										
Optionsscheine auf Aktienindices								850.883,19	4,66	
DE000DK0B671	DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 14/25.06.38	O	STK	2.500	0	0	EUR 340,353	850.883,19	4,66	
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR	850.883,19	4,66
Swaps										
Zinsswaps								-2.510.538,35	-13,75	
(Erhalten / Zahlen)										
IRS 0,0500 % EUR / 1-Jahres-Euribor / DGZ_FRA 15.10.2037		OTC	EUR	400.000				-89.088,20	-0,49	
IRS 0,0500 % EUR / 1-Jahres-Euribor / DGZ_FRA 15.10.2037		OTC	EUR	600.000				-133.496,61	-0,73	
IRS 0,0500 % EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 04.04.2038		OTC	EUR	1.000.000				-236.157,33	-1,29	
IRS 0,0500 % EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 04.04.2038		OTC	EUR	850.000				-200.869,44	-1,10	
IRS 0,0500 % EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 23.06.2038		OTC	EUR	1.000.000				-245.220,54	-1,34	
IRS 0,0500 % EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 04.04.2038		OTC	EUR	500.000				-116.235,68	-0,64	
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 2,000% EUR / DGZ_FRA 23.06.2038		OTC	EUR	1.000.000				-113.034,01	-0,62	
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 3,3750% EUR / DGZ_FRA 04.04.2038		OTC	EUR	1.000.000				-370.778,93	-2,03	
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 3,3750% EUR / DGZ_FRA 04.04.2038		OTC	EUR	850.000				-315.197,53	-1,73	
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 3,3750% EUR / DGZ_FRA 04.04.2038		OTC	EUR	500.000				-187.347,17	-1,03	
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 4,0000% EUR / DGZ_FRA 15.10.2037		OTC	EUR	400.000				-201.245,20	-1,10	
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 4,0000% EUR / DGZ_FRA 15.10.2037		OTC	EUR	600.000				-301.867,71	-1,65	
Credit Default Swaps (CDS)								-27.485,70	-0,15	
Protection Seller								-27.485,70	-0,15	
CDS Finnland, Republik2460 348FFA / DGZ_FRA 20.06.2038		OTC	EUR	-2.000.000				40.955,38	0,22	
CDS Niederlande, Koenigreich NRCDE0 / DGZ_FRA 20.06.2038		OTC	EUR	-2.000.000				-28.250,62	-0,15	
CDS Oesterreich, Republik117 0F77EA / DGZ_FRA 20.06.2038		OTC	EUR	-2.000.000				-40.190,46	-0,22	
Summe der Swaps								EUR	-2.538.024,05	-13,90
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			EUR	111.236,50			% 100,000	111.236,50	0,61	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			CHF	608,50			% 100,000	556,56	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			USD	6.831,03			% 100,000	5.987,40	0,03	
Summe der Bankguthaben								EUR	117.780,46	0,64

Deka-ZielGarant 2038-2041

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Geldmarktfonds										
KAG - eigene Geldmarktfonds										
EUR										
LU0230155797	Deka-Cash Inhaber-Anteile		ANT	1.000	22.000	21.000	EUR 49,380	49.380,00	0,27	
							EUR	49.380,00	0,27	
							EUR	49.380,00	0,27	
Summe der Geldmarktfonds								EUR	167.160,46	0,91
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Sonstige Vermögensgegenstände										
	Zinsansprüche		EUR	53.605,49				53.605,49	0,29	
	Forderungen aus Bestandsprovisionen		EUR	76,29				76,29	0,00	
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR	53.681,78	0,29
Sonstige Verbindlichkeiten										
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.556,89				-1.556,89	-0,01	
	Verwaltungsvergütung		EUR	-9.086,83				-9.086,83	-0,05	
	Taxe d'Abonnement		EUR	-2.284,63				-2.284,63	-0,01	
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR	-12.928,35	-0,07
Fondsvermögen										
Umlaufende Anteile								EUR	18.257.149,07	100,00 *)
Anteilwert								STK	184.590.000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								EUR	98,91	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)										108,11
										-9,24

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten **)

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Optionsscheine auf Aktienindices	DekaBank Deutsche Girozentrale	850.883,19
Zinsswaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	-2.510.538,35
Credit Default Swaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	-27.485,70

**) Zu diesen Geschäften wurden keine Sicherheiten hinterlegt

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 29.06.2017

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2017

Zum 30. Juni 2017 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs (28. bzw. 29. bzw. 30. Juni 2017) bewertet. Aufgrund der Marktbewegungen zwischen dem 28., 29. und 30. Juni 2017 ergibt sich für den Fonds unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied von EUR -242 362,62 welcher einen signifikanten Einfluss i.H.v. -1,33% auf das Nettofondsvermögen darstellt.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2017

Schweiz, Franken	(CHF)	1,09332 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,14090 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

O Organisierter Markt

OTC Over-the-Counter

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

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.

Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

Deka-ZielGarant 2038-2041

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
Wertpapier-Investmentanteile				
KAG-eigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU0133666676	Deka-ConvergenceAktien Inhaber-Anteile CF	ANT	30	55
LU0052859252	DekaLuxTeam-Aktien Asien Inhaber-Anteile CF	ANT	10	25
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE0008474669	DekaSpezial CF Inhaber-Anteile	ANT	120	215
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU0512952267	JPMorgan-Global Res.Enh.In.Eq. A.N.JPM-GREIE C	ANT	220	405
Geldmarktfonds				
KAG-eigene Geldmarktfonds				
EUR				
LU0258316081	Deka-LiquiditätsPlan 2 Inhaber-Anteile CF	ANT	0	340

Deka-ZielGarant 2038-2041

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	18.216.501,94
Mittelzuflüsse	2.411.767,00		
Mittelrückflüsse	-1.063.246,97		
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)			1.348.520,03
Ertragsausgleich			-14.579,07
Ordentlicher Aufwandsüberschuss			-75.375,43
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) *)			310.017,56
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses *)			-1.527.935,96
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			18.257.149,07

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	171.165,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	23.617,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	10.192,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	184.590,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	Anteilumlauf Stück
2014	10.841.788,36	76,28	142.138,000
2015	13.821.973,77	86,07	160.596,000
2016	18.216.501,94	106,43	171.165,000
2017	18.257.149,07	98,91	184.590,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2016 bis 30.06.2017 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	146.335,29
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-908,95
davon aus negativen Einlagezinsen	-963,26
davon aus positiven Einlagezinsen	54,31
Erträge aus Investmentanteilen	926,30
Bestandsprovisionen	365,17
Ordentlicher Ertragsausgleich	5.751,44
Erträge insgesamt	152.469,25
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	108.540,23
Verwahrstellenvergütung **)	18.596,61
Vertriebsprovision	72.879,04
Taxe d'Abonnement	8.985,15
Zinsen aus Kreditaufnahmen	59,99
Sonstige Aufwendungen ***)	9.784,11
davon aus EMIR-Kosten	0,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	8.999,55
Aufwendungen insgesamt	227.844,68
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-75.375,43
Netto realisiertes Ergebnis *)	292.190,38
Außerordentlicher Ertragsausgleich	17.827,18
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	310.017,56
Ertragsüberschuss	234.642,13
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses *)	-1.527.935,96
Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.293.293,83

Der Ertragsüberschuss wird thesauriert.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,21%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 472,16 EUR

- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

Deka-ZielGarant 2038-2041

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

**) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

***) Diese Position setzt sich zusammen aus Depotgebühren, Prüfungskosten und Veröffentlichungskosten.

Die Verwaltungsgesellschaft ermittelt das Gesamtrisiko des Fonds auf Grundlage des Commitment-Ansatzes.

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

Deka-ZielGarant 2038-2041

Verwaltungsvergütung der in dem Teilfonds gehaltenen Investmentanteile per 30.06.2017, die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.

**Verwaltungsvergütung in % p.a.
per 30.06.2017**

AGIF-Allianz Best Sty. Gl. Eq. Inhaber Anteile P	0,70
BlackRock Dev.Worl.Index S.-Fd Regist. Acc.Shs	0,30
Deka-Cash Inhaber-Anteile	0,18
DekaSpezial Inhaber-Anteile AV	1,26
G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg.Shares Acc.	0,50
G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs BASE Acc.	1,25
GS Fds-GS Emerging Mkts Eq.Ptf Reg.Shares E	1,75
Hen.Gar.-Latin America Fund Actions Nom. R	1,50
Pictet - Europe Index Namens-Anteile IS	0,30
Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc	0,28
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile A Dis	1,50

Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen an anderen OGA wurden dem Teilfonds im Berichtszeitraum nicht berechnet.

Deka-ZielGarant 2042-2045

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere								9.334.193,75	63,97	
Verzinsliche Wertpapiere								9.334.193,75	63,97	
EUR								9.334.193,75	63,97	
DE0001143451	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Kupons 10/42	EUR		4.750.000	0	0	% 74,200	3.524.476,25	24,15	
DE000NRW0JV3	0,7500 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landesch.R.1421 16/41	EUR		2.300.000	2.300.000	0	% 83,299	1.915.877,00	13,13	
FR0010809830	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/42	EUR		6.050.000	0	0	% 64,361	3.893.840,50	26,69	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								925.100,00	6,34	
Verzinsliche Wertpapiere								925.100,00	6,34	
EUR								925.100,00	6,34	
DE000DK0B9P5	1,7300 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. OETC 15/42	EUR		1.000.000	0	0	% 92,510	925.100,00	6,34	
Nichtnotierte Wertpapiere								3.912.100,00	26,82	
Verzinsliche Wertpapiere								3.912.100,00	26,82	
EUR								3.912.100,00	26,82	
BE0008077266	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 10/41	EUR		5.800.000	0	0	% 67,450	3.912.100,00	26,82	
Wertpapier-Investmentanteile								435.799,69	2,97	
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								262.780,80	1,80	
EUR								262.780,80	1,80	
DE000ETFL193	Deka Dt.B.EUROG.Ger.3-5 U.ETF Inhaber-Anteile	ANT		640	670	30	EUR 101,480	64.947,20	0,45	
DE000ETFL128	Deka iB.EO L.Sov.D.1-3 U.ETF Inhaber-Anteile	ANT		660	690	30	EUR 99,650	65.769,00	0,45	
DE000ETFL136	Deka iB.EO L.Sov.D.3-5 U.ETF Inhaber-Anteile	ANT		610	640	30	EUR 108,460	66.160,60	0,45	
DE0007019416	Deka-Instit. Renten Europa Inhaber-Anteile	ANT		960	1.020	60	EUR 68,650	65.904,00	0,45	
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								173.018,89	1,17	
EUR								96.461,90	0,65	
LU0050372472	BGF - Euro Bond Fund Act. Nom. Cl.A 2	ANT		2.330	2.480	150	EUR 28,440	66.265,20	0,45	
LU0234682044	G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg.Shares Acc.	ANT		890	890	0	EUR 16,950	15.085,50	0,10	
LU0328683049	Pictet - Europe Index Namens-Anteile IS	ANT		80	90	10	EUR 188,890	15.111,20	0,10	
USD								76.556,99	0,52	
IE00B62VWG306	BlackRock Dev.Worl.Index S.-Fd Regist. Acc.Shs	ANT		1.620	2.500	880	USD 16,685	23.691,42	0,16	
LU0234570751	G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs BASE Acc.	ANT		1.335	4.650	6.460	USD 20,230	23.671,71	0,16	
LU0106256372	Schroder ISF Global Bond Namens-Anteile A Acc	ANT		550	550	0	USD 12,112	5.838,76	0,04	
LU0106255481	Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc	ANT		925	3.170	4.410	USD 28,806	23.355,10	0,16	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	14.607.193,44	100,10
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Swaps										
Zinsswaps								-364.399,21	-2,49	
(Erhalten / Zahlen)										
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 30.06.2042	OTC	EUR		1.000.000				-290.937,61	-1,99	
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 1,7000% EUR / DGZ_FRA 30.06.2042	OTC	EUR		1.000.000				-73.461,60	-0,50	
Credit Default Swaps (CDS)								-59.031,56	-0,41	
Protection Seller								-59.031,56	-0,41	
CDS Finnland, Republik2460 348FFA / DGZ_FRA 20.06.2038	OTC	EUR		-1.000.000				-24.811,02	-0,17	
CDS Niederlande, Koenigreich NRCDE0 / DGZ_FRA 20.06.2038	OTC	EUR		-1.000.000				-14.125,31	-0,10	
CDS Oesterreich, Republik117 0F77EA / DGZ_FRA 20.06.2038	OTC	EUR		-1.000.000				-20.095,23	-0,14	
Optionsrechte *)										
Optionsrechte auf Zinsswaps								-18,63	0,00	
SWO Short Receiver 1,27% DGZ_FRA 04.07.2017_127_DGZ_FRA_04.07.2017	OTC	EUR		-6.000.000			% 0,000	-18,63	0,00	
Summe der Swaps								EUR	-423.449,40	-2,90
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.	EUR			373.398,90			% 100,000	373.398,90	2,56	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.	CHF			117,50			% 100,000	107,47	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.	USD			35.637,43			% 100,000	31.236,24	0,21	
Summe der Bankguthaben								EUR	404.742,61	2,77
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	404.742,61	2,77
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche	EUR			14.367,26				14.367,26	0,10	
Forderungen aus Bestandsprovisionen	EUR			161,82				161,82	0,00	
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR	14.529,08	0,10
Sonstige Verbindlichkeiten										
Verwahrstellenvergütung	EUR			-1.241,19				-1.241,19	-0,01	
Verwaltungsvergütung	EUR			-7.244,41				-7.244,41	-0,05	
Taxe d'Abonnement	EUR			-1.822,12				-1.822,12	-0,01	
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR	-10.307,72	-0,07

Deka-ZielGarant 2042-2045

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Fondsvermögen										
								EUR	14.592.708,01	100,00 *)
								STK	148.030,000	
								EUR	98,58	
Umlaufende Anteile									100,10	
Anteilwert									-2,90	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)										
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)										

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten **)

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Zinsswaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	-364.399,21
Credit Default Swaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	-59.031,56
Optionsrechte auf Zinsswaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	-18,63

***) Zu diesen Geschäften wurden keine Sicherheiten hinterlegt

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
In-/ ausländische Renten, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 29.06.2017
Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2017

Zum 30. Juni 2017 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs (29. bzw. 30. Juni 2017) bewertet. Aufgrund der Marktbewegungen zwischen dem 29. und 30. Juni 2017 ergibt sich für den Fonds unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied von EUR -238 620,24 welcher einen signifikanten Einfluss i.H.v. -1,64% auf das Nettofondsvermögen darstellt.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2017

Schweiz, Franken	(CHF)	1,09332 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,14090 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

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

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.
Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile				
KAG-eigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU0133666676	Deka-ConvergenceAktien Inhaber-Anteile CF	ANT	40	75
LU0052859252	DekaLuxTeam-Aktien Asien Inhaber-Anteile CF	ANT	20	35
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE0008474669	DekaSpezial CF Inhaber-Anteile	ANT	180	325
DE000DK2J845	DekaSpezial Inhaber-Anteile AV	ANT	850	850
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU1061991912	AGIF-Allianz Best Sty. Gl. Eq. Inhaber Anteile P	ANT	50	85
LU0133267202	GS Fds-GS Emerging Mkts Eq.Ptf Reg.Shares E	ANT	70	70
LU0200080918	Hen.Gar.-Latin America Fund Actions Nom. R	ANT	640	640
LU0512952267	JPMorgan-Global Res.Enh.In.Eq. A.N.JPM-GREIE C	ANT	340	615
USD				
LU0048388663	Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile A Dis	ANT	350	350
Geldmarktfonds				
KAG-eigene Geldmarktfonds				
EUR				
LU0230155797	Deka-Cash Inhaber-Anteile	ANT	25.000	25.000
LU0258316081	Deka-LiquiditätsPlan 2 Inhaber-Anteile CF	ANT	0	250

Deka-ZielGarant 2042-2045

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	13.909.535,03
Mittelzuflüsse	2.214.925,22		
Mittelrückflüsse	-484.042,72		
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)			1.730.882,50
Ertragsausgleich			-40.269,65
Ordentlicher Aufwandsüberschuss			-155.596,91
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) *)			745.546,69
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses *)			-1.597.389,65
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			14.592.708,01

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	131.019,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	21.791,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	4.780,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	148.030,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	Anteilumlauf Stück
2014	8.771.240,05	75,88	115.595,000
2015	9.594.865,03	80,99	118.465,000
2016	13.909.535,03	106,16	131.019,000
2017	14.592.708,01	98,58	148.030,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2016 bis 30.06.2017 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	23.772,59
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-633,52
davon aus negativen Einlagezinsen	-702,50
davon aus positiven Einlagezinsen	68,98
Erträge aus Investmentanteilen	1.549,34
Bestandsprovisionen	552,90
Ordentlicher Ertragsausgleich	1.261,59
Erträge insgesamt	26.502,90
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	84.591,18
Verwahrstellenvergütung **)	14.493,27
Vertriebsprovision	56.871,36
Taxe d'Abonnement	6.849,97
Zinsen aus Kreditaufnahmen	106,35
Sonstige Aufwendungen ***)	8.474,00
davon aus EMIR-Kosten	0,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	10.713,68
Aufwendungen insgesamt	182.099,81
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-155.596,91
Netto realisiertes Ergebnis *)	695.824,95
Außerordentlicher Ertragsausgleich	49.721,74
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	745.546,69
Ertragsüberschuss	589.949,78
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses *)	-1.597.389,65
Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.007.439,87

Der Ertragsüberschuss wird thesauriert.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,22%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 883,63 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

Deka-ZielGarant 2042-2045

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen- und Swapgeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier- und Swapgeschäften

***) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

****) Diese Position setzt sich zusammen aus Depotgebühren, Prüfungskosten und Veröffentlichungskosten.

Die Verwaltungsgesellschaft ermittelt das Gesamtrisiko des Fonds auf Grundlage des Commitment-Ansatzes.

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

Deka-ZielGarant 2042-2045

Verwaltungsvergütung der in dem Teilfonds gehaltenen Investmentanteile per 30.06.2017, die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.

**Verwaltungsvergütung in % p.a.
per 30.06.2017**

BGF - Euro Bond Fund Act. Nom. Cl.A 2	0,75
BlackRock Dev.Worl.Index S.-Fd Regist. Acc.Shs	0,30
Deka Dt.B.EUROG.Ger.3-5 U.ETF Inhaber-Anteile	0,15
Deka iB.EO L.Sov.D.1-3 U.ETF Inhaber-Anteile	0,15
Deka iB.EO L.Sov.D.3-5 U.ETF Inhaber-Anteile	0,15
Deka-Instit. Renten Europa Inhaber-Anteile	0,55
G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg.Shares Acc.	0,50
G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs BASE Acc.	1,25
Pictet - Europe Index Namens-Anteile IS	0,30
Schroder ISF Global Bond Namens-Anteile A Acc	0,75
Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc	0,28

Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen an anderen OGA wurden dem Teilfonds im Berichtszeitraum nicht berechnet.

Deka-ZielGarant 2046-2049

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								6.239.004,00	51,29
Verzinsliche Wertpapiere								6.239.004,00	51,29
EUR								6.239.004,00	51,29
DE0001143477	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Kupons 12/44	EUR		2.700.000	1.200.000	0	% 70,256	1.896.898,50	15,60
XS1107247725	1,7500 % European Investment Bank MTN 14/45	EUR		100.000	100.000	0	% 105,934	105.933,50	0,87
FR0010809491	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/45	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 59,520	595.195,00	4,89
FR0010809517	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 12/46	EUR		5.900.000	2.000.000	2.000.000	% 58,217	3.434.803,00	28,23
IE00BV8C9186	2,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 15/45	EUR		200.000	0	500.000	% 103,087	206.174,00	1,70
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								1.080.600,00	8,89
Verzinsliche Wertpapiere								1.080.600,00	8,89
EUR								1.080.600,00	8,89
DE000DK0EQY0	0,0100 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 16/46	EUR		2.000.000	300.000	0	% 54,030	1.080.600,00	8,89
Nichtnotierte Wertpapiere								2.479.085,50	20,37
Verzinsliche Wertpapiere								2.479.085,50	20,37
EUR								2.479.085,50	20,37
BE0008532930	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 13/45	EUR		4.100.000	0	1.500.000	% 60,466	2.479.085,50	20,37
Wertpapier-Investmentanteile								1.899.151,29	15,63
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								1.149.552,90	9,45
EUR								1.149.552,90	9,45
DE000ETF1193	Deka Dt.B.EUROG.Ger.3-5 U.ETF Inhaber-Anteile	ANT		2.830	5.950	3.990	EUR 101,480	287.188,40	2,36
DE000ETF1128	Deka iB.EO L.Sov.D.1-3 U.ETF Inhaber-Anteile	ANT		2.890	6.100	4.010	EUR 99,650	287.988,50	2,37
DE000ETF1136	Deka iB.EO L.Sov.D.3-5 U.ETF Inhaber-Anteile	ANT		2.650	5.620	3.790	EUR 108,460	287.419,00	2,36
DE0007019416	Deka-Instit. Renten Europa Inhaber-Anteile	ANT		4.180	8.900	6.020	EUR 68,650	286.957,00	2,36
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								749.598,39	6,18
EUR								414.351,10	3,41
LU0050372472	BGF - Euro Bond Fund Act. Nom. Cl.A 2	ANT		10.100	21.590	11.490	EUR 28,440	287.244,00	2,36
LU0234682044	G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg.Shares Acc.	ANT		3.710	8.220	4.510	EUR 16,950	62.884,50	0,52
LU0328683049	Pictet - Europe Index Namens-Anteile IS	ANT		340	820	480	EUR 188,890	64.222,60	0,53
USD								335.247,29	2,77
IE00B62WVG306	BlackRock Dev.Worl.Index S.-Fd Regist. Acc.Shs	ANT		7.030	22.040	15.010	USD 16,685	102.809,05	0,85
LU0234570751	G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs BASE Acc.	ANT		5.800	22.490	16.690	USD 20,230	102.843,37	0,85
LU0106256372	Schroder ISF Global Bond Namens-Anteile A Acc	ANT		2.480	5.110	2.630	USD 12,112	26.327,48	0,22
LU0106255481	Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc	ANT		4.090	12.890	11.450	USD 28,806	103.267,39	0,85
Summe Wertpapiervermögen								EUR 11.697.840,79	96,18
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Swaps									
Zinsswaps								-31.986,49	-0,26
(Erhalten / Zahlen)									
IRS 0.0500 % EUR / 12-Monats-Euribor EUR / DGZ_FRA 04.07.2046		OTC	EUR	1.500.000				-31.986,49	-0,26
Optionsrechte **)									
Optionsrechte auf Zinsswaps								-75,04	0,00
SWO Short Receiver 1,32% DGZ_FRA 04.07.2017_132_DGZ_FRA_04.07.2017		OTC	EUR	-3.900.000			% 0,002	-75,04	0,00
Summe der Swaps								EUR -32.061,53	-0,26
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			EUR	567.435,33			% 100,000	567.435,33	4,67
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			CHF	117,50			% 100,000	107,47	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			USD	39.835,67			% 100,000	34.916,00	0,29
Summe der Bankguthaben								EUR 602.458,80	4,96
Geldmarktfonds									
KAG - eigene Geldmarktfonds								4.938,00	0,04
EUR								4.938,00	0,04
LU0230155797	Deka-Cash Inhaber-Anteile	ANT		100	25.000	24.900	EUR 49,380	4.938,00	0,04
Summe der Geldmarktfonds								EUR 4.938,00	0,04
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 607.396,80	5,00
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	2.853,84				2.853,84	0,02
Forderungen aus Bestandsprovisionen			EUR	1.534,11				1.534,11	0,01
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR 4.387,95	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.042,32				-1.042,32	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-6.083,54				-6.083,54	-0,05
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.452,73				-1.452,73	-0,01
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften			EUR	-107.256,57				-107.256,57	-0,88
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR -115.835,16	-0,95

Deka-ZielGarant 2046-2049

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens 100,00 *)	
Fondsvermögen										
Umlaufende Anteile										
Anteilwert										
								EUR	12.161.728,85	
								STK	121.226,000	
								EUR	100,32	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									96,18	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-0,26	

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten **)

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Zinsswaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	-31.986,49
Optionsrechte auf Zinsswaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	-75,04

***) Zu diesen Geschäften wurden keine Sicherheiten hinterlegt

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 29.06.2017

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2017

Zum 30. Juni 2017 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs (29. bzw. 30. Juni 2017) bewertet. Aufgrund der Marktbewegungen zwischen dem 29. und 30. Juni 2017 ergibt sich für den Fonds unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied von EUR -290 516,38 welcher einen signifikanten Einfluss i.H.v. -2,39% auf das Nettofondsvermögen darstellt.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2017

Schweiz, Franken	(CHF)	1,09332 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,14090 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

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

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.

Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren (Marktzugrundelegung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile				
KAG-eigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU0133666676	Deka-ConvergenceAktien Inhaber-Anteile CF	ANT	70	70
LU0368601893	Deka-Europa Aktien Spezial Inhaber-Anteile I(A)	ANT	0	5
LU0052859252	DekaLuxTeam-Aktien Asien Inhaber-Anteile CF	ANT	30	30
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE0008474669	DekaSpezial CF Inhaber-Anteile	ANT	300	300
DE000DK2J845	DekaSpezial Inhaber-Anteile AV	ANT	1.400	1.400
DE0008474537	RenditDeka CF Inhaber-Anteile	ANT	0	3.830
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU1061991912	AGIF-Allianz Best Sty. Gl. Eq. Inhaber Anteile P	ANT	80	80
LU0140363002	Fr.Temp.Inv.Fds -Fr.Mut.Europ. Namens-Anteile A	ANT	0	5
LU0133266576	G.Sachs Fds-GS Glob.Fxd Inc.Pf Reg.Shares E	ANT	0	910
LU0133267202	GS Fds-GS Emerging Mkts Eq.Ptf Reg.Shares E	ANT	110	110
LU0200080918	Hen.Gar.-Latin America Fund Actions Nom. R	ANT	580	580
LU0512952267	JPMorgan-Global Res.Enh.In.Eq. A.N.JPM-GREIE C	ANT	220	560
USD				
LU0048388663	Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile A Dis	ANT	570	570
Geldmarktfonds				
KAG-eigene Geldmarktfonds				
EUR				
LU0258316081	Deka-LiquiditätsPlan 2 Inhaber-Anteile CF	ANT	0	135

Deka-ZielGarant 2046-2049

Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		12.198.748,64
Mittelzuflüsse	1.627.361,48	
Mittelrückflüsse	-337.434,83	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		1.289.926,65
Ertragsausgleich		-67.335,63
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		-416.183,60
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) *)		1.245.917,08
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses *)		-2.089.344,29
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		12.161.728,85

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufts am Beginn des Geschäftsjahres	109.211,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	15.220,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	3.205,000
Anzahl des Anteilumlaufts am Ende des Geschäftsjahres	121.226,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	Anteilumlauf Stück
2014	9.298.309,39	92,31	100.732,000
2015	10.014.328,01	100,59	99.551,000
2016	12.198.748,64	111,70	109.211,000
2017	12.161.728,85	100,32	121.226,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2016 bis 30.06.2017 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	31.298,20
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-1.462,90
davon aus negativen Einlagezinsen	-1.519,50
davon aus positiven Einlagezinsen	56,60
Erträge aus Investmentanteilen	6.683,14
Bestandsprovisionen	2.192,66
Ordentlicher Ertragsausgleich	1.171,15
Erträge insgesamt	39.882,25
Aufwendungen	
Aufwendungen aus Finanzinnovationen	293.146,42
Verwaltungsvergütung	73.275,72
Verwahrstellenvergütung **)	12.554,64
Vertriebsprovision	49.318,24
Taxe d'Abonnement	5.730,28
Zinsen aus Kreditaufnahmen	390,40
Sonstige Aufwendungen ***)	8.006,64
davon aus EMIR-Kosten	0,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	13.643,51
Aufwendungen insgesamt	456.065,85
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-416.183,60
Netto realisiertes Ergebnis *)	1.166.109,09
Außerordentlicher Ertragsausgleich	79.807,99
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	1.245.917,08
Ertragsüberschuss	829.733,48
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses *)	-2.089.344,29
Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.259.610,81

Der Ertragsüberschuss wird thesauriert.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,22%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 2.439,42 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

Deka-ZielGarant 2046-2049

*) Ergebnis-Zusammensetzung:

Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen- und Swapgeschäften

Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier- und Swapgeschäften

**) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

***) Diese Position setzt sich zusammen aus Depotgebühren, Prüfungskosten und Veröffentlichungskosten.

Die Verwaltungsgesellschaft ermittelt das Gesamtrisiko des Fonds auf Grundlage des Commitment-Ansatzes.

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

Deka-ZielGarant 2046-2049

Verwaltungsvergütung der in dem Teilfonds gehaltenen Investmentanteile per 30.06.2017, die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.

**Verwaltungsvergütung in % p.a.
per 30.06.2017**

BGF - Euro Bond Fund Act. Nom. Cl.A 2	0,75
BlackRock Dev.Worl.Index S.-Fd Regist. Acc.Shs	0,30
Deka Dt.B.EUROG.Ger.3-5 U.ETF Inhaber-Anteile	0,15
Deka iB.EO L.Sov.D.1-3 U.ETF Inhaber-Anteile	0,15
Deka iB.EO L.Sov.D.3-5 U.ETF Inhaber-Anteile	0,15
Deka-Cash Inhaber-Anteile	0,18
Deka-Instit. Renten Europa Inhaber-Anteile	0,55
G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg.Shares Acc.	0,50
G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs BASE Acc.	1,25
Pictet - Europe Index Namens-Anteile IS	0,30
Schroder ISF Global Bond Namens-Anteile A Acc	0,75
Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc	0,28

Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen an anderen OGA wurden dem Teilfonds im Berichtszeitraum nicht berechnet.

Deka-ZielGarant 2050-2053

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								12.942.732,00	65,91
Verzinsliche Wertpapiere								12.942.732,00	65,91
EUR								12.942.732,00	65,91
BE0000331406	3,7500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.71 13/45		EUR	300.000	0	0	% 147,617	442.851,00	2,25
DE000NRW0J22	1,0000 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landesch.R.1427 16/46		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 84,750	847.500,00	4,32
FR0010809574	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/49		EUR	2.500.000	2.500.000	0	% 54,067	1.351.675,00	6,88
FR0010809608	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/50		EUR	11.000.000	1.500.000	1.500.000	% 52,615	5.787.650,00	29,48
FR0010809533	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 16/47		EUR	6.500.000	6.500.000	0	% 56,744	3.688.360,00	18,78
IE00BV8C9186	2,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 15/45		EUR	800.000	0	0	% 103,087	824.696,00	4,20
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								1.780.650,00	9,07
Verzinsliche Wertpapiere								1.780.650,00	9,07
EUR								1.780.650,00	9,07
DE000DK0EAE6	0,0100 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 16/50		EUR	2.000.000	0	0	% 52,500	1.050.000,00	5,35
DE000DK0EQX2	0,0100 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 16/50		EUR	1.500.000	0	0	% 48,710	730.650,00	3,72
Nichtnotierte Wertpapiere								4.293.050,50	21,86
Verzinsliche Wertpapiere								4.293.050,50	21,86
EUR								4.293.050,50	21,86
BE0008532930	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 13/45		EUR	7.100.000	0	0	% 60,466	4.293.050,50	21,86
Wertpapier-Investmentanteile								1.017.350,67	5,17
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								616.496,30	3,14
EUR								616.496,30	3,14
DE000ETF1193	Deka Dt.B.EUROG.Ger.3-5 U.ETF Inhaber-Anteile		ANT	1.520	650	5.640	EUR 101,480	154.249,60	0,79
DE000ETF1128	Deka iB.EO L.Sov.D.1-3 U.ETF Inhaber-Anteile		ANT	1.550	780	5.190	EUR 99,650	154.457,50	0,79
DE000ETF1136	Deka iB.EO L.Sov.D.3-5 U.ETF Inhaber-Anteile		ANT	1.420	0	4.680	EUR 108,460	154.013,20	0,78
DE0007019416	Deka-Instit. Renten Europa Inhaber-Anteile		ANT	2.240	4.310	11.760	EUR 68,650	153.776,00	0,78
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								400.854,37	2,03
EUR								221.591,10	1,12
LU0050372472	BGF - Euro Bond Fund Act. Nom. Cl.A 2		ANT	5.410	11.280	5.870	EUR 28,440	153.860,40	0,78
LU0234682044	G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg.Shs BASE Acc.		ANT	1.990	3.870	1.880	EUR 16,950	33.730,50	0,17
LU0328683049	Pictet - Europe Index Namens-Anteile IS		ANT	180	410	230	EUR 188,890	34.000,20	0,17
USD								179.263,27	0,91
IE00B62WG306	BlackRock Dev.Worl.Index S.-Fd Regist. Acc.Shs		ANT	3.760	11.250	7.490	USD 16,685	54.987,48	0,28
LU0234570751	G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs BASE Acc.		ANT	3.100	9.470	6.370	USD 20,230	54.968,01	0,28
LU0106256372	Schroder ISF Global Bond Namens-Anteile A Acc		ANT	1.320	7.960	6.640	USD 12,112	14.013,01	0,07
LU0106255481	Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc		ANT	2.190	0	26.020	USD 28,806	55.294,77	0,28
Summe Wertpapiervermögen								EUR 20.033.783,17	102,01
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Swaps									
Zinsswaps								-776.217,45	-3,95
(Erhalten / Zahlen)									
IRS 0.05% EUR / EURIBORY01 EUR / DGZ_FRA 18.02.2050		OTC	EUR	600.000				-234.766,24	-1,20
IRS 0.05% EUR / EURIBORY01 EUR / DGZ_FRA 22.06.2050		OTC	EUR	300.000				-117.916,94	-0,60
IRS 0.0500% EUR / 12-Monats-Euribor EUR / DGZ_FRA 22.06.2050		OTC	EUR	1.100.000				-47.726,91	-0,24
IRS 0.0500% EUR / 12-Monats-Euribor EUR / DGZ_FRA 22.06.2050		OTC	EUR	3.000.000				-130.209,01	-0,66
IRS EURIBORY01 EUR / 2% EUR / DGZ_FRA 18.02.2045		OTC	EUR	600.000				-80.989,35	-0,41
IRS EURIBORY01 EUR / 3.75% EUR / DGZ_FRA 22.06.2045		OTC	EUR	300.000				-164.609,00	-0,84
Summe der Swaps								EUR -776.217,45	-3,95
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			CHF	117,50			% 100,000	107,47	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			USD	24.819,26			% 100,000	21.754,11	0,11
Summe der Bankguthaben								EUR 21.861,58	0,11
Geldmarktfonds									
KAG - eigene Geldmarktfonds								493.800,00	2,51
EUR								493.800,00	2,51
LU0230155797	Deka-Cash Inhaber-Anteile		ANT	10.000	19.000	9.000	EUR 49,380	493.800,00	2,51
Summe der Geldmarktfonds								EUR 493.800,00	2,51
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 515.661,58	2,62
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	12.683,84				12.683,84	0,06
Forderungen aus Bestandsprovisionen			EUR	1.036,09				1.036,09	0,01
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR 13.719,93	0,07
Kurzfristige Verbindlichkeiten									
EUR-Kredite bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			EUR	-132.650,66			% 100,000	-132.650,66	-0,68
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten								EUR -132.650,66	-0,68

Deka-ZielGarant 2050-2053

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.674,41				-1.674,41	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-9.772,81				-9.772,81	-0,05
	Taxe d'Abonnement		EUR	-2.374,39				-2.374,39	-0,01
	Summe der sonstigen Verbindlichkeiten						EUR	-13.821,61	-0,07
Fondsvermögen									
	Umlaufende Anteile						EUR	19.640.474,96	100,00 *)
	Anteilwert						STK	227.859,000	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)						EUR	86,20	102,01
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-3,95

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten **)

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Zinsswaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	-776.217,45

**) Zu diesen Geschäften wurden keine Sicherheiten hinterlegt

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 29.06.2017

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2017

Zum 30. Juni 2017 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs (29. bzw. 30. Juni 2017) bewertet. Aufgrund der Marktbewegungen zwischen dem 29. und 30. Juni 2017 ergibt sich für den Fonds unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied von EUR -466 201.00 welcher einen signifikanten Einfluss i.H.v. -2.37% auf das Nettofondsvermögen darstellt.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2017

Schweiz, Franken	(CHF)	1,09332 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,14090 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

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

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.

Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren (Marktzugänge zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
AT0000A1K9F1	1,5000 % Republik Österreich Bundesobl. 16/47	EUR	1.750.000	3.500.000
Wertpapier-Investmentanteile				
KAG-eigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU0368601893	Deka-Europa Aktien Spezial Inhaber-Anteile I(A)	ANT	80	90
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE0008474537	RenditDeka CF Inhaber-Anteile	ANT	0	28.490
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU0140363002	Fr.Temp.Inv.Fds -Fr.Mut.Europ. Namens-Anteile A	ANT	0	10
LU0133266576	G.Sachs Fds-GS Glob.Fxd Inc.Pf Reg.Shares E	ANT	1.300	10.930
LU0201075453	Hen.Gart.-Pan European Fund Actions Nomi.R (Acc.)	ANT	2.720	2.720
LU0512952267	JPMorgan-Global Res.Enh.In.Eq. A.N.JPM-GREIE C	ANT	0	3.610
Geldmarktfonds				
KAG-eigene Geldmarktfonds				
EUR				
LU0258316081	Deka-LiquiditätsPlan 2 Inhaber-Anteile CF	ANT	0	85

Deka-ZielGarant 2050-2053

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	21.422.389,13
Mittelzuflüsse	2.715.163,07		
Mittelrückflüsse	-704.512,34		
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)			2.010.650,73
Ertragsausgleich			-14.872,43
Ordentlicher Aufwandsüberschuss			-927,20
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) *)			138.297,46
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses *)			-3.915.062,73
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			19.640.474,96

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufts am Beginn des Geschäftsjahres	206.104,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	29.624,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	7.869,000
Anzahl des Anteilumlaufts am Ende des Geschäftsjahres	227.859,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	Anteilumlauf Stück
2014	15.921.957,41	89,58	177.733,000
2015	18.316.408,83	98,39	186.164,000
2016	21.422.389,13	103,94	206.104,000
2017	19.640.474,96	86,20	227.859,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2016 bis 30.06.2017 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	215.243,16
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-969,97
davon aus negativen Einlagezinsen	-1.007,82
davon aus positiven Einlagezinsen	37,85
Erträge aus Investmentanteilen	17.799,45
Bestandsprovisionen	2.264,50
Ordentlicher Ertragsausgleich	16.803,62
Erträge insgesamt	251.140,76
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	118.994,35
Verwahrstellenvergütung **)	20.387,66
Vertriebsprovision	80.577,48
Taxe d'Abonnement	9.608,70
Zinsen aus Kreditaufnahmen	163,34
Sonstige Aufwendungen ***)	10.264,08
davon aus EMIR-Kosten	0,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	12.072,35
Aufwendungen insgesamt	252.067,96
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-927,20
Netto realisiertes Ergebnis *)	128.156,30
Außerordentlicher Ertragsausgleich	10.141,16
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	138.297,46
Ertragsüberschuss	137.370,26
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses *)	-3.915.062,73
Ergebnis des Geschäftsjahres	-3.777.692,47

Der Ertragsüberschuss wird thesauriert.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,21%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 5.674,94 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

Deka-ZielGarant 2050-2053

*) Ergebnis-Zusammensetzung:

Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen- und Swapgeschäften

Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier- und Swapgeschäften

***) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

****) Diese Position setzt sich zusammen aus Depotgebühren, Prüfungskosten und Veröffentlichungskosten.

Die Verwaltungsgesellschaft ermittelt das Gesamtrisiko des Fonds auf Grundlage des Commitment-Ansatzes.

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

Deka-ZielGarant 2050-2053

Verwaltungsvergütung der in dem Teilfonds gehaltenen Investmentanteile per 30.06.2017, die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.

**Verwaltungsvergütung in % p.a.
per 30.06.2017**

BGF - Euro Bond Fund Act. Nom. Cl.A 2	0,75
BlackRock Dev.Worl.Index S.-Fd Regist. Acc.Shs	0,30
Deka Dt.B.EUROG.Ger.3-5 U.ETF Inhaber-Anteile	0,15
Deka iB.EO L.Sov.D.1-3 U.ETF Inhaber-Anteile	0,15
Deka iB.EO L.Sov.D.3-5 U.ETF Inhaber-Anteile	0,15
Deka-Cash Inhaber-Anteile	0,18
Deka-Instit. Renten Europa Inhaber-Anteile	0,55
G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg.Shares Acc.	0,50
G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs BASE Acc.	1,25
Pictet - Europe Index Namens-Anteile IS	0,30
Schroder ISF Global Bond Namens-Anteile A Acc	0,75
Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc	0,28

Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen an anderen OGA wurden dem Teilfonds im Berichtszeitraum nicht berechnet.

Fondszusammensetzung.

	Deka-ZielGarant 2014-2017 in EUR	Deka-ZielGarant 2018-2021 in EUR	Deka-ZielGarant 2022-2025 in EUR	Deka-ZielGarant 2026-2029 in EUR
Vermögensaufstellung				
Wertpapiervermögen	0,00	105.638.526,00	94.243.923,60	82.186.104,76
Schuldscheindarlehen	0,00	1.001.900,00	0,00	0,00
Derivate	0,00	5.120.694,64	9.513.099,00	3.441.863,63
Bankguthaben/Geldmarktfonds	41.013.155,52	4.279.496,14	1.095.410,57	229.037,80
Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	50.720,01	21.715,08	190.062,28
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	0,00	-89.247,34	-34.496,23	-49.977,88
Fondsvermögen	41.013.155,52	116.002.089,45	104.839.652,02	85.997.090,59
Ertrags- und Aufwandsrechnung				
Erträge				
Erträge aus Investmentanteilen	89.040,00	40.540,00	264,85	9.489,91
Wertpapierzinsen	0,00	2.206.245,16	1.024.296,38	1.014.139,33
Bestandsprovisionen	5.214,06	1.266,44	208,37	1.576,89
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-290,26	-2.196,58	-4.982,12	-3.321,62
Sonstige Erträge	73.255,83	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	-36.395,65	-97.594,50	399,78	11.585,47
Erträge insgesamt	130.823,98	2.148.260,52	1.020.187,26	1.033.469,98
Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung	3.028,59	6.073,86	5.256,80	342.827,47
Vertriebsprovision	0,00	0,00	244.883,32	256.955,63
Verwahrstellenvergütung	62.267,77	124.878,76	108.078,40	88.054,00
Taxe d'Abonnement	8.540,89	55.933,26	52.623,57	42.229,51
Zinsen aus Kreditaufnahmen	102,06	193,78	0,00	23,27
Sonstige Aufwendungen	38.450,63	36.428,35	31.088,71	27.555,63
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-33.820,67	-10.693,94	1.770,28	12.950,45
Aufwendungen insgesamt	78.569,27	212.814,07	443.701,08	770.595,96
Ordentlicher Ertragsüberschuss	52.254,71	1.935.446,45	576.486,18	262.874,02
Netto realisiertes Ergebnis	-550.542,86	743.023,38	-152.325,29	-273.922,92
Außerordentlicher Ertragsausgleich	43.975,66	-11.224,85	-2.801,83	-5.184,66
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-506.567,20	731.798,53	-155.127,12	-279.107,58
Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	-454.312,49	2.667.244,98	421.359,06	-16.233,56
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	464.791,72	-2.925.486,39	-1.206.815,71	-2.437.608,91
Ergebnis des Geschäftsjahres	10.479,23	-258.241,41	-785.456,65	-2.453.842,47
Entwicklung des Fondsvermögens				
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	69.661.140,77	126.643.782,39	104.448.034,27	85.124.523,74
Mittelzuflüsse	4.913.884,25	9.368.473,30	9.371.883,69	8.814.475,93
Mittelrückflüsse	-33.530.948,05	-19.850.050,24	-8.198.981,62	-5.494.616,25
Mittelzuflüsse / -rückflüsse (netto)	-28.617.063,80	-10.481.576,94	1.172.902,07	3.319.859,68
Ertragsausgleich	-41.400,68	98.125,41	4.172,33	6.549,64
Ordentlicher Ertragsüberschuss	52.254,71	1.935.446,45	576.486,18	262.874,02
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-506.567,20	731.798,53	-155.127,12	-279.107,58
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	464.791,72	-2.925.486,39	-1.206.815,71	-2.437.608,91
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	41.013.155,52	116.002.089,45	104.839.652,02	85.997.090,59

Fondszusammensetzung.

	Deka-ZielGarant 2030-2033 in EUR	Deka-ZielGarant 2034-2037 in EUR	Deka-ZielGarant 2038-2041 in EUR	Deka-ZielGarant 2042-2045 in EUR
Vermögensaufstellung				
Wertpapiervermögen	45.523.981,51	26.935.747,87	19.736.376,04	14.607.193,44
Schuldscheindarlehen	0,00	0,00	0,00	0,00
Derivate	1.899.922,41	-649.965,08	-1.687.140,86	-423.449,40
Bankguthaben/Geldmarktfonds	1.088.023,26	703.760,61	167.160,46	404.742,61
Sonstige Vermögensgegenstände	32.253,68	17.161,32	53.681,78	14.529,08
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-42.287,86	-25.284,69	-12.928,35	-10.307,72
Fondsvermögen	48.501.893,00	26.981.420,03	18.257.149,07	14.592.708,01
Ertrags- und Aufwandsrechnung				
Erträge				
Erträge aus Investmentanteilen	1.466,44	1.158,53	926,30	1.549,34
Wertpapierzinsen	854.340,34	182.644,08	146.335,29	23.772,59
Bestandsprovisionen	508,20	399,98	365,17	552,90
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-1.611,76	-1.121,58	-908,95	-633,52
Sonstige Erträge	0,00	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	8.676,49	6.930,17	5.751,44	1.261,59
Erträge insgesamt	863.379,71	190.011,18	152.469,25	26.502,90
Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung	284.428,58	160.054,06	108.540,23	84.591,18
Vertriebsprovision	189.871,57	107.262,91	72.879,04	56.871,36
Verwahrstellenvergütung	48.732,10	27.422,64	18.596,61	14.493,27
Taxe d'Abonnement	23.460,24	13.079,78	8.985,15	6.849,97
Zinsen aus Kreditaufnahmen	20,92	7,28	59,99	106,35
Sonstige Aufwendungen	17.159,07	11.994,16	9.784,11	8.474,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	23.147,42	12.854,62	8.999,55	10.713,68
Aufwendungen insgesamt	586.819,90	332.675,45	227.844,68	182.099,81
Ordentlicher Ertragsüberschuss	276.559,81	-142.664,27	-75.375,43	-155.596,91
Netto realisiertes Ergebnis	-61.085,87	-3.704,94	292.190,38	695.824,95
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-25.996,22	-4.953,00	17.827,18	49.721,74
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-87.082,09	-8.657,94	310.017,56	745.546,69
Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	189.477,72	-151.322,21	234.642,13	589.949,78
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	-2.127.038,95	-1.583.925,94	-1.527.935,96	-1.597.389,65
Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.937.561,23	-1.735.248,15	-1.293.293,83	-1.007.439,87
Entwicklung des Fondsvermögens				
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	46.050.997,58	26.421.340,12	18.216.501,94	13.909.535,03
Mittelzuflüsse	6.469.614,42	3.379.875,26	2.411.767,00	2.214.925,22
Mittelrückflüsse	-2.121.624,92	-1.095.424,65	-1.063.246,97	-484.042,72
Mittelzuflüsse / -rückflüsse (netto)	4.347.989,50	2.284.450,61	1.348.520,03	1.730.882,50
Ertragsausgleich	40.467,15	10.877,45	-14.579,07	-40.269,65
Ordentlicher Ertragsüberschuss	276.559,81	-142.664,27	-75.375,43	-155.596,91
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-87.082,09	-8.657,94	310.017,56	745.546,69
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	-2.127.038,95	-1.583.925,94	-1.527.935,96	-1.597.389,65
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	48.501.893,00	26.981.420,03	18.257.149,07	14.592.708,01

Fondszusammensetzung.

	Deka-ZielGarant 2046-2049 in EUR	Deka-ZielGarant 2050-2053 in EUR	Gesamt in EUR
Vermögensaufstellung			
Wertpapiervermögen	11.697.840,79	20.033.783,17	420.603.477,18
Schuldscheindarlehen	0,00	0,00	1.001.900,00
Derivate	-32.061,53	-776.217,45	16.406.745,36
Bankguthaben/Geldmarktfonds	607.396,80	515.661,58	50.103.845,35
Sonstige Vermögensgegenstände	4.387,95	13.719,93	398.231,11
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	-132.650,66	-132.650,66
Sonstige Verbindlichkeiten	-115.835,16	-13.821,61	-394.186,84
Fondsvermögen	12.161.728,85	19.640.474,96	487.987.361,50
Ertrags- und Aufwandsrechnung			
Erträge			
Erträge aus Investmentanteilen	6.683,14	17.799,45	168.917,96
Wertpapierzinsen	-261.848,22	215.243,16	5.405.168,11
Bestandsprovisionen	2.192,66	2.264,50	14.549,17
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-1.462,90	-969,97	-17.499,26
Sonstige Erträge	0,00	0,00	73.255,83
Ordentlicher Ertragsausgleich	-5.192,49	16.803,62	-87.774,08
Erträge insgesamt	-259.627,81	251.140,76	5.556.617,73
Aufwendungen			
Verwaltungsvergütung	73.275,72	118.994,35	1.187.070,84
Vertriebsprovision	49.318,24	80.577,48	1.058.619,55
Verwahrstellenvergütung	12.554,64	20.387,66	525.465,85
Taxe d'Abonnement	5.730,28	9.608,70	227.041,35
Zinsen aus Kreditaufnahmen	390,40	163,34	1.067,39
Sonstige Aufwendungen	8.006,64	10.264,08	199.205,38
Ordentlicher Aufwandsausgleich	7.279,87	12.072,35	45.273,61
Aufwendungen insgesamt	156.555,79	252.067,96	3.243.743,97
Ordentlicher Ertragsüberschuss	-416.183,60	-927,20	2.312.873,76
Netto realisiertes Ergebnis	1.166.109,09	128.156,30	1.983.722,22
Außerordentlicher Ertragsausgleich	79.807,99	10.141,16	151.313,17
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	1.245.917,08	138.297,46	2.135.035,39
Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	829.733,48	137.370,26	4.447.909,15
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	-2.089.344,29	-3.915.062,73	-18.945.816,81
Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.259.610,81	-3.777.692,47	-14.497.907,66
Entwicklung des Fondsvermögens			
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	12.198.748,64	21.422.389,13	524.096.993,61
Mittelzuflüsse	1.627.361,48	2.715.163,07	51.287.423,62
Mittelrückflüsse	-337.434,83	-704.512,34	-72.880.882,59
Mittelzuflüsse / -rückflüsse (netto)	1.289.926,65	2.010.650,73	-21.593.458,97
Ertragsausgleich	-67.335,63	-14.872,43	-18.265,48
Ordentlicher Ertragsüberschuss	-416.183,60	-927,20	2.312.873,76
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	1.245.917,08	138.297,46	2.135.035,39
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	-2.089.344,29	-3.915.062,73	-18.945.816,81
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	12.161.728,85	19.640.474,96	487.987.361,50

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

Verzinsliche Wertpapiere, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, 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 wer-

den. 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 Verwahrstelle hat gegen das Fondsvermögen Anspruch auf die folgenden mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbarten Honorare:

- a) ein Entgelt für die Tätigkeit als Verwahrstelle, das anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen des Fonds während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist;
- b) Bearbeitungsgebühren für jede Transaktion für Rechnung des Fonds in Höhe der in Luxemburg banküblichen Gebühren;

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 auszuzahlen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen des jeweiligen Fonds eine Vergütung zugunsten der Vertriebsstellen („Vertriebsprovision“), die anteilig monatlich nachträglich auf das Netto-Fondsvermögen zu berechnen und auszuzahlen.

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deko International S.A. unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Zudem gilt die für alle Unternehmen der Deko-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 Deko-Gruppe, auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft.

Vergütungskomponenten

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

Für die Mitarbeiter und den Vorstand der Deko 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 Deko International S.A. nicht gewährt.

Deka-ZielGarant				
	Verwaltungsvergütung*	Vertriebsprovision*	Verwahrstellenvergütung	Ertragsverwendung
	bis zu 1,20% p.a.	bis zu 0,80% p.a.	bis zu 0,25% p.a.	
	derzeit	derzeit	derzeit	
Deka-ZielGarant 2014-2017	zuletzt 0,005% p.a.	keine	zuletzt 0,10% p.a.	Thesaurierung
Deka-ZielGarant 2018-2021	0,005% p.a.	keine	0,10% p.a.	Thesaurierung
Deka-ZielGarant 2022-2025	0,005% p.a.	keine	0,10% p.a.	Thesaurierung
Deka-ZielGarant 2026-2029	0,005% p.a.	keine	0,10% p.a.	Thesaurierung
Deka-ZielGarant 2030-2033	0,60% p.a.	0,40% p.a.	0,10% p.a.	Thesaurierung
Deka-ZielGarant 2034-2037	0,60% p.a.	0,40% p.a.	0,10% p.a.	Thesaurierung
Deka-ZielGarant 2038-2041	0,60% p.a.	0,40% p.a.	0,10% p.a.	Thesaurierung
Deka-ZielGarant 2042-2045	0,60% p.a.	0,40% p.a.	0,10% p.a.	Thesaurierung
Deka-ZielGarant 2046-2049	0,60% p.a.	0,40% p.a.	0,10% p.a.	Thesaurierung
Deka-ZielGarant 2050-2053	0,60% p.a.	0,40% p.a.	0,10% p.a.	Thesaurierung

*) Die Gebührenstruktur wurde im Berichtszeitraum angepasst.

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 Kapitalverwaltungsgesellschaften 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 Kapitalverwaltungsgesellschaften wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitern unterhalb der Vorstandsebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung.

- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.

- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin 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 75 TEUR (in Luxemburg: 100 TEUR) nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausbezahlt.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung	932.579,28 EUR
davon feste Vergütung	811.929,28 EUR
davon variable Vergütung	120.650,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG	15
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A. gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen*	<= 250.000 EUR
davon Vorstand	<= 250.000 EUR
davon weitere Risktaker	0,00 EUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	0,00 EUR
davon Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risktaker	0,00 EUR
* Mitarbeiter in Kontrollfunktionen: Mitarbeiter in Kontrollfunktionen, die als Risktaker identifiziert wurden oder sich auf derselben Einkommensstufe wie Risktaker oder Vorstand befinden. Weitere Risktaker: alle sonstigen Risktaker, die nicht Vorstand oder Risktaker mit Kontrollfunktionen sind.	

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2016 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 Deko International S.A. war im Geschäftsjahr 2016 angemessen ausgestaltet.

Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der Deko International S.A. wurden im Geschäftsjahr 2016 nicht vorgenommen. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilinhaber des
Deka-ZielGarant

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des Deka-ZielGarant und seiner jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Vermögensaufstellung, der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 30. Juni 2017, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden besteht.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2017 sowie der Ertragslage 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 Überein-

stimmung 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 (bis zum 24. Januar 2017 Verwaltungsrat) 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 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 des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

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.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Unsere Zielsetzung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen 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 unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben 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 unzutreffenden Angaben 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 Angaben 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 2017

KPMG Luxembourg, Société coopérative

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

Petra Schreiner

Besteuerung der Erträge.

1. Allgemeine Besteuerungssystematik

Die Erträge eines deutschen oder ausländischen Fonds werden grundsätzlich auf der Ebene des Anlegers versteuert, während der Fonds selbst von der Steuer befreit ist. Die steuerrechtliche Behandlung von Erträgen aus Fondsanteilen folgt damit dem Grundsatz der Transparenz, wonach der Anleger grundsätzlich so besteuert werden soll, als hätte er die von dem Fonds erzielten Erträge unmittelbar selbst erwirtschaftet (Transparenzprinzip). Abweichend von diesem Grundsatz ergeben sich bei der Fondsanlage jedoch einige Besonderheiten. So werden beispielsweise bestimmte Erträge bzw. Gewinne auf der Ebene des Anlegers erst bei Rückgabe der Fondsanteile erfasst. Negative Erträge des Fonds sind mit positiven Erträgen gleicher Art zu verrechnen. Soweit die negativen Erträge hierdurch nicht vollständig ausgeglichen werden können, dürfen sie nicht von dem Anleger geltend gemacht werden, sondern müssen auf der Ebene des Fonds vorgetragen und in nachfolgenden Geschäftsjahren mit gleichartigen Erträgen ausgeglichen werden.

Eine Besteuerung des Anlegers können ausschließlich die Ausschüttung bzw. Thesaurierung von Erträgen (laufende Erträge) sowie die Rückgabe von Fondsanteilen auslösen. Die Besteuerung richtet sich dabei im Einzelnen nach den Vorschriften des Investmentsteuergesetzes in Verbindung mit dem allgemeinen Steuerrecht. Die steuerrechtlichen Folgen einer Anlage in einen Fonds sind dabei im Wesentlichen unabhängig davon, ob es sich um einen deutschen oder um einen ausländischen Fonds handelt, sodass die nachfolgende Darstellung für beide gleichermaßen gilt. Etwaige Unterschiede in der Besteuerung werden an der jeweiligen Stelle hervorgehoben.

Darüber hinaus gelten die Anmerkungen auch für Dachfonds, d. h. für Fonds, die ihr Kapital ganz überwiegend oder jedenfalls zum Teil in andere Fonds anlegen. Der Anleger muss bei Dachfonds keine Besonderheiten beachten, weil ihm die für die Besteuerung erforderlichen Informationen von der Gesellschaft in der gleichen Form zur Verfügung gestellt werden wie für andere Fonds.

Seit dem 1. Januar 2009 unterliegen Einkünfte aus Kapitalvermögen für Privatanleger in Deutschland der Abgeltungsteuer i.H.v. 25 Prozent als spezielle Form der Kapitalertragsteuer. Zusätzlich zur Abgeltungsteuer ist ein Solidaritätszuschlag in Höhe von 5,5 Prozent der Abgeltungsteuer einzubehalten und abzuführen. Seit dem 1. Januar 2015 ist jede Stelle,

die verpflichtet ist, Abgeltungsteuer für natürliche Personen abzuführen, auch Kirchensteuerabzugsverpflichteter. Dazu zählen insbesondere Banken, Kreditinstitute und Versicherungen. Diese haben – entsprechend der Religions-/ Konfessionszugehörigkeit des Anlegers – Kirchensteuer in Höhe von 8 Prozent bzw. 9 Prozent der Abgeltungsteuer automatisch einzubehalten und an die steuererhebenden Religionsgemeinschaften abzuführen. Zu diesem Zweck wird die Religionszugehörigkeit des Anlegers in Form eines verschlüsselten Kennzeichens beim Bundeszentralamt für Steuern abgefragt. Das sogenannte Kirchensteuerabzugsmerkmal (KiStAM) gibt Auskunft über die Zugehörigkeit zu einer steuererhebenden Religionsgemeinschaft und den geltenden Kirchensteuersatz. Die Abfrage erfolgt einmal jährlich zwischen dem 1. September und 31. Oktober (sogenannte Regelabfrage). Sofern der Anleger der Datenweitergabe beim Bundeszentralamt für Steuern bereits widersprochen hat bzw. bis zum 30. Juni eines Jahres widerspricht, sperrt das Bundeszentralamt die Übermittlung des KiStAM. Ein entsprechender Widerspruch gilt bis zu seinem Widerruf. Kirchenmitglieder werden in diesem Fall von ihrem Finanzamt zur Abgabe einer Steuererklärung für die Erhebung der Kirchensteuer auf Abgeltungsteuer aufgefordert. Bei Ehegatten/ Lebenspartnern mit gemeinschaftlichen Depots werden die Kapitalerträge den Ehegatten/ Lebenspartnern jeweils hälftig zugeordnet und hierauf die Kirchensteuer je nach Religionsgemeinschaft berechnet. Die Abzugsfähigkeit der Kirchensteuer als Sonderausgabe wird bereits beim Steuerabzug mindernd berücksichtigt. Auf einen entsprechenden Hinweis auf den Solidaritätszuschlag sowie die Kirchensteuer wird bei den folgenden Ausführungen jeweils verzichtet.

Die deutsche Abgeltungsteuer entfaltet für Privatanleger grundsätzlich abgeltende Wirkung. Soweit die Einnahmen der Abgeltungsteuer unterliegen haben, entfällt damit die Verpflichtung des Privatanlegers, die Einnahmen in seiner Einkommensteuererklärung anzugeben. Von der Abgeltungsteuer erfasst werden – mit wenigen Ausnahmen – alle Einkünfte aus Kapitalvermögen, worunter alle laufenden Kapitalerträge, wie z. B. Zinsen und Dividenden, sowie auch realisierte Kursgewinne (Veräußerungsgewinne), wie beispielsweise Gewinne aus der Veräußerung von Aktien oder Renten, fallen.

Bei laufenden Erträgen wie z. B. Zinsen und Dividenden ist die Abgeltungsteuer anwendbar, wenn diese dem Anleger nach dem 31. Dezember 2008 zufließen. Im Fall von realisierten Gewinnen und

Verlusten ist die Abgeltungsteuer anwendbar, wenn die Wirtschaftsgüter nach dem 31. Dezember 2008 erworben wurden. Dies gilt sowohl für die von dem Fonds erworbenen Wirtschaftsgüter als auch für den von dem Anleger erzielten Gewinn oder Verlust aus der Veräußerung eines Fondsanteils. Bei Einkünften aus Kapitalvermögen, die nicht im Zusammenhang mit Fondsanteilen stehen, gelten teilweise abweichende Übergangsregelungen.

Kann der Anschaffungszeitpunkt von Wirtschaftsgütern nicht eindeutig bestimmt werden, ist die gesetzliche Verbrauchsfolgefiktion zu beachten, wonach die als erstes angeschafften Wertpapiere als zuerst verkauft gelten. Dies gilt sowohl für die Wirtschaftsgüter des Fonds als auch für die von dem Anleger gehaltenen Fondsanteile z. B. bei Girosammelverwahrung.

2. Besteuerung der laufenden Erträge aus Fonds

2.1. Ertragsarten und Ertragsverwendung

Ein Fonds darf gemäß der jeweiligen Anlagepolitik sowie der Vertragsbedingungen in unterschiedliche Wirtschaftsgüter investieren. Die hieraus erzielten Erträge dürfen aufgrund des Transparenzgedankens nicht einheitlich z. B. als Dividenden qualifiziert werden, sondern sind entsprechend den Regeln des deutschen Steuerrechts jeweils getrennt zu erfassen. Ein Fonds kann daher beispielsweise Zinsen, zinsähnliche Erträge, Dividenden und Gewinne aus der Veräußerung von Wirtschaftsgütern erwirtschaften. Die Erträge werden dabei nach steuerrechtlichen Vorschriften – insbesondere dem Investmentsteuergesetz – ermittelt, sodass sie regelmäßig von den tatsächlich ausgeschütteten Beträgen bzw. den im Jahresbericht ausgewiesenen Beträgen für Ausschüttung und Thesaurierung abweichen. Die steuerrechtliche Behandlung der Erträge beim Anleger hängt sodann von der Ertragsverwendung des Fonds ab, d. h. ob der Fonds die Erträge vollständig thesauriert oder vollständig bzw. teilweise ausschüttet. Die Ertragsverwendung Ihres Fonds entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt oder dem Jahresbericht. Darüber hinaus ist danach zu differenzieren, ob die Erträge einem Privatanleger oder einem betrieblichen Anleger zuzurechnen sind. Sofern vom Fonds eine steuerrechtliche Substanz ausschüttung ausgewiesen wird, ist diese für den Anleger nicht steuerbar. Dies bedeutet für einen bilanzierenden Anleger, dass die Substanz ausschüttung in der Handelsbilanz ertragswirksam zu vereinnahmen ist, in der Steuerbilanz aufwandswirksam ein passiver Ausgleichsposten zu

bilden ist und damit technisch die historischen Anschaffungskosten steuerneutral gemindert werden. Alternativ können die fortgeführten Anschaffungskosten um den anteiligen Betrag der Substanz ausschüttung vermindert werden.

2.2. Ausländische Quellensteuer

Auf ausländische Erträge werden teilweise Quellensteuern in dem jeweiligen Land einbehalten, die auf der Ebene des Fonds als Werbungskosten abgezogen werden dürfen. Alternativ kann die Gesellschaft die ausländischen Quellensteuern in den Besteuerungsgrundlagen ausweisen, sodass sie direkt auf Ebene des Anlegers auf die zu zahlende Steuer angerechnet werden, oder sie der Anleger von seinen Einkünften abziehen kann. Teilweise investieren Fonds darüber hinaus in Länder, in denen auf die Erträge zwar tatsächlich keine Quellensteuer einbehalten wird, der Anleger aber gleichwohl eine Quellensteuer auf seine persönliche Steuerschuld anrechnen kann (fiktive Quellensteuer). In diesen Fällen kommt auf Ebene des Anlegers ausschließlich die Anrechnung der ausgewiesenen fiktiven Quellensteuer in Betracht. Ein Abzug von fiktiver Quellensteuer von den Einkünften des Anlegers ist unzulässig.

2.3. Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen

Die für die Besteuerung des Anlegers maßgeblichen Besteuerungsgrundlagen werden von der Gesellschaft zusammen mit einer Berufsträgerbescheinigung, dass die Angaben nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden, im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

2.4. Besteuerung im Privatvermögen

Wann die von dem Fonds erzielten Erträge beim Anleger steuerrechtlich zu erfassen sind, hängt von der Ertragsverwendung ab. Bei einer Thesaurierung hat der Anleger die sog. ausschüttungsgleichen Erträge, d. h. bestimmte von dem Fonds nicht zur Ausschüttung verwendete Erträge, in dem Kalenderjahr zu versteuern, in dem das Geschäftsjahr des Fonds endet. Da der Anleger in diesem Fall tatsächlich keine Erträge erhält, diese aber gleichwohl versteuern muss, spricht man in diesem Zusammenhang von der sog. Zuflussfiktion. Bei einer Vollausschüttung sind beim Anleger die ausgeschütteten Erträge und bei einer Teilausschüttung sowohl die ausgeschütteten als auch die ausschüttungsgleichen Erträge grundsätzlich steuerpflichtig. In beiden Fällen hat der in Deutschland steuerpflichtige Anleger die Erträge im Jahr des Zuflusses zu versteuern.

Sowohl die ausgeschütteten als auch die ausschüttungsgleichen Erträge sind grundsätzlich in vollem Umfang steuerpflichtig, es sei denn, die Steuerfreiheit bestimmter Erträge ist explizit geregelt. Bei der Ermittlung der Einkünfte aus Kapitalvermögen ist als Werbungskosten ein Sparer-Pauschbetrag in Höhe von 801,- Euro (bei Zusammenveranlagung: 1.602,- Euro) abzuziehen, soweit der Anleger in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtig ist. Der Abzug von dem Anleger tatsächlich entstandenen Werbungskosten (z. B. Depotgebühren) ist in der Regel ausgeschlossen. Gewinne aus der Veräußerung von Wertpapieren und Termingeschäften sind vom Anleger nur bei Ausschüttung bzw. bei Rückgabe der Fondsanteile zu versteuern.

2.5. Besteuerung im Betriebsvermögen

Der in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtige betriebliche Anleger, der seinen Gewinn durch Einnahme-Überschuss-Rechnung ermittelt, hat die ausgeschütteten Erträge sowie die ausschüttungsgleichen Erträge zum gleichen Zeitpunkt wie der Privatanleger zu versteuern. Im Fall der Gewinnermittlung durch Betriebsvermögensvergleich hat der Anleger die ausschüttungsgleichen Erträge am Geschäftsjahresende des Fonds und die ausgeschütteten Erträge mit Entstehung des Anspruchs zu erfassen. Insoweit finden die allgemeinen Regeln des Bilanzsteuerrechts Anwendung.

Für den betrieblichen Anleger sind sowohl die ausgeschütteten als auch die ausschüttungsgleichen Erträge grundsätzlich in vollem Umfang steuerpflichtig, soweit nicht die Steuerfreiheit bestimmter Erträge explizit geregelt ist. So sind beispielweise Dividenderträge sowie ausgeschüttete realisierte Gewinne aus der Veräußerung von Aktien von dem Anleger nur in Höhe von 60 Prozent zu versteuern (Teileinkünfteverfahren). Für körperschaftsteuerpflichtige Anleger sind z. B. in- und ausländische Dividenderträge, die dem Sondervermögen vor dem 1. März 2013 zugeflossen sind, zu 95 Prozent steuerfrei. Aufgrund der Neuregelung zur Besteuerung von Streubesitzdividenden sind Dividenden, die dem Sondervermögen nach dem 28. Februar 2013 zugeflossen sind, bei körperschaftsteuerpflichtigen Anlegern steuerpflichtig. Die ausgeschütteten realisierten Gewinne aus der Veräußerung von Aktien sind grundsätzlich zu 95 Prozent steuerfrei. Dies gilt nicht für derartige Erträge aus Fondsanteilen, die insbesondere Kreditinstitute ihrem Handelsbestand zuordnen.

3. Rückgabe von Fondsanteilen

Steuerrechtlich wird die Rückgabe von Fondsanteilen wie ein Verkauf behandelt, d. h. der Anleger realisiert einen Veräußerungsgewinn oder -verlust.

3.1. Besteuerung im Privatvermögen

Gewinne und Verluste aus der Rückgabe von Fondsanteilen sind als positive bzw. negative Einkünfte aus Kapitalvermögen grundsätzlich steuerpflichtig. Die Gewinne und Verluste können mit anderen Erträgen aus Kapitalvermögen grundsätzlich verrechnet werden. Dies gilt jedoch nicht im Hinblick auf Verlustvorträge oder zukünftige Verluste aus der Veräußerung von Aktien, für die ein separater Verlustverrechnungstopf zu führen ist.

Das Verrechnungsverbot gilt auch für Verluste aus der Rückgabe von Fondsanteilen oder Veräußerung anderer Wertpapiere, die noch unter das alte Recht vor Einführung der Abgeltungsteuer fallen.

Der so genannte DBA-Gewinn umfasst Erträge und Gewinne bzw. Verluste, die aufgrund eines Doppelbesteuerungsabkommens zwischen dem Quellensstaat und Deutschland steuerfrei und noch nicht ausgeschüttet oder thesauriert worden sind. Der Gewinn bzw. Verlust aus der Veräußerung der Fondsanteile ist für private Anleger in Höhe des besitzzeitanteiligen DBA-Gewinns steuerfrei. Der DBA-Gewinn wird von der Gesellschaft als Prozentsatz des Rücknahmepreises veröffentlicht.

Der im Rücknahmepreis als enthalten geltende Zwischengewinn unterliegt ebenfalls der Besteuerung. Dieser setzt sich aus den von dem Fonds erwirtschafteten Zinsen und zinsähnlichen Erträgen zusammen, die seit dem letzten Ausschüttungs- oder Thesaurierungstermin angefallen sind und seit diesem Zeitpunkt noch nicht steuerpflichtig ausgeschüttet oder thesauriert wurden. Der Zwischengewinn wird von der Gesellschaft bewertungstäglich ermittelt und zusammen mit dem Rücknahmepreis veröffentlicht. Außerdem wird er dem Anleger von der Verwahrstelle in Deutschland auf der Wertpapierabrechnung mitgeteilt. Der beim Kauf gezahlte Zwischengewinn gehört beim Anleger grundsätzlich zu den negativen Einnahmen aus Kapitalvermögen, die er mit anderen positiven Einkünften aus Kapitalvermögen verrechnen kann. Voraussetzung ist, dass vom Fonds ein Ertragsausgleich durchgeführt wird und sowohl bei der Veröffentlichung des Zwischengewinns als auch im Rahmen der von den Berufsträgern zu bescheinigenden Steuerdaten hierauf hingewiesen wird. Der bei Rückgabe der Fondsan-

teile vereinnahmte Zwischengewinn zählt zu den positiven Einkünften aus Kapitalvermögen. Wird der Zwischengewinn nicht veröffentlicht, sind jährlich 6 Prozent des Entgelts für die Rückgabe oder Veräußerung des Fondsanteils als Zwischengewinn anzusetzen.

Hedgefonds sind gesetzlich nicht verpflichtet, den Zwischengewinn zu ermitteln bzw. zu veröffentlichen. Sofern sich die Gesellschaft dazu entschließt, darf der Zwischengewinn für Hedgefonds allerdings freiwillig ermittelt und veröffentlicht werden.

Der Veräußerungsgewinn wird für den Anleger grundsätzlich von der deutschen Verwahrstelle ermittelt. Gewinn oder Verlust ist hierbei der Unterschied zwischen dem Veräußerungspreis einerseits und den Anschaffungskosten und den Werbungskosten andererseits. Darüber hinaus sind die Anschaffungskosten sowie der Veräußerungspreis jeweils um den Zwischengewinn zu mindern. Der so ermittelte Veräußerungsgewinn bzw. -verlust ist zusätzlich um die ausschüttungsgleichen Erträge zu mindern, um insoweit eine Doppelbesteuerung zu vermeiden.

3.2. Besteuerung im Betriebsvermögen

Bei einer Rückgabe von Fondsanteilen bildet die Differenz zwischen dem Rücknahmepreis und den Anschaffungskosten grundsätzlich den steuerpflichtigen Veräußerungsgewinn oder Veräußerungsverlust. Der erhaltene Zwischengewinn stellt beim betrieblichen Anleger einen unselbständigen Teil des Veräußerungserlöses dar.

Der Aktiengewinn umfasst Dividenden, soweit diese bei Zurechnung an den Anleger steuerfrei sind, Veräußerungsgewinne und -verluste aus Aktien sowie Wertsteigerungen und -minderungen aus Aktien, die noch nicht ausgeschüttet oder thesauriert worden sind. Der Aktiengewinn wird von der Gesellschaft als Prozentsatz des Rücknahmepreises veröffentlicht, sodass der Anleger den absoluten Aktiengewinn sowohl bei Erwerb als auch bei Rückgabe der Fondsanteile durch Multiplikation mit dem jeweiligen Rücknahmepreis ermitteln muss. Die Differenz zwischen dem absoluten Aktiengewinn bei Rückgabe und dem absoluten Aktiengewinn bei Erwerb stellt sodann den besitzzeitanteiligen Aktiengewinn dar, durch den der Anleger eine Aussage darüber erhält, in welchem Umfang die Wertsteigerung bzw. der Wertverlust seiner Fondsanteile auf Aktien zurückzuführen ist. Der Gewinn bzw. Verlust aus der Veräußerung der Fondsanteile ist für körperschaftsteuerpflichtige Anleger i.H.v. 95 Prozent

des besitzzeitanteiligen Aktiengewinns, für einkommensteuerpflichtige betriebliche Anleger i.H.v. 40 Prozent des besitzzeitanteiligen Aktiengewinns steuerfrei. Aufgrund der oben erwähnten Gesetzesänderung werden seit dem 1. März 2013 zwei Aktiengewinne getrennt für körperschaftsteuerpflichtige Anleger und für einkommensteuerpflichtige betriebliche Anleger veröffentlicht.

Der so genannte DBA-Gewinn umfasst Erträge und Gewinne bzw. Verluste, die aufgrund eines Doppelbesteuerungsabkommens zwischen dem Quellensstaat und Deutschland steuerfrei und noch nicht ausgeschüttet oder thesauriert worden sind. Der Gewinn bzw. Verlust aus der Veräußerung der Fondsanteile ist für betriebliche Anleger in Höhe des besitzzeitanteiligen DBA-Gewinns steuerfrei. Der DBA-Gewinn wird von der Gesellschaft in der gleichen Form wie der Aktiengewinn getrennt von diesem veröffentlicht.

Der betriebliche Anleger hat die Fondsanteile mit den Anschaffungskosten zuzüglich gegebenenfalls Anschaffungsnebenkosten zu aktivieren. Der beim Kauf gezahlte Zwischengewinn stellt einen unselbständigen Teil der Anschaffungskosten dar. Wenn der Fonds während der Haltedauer der Fondsanteile Erträge thesauriert, sind die ausschüttungsgleichen Erträge außerbilanziell zu erfassen und ein aktiver Ausgleichsposten zu bilden. Zum Zeitpunkt der Rückgabe der Fondsanteile sind diese erfolgswirksam auszubuchen und der aktive Ausgleichsposten ist aufzulösen, um eine doppelte steuerrechtliche Erfassung der ausschüttungsgleichen Erträge zu vermeiden. Darüber hinaus ist der besitzzeitanteilige Aktiengewinn außerbilanziell zu berücksichtigen.

Der folgende Absatz betrifft ausschließlich Fonds nach deutschem Recht:

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rechtssache STEKO Industriemontage GmbH entschieden, dass die Regelung im Körperschaftsteuergesetz für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit. Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom

28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rechtssache STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 1. Februar 2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 – I R 27/08 beim Aktiengewinn („STEKO-Rechtsprechung“)" hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rechtssache STEKO möglich ist. Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25. Juni 2014 (I R 33/09) und 30. Juli 2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i.d.F. des Steuersenkungsgesetzes vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert. Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen steuerlichen Berater zu konsultieren.

4. Deutsche Kapitalertragsteuer

Die inländischen depotführenden Verwahrstellen haben grundsätzlich die Kapitalertragsteuer für den Anleger einzubehalten und abzuführen. Die Kapitalertragsteuer hat für Privatanleger grundsätzlich abgeltende Wirkung. Der Anleger hat allerdings ein Veranlagungswahlrecht und in bestimmten Fällen eine Veranlagungspflicht. Werden die Fondsanteile im Betriebsvermögen gehalten, besteht grundsätzlich eine Pflicht zur Veranlagung. Wird der betriebliche Anleger mit seinen Erträgen aus Fondsanteilen zur Einkommen- oder Körperschaftsteuer veranlagt, ist die gezahlte Kapitalertragsteuer nur eine Steuervorauszahlung ohne abgeltende Wirkung, die der Anleger auf seine persönliche Steuerschuld anrechnen kann. Hierfür erhält der Anleger von deutschen Verwahrstellen eine Steuerbescheinigung, die er im Rahmen seiner Veranlagung dem Finanzamt vorlegen muss.

Im Rahmen der Veranlagung ist der Steuersatz bei Privatanlegern für Einkünfte aus Kapitalvermögen auf 25 Prozent begrenzt. Eine freiwillige Veranla-

gung ist insbesondere Anlegern ohne oder mit einem sehr niedrigen zu versteuernden Einkommen zu empfehlen.

Bei Erteilung einer Nichtveranlagungsbescheinigung oder der Vorlage eines gültigen Freistellungsauftrags verzichten deutsche Verwahrstellen insoweit auf den Einbehalt der Kapitalertragsteuer. Weist der Anleger nach, dass er Steuerausländer ist, beschränkt sich der Kapitalertragsteuerabzug auf Erträge aus deutschen Dividenden.

Deutsche Verwahrstellen haben für den Steuerpflichtigen einen Verlustverrechnungstopf zu führen, der automatisch in das nächste Jahr übertragen wird. Hierbei sind Verluste aus dem Verkauf von Aktien nur mit Gewinnen aus dem Verkauf von Aktien verrechenbar. Gewinne aus der Rückgabe von Fondsanteilen sind steuerrechtlich keine Gewinne aus Aktien.

Kapitalertragsteuer wird nur insoweit einbehalten, als die positiven Einkünfte die (vorgetragenen) negativen Einkünfte sowie evtl. Freistellungsaufträge übersteigen. Der in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtige Anleger darf seinen Banken insgesamt Freistellungsaufträge bis zu einem Gesamtbetrag von 801,- Euro (bei Zusammenveranlagung: 1.602,- Euro) erteilen.

Freistellungsauftrag, Nichtveranlagungsbescheinigung bzw. der Nachweis der Ausländereigenschaft müssen der Verwahrstelle rechtzeitig vorliegen. Rechtzeitig ist im Falle der Thesaurierung vor dem Geschäftsjahresende des Fonds, bei ausschüttenden Fonds vor der Ausschüttung und bei der Rückgabe von Fondsanteilen vor der Transaktion.

Werden die Fondsanteile nicht in einem deutschen Depot verwahrt und die Ertragsbescheinigung einer deutschen Zahlstelle vorgelegt, können Freistellungsauftrag sowie Nichtveranlagungsbescheinigung nicht berücksichtigt werden.

Ausländische Anleger können bei verspätetem Nachweis der Ausländereigenschaft die Erstattung des Steuerabzugs grundsätzlich entsprechend der Abgabenordnung (§ 37 Abs. 2 AO) beantragen. Zuständig ist das für die depotführende Stelle zuständige Finanzamt. Eine Erstattung des Steuerabzugs auf deutsche Dividenden ist nur im Rahmen des einschlägigen Doppelbesteuerungsabkommens zwischen ihrem Ansässigkeitsstaat und Deutschland möglich. Für die Erstattung ist das Bundeszentralamt für Steuern zuständig.

Soweit der Fonds gezahlte oder fiktiv anrechenbare ausländische Quellensteuern ausweist, werden diese grundsätzlich beim Steuerabzug steuermindernd berücksichtigt. Ist eine steuerrechtliche Berücksichtigung ausgewiesener anrechenbarer Quellensteuern ausnahmsweise nicht möglich, werden sie in einem „Quellensteuertopf“ vorgetragen.

4.1. Deutsche Fonds

Deutsche depotführende Stellen haben sowohl bei Ausschüttung als auch bei Thesaurierung grundsätzlich Kapitalertragsteuer einzubehalten und abzuführen.

Werden die Fondsanteile bei einer deutschen Verwahrstelle verwahrt, hat die Verwahrstelle bei Rückgabe der Fondsanteile darüber hinaus Kapitalertragsteuer auf den Zwischengewinn einzubehalten. Bei Rückgabe von Fondsanteilen, die nach dem 31. Dezember 2008 angeschafft wurden, wird darüber hinaus Kapitalertragsteuer auf den Gewinn aus der Veräußerung der Fondsanteile einbehalten.

4.2. Ausländische Fonds

Ausländische Gesellschaften führen keine Kapitalertragsteuer an das deutsche Finanzamt ab. Bei ausschüttenden bzw. teilausschüttenden Fonds behält jedoch die deutsche Verwahrstelle die Kapitalertragsteuer auf ausgeschüttete Erträge ein.

Werden die Fondsanteile bei einer deutschen Verwahrstelle zurückgegeben, hat diese darüber hinaus Kapitalertragsteuer auf den Zwischengewinn einzubehalten und abzuführen. Bei Rückgabe von Fondsanteilen, die nach dem 31. Dezember 2008 angeschafft wurden, wird darüber hinaus Kapitalertragsteuer auf den Gewinn aus der Veräußerung der Fondsanteile einbehalten.

Zusätzlich hat die deutsche Verwahrstelle Kapitalertragsteuer auf die Summe der dem Anleger nach dem 31. Dezember 1993 als zugeflossen geltenden und noch nicht der deutschen Kapitalertragsteuer unterlegenen Erträge einzubehalten und abzuführen. Wurden die Fondsanteile seit Erwerb ununterbrochen bei ein und derselben deutschen Verwahrstelle verwahrt, bilden nur die besitzzeitanteiligen akkumulierten ausschüttungsgleichen Erträge die Bemessungsgrundlage für die Kapitalertragsteuer. Die akkumulierten ausschüttungsgleichen Erträge werden von der Gesellschaft ermittelt und bewertungstäglich zusammen mit dem Rücknahmepreis veröffentlicht.

5. EU-Zinsrichtlinie (Zinsinformationsverordnung)

Am 10. November 2015 hat der Rat der Europäischen Union die Richtlinie zur Abschaffung der EU-Zinsrichtlinie (Richtlinie 2003/48/EG) erlassen. Mit Ausnahme von Österreich ist die EU-Zinsrichtlinie daher seit dem 1. Januar 2016 aufgehoben. Die Aufhebung erfolgt allerdings vorbehaltlich der Fortgeltung bestimmter administrativer Verpflichtungen, wie z. B. das Berichten und Austauschen von Informationen in Bezug auf sowie der Einbehalt von Quellensteuern von Zahlungen vor dem 1. Januar 2016. In Österreich erfolgt die Aufhebung spätestens zum 1. Januar 2017. Unter gewissen Voraussetzungen kann die Aufhebung auch bereits zum 1. Oktober 2016 erfolgen. Übergangsbestimmungen im Fall von sich überschneidenden Geltungsbereichen verhindern eine parallele Anwendung. Im Ergebnis bedeutet dies, dass spätestens ab 2018 innerhalb der EU volle Steuertransparenz gegeben sein wird und die EU-Quellensteuer ab diesem Zeitpunkt obsolet wird.

Bis zur Aufhebung der EU-Zinsrichtlinie waren alle Mitgliedstaaten verpflichtet, den zuständigen Behörden der Mitgliedstaaten Auskünfte über Zinszahlungen und gleichgestellte Zahlungen zu erteilen, die im Auskunft erteilenden Mitgliedstaat an eine in einem anderen Mitgliedstaat ansässige Person gezahlt werden. Allerdings wurde einigen Staaten gewährt, stattdessen während einer Übergangszeit eine Quellensteuer in Höhe von 35 Prozent zu erheben. Von diesem Recht machte zuletzt nur noch Österreich Gebrauch.

6. Grundzüge des automatischen steuerlichen Informationsaustausches (Common Reporting Standard, CRS)

Am 21. Juli 2014 hat die Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) einen globalen Standard für den automatischen Austausch von Kontodaten in Steuerangelegenheiten vorgelegt. Der vorgelegte Standard sieht einen automatisierten, internationalen Datenaustausch zwischen den nationalen Finanzbehörden vor und besteht aus einem Musterabkommen, dem sog. Common Reporting Standard („CRS“) Due Diligence Prozess sowie einer Musterkommentierung. Der CRS definiert meldepflichtige Finanzinstitute, Konten und Informationen. Ende Oktober 2014 haben 51 Staaten das Musterabkommen unterzeichnet, um Informationen automatisiert auszutauschen. Zwischen-

zeitlich haben sich mehr als 90 Staaten und Gebiete darauf verständigt, durch gegenseitigen Informationsaustausch über Finanzkonten eine effektive Besteuerung sicherzustellen. CRS beginnt grundsätzlich erstmalig mit dem Meldezeitraum 2016, einige CRS-Teilnehmerstaaten beginnen jedoch erst mit dem Meldejahr 2017. Deutschland hat sich verpflichtet, die Informationen über Finanzkonten aus dem Jahr 2016 erstmalig im September 2017 mit den OECD-Partnerstaaten auszutauschen.

Seit 1. Januar 2016 müssen deutsche Finanzinstitute sämtliche Kontoinhaber kennzeichnen, bei denen eine ausländische Steuerpflicht vorliegt. Deren Depots und Erträge sind an die deutschen Finanzbehörden (Bundeszentralamt für Steuern BZSt) zu melden. Dieses leitet die Daten an die betreffenden Teilnehmerstaaten weiter. Vorgesehen sind nur Melde- jedoch keinerlei Steuerabzugsverpflichtungen. Die Regelungen der Abgeltungsteuer bleiben durch den steuerlichen Informationsaustausch unberührt.

7. Investmentsteuerreform

Der Entwurf für ein Investmentsteuerreformgesetz sieht grundsätzlich vor, dass ab 2018 bei Fonds bestimmte inländische Erträge (Dividenden/Mieten/Veräußerungsgewinne aus Immobilien) bereits auf Ebene des Fonds besteuert werden sollen. Sollte der Entwurf in dieser Form als Gesetz verabschiedet werden, sollen auf Ebene des Anlegers Ausschüttungen, Vorabpauschalen und Gewinne aus dem Verkauf von Fondsanteilen unter Berücksichtigung von Teilfreistellungen grundsätzlich steuerpflichtig sein.

Die Teilfreistellungen sollen ein Ausgleich für die Vorbelastung auf der Fondsebene sein, so dass Anleger unter bestimmten Voraussetzungen einen pauschalen Teil der vom Fonds erwirtschafteten Erträge steuerfrei erhalten. Dieser Mechanismus gewährleistet allerdings nicht, dass in jedem Einzelfall ein vollständiger Ausgleich geschaffen wird.

Zum 31. Dezember 2017 soll unabhängig vom tatsächlichen Geschäftsjahresende des Fonds für steuerliche Zwecke ein (Rumpf-)Geschäftsjahr als beendet gelten. Hierdurch können ausschüttungsgleiche Erträge zum 31. Dezember 2017 als zugeflossen gelten. Zu diesem Zeitpunkt sollen auch die Fondsanteile der Anleger als veräußert, und am 01. Januar 2018 als wieder angeschafft gelten. Ein Gewinn im Sinne des Gesetzesentwurfes aus

dem fiktiven Verkauf der Anteile soll jedoch erst im Zeitpunkt der tatsächlichen Veräußerung der Anteile bei den Anlegern als zugeflossen gelten.

8. 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.

9. Änderung durch das Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz (BilMoG): Spezielle Anhangangaben für Fonds (§ 285 Nr. 26 HGB; § 314 Absatz 1 Nr. 18 HGB)

Anleger, die nach dem Handelsgesetzbuch (HGB) dazu verpflichtet sind, den Jahresabschluss um einen Anhang zu erweitern, und die zu mehr als 10 Prozent am Fondskapital von in- und ausländischen Spezial- und Publikumsfonds beteiligt sind, müssen nach dem BilMoG ergänzende Angaben zu den Fonds im Anhang offenlegen.

Das BilMoG ist grundsätzlich für Geschäftsjahre anwendbar, die nach dem 31. Dezember 2009 beginnen. Das BilMoG sieht die folgenden zusätzlichen Angaben im Anhang (§ 285 Nr. 26 HGB) und Konzernanhang (§ 314 Absatz 1 Nr. 18 HGB) vor:

- Klassifizierung des Fonds nach Anlagezielen, z. B. Aktienfonds, Rentenfonds, Immobilienfonds, Mischfonds, Hedgefonds oder Sonstiger Fonds
- Marktwert / Anteilwert nach §§ 168, 278 KAGB oder § 36 InvG in der bis zum 21. Juli 2013 geltenden Fassung
- Differenz zwischen Marktwert und Buchwert

- (Ertrags-)Ausschüttungen des Geschäftsjahres
- Beschränkungen des Rechts zur täglichen Rückgabe
- Gründe für das Unterlassen von Abschreibungen gemäß § 253 Absatz 3 Satz 4 HGB
- Anhaltspunkte für eine voraussichtlich nicht dauerhafte Wertminderung

Bitte wenden Sie sich für individuelle und weiterführende Informationen persönlich an Ihren Abschlussprüfer.

Steuerliche Behandlung

Deka International S.A.		Deka-ZielGarant 2014-2017			
ISIN		LU0287948359			
Geschäftsjahr		01.07.2016 - 30.06.2017			
			Privat- vermögen	Betriebsvermögen nicht Kost- pflichtig	Köst- pflichtig
	Ausschüttung ¹⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1a	Betrag der Ausschüttung nach Investmentsteuergesetz sowie ²⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 a) aa)	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 a) bb)	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge ³⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	EUR je Anteil	0,1694	0,1694	0,1694
	Zinsen und sonstige Erträge	EUR je Anteil	0,1694	0,1694	0,1694
	Dividenden nach § 8b Abs. 1 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
	Dividenden nicht nach § 8b Abs. 1 KStG (Streubesitzdividende)	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
	Ausländische DBA befreite Einkünfte	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
	Veräußerungsgewinne nach § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
	Sonstige Veräußerungsgewinne	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
	Summe Erträge	EUR je Anteil	0,1694	0,1694	0,1694
	Im Betrag der ausgeschütteten bzw. ausschüttungsgleichen Erträge enthalten:				
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) aa)	Erträge i. S. d. § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG i. V. m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG (Bruttoertrag Dividenden)	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) bb)	Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) cc)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2a (Zinsanteil)	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) dd)	Steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung ⁵⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ee)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des EStG sind ⁵⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ff)	Steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 in der ab 01.01.2009 anzuwendenden Fassung (steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien im Privatvermögen)	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 1 (DBA befreite Einkünfte)	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) hh)	in Doppelbuchstabe gg enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde (ausländische Einkünfte mit anrechenbarer bzw. fiktiv anrechenbarer Quellensteuer)	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) jj)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) kk)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene ausländische Einkünfte mit Anrechnung fiktiver Quellensteuer	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ll)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) mm)	Erträge im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 InvStG in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) nn)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) oo)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d)	Den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung ⁶⁾	EUR je Anteil			
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 (ausländische Dividenden, Zinsen, sonstige Erträge und bestimmte steuerpflichtige Veräußerungsgewinne) ^{5) 6)}	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3 (inländische Dividenden, inländische Erträge und Veräußerungsgewinne aus im Inland gelegenen Grundstücken und grundstücksgleichen Rechten) ⁶⁾	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 Satz 5, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten (ausländische Dividenden und bestimmte steuerpflichtige Veräußerungsgewinne)	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f)	Den Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt und	EUR je Anteil			
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) aa)	der nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde (anrechenbare ausländische Quellensteuer) ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) cc)	der nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-

Steuerliche Behandlung

Deka International S.A.		Deka-ZielGarant 2014-2017		
ISIN		LU0287948359		
Geschäftsjahr		01.07.2016 - 30.06.2017		
		Privat- vermögen	Betriebsvermögen nicht Köst- pflichtig	Köst- pflichtig
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) gg)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) hh)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ii)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	EUR je Anteil	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 h)	Die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	EUR je Anteil	0,0000	0,0000
nachrichtlich	außerordentliche Rückerstattung von Quellensteuer aus Vorjahren	EUR je Anteil	0,0000	0,0000

¹⁾ Betrag, der dem Anleger tatsächlich gezahlt oder gutgeschrieben wird.

²⁾ Betrag, der dem Anleger tatsächlich gezahlt oder gutgeschrieben wird, jedoch vor Abzug der ausländischen Quellensteuer.

³⁾ Enthalten sind: Steuerbare Erträge vor Abzug der im Ausland einbehaltenen Quellensteuer. Ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren sind nicht enthalten.

⁴⁾ Das Teileinkünfteverfahren gemäß § 3 Nr. 40 Satz 2 EStG ist nicht für Privatanleger anwendbar.

⁵⁾ Veräußerungsgewinne sind für den Privatanleger weiterhin steuerfrei, sofern die Wertpapiere, Termingeschäfte sowie Bezugsrechte auf Freianteile vor 2009 erworben wurden ("Alt-Veräußerungsgewinne"). "Neu-Veräußerungsgewinne" gehören im Privatvermögen zu Einkünften aus Kapitalvermögen und unterliegen der Kapitalertragsteuer.

⁶⁾ Die Berechnung der Kapitalertragsteuer und des Solidaritätszuschlags erfolgt gemäß gesetzlicher Vorgaben auf der Basis der Steuerdaten für Privatanleger. Sämtliche Angaben erfolgen ohne Berücksichtigung der individuellen steuerlichen Situation des Anlegers. Bei Depotverwahrung und rechtzeitiger Vorlage einer NV-Bescheinigung des Finanzamtes oder eines Freistellungsauftrages erfolgt unter bestimmten Voraussetzungen entweder kein Einbehalt von den Steuerabzugsbeträgen oder eine ggf. teilweise Erstattung bereits einbehaltener Steuer. Für die Anrechnung im Rahmen der Steuererklärung sind deshalb die Angaben in der Steuerbescheinigung maßgeblich.

⁷⁾ Die Anrechnung erfolgt gemäß § 34c EStG bzw. § 26 KStG auf den Teil der deutschen Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer, der auf die ausländischen Einkünfte entfällt.

Steuerliche Behandlung

Deka International S.A.

Deka-ZielGarant 2018-2021

ISIN		LU0287948607		
Geschäftsjahr		01.07.2016 - 30.06.2017		
		Privat- vermögen	Betriebsvermögen nicht Köst- pflichtig	Köst- pflichtig
	Ausschüttung ¹⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1a	Betrag der Ausschüttung nach Investmentsteuergesetz sowie ²⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 a) aa)	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 a) bb)	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge ³⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	EUR je Anteil	1,7597	1,7597
	Zinsen und sonstige Erträge	EUR je Anteil	1,7597	1,7597
	Dividenden nach § 8b Abs. 1 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
	Dividenden nicht nach § 8b Abs. 1 KStG (Streubesitzdividende)	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
	Ausländische DBA befreite Einkünfte	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
	Veräußerungsgewinne nach § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
	Sonstige Veräußerungsgewinne	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
	Summe Erträge	EUR je Anteil	1,7597	1,7597
	Im Betrag der ausgeschütteten bzw. ausschüttungsgleichen Erträge enthalten:			
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) aa)	Erträge i. S. d. § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG i. V. m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG (Bruttoertrag Dividenden)	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) bb)	Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) cc)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2a (Zinsanteil)	EUR je Anteil	-,-,-,-	1,7596
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) dd)	Steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung ⁵⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ee)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des EStG sind ⁵⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ff)	Steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 in der ab 01.01.2009 anzuwendenden Fassung (steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien im Privatvermögen)	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 1 (DBA befreite Einkünfte)	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) hh)	in Doppelbuchstabe gg enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde (ausländische Einkünfte mit anrechenbarer bzw. fiktiv anrechenbarer Quellensteuer)	EUR je Anteil	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) jj)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) kk)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene ausländische Einkünfte mit Anrechnung fiktiver Quellensteuer	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ll)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) mm)	Erträge im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 InvStG in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) nn)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) oo)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d)	Den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung ⁶⁾	EUR je Anteil		
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 (ausländische Dividenden, Zinsen, sonstige Erträge und bestimmte steuerpflichtige Veräußerungsgewinne) ^{5) 6)}	EUR je Anteil	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3 (inländische Dividenden, inländische Erträge und Veräußerungsgewinne aus im Inland gelegenen Grundstücken und grundstücksgleichen Rechten) ⁶⁾	EUR je Anteil	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 Satz 5, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten (ausländische Dividenden und bestimmte steuerpflichtige Veräußerungsgewinne)	EUR je Anteil	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f)	Den Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt und	EUR je Anteil		
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) aa)	der nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde (anrechenbare ausländische Quellensteuer) ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) cc)	der nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-

Steuerliche Behandlung

Deka International S.A.		Deka-ZielGarant 2018-2021		
ISIN		LU0287948607		
Geschäftsjahr		01.07.2016 - 30.06.2017		
		Privat- vermögen	Betriebsvermögen nicht KöSt- pflichtig	KöSt- pflichtig
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) gg)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) hh)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ii)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	EUR je Anteil	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 h)	Die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	EUR je Anteil	0,0000	0,0000
nachrichtlich	außerordentliche Rückerstattung von Quellensteuer aus Vorjahren	EUR je Anteil	0,0000	0,0000

¹⁾ Betrag, der dem Anleger tatsächlich gezahlt oder gutgeschrieben wird.

²⁾ Betrag, der dem Anleger tatsächlich gezahlt oder gutgeschrieben wird, jedoch vor Abzug der ausländischen Quellensteuer.

³⁾ Enthalten sind: Steuerbare Erträge vor Abzug der im Ausland einbehaltenen Quellensteuer. Ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren sind nicht enthalten.

⁴⁾ Das Teileinkünfteverfahren gemäß § 3 Nr. 40 Satz 2 EStG ist nicht für Privatanleger anwendbar.

⁵⁾ Veräußerungsgewinne sind für den Privatanleger weiterhin steuerfrei, sofern die Wertpapiere, Termingeschäfte sowie Bezugsrechte auf Freianteile vor 2009 erworben wurden ("Alt-Veräußerungsgewinne"). "Neu-Veräußerungsgewinne" gehören im Privatvermögen zu Einkünften aus Kapitalvermögen und unterliegen der Kapitalertragsteuer.

⁶⁾ Die Berechnung der Kapitalertragsteuer und des Solidaritätszuschlags erfolgt gemäß gesetzlicher Vorgaben auf der Basis der Steuerdaten für Privatanleger. Sämtliche Angaben erfolgen ohne Berücksichtigung der individuellen steuerlichen Situation des Anlegers. Bei Depotverwahrung und rechtzeitiger Vorlage einer NV-Bescheinigung des Finanzamtes oder eines Freistellungsauftrages erfolgt unter bestimmten Voraussetzungen entweder kein Einbehalt von den Steuerabzugsbeträgen oder eine ggf. teilweise Erstattung bereits einbehaltener Steuer. Für die Anrechnung im Rahmen der Steuererklärung sind deshalb die Angaben in der Steuerbescheinigung maßgeblich.

⁷⁾ Die Anrechnung erfolgt gemäß § 34c EStG bzw. § 26 KStG auf den Teil der deutschen Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer, der auf die ausländischen Einkünfte entfällt.

Steuerliche Behandlung

Deka International S.A.

Deka-ZielGarant 2022-2025

ISIN		LU0287948946			
Geschäftsjahr		01.07.2016 - 30.06.2017			
			Privat- vermögen	Betriebsvermögen nicht Kost- pflichtig	Kost- pflichtig
	Ausschüttung ¹⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1a	Betrag der Ausschüttung nach Investmentsteuergesetz sowie ²⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 a) aa)	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 a) bb)	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge ³⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	EUR je Anteil	0,6273	0,6273	0,6273
	Zinsen und sonstige Erträge	EUR je Anteil	0,6273	0,6273	0,6273
	Dividenden nach § 8b Abs. 1 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
	Dividenden nicht nach § 8b Abs. 1 KStG (Streubesitzdividende)	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
	Ausländische DBA befreite Einkünfte	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
	Veräußerungsgewinne nach § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
	Sonstige Veräußerungsgewinne	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
	Summe Erträge	EUR je Anteil	0,6273	0,6273	0,6273
	Im Betrag der ausgeschütteten bzw. ausschüttungsgleichen Erträge enthalten:				
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) aa)	Erträge i. S. d. § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG i. V. m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG (Bruttoertrag Dividenden)	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) bb)	Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) cc)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2a (Zinsanteil)	EUR je Anteil	-,-,-,-	0,9016	0,9016
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) dd)	Steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung ⁵⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ee)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des EStG sind ⁵⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ff)	Steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 in der ab 01.01.2009 anzuwendenden Fassung (steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien im Privatvermögen)	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 1 (DBA befreite Einkünfte)	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) hh)	in Doppelbuchstabe gg enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde (ausländische Einkünfte mit anrechenbarer bzw. fiktiv anrechenbarer Quellensteuer)	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) jj)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) kk)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene ausländische Einkünfte mit Anrechnung fiktiver Quellensteuer	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ll)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) mm)	Erträge im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 InvStG in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) nn)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) oo)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d)	Den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung ⁶⁾	EUR je Anteil			
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 (ausländische Dividenden, Zinsen, sonstige Erträge und bestimmte steuerpflichtige Veräußerungsgewinne) ^{5) 6)}	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3 (inländische Dividenden, inländische Erträge und Veräußerungsgewinne aus im Inland gelegenen Grundstücken und grundstücksgleichen Rechten) ⁶⁾	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 Satz 5, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten (ausländische Dividenden und bestimmte steuerpflichtige Veräußerungsgewinne)	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f)	Den Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt und	EUR je Anteil			
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) aa)	der nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde (anrechenbare ausländische Quellensteuer) ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	0,0001	0,0001
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	0,0001	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) cc)	der nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-

Steuerliche Behandlung

Deka International S.A.		Deka-ZielGarant 2022-2025		
ISIN		LU0287948946		
Geschäftsjahr		01.07.2016 - 30.06.2017		
		Privat- vermögen	Betriebsvermögen nicht Kost- pflichtig	Köst- pflichtig
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) gg)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) hh)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ii)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	EUR je Anteil	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 h)	Die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	EUR je Anteil	0,0000	0,0000
nachrichtlich	außerordentliche Rückerstattung von Quellensteuer aus Vorjahren	EUR je Anteil	0,0000	0,0000

¹⁾ Betrag, der dem Anleger tatsächlich gezahlt oder gutgeschrieben wird.

²⁾ Betrag, der dem Anleger tatsächlich gezahlt oder gutgeschrieben wird, jedoch vor Abzug der ausländischen Quellensteuer.

³⁾ Enthalten sind: Steuerbare Erträge vor Abzug der im Ausland einbehaltenen Quellensteuer. Ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren sind nicht enthalten.

⁴⁾ Das Teileinkünfteverfahren gemäß § 3 Nr. 40 Satz 2 EStG ist nicht für Privatanleger anwendbar.

⁵⁾ Veräußerungsgewinne sind für den Privatanleger weiterhin steuerfrei, sofern die Wertpapiere, Termingeschäfte sowie Bezugsrechte auf Freianteile vor 2009 erworben wurden ("Alt-Veräußerungsgewinne"). "Neu-Veräußerungsgewinne" gehören im Privatvermögen zu Einkünften aus Kapitalvermögen und unterliegen der Kapitalertragsteuer.

⁶⁾ Die Berechnung der Kapitalertragsteuer und des Solidaritätszuschlags erfolgt gemäß gesetzlicher Vorgaben auf der Basis der Steuerdaten für Privatanleger. Sämtliche Angaben erfolgen ohne Berücksichtigung der individuellen steuerlichen Situation des Anlegers. Bei Depotverwahrung und rechtzeitiger Vorlage einer NV-Bescheinigung des Finanzamtes oder eines Freistellungsauftrages erfolgt unter bestimmten Voraussetzungen entweder kein Einbehalt von den Steuerabzugsbeträgen oder eine ggf. teilweise Erstattung bereits einbehaltener Steuer. Für die Anrechnung im Rahmen der Steuererklärung sind deshalb die Angaben in der Steuerbescheinigung maßgeblich.

⁷⁾ Die Anrechnung erfolgt gemäß § 34c EStG bzw. § 26 KStG auf den Teil der deutschen Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer, der auf die ausländischen Einkünfte entfällt.

Steuerliche Behandlung

Deka International S.A.

Deka-ZielGarant 2026-2029

ISIN		LU0287949084			
Geschäftsjahr		01.07.2016 - 30.06.2017			
		Privatvermögen	Betriebsvermögen nicht Kostpflichtig	Kostpflichtig	
	Ausschüttung ¹⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1a	Betrag der Ausschüttung nach Investmentsteuergesetz sowie ²⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 a) aa)	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 a) bb)	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge ³⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	EUR je Anteil	0,3161	0,3161	0,3161
	Zinsen und sonstige Erträge	EUR je Anteil	0,3144	0,3144	0,3144
	Dividenden nach § 8b Abs. 1 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	EUR je Anteil	0,0017	0,0017	-,-,-,-
	Dividenden nicht nach § 8b Abs. 1 KStG (Streubesitzdividende)	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	0,0017
	Ausländische DBA befreite Einkünfte	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
	Veräußerungsgewinne nach § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
	Sonstige Veräußerungsgewinne	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
	Summe Erträge	EUR je Anteil	0,3161	0,3161	0,3161
	Im Betrag der ausgeschütteten bzw. ausschüttungsgleichen Erträge enthalten:				
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) aa)	Erträge i. S. d. § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG i. V. m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG (Bruttoertrag Dividenden)	EUR je Anteil	-,-,-,-	0,0017	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) bb)	Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) cc)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2a (Zinsanteil)	EUR je Anteil	-,-,-,-	0,3382	0,3382
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) dd)	Steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung ⁵⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ee)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des EStG sind ⁵⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ff)	Steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 in der ab 01.01.2009 anzuwendenden Fassung (steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien im Privatvermögen)	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 1 (DBA befreite Einkünfte)	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) hh)	in Doppelbuchstabe gg enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde (ausländische Einkünfte mit anrechenbarer bzw. fiktiv anrechenbarer Quellensteuer)	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) jj)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) kk)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene ausländische Einkünfte mit Anrechnung fiktiver Quellensteuer	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ll)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) mm)	Erträge im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 InvStG in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) nn)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) oo)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d)	Den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung ⁶⁾	EUR je Anteil			
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 (ausländische Dividenden, Zinsen, sonstige Erträge und bestimmte steuerpflichtige Veräußerungsgewinne) ^{5) 6)}	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3 (inländische Dividenden, inländische Erträge und Veräußerungsgewinne aus im Inland gelegenen Grundstücken und grundstücksgleichen Rechten) ⁶⁾	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 Satz 5, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten (ausländische Dividenden und bestimmte steuerpflichtige Veräußerungsgewinne)	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f)	Den Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt und	EUR je Anteil			
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) aa)	der nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde (anrechenbare ausländische Quellensteuer) ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	0,0002	0,0002
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	0,0002	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) cc)	der nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-

Steuerliche Behandlung

Deka International S.A.		Deka-ZielGarant 2026-2029		
ISIN		LU0287949084		
Geschäftsjahr		01.07.2016 - 30.06.2017		
		Privat- vermögen	Betriebsvermögen nicht KöSt- pflichtig	KöSt- pflichtig
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) gg)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) hh)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ii)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	EUR je Anteil	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 h)	Die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	EUR je Anteil	0,0000	0,0000
nachrichtlich	außerordentliche Rückerstattung von Quellensteuer aus Vorjahren	EUR je Anteil	0,0000	0,0000

¹⁾ Betrag, der dem Anleger tatsächlich gezahlt oder gutgeschrieben wird.

²⁾ Betrag, der dem Anleger tatsächlich gezahlt oder gutgeschrieben wird, jedoch vor Abzug der ausländischen Quellensteuer.

³⁾ Enthalten sind: Steuerbare Erträge vor Abzug der im Ausland einbehaltenen Quellensteuer. Ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren sind nicht enthalten.

⁴⁾ Das Teileinkünfteverfahren gemäß § 3 Nr. 40 Satz 2 EStG ist nicht für Privatanleger anwendbar.

⁵⁾ Veräußerungsgewinne sind für den Privatanleger weiterhin steuerfrei, sofern die Wertpapiere, Termingeschäfte sowie Bezugsrechte auf Freianteile vor 2009 erworben wurden ("Alt-Veräußerungsgewinne"). "Neu-Veräußerungsgewinne" gehören im Privatvermögen zu Einkünften aus Kapitalvermögen und unterliegen der Kapitalertragsteuer.

⁶⁾ Die Berechnung der Kapitalertragsteuer und des Solidaritätszuschlags erfolgt gemäß gesetzlicher Vorgaben auf der Basis der Steuerdaten für Privatanleger. Sämtliche Angaben erfolgen ohne Berücksichtigung der individuellen steuerlichen Situation des Anlegers. Bei Depotverwahrung und rechtzeitiger Vorlage einer NV-Bescheinigung des Finanzamtes oder eines Freistellungsauftrages erfolgt unter bestimmten Voraussetzungen entweder kein Einbehalt von den Steuerabzugsbeträgen oder eine ggf. teilweise Erstattung bereits einbehaltener Steuer. Für die Anrechnung im Rahmen der Steuererklärung sind deshalb die Angaben in der Steuerbescheinigung maßgeblich.

⁷⁾ Die Anrechnung erfolgt gemäß § 34c EStG bzw. § 26 KStG auf den Teil der deutschen Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer, der auf die ausländischen Einkünfte entfällt.

Steuerliche Behandlung

Deka International S.A.		Deka-ZielGarant 2030-2033			
ISIN		LU0287949324			
Geschäftsjahr		01.07.2016 - 30.06.2017			
			Privat- vermögen	Betriebsvermögen nicht Kost- pflichtig	Köst- pflichtig
	Ausschüttung ¹⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1a	Betrag der Ausschüttung nach Investmentsteuergesetz sowie ²⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 a) aa)	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 a) bb)	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge ³⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	EUR je Anteil	1,4115	1,4115	1,4115
	Zinsen und sonstige Erträge	EUR je Anteil	1,4104	1,4104	1,4104
	Dividenden nach § 8b Abs. 1 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	EUR je Anteil	0,0011	0,0011	-,-,-,-
	Dividenden nicht nach § 8b Abs. 1 KStG (Streubesitzdividende)	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	0,0011
	Ausländische DBA befreite Einkünfte	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
	Veräußerungsgewinne nach § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
	Sonstige Veräußerungsgewinne	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
	Summe Erträge	EUR je Anteil	1,4115	1,4115	1,4115
	Im Betrag der ausgeschütteten bzw. ausschüttungsgleichen Erträge enthalten:				
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) aa)	Erträge i. S. d. § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG i. V. m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG (Bruttoertrag Dividenden)	EUR je Anteil	-,-,-,-	0,0011	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) bb)	Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) cc)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2a (Zinsanteil)	EUR je Anteil	-,-,-,-	0,0677	0,0677
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) dd)	Steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung ⁵⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ee)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des EStG sind ⁵⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ff)	Steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 in der ab 01.01.2009 anzuwendenden Fassung (steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien im Privatvermögen)	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 1 (DBA befreite Einkünfte)	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) hh)	in Doppelbuchstabe gg enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde (ausländische Einkünfte mit anrechenbarer bzw. fiktiv anrechenbarer Quellensteuer)	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) jj)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) kk)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene ausländische Einkünfte mit Anrechnung fiktiver Quellensteuer	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ll)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) mm)	Erträge im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 InvStG in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) nn)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) oo)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d)	Den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung ⁶⁾	EUR je Anteil			
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 (ausländische Dividenden, Zinsen, sonstige Erträge und bestimmte steuerpflichtige Veräußerungsgewinne) ^{5) 6)}	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3 (inländische Dividenden, inländische Erträge und Veräußerungsgewinne aus im Inland gelegenen Grundstücken und grundstücksgleichen Rechten) ⁶⁾	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 Satz 5, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten (ausländische Dividenden und bestimmte steuerpflichtige Veräußerungsgewinne)	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f)	Den Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt und	EUR je Anteil			
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) aa)	der nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde (anrechenbare ausländische Quellensteuer) ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	0,0006	0,0006
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	0,0006	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) cc)	der nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-

Steuerliche Behandlung

Deka International S.A.		Deka-ZielGarant 2030-2033		
ISIN		LU0287949324		
Geschäftsjahr		01.07.2016 - 30.06.2017		
		Privat- vermögen	Betriebsvermögen nicht KöSt- pflichtig	KöSt- pflichtig
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) gg)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) hh)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ii)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	EUR je Anteil	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 h)	Die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	EUR je Anteil	0,0000	0,0000
nachrichtlich	außerordentliche Rückerstattung von Quellensteuer aus Vorjahren	EUR je Anteil	0,0000	0,0000

¹⁾ Betrag, der dem Anleger tatsächlich gezahlt oder gutgeschrieben wird.

²⁾ Betrag, der dem Anleger tatsächlich gezahlt oder gutgeschrieben wird, jedoch vor Abzug der ausländischen Quellensteuer.

³⁾ Enthalten sind: Steuerbare Erträge vor Abzug der im Ausland einbehaltenen Quellensteuer. Ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren sind nicht enthalten.

⁴⁾ Das Teileinkünfteverfahren gemäß § 3 Nr. 40 Satz 2 EStG ist nicht für Privatanleger anwendbar.

⁵⁾ Veräußerungsgewinne sind für den Privatanleger weiterhin steuerfrei, sofern die Wertpapiere, Termingeschäfte sowie Bezugsrechte auf Freianteile vor 2009 erworben wurden ("Alt-Veräußerungsgewinne"). "Neu-Veräußerungsgewinne" gehören im Privatvermögen zu Einkünften aus Kapitalvermögen und unterliegen der Kapitalertragsteuer.

⁶⁾ Die Berechnung der Kapitalertragsteuer und des Solidaritätszuschlags erfolgt gemäß gesetzlicher Vorgaben auf der Basis der Steuerdaten für Privatanleger. Sämtliche Angaben erfolgen ohne Berücksichtigung der individuellen steuerlichen Situation des Anlegers. Bei Depotverwahrung und rechtzeitiger Vorlage einer NV-Bescheinigung des Finanzamtes oder eines Freistellungsauftrages erfolgt unter bestimmten Voraussetzungen entweder kein Einbehalt von den Steuerabzugsbeträgen oder eine ggf. teilweise Erstattung bereits einbehaltener Steuer. Für die Anrechnung im Rahmen der Steuererklärung sind deshalb die Angaben in der Steuerbescheinigung maßgeblich.

⁷⁾ Die Anrechnung erfolgt gemäß § 34c EStG bzw. § 26 KStG auf den Teil der deutschen Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer, der auf die ausländischen Einkünfte entfällt.

Steuerliche Behandlung

Deka International S.A.

Deka-ZielGarant 2034-2037

ISIN		LU0287949837			
Geschäftsjahr		01.07.2016 - 30.06.2017			
			Privat- vermögen	Betriebsvermögen nicht Kost- pflichtig	Köst- pflichtig
	Ausschüttung ¹⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1a	Betrag der Ausschüttung nach Investmentsteuergesetz sowie ²⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 a) aa)	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 a) bb)	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge ³⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	EUR je Anteil	0,0030	0,0030	0,0030
	Zinsen und sonstige Erträge	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
	Dividenden nach § 8b Abs. 1 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	EUR je Anteil	0,0030	0,0030	-,-,-,-
	Dividenden nicht nach § 8b Abs. 1 KStG (Streubesitzdividende)	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	0,0030
	Ausländische DBA befreite Einkünfte	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
	Veräußerungsgewinne nach § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
	Sonstige Veräußerungsgewinne	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
	Summe Erträge	EUR je Anteil	0,0030	0,0030	0,0030
	Im Betrag der ausgeschütteten bzw. ausschüttungsgleichen Erträge enthalten:				
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) aa)	Erträge i. S. d. § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG i. V. m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG (Bruttoertrag Dividenden)	EUR je Anteil	-,-,-,-	0,0030	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) bb)	Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) cc)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2a (Zinsanteil)	EUR je Anteil	-,-,-,-	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) dd)	Steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung ⁵⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ee)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des EStG sind ⁵⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ff)	Steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 in der ab 01.01.2009 anzuwendenden Fassung (steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien im Privatvermögen)	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 1 (DBA befreite Einkünfte)	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) hh)	in Doppelbuchstabe gg enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde (ausländische Einkünfte mit anrechenbarer bzw. fiktiv anrechenbarer Quellensteuer)	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) jj)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) kk)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene ausländische Einkünfte mit Anrechnung fiktiver Quellensteuer	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ll)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) mm)	Erträge im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 InvStG in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) nn)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) oo)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d)	Den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung ⁶⁾	EUR je Anteil			
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 (ausländische Dividenden, Zinsen, sonstige Erträge und bestimmte steuerpflichtige Veräußerungsgewinne) ^{5) 6)}	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3 (inländische Dividenden, inländische Erträge und Veräußerungsgewinne aus im Inland gelegenen Grundstücken und grundstücksgleichen Rechten) ⁶⁾	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 Satz 5, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten (ausländische Dividenden und bestimmte steuerpflichtige Veräußerungsgewinne)	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f)	Den Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt und	EUR je Anteil			
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) aa)	der nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde (anrechenbare ausländische Quellensteuer) ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	0,0010	0,0010
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	0,0010	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) cc)	der nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-

Steuerliche Behandlung

Deka International S.A.		Deka-ZielGarant 2034-2037		
ISIN		LU0287949837		
Geschäftsjahr		01.07.2016 - 30.06.2017		
		Privat- vermögen	Betriebsvermögen nicht KöSt- pflichtig	KöSt- pflichtig
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) gg)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) hh)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ii)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	EUR je Anteil	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 h)	Die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	EUR je Anteil	0,0000	0,0000
nachrichtlich	außerordentliche Rückerstattung von Quellensteuer aus Vorjahren	EUR je Anteil	0,0000	0,0000

¹⁾ Betrag, der dem Anleger tatsächlich gezahlt oder gutgeschrieben wird.

²⁾ Betrag, der dem Anleger tatsächlich gezahlt oder gutgeschrieben wird, jedoch vor Abzug der ausländischen Quellensteuer.

³⁾ Enthalten sind: Steuerbare Erträge vor Abzug der im Ausland einbehaltenen Quellensteuer. Ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren sind nicht enthalten.

⁴⁾ Das Teileinkünfteverfahren gemäß § 3 Nr. 40 Satz 2 EStG ist nicht für Privatanleger anwendbar.

⁵⁾ Veräußerungsgewinne sind für den Privatanleger weiterhin steuerfrei, sofern die Wertpapiere, Termingeschäfte sowie Bezugsrechte auf Freianteile vor 2009 erworben wurden ("Alt-Veräußerungsgewinne"). "Neu-Veräußerungsgewinne" gehören im Privatvermögen zu Einkünften aus Kapitalvermögen und unterliegen der Kapitalertragsteuer.

⁶⁾ Die Berechnung der Kapitalertragsteuer und des Solidaritätszuschlags erfolgt gemäß gesetzlicher Vorgaben auf der Basis der Steuerdaten für Privatanleger. Sämtliche Angaben erfolgen ohne Berücksichtigung der individuellen steuerlichen Situation des Anlegers. Bei Depotverwahrung und rechtzeitiger Vorlage einer NV-Bescheinigung des Finanzamtes oder eines Freistellungsauftrages erfolgt unter bestimmten Voraussetzungen entweder kein Einbehalt von den Steuerabzugsbeträgen oder eine ggf. teilweise Erstattung bereits einbehaltener Steuer. Für die Anrechnung im Rahmen der Steuererklärung sind deshalb die Angaben in der Steuerbescheinigung maßgeblich.

⁷⁾ Die Anrechnung erfolgt gemäß § 34c EStG bzw. § 26 KStG auf den Teil der deutschen Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer, der auf die ausländischen Einkünfte entfällt.

Steuerliche Behandlung

Deka International S.A.

Deka-ZielGarant 2038-2041

ISIN		LU0287949910			
Geschäftsjahr		01.07.2016 - 30.06.2017			
		Privat- vermögen	Betriebsvermögen nicht Kost- pflichtig	Köst- pflichtig	
	Ausschüttung ¹⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1a	Betrag der Ausschüttung nach Investmentsteuergesetz sowie ²⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 a) aa)	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 a) bb)	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge ³⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	EUR je Anteil	0,2054	0,2054	0,2054
	Zinsen und sonstige Erträge	EUR je Anteil	0,1964	0,1964	0,1964
	Dividenden nach § 8b Abs. 1 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	EUR je Anteil	0,0090	0,0090	-,-,-,-
	Dividenden nicht nach § 8b Abs. 1 KStG (Streubesitzdividende)	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	0,0090
	Ausländische DBA befreite Einkünfte	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
	Veräußerungsgewinne nach § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
	Sonstige Veräußerungsgewinne	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
	Summe Erträge	EUR je Anteil	0,2054	0,2054	0,2054
	Im Betrag der ausgeschütteten bzw. ausschüttungsgleichen Erträge enthalten:				
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) aa)	Erträge i. S. d. § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG i. V. m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG (Bruttoertrag Dividenden)	EUR je Anteil	-,-,-,-	0,0090	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) bb)	Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) cc)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2a (Zinsanteil)	EUR je Anteil	-,-,-,-	0,2028	0,2028
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) dd)	Steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung ⁵⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ee)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des EStG sind ⁵⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ff)	Steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 in der ab 01.01.2009 anzuwendenden Fassung (steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien im Privatvermögen)	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 1 (DBA befreite Einkünfte)	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) hh)	in Doppelbuchstabe gg enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde (ausländische Einkünfte mit anrechenbarer bzw. fiktiv anrechenbarer Quellensteuer)	EUR je Anteil	0,0002	0,0002	0,0002
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) jj)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	0,0002	0,0002	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) kk)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene ausländische Einkünfte mit Anrechnung fiktiver Quellensteuer	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ll)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) mm)	Erträge im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 InvStG in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) nn)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) oo)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d)	Den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung ⁶⁾	EUR je Anteil			
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 (ausländische Dividenden, Zinsen, sonstige Erträge und bestimmte steuerpflichtige Veräußerungsgewinne) ^{5) 6)}	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3 (inländische Dividenden, inländische Erträge und Veräußerungsgewinne aus im Inland gelegenen Grundstücken und grundstücksgleichen Rechten) ⁶⁾	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 Satz 5, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten (ausländische Dividenden und bestimmte steuerpflichtige Veräußerungsgewinne)	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f)	Den Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt und	EUR je Anteil			
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) aa)	der nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde (anrechenbare ausländische Quellensteuer) ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	0,0016	0,0016
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	0,0016	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) cc)	der nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-

Steuerliche Behandlung

Deka International S.A.		Deka-ZielGarant 2038-2041		
ISIN		LU0287949910		
Geschäftsjahr		01.07.2016 - 30.06.2017		
		Privat- vermögen	Betriebsvermögen nicht Köst- pflichtig	Köst- pflichtig
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) gg)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) hh)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ii)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	EUR je Anteil	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 h)	Die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	EUR je Anteil	0,0000	0,0000
nachrichtlich	außerordentliche Rückerstattung von Quellensteuer aus Vorjahren	EUR je Anteil	0,0000	0,0000

¹⁾ Betrag, der dem Anleger tatsächlich gezahlt oder gutgeschrieben wird.

²⁾ Betrag, der dem Anleger tatsächlich gezahlt oder gutgeschrieben wird, jedoch vor Abzug der ausländischen Quellensteuer.

³⁾ Enthalten sind: Steuerbare Erträge vor Abzug der im Ausland einbehaltenen Quellensteuer. Ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren sind nicht enthalten.

⁴⁾ Das Teileinkünfteverfahren gemäß § 3 Nr. 40 Satz 2 EStG ist nicht für Privatanleger anwendbar.

⁵⁾ Veräußerungsgewinne sind für den Privatanleger weiterhin steuerfrei, sofern die Wertpapiere, Termingeschäfte sowie Bezugsrechte auf Freianteile vor 2009 erworben wurden ("Alt-Veräußerungsgewinne"). "Neu-Veräußerungsgewinne" gehören im Privatvermögen zu Einkünften aus Kapitalvermögen und unterliegen der Kapitalertragsteuer.

⁶⁾ Die Berechnung der Kapitalertragsteuer und des Solidaritätszuschlags erfolgt gemäß gesetzlicher Vorgaben auf der Basis der Steuerdaten für Privatanleger. Sämtliche Angaben erfolgen ohne Berücksichtigung der individuellen steuerlichen Situation des Anlegers. Bei Depotverwahrung und rechtzeitiger Vorlage einer NV-Bescheinigung des Finanzamtes oder eines Freistellungsauftrages erfolgt unter bestimmten Voraussetzungen entweder kein Einbehalt von den Steuerabzugsbeträgen oder eine ggf. teilweise Erstattung bereits einbehaltener Steuer. Für die Anrechnung im Rahmen der Steuererklärung sind deshalb die Angaben in der Steuerbescheinigung maßgeblich.

⁷⁾ Die Anrechnung erfolgt gemäß § 34c EStG bzw. § 26 KStG auf den Teil der deutschen Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer, der auf die ausländischen Einkünfte entfällt.

Steuerliche Behandlung

Deka International S.A.

Deka-ZielGarant 2042-2045

ISIN		LU0287950256			
Geschäftsjahr		01.07.2016 - 30.06.2017			
			Privat- vermögen	Betriebsvermögen nicht Kost- pflichtig	Köst- pflichtig
	Ausschüttung ¹⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1a	Betrag der Ausschüttung nach Investmentsteuergesetz sowie ²⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 a) aa)	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 a) bb)	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 b	Betrag der ausgeschütteten Erträge ³⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	EUR je Anteil	0,0020	0,0020	0,0020
	Zinsen und sonstige Erträge	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
	Dividenden nach § 8b Abs. 1 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	EUR je Anteil	0,0020	0,0020	-,-,-,-
	Dividenden nicht nach § 8b Abs. 1 KStG (Streubesitzdividende)	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	0,0020
	Ausländische DBA befreite Einkünfte	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
	Veräußerungsgewinne nach § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
	Sonstige Veräußerungsgewinne	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
	Summe Erträge	EUR je Anteil	0,0020	0,0020	0,0020
	Im Betrag der ausgeschütteten bzw. ausschüttungsgleichen Erträge enthalten:				
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) aa)	Erträge i. S. d. § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG i. V. m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG (Bruttoertrag Dividenden)	EUR je Anteil	-,-,-,-	0,0020	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) bb)	Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) cc)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2a (Zinsanteil)	EUR je Anteil	-,-,-,-	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) dd)	Steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung ⁵⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ee)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des EStG sind ⁵⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ff)	Steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 in der ab 01.01.2009 anzuwendenden Fassung (steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien im Privatvermögen)	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 1 (DBA befreite Einkünfte)	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) hh)	in Doppelbuchstabe gg enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde (ausländische Einkünfte mit anrechenbarer bzw. fiktiv anrechenbarer Quellensteuer)	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) jj)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) kk)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene ausländische Einkünfte mit Anrechnung fiktiver Quellensteuer	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ll)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) mm)	Erträge im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 InvStG in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) nn)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) oo)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d)	Den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung ⁶⁾	EUR je Anteil			
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 (ausländische Dividenden, Zinsen, sonstige Erträge und bestimmte steuerpflichtige Veräußerungsgewinne) ^{5) 6)}	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3 (inländische Dividenden, inländische Erträge und Veräußerungsgewinne aus im Inland gelegenen Grundstücken und grundstücksgleichen Rechten) ⁶⁾	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 Satz 5, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten (ausländische Dividenden und bestimmte steuerpflichtige Veräußerungsgewinne)	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f)	Den Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt und	EUR je Anteil			
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) aa)	der nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde (anrechenbare ausländische Quellensteuer) ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	0,0027	0,0027
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	0,0027	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) cc)	der nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-

Steuerliche Behandlung

Deka International S.A.		Deka-ZielGarant 2042-2045		
ISIN		LU0287950256		
Geschäftsjahr		01.07.2016 - 30.06.2017		
		Privat- vermögen	Betriebsvermögen nicht KöSt- pflichtig	KöSt- pflichtig
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) gg)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) hh)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ii)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	EUR je Anteil	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 h)	Die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	EUR je Anteil	0,0000	0,0000
nachrichtlich	außerordentliche Rückerstattung von Quellensteuer aus Vorjahren	EUR je Anteil	0,0000	0,0000

¹⁾ Betrag, der dem Anleger tatsächlich gezahlt oder gutgeschrieben wird.

²⁾ Betrag, der dem Anleger tatsächlich gezahlt oder gutgeschrieben wird, jedoch vor Abzug der ausländischen Quellensteuer.

³⁾ Enthalten sind: Steuerbare Erträge vor Abzug der im Ausland einbehaltenen Quellensteuer. Ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren sind nicht enthalten.

⁴⁾ Das Teileinkünfteverfahren gemäß § 3 Nr. 40 Satz 2 EStG ist nicht für Privatanleger anwendbar.

⁵⁾ Veräußerungsgewinne sind für den Privatanleger weiterhin steuerfrei, sofern die Wertpapiere, Termingeschäfte sowie Bezugsrechte auf Freianteile vor 2009 erworben wurden ("Alt-Veräußerungsgewinne"). "Neu-Veräußerungsgewinne" gehören im Privatvermögen zu Einkünften aus Kapitalvermögen und unterliegen der Kapitalertragsteuer.

⁶⁾ Die Berechnung der Kapitalertragsteuer und des Solidaritätszuschlags erfolgt gemäß gesetzlicher Vorgaben auf der Basis der Steuerdaten für Privatanleger. Sämtliche Angaben erfolgen ohne Berücksichtigung der individuellen steuerlichen Situation des Anlegers. Bei Depotverwahrung und rechtzeitiger Vorlage einer NV-Bescheinigung des Finanzamtes oder eines Freistellungsauftrages erfolgt unter bestimmten Voraussetzungen entweder kein Einbehalt von den Steuerabzugsbeträgen oder eine ggf. teilweise Erstattung bereits einbehaltener Steuer. Für die Anrechnung im Rahmen der Steuererklärung sind deshalb die Angaben in der Steuerbescheinigung maßgeblich.

⁷⁾ Die Anrechnung erfolgt gemäß § 34c EStG bzw. § 26 KStG auf den Teil der deutschen Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer, der auf die ausländischen Einkünfte entfällt.

Steuerliche Behandlung

Deka International S.A.		Deka-ZielGarant 2046-2049			
ISIN		LU0287950413			
Geschäftsjahr		01.07.2016 - 30.06.2017			
			Privat- vermögen	Betriebsvermögen nicht Kost- pflichtig	Köst- pflichtig
	Ausschüttung ¹⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1a	Betrag der Ausschüttung nach Investmentsteuergesetz sowie ²⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 a) aa)	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 a) bb)	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge ³⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
	Zinsen und sonstige Erträge	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
	Dividenden nach § 8b Abs. 1 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
	Dividenden nicht nach § 8b Abs. 1 KStG (Streubesitzdividende)	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
	Ausländische DBA befreite Einkünfte	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
	Veräußerungsgewinne nach § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
	Sonstige Veräußerungsgewinne	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
	Summe Erträge	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
	Im Betrag der ausgeschütteten bzw. ausschüttungsgleichen Erträge enthalten:				
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) aa)	Erträge i. S. d. § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG i. V. m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG (Bruttoertrag Dividenden)	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) bb)	Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) cc)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2a (Zinsanteil)	EUR je Anteil	-,-,-,-	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) dd)	Steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung ⁵⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ee)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des EStG sind ⁵⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ff)	Steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 in der ab 01.01.2009 anzuwendenden Fassung (steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien im Privatvermögen)	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 1 (DBA befreite Einkünfte)	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) hh)	in Doppelbuchstabe gg enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde (ausländische Einkünfte mit anrechenbarer bzw. fiktiv anrechenbarer Quellensteuer)	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) jj)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) kk)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene ausländische Einkünfte mit Anrechnung fiktiver Quellensteuer	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ll)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) mm)	Erträge im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 InvStG in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) nn)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) oo)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d)	Den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung ⁶⁾	EUR je Anteil			
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 (ausländische Dividenden, Zinsen, sonstige Erträge und bestimmte steuerpflichtige Veräußerungsgewinne) ^{5) 6)}	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3 (inländische Dividenden, inländische Erträge und Veräußerungsgewinne aus im Inland gelegenen Grundstücken und grundstücksgleichen Rechten) ⁶⁾	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 Satz 5, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten (ausländische Dividenden und bestimmte steuerpflichtige Veräußerungsgewinne)	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f)	Den Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt und	EUR je Anteil			
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) aa)	der nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde (anrechenbare ausländische Quellensteuer) ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	0,0036	0,0036
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	0,0036	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) cc)	der nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-

Steuerliche Behandlung

Deka International S.A.		Deka-ZielGarant 2046-2049		
ISIN		LU0287950413		
Geschäftsjahr		01.07.2016 - 30.06.2017		
		Privat- vermögen	Betriebsvermögen nicht KöSt- pflichtig	KöSt- pflichtig
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) gg)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) hh)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ii)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	EUR je Anteil	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 h)	Die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	EUR je Anteil	0,0000	0,0000
nachrichtlich	außerordentliche Rückerstattung von Quellensteuer aus Vorjahren	EUR je Anteil	0,0000	0,0000

¹⁾ Betrag, der dem Anleger tatsächlich gezahlt oder gutgeschrieben wird.

²⁾ Betrag, der dem Anleger tatsächlich gezahlt oder gutgeschrieben wird, jedoch vor Abzug der ausländischen Quellensteuer.

³⁾ Enthalten sind: Steuerbare Erträge vor Abzug der im Ausland einbehaltenen Quellensteuer. Ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren sind nicht enthalten.

⁴⁾ Das Teileinkünfteverfahren gemäß § 3 Nr. 40 Satz 2 EStG ist nicht für Privatanleger anwendbar.

⁵⁾ Veräußerungsgewinne sind für den Privatanleger weiterhin steuerfrei, sofern die Wertpapiere, Termingeschäfte sowie Bezugsrechte auf Freianteile vor 2009 erworben wurden ("Alt-Veräußerungsgewinne"). "Neu-Veräußerungsgewinne" gehören im Privatvermögen zu Einkünften aus Kapitalvermögen und unterliegen der Kapitalertragsteuer.

⁶⁾ Die Berechnung der Kapitalertragsteuer und des Solidaritätszuschlags erfolgt gemäß gesetzlicher Vorgaben auf der Basis der Steuerdaten für Privatanleger. Sämtliche Angaben erfolgen ohne Berücksichtigung der individuellen steuerlichen Situation des Anlegers. Bei Depotverwahrung und rechtzeitiger Vorlage einer NV-Bescheinigung des Finanzamtes oder eines Freistellungsauftrages erfolgt unter bestimmten Voraussetzungen entweder kein Einbehalt von den Steuerabzugsbeträgen oder eine ggf. teilweise Erstattung bereits einbehaltener Steuer. Für die Anrechnung im Rahmen der Steuererklärung sind deshalb die Angaben in der Steuerbescheinigung maßgeblich.

⁷⁾ Die Anrechnung erfolgt gemäß § 34c EStG bzw. § 26 KStG auf den Teil der deutschen Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer, der auf die ausländischen Einkünfte entfällt.

Steuerliche Behandlung

Deka International S.A.		Deka-ZielGarant 2050-2053			
ISIN		LU0287950686			
Geschäftsjahr		01.07.2016 - 30.06.2017			
		Privatvermögen	Betriebsvermögen nicht Kostpflichtig	Kostpflichtig	
	Ausschüttung ¹⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1a	Betrag der Ausschüttung nach Investmentsteuergesetz sowie ²⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 a) aa)	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 a) bb)	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge ³⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	EUR je Anteil	0,2232	0,2232	0,2232
	Zinsen und sonstige Erträge	EUR je Anteil	0,2232	0,2232	0,2232
	Dividenden nach § 8b Abs. 1 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
	Dividenden nicht nach § 8b Abs. 1 KStG (Streubesitzdividende)	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
	Ausländische DBA befreite Einkünfte	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
	Veräußerungsgewinne nach § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
	Sonstige Veräußerungsgewinne	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
	Summe Erträge	EUR je Anteil	0,2232	0,2232	0,2232
	Im Betrag der ausgeschütteten bzw. ausschüttungsgleichen Erträge enthalten:				
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) aa)	Erträge i. S. d. § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG i. V. m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG (Bruttoertrag Dividenden)	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) bb)	Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) cc)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2a (Zinsanteil)	EUR je Anteil	-,-,-,-	0,3170	0,3170
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) dd)	Steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung ⁵⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ee)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des EStG sind ⁵⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ff)	Steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 in der ab 01.01.2009 anzuwendenden Fassung (steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien im Privatvermögen)	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 1 (DBA befreite Einkünfte)	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) hh)	in Doppelbuchstabe gg enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde (ausländische Einkünfte mit anrechenbarer bzw. fiktiv anrechenbarer Quellensteuer)	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) jj)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) kk)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene ausländische Einkünfte mit Anrechnung fiktiver Quellensteuer	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ll)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) mm)	Erträge im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 InvStG in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) nn)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) oo)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d)	Den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung ⁶⁾	EUR je Anteil			
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 (ausländische Dividenden, Zinsen, sonstige Erträge und bestimmte steuerpflichtige Veräußerungsgewinne) ^{5) 6)}	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3 (inländische Dividenden, inländische Erträge und Veräußerungsgewinne aus im Inland gelegenen Grundstücken und grundstücksgleichen Rechten) ⁶⁾	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 Satz 5, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten (ausländische Dividenden und bestimmte steuerpflichtige Veräußerungsgewinne)	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f)	Den Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt und	EUR je Anteil			
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) aa)	der nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde (anrechenbare ausländische Quellensteuer) ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	0,0016	0,0016
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	0,0016	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) cc)	der nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-	-,-,-,-

Steuerliche Behandlung

Deka International S.A.		Deka-ZielGarant 2050-2053		
ISIN		LU0287950686		
Geschäftsjahr		01.07.2016 - 30.06.2017		
		Privat- vermögen	Betriebsvermögen nicht KöSt- pflichtig	KöSt- pflichtig
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist ⁷⁾	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) gg)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) hh)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ii)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,-,-,-	-,-,-,-
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	EUR je Anteil	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 h)	Die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	EUR je Anteil	0,0000	0,0000
nachrichtlich	außerordentliche Rückerstattung von Quellensteuer aus Vorjahren	EUR je Anteil	0,0000	0,0000

¹⁾ Betrag, der dem Anleger tatsächlich gezahlt oder gutgeschrieben wird.

²⁾ Betrag, der dem Anleger tatsächlich gezahlt oder gutgeschrieben wird, jedoch vor Abzug der ausländischen Quellensteuer.

³⁾ Enthalten sind: Steuerbare Erträge vor Abzug der im Ausland einbehaltenen Quellensteuer. Ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren sind nicht enthalten.

⁴⁾ Das Teileinkünfteverfahren gemäß § 3 Nr. 40 Satz 2 EStG ist nicht für Privatanleger anwendbar.

⁵⁾ Veräußerungsgewinne sind für den Privatanleger weiterhin steuerfrei, sofern die Wertpapiere, Termingeschäfte sowie Bezugsrechte auf Freianteile vor 2009 erworben wurden ("Alt-Veräußerungsgewinne"). "Neu-Veräußerungsgewinne" gehören im Privatvermögen zu Einkünften aus Kapitalvermögen und unterliegen der Kapitalertragsteuer.

⁶⁾ Die Berechnung der Kapitalertragsteuer und des Solidaritätszuschlags erfolgt gemäß gesetzlicher Vorgaben auf der Basis der Steuerdaten für Privatanleger. Sämtliche Angaben erfolgen ohne Berücksichtigung der individuellen steuerlichen Situation des Anlegers. Bei Depotverwahrung und rechtzeitiger Vorlage einer NV-Bescheinigung des Finanzamtes oder eines Freistellungsauftrages erfolgt unter bestimmten Voraussetzungen entweder kein Einbehalt von den Steuerabzugsbeträgen oder eine ggf. teilweise Erstattung bereits einbehaltener Steuer. Für die Anrechnung im Rahmen der Steuererklärung sind deshalb die Angaben in der Steuerbescheinigung maßgeblich.

⁷⁾ Die Anrechnung erfolgt gemäß § 34c EStG bzw. § 26 KStG auf den Teil der deutschen Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer, der auf die ausländischen Einkünfte entfällt.

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

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

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

(Stand 24. Januar 2017)



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