

# Halbjahresbericht zum 30. Juni 2019. **Deka-PB Defensiv**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

**.Deka**  
Private Banking



# Bericht der Geschäftsführung.

30. Juni 2019

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-PB Defensiv für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019.

Das abgelaufene Berichtshalbjahr war geprägt von einer starken Aufwärtsbewegung an den internationalen Aktienmärkten, an der auch die europäischen Börsen partizipierten. Wenig beeindruckt von den global schwelenden Handelskonflikten verlieh die Aussicht auf weitere geldpolitische Lockerungen durch die EZB und US-Notenbank den Kapitalmärkten neue Impulse. Auf nationaler Ebene wurde die Entwicklung auch nicht durch die Abkühlung des ifo Geschäftsklimas beeinträchtigt.

Aus der Erwartung sinkender Zinsen resultierten eine erfreuliche Entwicklung am Rentenmarkt und deutlich nachgebende Renditen. US-Treasuries mit 10-jähriger Laufzeit rentierten zum Ende des Berichtszeitraums mit nur noch 2,0 Prozent. Die Rendite laufzeitgleicher Bundesanleihen bewegte sich seit Anfang Mai durchgehend im negativen Bereich und sank zuletzt auf minus 0,3 Prozent.

Politische Unsicherheiten beeindruckten die Aktienmärkte auf Halbjahressicht nur kurzfristig. An der Wall Street erreichte der marktweite S&P 500 im Juni ein neues Rekordhoch. Auch die Märkte in Europa verzeichneten kontinuierliche Kurssteigerungen. Der Nikkei 225 in Japan folgte in geringerer Ausprägung dem positiven Gesamttrend.

Auskunft über die Wertentwicklung und die Anlagestrategie Ihres Fonds erhalten Sie im Abschnitt Anlagepolitik. Gerne nehmen wir die Gelegenheit zum Anlass, um Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen zu danken.

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH  
Die Geschäftsführung



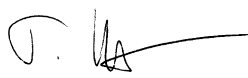
Stefan Keitel (Vorsitzender)



Dr. Ulrich Neugebauer  
(stv. Vorsitzender)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

# Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019	6
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019	7
Anhang	17
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	20

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

# Deka-PB Defensiv Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Deka-PB Defensiv ist ein mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs insbesondere durch die Erwirtschaftung laufender Erträge und durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, je nach Marktlage weltweit in verzinsliche Wertpapiere sowie Aktien zu investieren. Die Auswahl der Vermögenswerte trifft das Fondsmanagement nach einem mathematischen Verfahren, welches sich abzeichnende positive oder negative Entwicklungen der zulässigen Anlageklassen identifizieren soll. Zur Begrenzung der Anlagerisiken dieses Fonds erfolgt eine laufende Anpassung der Gewichtung der Anlageklassen. Von ihrem Basiswert abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) können dabei sowohl zu Investitions- als auch zu Absicherungszwecken eingesetzt werden. Sollte zu einem Zeitpunkt keine der Investitionsmöglichkeiten den Erwartungen des Fondsmanagements entsprechen, kann zu einem beträchtlichen Teil in kurzfristige liquide Geldanlagen angelegt werden. Die maximale Aktienquote beträgt 20 Prozent.

Im Stichtagsvergleich wurde der Netto-Investitionsgrad im Rentensektor merklich reduziert. Zuletzt umfasste der Rentenanteil 69,0 Prozent des Fondsvermögens (inkl. Rentenfonds und Anleihen mit besonderen Ausstattungsmerkmalen). Durch den Einsatz von Derivaten (Zinsterminkontrakten) ermäßigte sich die Netto-Rentenquote um 16,6 Prozentpunkte.

Die Struktur der Rentenanlagen hat sich per saldo wenig verändert. Im Fokus standen weiterhin Investitionen in Unternehmensanleihen, die jedoch reduziert wurden und teilweise mit besonderen Ausstattungsmerkmalen versehen waren. Engagements in Staatsanleihen und Titel halbstaatlicher Emittenten (z.B. Länderschatzanweisungen) erfuhr nur geringe Anpassungen. Daneben dienten weiterhin Rentenfonds mit unterschiedlichen Investitionsschwerpunkten (z.B. Unternehmensanleihen, Schwellenländertitel) als Ergänzung.

Per 30. Juni 2019 waren 19,3 Prozent des Fondsvermögens in Aktien investiert. Unter regionalen Aspekten bildeten Anlagen in den USA den Schwerpunkt. Die Branchenzusammensetzung ergab sich implizit aus der Länderallokation und den Einzelaktienüberlegungen. Im Aktiensegment kamen ebenfalls Derivate zum Einsatz, die den wirtschaftlichen Investitionsgrad zum Stichtag um 2,7 Prozentpunkte verringerten.

Ein gemischter Fonds ergänzte das Portfolio.

Die Wertentwicklung des Fonds Deka-PB Defensiv betrug im Berichtszeitraum plus 3,7 Prozent. Zuletzt belief sich das Fondsvolumen auf 113,3 Mio. Euro.

## Wichtige Kennzahlen

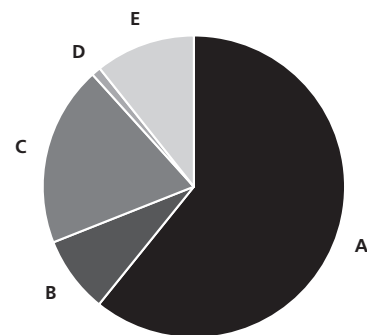
### Deka-PB Defensiv

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
Performance *	3,7%	1,6%	0,4%
ISIN	DE000DK2CCQ6		

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

## Fondsstruktur

### Deka-PB Defensiv



A	Renten	60,8%
B	Rentenfonds	8,2%
C	Aktien	19,3%
D	Gemischte Fonds	1,0%
E	Barreserve, Sonstiges	10,7%

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

# Deka-PB Defensiv

## Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019.

### Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>21.515.822,36</b>	<b>18,99</b>
Australien	777.792,52	0,68
Dänemark	477.035,01	0,44
Deutschland	620.662,75	0,54
Frankreich	1.102.263,48	0,96
Großbritannien	1.393.391,63	1,23
Irland	220.603,32	0,20
Italien	305.136,81	0,26
Japan	2.054.332,86	1,82
Kanada	933.723,17	0,83
Niederlande	497.972,70	0,44
Schweden	505.068,16	0,45
Schweiz	662.919,15	0,58
Spanien	341.366,10	0,31
USA	11.623.554,70	10,25
<b>2. Anleihen</b>	<b>68.302.198,63</b>	<b>60,32</b>
Australien	2.906.220,36	2,56
Dänemark	2.138.481,00	1,89
Deutschland	17.801.752,75	15,69
Frankreich	6.863.902,21	6,06
Großbritannien	2.756.059,50	2,44
Irland	414.780,00	0,37
Italien	2.829.952,50	2,50
Kaiman-Inseln	1.000.540,00	0,88
Luxemburg	1.744.315,00	1,54
Mexiko	914.625,00	0,81
Neuseeland	878.365,68	0,78
Niederlande	3.436.579,00	3,03
Norwegen	416.084,00	0,37
Österreich	806.208,00	0,71
Panama	410.892,00	0,36
Schweden	3.236.040,00	2,86
Spanien	1.137.658,00	1,01
USA	18.609.743,63	16,46
<b>3. Investmentanteile</b>	<b>10.423.703,50</b>	<b>9,18</b>
Deutschland	1.823.930,00	1,61
Irland	1.042,33	0,00
Luxemburg	8.598.731,17	7,57
<b>4. Sonstige Wertpapiere</b>	<b>277.431,35</b>	<b>0,24</b>
Schweiz	273.571,41	0,24
Spanien	3.859,94	0,00
<b>5. Derivate</b>	<b>463.618,17</b>	<b>0,41</b>
<b>6. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>11.660.762,54</b>	<b>10,30</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.011.940,96</b>	<b>0,90</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-394.928,36</b>	<b>-0,34</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>113.260.549,15</b>	<b>100,00</b>

### Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>21.515.822,36</b>	<b>18,99</b>
AUD	777.792,52	0,68
CAD	933.723,17	0,83
CHF	662.919,15	0,58
DKK	477.035,01	0,44
EUR	2.792.027,66	2,44
GBP	1.468.765,81	1,30
JPY	2.054.332,86	1,82
SEK	505.068,16	0,45
USD	11.844.158,02	10,45
<b>2. Anleihen</b>	<b>68.302.198,63</b>	<b>60,32</b>
EUR	51.351.471,75	45,34
USD	16.950.726,88	14,98
<b>3. Investmentanteile</b>	<b>10.423.703,50</b>	<b>9,18</b>
EUR	10.422.661,17	9,18
USD	1.042,33	0,00
<b>4. Sonstige Wertpapiere</b>	<b>277.431,35</b>	<b>0,24</b>
CHF	273.571,41	0,24
EUR	3.859,94	0,00
<b>5. Derivate</b>	<b>463.618,17</b>	<b>0,41</b>
<b>6. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>11.660.762,54</b>	<b>10,30</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.011.940,96</b>	<b>0,90</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-394.928,36</b>	<b>-0,34</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>113.260.549,15</b>	<b>100,00</b>

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

# Deka-PB Defensiv

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>78.388.949,75</b>	<b>69,22</b>
<b>Aktien</b>								<b>21.515.189,25</b>	<b>18,99</b>
<b>EUR</b>								<b>2.792.027,66</b>	<b>2,44</b>
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien	STK		627	627	0	EUR 271,700	170.355,90	0,15
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder	STK		5.320	0	0	EUR 19,796	105.314,72	0,09
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		549	549	0	EUR 210,250	115.427,25	0,10
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK		6.509	6.509	0	EUR 22,860	148.795,74	0,13
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien	STK		1.924	0	612	EUR 44,130	84.906,12	0,07
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		9.050	0	0	EUR 15,144	137.053,20	0,12
FR0000130452	Eiffage S.A. Actions Port.	STK		389	389	0	EUR 86,560	33.671,84	0,03
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK		26.317	26.317	0	EUR 6,149	161.823,23	0,14
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.	STK		7.293	0	3.436	EUR 14,444	105.340,09	0,09
NL0011585146	Ferrari N.V. Aandelen op naam	STK		478	478	0	EUR 141,800	67.780,40	0,06
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK		18.095	18.095	0	EUR 8,736	158.077,92	0,14
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port.	STK		271	271	0	EUR 518,400	140.486,40	0,12
FR0000121964	Klépierre S.A. Actions Port.	STK		2.809	0	0	EUR 28,870	81.095,83	0,07
IT0003856405	Leonardo S.p.A. Azioni nom.	STK		3.449	3.449	0	EUR 11,010	37.973,49	0,03
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.	STK		608	608	0	EUR 248,000	150.784,00	0,13
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.) <sup>1)</sup>	STK		525	525	0	EUR 371,750	195.168,75	0,17
FR0000121501	Peugeot S.A. Actions Port.(C.R.) <sup>1)</sup>	STK		6.296	0	0	EUR 21,340	134.356,64	0,12
NL0000379121	Randstad N.V. Aandelen aan toonder	STK		2.074	0	714	EUR 48,240	100.049,76	0,09
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port.	STK		7.900	7.900	0	EUR 13,660	107.914,00	0,10
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK		947	947	0	EUR 119,240	112.920,28	0,10
FR0013326246	Unib.-Rod.SEM/WD Unib.-Rod.NV Stapled Shares	STK		831	831	0	EUR 128,300	106.617,30	0,09
NL0000009355	Unilever N.V. Cert.v.Aand.	STK		3.230	3.230	0	EUR 53,230	171.932,90	0,15
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port. <sup>1)</sup>	STK		1.239	1.239	0	EUR 89,820	111.286,98	0,10
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam	STK		827	827	0	EUR 63,960	52.894,92	0,05
<b>AUD</b>								<b>777.792,52</b>	<b>0,68</b>
AU000000AGL7	AGL Energy Ltd. Reg.Shares	STK		4.443	0	0	AUD 20,010	54.773,79	0,05
AU000000ANZ3	Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. Reg.Shares	STK		6.823	6.823	0	AUD 28,210	118.584,47	0,10
AU000000BHP4	BHP Group Ltd. Reg.Shares	STK		6.736	0	3.892	AUD 41,160	170.815,32	0,15
AU000000BSL0	Bluescope Steel Ltd. Reg.Shares	STK		9.388	0	0	AUD 12,050	69.696,26	0,06
AU000000BXB1	Brambles Ltd. Reg.Shares	STK		12.900	12.900	0	AUD 12,880	102.365,81	0,09
AU000000QBE9	QBE Insurance Group Ltd. Reg.Shares	STK		9.453	9.453	0	AUD 11,830	68.897,55	0,06
AU000000SCG8	Scentre Group Ltd. Reg.Units (Stapled Secs)	STK		39.223	0	0	AUD 3,840	92.794,32	0,08
AU000000WPL2	Woodside Petroleum Ltd. Reg.Shares	STK		4.458	4.458	0	AUD 36,360	99.865,00	0,09
<b>CAD</b>								<b>933.723,17</b>	<b>0,83</b>
CA12532H1047	CGI Inc. Reg.Shs Cl.A (Sub.Vtg)	STK		1.700	2.200	500	CAD 100,550	114.656,45	0,10
CA21037X1006	Constellation Software Inc. Reg.Shares	STK		118	0	100	CAD 1.220,250	96.582,48	0,09
CA4488112083	Hydro One Ltd. Reg.Shares	STK		3.800	6.000	2.200	CAD 22,540	57.451,98	0,05
CA56501R1064	Manulife Financial Corp. Reg.Shares	STK		8.500	8.500	0	CAD 23,780	135.580,83	0,12
CA73927C1005	Power Financial Corp. Reg.Shares	STK		2.900	4.200	1.300	CAD 29,710	57.792,06	0,05
CA7481932084	Quebecor Inc. Reg.Shares Cl.B (Sub.Vtg)	STK		1.500	1.500	0	CAD 31,070	31.260,80	0,03
CA7751092007	Rogers Communications Inc. Reg.Shares Cl.B	STK		1.600	2.600	1.000	CAD 69,490	74.577,84	0,07
CA7800871021	Royal Bank of Canada Reg.Shares	STK		2.400	0	1.700	CAD 103,460	166.552,53	0,15
CA8667961053	Sun Life Financial Inc. Reg.Shares	STK		3.200	3.200	0	CAD 54,000	115.907,42	0,10
CA9528451052	West Fraser Timber Co. Ltd. Reg.Shares	STK		2.100	0	0	CAD 59,180	83.360,78	0,07
<b>CHF</b>								<b>662.919,15</b>	<b>0,58</b>
CH0012410517	Bâloise Holding AG Namens-Aktien	STK		599	0	179	CHF 172,000	92.812,58	0,08
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien <sup>1)</sup>	STK		3.644	947	631	CHF 100,480	329.844,76	0,29
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien <sup>1)</sup>	STK		2.993	3.419	4.414	CHF 89,110	240.261,81	0,21
<b>DKK</b>								<b>477.035,01</b>	<b>0,44</b>
DK0010181759	Carlsberg AS Navne-Aktier B	STK		647	647	0	DKK 870,000	75.414,49	0,07
DK0060079531	DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier <sup>1)</sup>	STK		1.131	1.131	0	DKK 638,200	96.705,39	0,09
DK0010287234	H. Lundbeck A/S Navne-Aktier	STK		1.808	0	1.157	DKK 259,900	62.955,83	0,06
DK0060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK		2.483	2.483	5.068	DKK 335,350	111.559,44	0,10
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier	STK		1.730	0	0	DKK 562,600	130.399,86	0,12
<b>GBP</b>								<b>1.468.765,81</b>	<b>1,30</b>
GB0002162385	Aviva PLC Reg.Shares	STK		15.348	0	0	GBP 4,146	70.827,86	0,06
GB0000811801	Barratt Developments PLC Reg.Shares	STK		16.746	0	0	GBP 5,738	106.953,41	0,09
GB008HOP3Z91	BHP Group PLC Reg.Shares	STK		6.790	1.670	1.703	GBP 20,070	151.684,13	0,13
GB0002875804	British American Tobacco PLC Reg.Shares	STK		2.560	2.560	0	GBP 27,680	78.873,13	0,07
GB00871N6K86	Evraz PLC Reg.Shares	STK		7.211	7.211	0	GBP 6,534	52.444,22	0,05
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC Reg.Shares <sup>1)</sup>	STK		5.484	0	0	GBP 15,796	96.420,10	0,09
ES0177542018	Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom.	STK		14.411	0	4.540	GBP 4,699	75.374,18	0,07
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC Reg.Shares	STK		134.456	134.456	0	GBP 0,570	85.245,84	0,08
GB00BJ1F4N75	Micro Focus International PLC Reg.Shares	STK		2.310	2.310	0	GBP 20,580	52.915,19	0,05
GB00B1CRLC47	Mondi PLC Reg.Shares	STK		4.157	0	0	GBP 17,765	82.199,33	0,07
GB0006825383	Persimmon PLC Reg.Shares	STK		3.397	0	2.871	GBP 19,865	75.111,62	0,07
GB00B2B0DG97	Relx PLC Reg.Shares	STK		6.581	0	2.206	GBP 19,190	140.569,10	0,12
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares	STK		2.508	0	653	GBP 48,510	135.419,69	0,12
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Reg.Shares Cl.A	STK		4.355	0	0	GBP 25,785	124.990,88	0,11
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares	STK		2.571	0	0	GBP 48,830	139.737,13	0,12
<b>JPY</b>								<b>2.054.332,86</b>	<b>1,82</b>



# Deka-PB Defensiv

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US4932671088	Keycorp Reg.Shares		STK	5.700	5.700	0	USD 17,340	86.798,98	0,08
US49338L1035	Keysight Technologies Inc. Reg.Shares		STK	1.300	1.300	0	USD 87,120	99.460,79	0,09
US5132721045	Lamb Weston Holdings Inc. Reg.Shares		STK	2.000	0	0	USD 61,700	108.369,19	0,10
US5218652049	Lear Corp. Reg.Shares		STK	1.000	0	0	USD 140,460	123.351,19	0,11
US58470H1014	Medifast Inc. Reg.Shares		STK	400	400	0	USD 128,690	45.205,94	0,04
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares		STK	2.900	600	500	USD 83,830	213.495,21	0,19
US5926881054	Mettler-Toledo Intl Inc. Reg.Shares		STK	100	0	100	USD 833,550	73.201,90	0,06
US5528481030	MGIC Investment Corp. Reg.Shares		STK	3.400	3.400	0	USD 13,140	39.234,21	0,03
US5951121038	Micron Technology Inc. Reg.Shares		STK	4.000	0	0	USD 38,070	133.731,45	0,12
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares		STK	3.600	600	2.600	USD 134,150	424.115,22	0,37
US60855R1005	Molina Healthcare Inc. Reg.Shares		STK	900	900	0	USD 141,340	111.711,60	0,10
US6658591044	Northern Trust Corp. Reg.Shares		STK	1.500	0	0	USD 87,840	115.710,90	0,10
US6795801009	Old Dominion Freight Line Inc. Reg.Shares		STK	800	0	0	USD 147,260	103.458,33	0,09
US6937181088	Paccar Inc. Reg.Shares		STK	1.900	0	800	USD 70,690	117.951,17	0,10
US7134481081	PepsiCo Inc. Reg.Shares		STK	1.200	1.500	300	USD 131,690	138.779,31	0,12
US7170811035	Pfizer Inc. Reg.Shares		STK	6.000	0	900	USD 43,430	228.839,91	0,20
US7237871071	Pioneer Natural Resources Co. Reg.Shares		STK	1.100	1.100	0	USD 150,810	145.684,55	0,13
US6934751057	PNC Financial Services Group Reg.Shares		STK	1.000	1.300	300	USD 134,660	118.257,66	0,10
US7588491032	Regency Centers Corp. Reg.Shares		STK	1.700	1.700	0	USD 66,900	99.877,05	0,09
US7591EP1005	Regions Financial Corp. Reg.Shares		STK	8.300	0	0	USD 14,580	106.273,82	0,09
US78409V1044	S&P Global Inc. Reg.Shares		STK	400	0	500	USD 226,990	79.736,54	0,07
US8447411088	Southwest Airlines Co. Reg.Shares		STK	2.500	2.500	0	USD 50,740	111.398,96	0,10
US8606301021	Stifel Financial Corp. Reg.Shares		STK	600	600	0	USD 57,260	30.171,25	0,03
US78486Q1013	SVB Financial Group Reg.Shares		STK	600	600	0	USD 221,290	116.601,39	0,10
US8718291078	Sysco Corp. Reg.Shares		STK	2.300	0	0	USD 70,440	142.278,04	0,13
US8807701029	Teradyne Inc. Reg.Shares		STK	2.500	0	900	USD 46,650	102.419,43	0,09
US00130H1059	The AES Corp. Reg.Shares		STK	7.700	7.700	0	USD 16,540	111.845,09	0,10
US0200021014	The Allstate Corp. Reg.Shares		STK	1.300	0	900	USD 100,140	114.325,11	0,10
US4370761029	The Home Depot Inc. Reg.Shares		STK	800	0	300	USD 207,020	145.443,05	0,13
US5010441013	The Kroger Co. Reg.Shares		STK	4.700	0	0	USD 21,390	88.287,52	0,08
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares		STK	500	500	0	USD 109,780	48.204,09	0,04
US2546871060	The Walt Disney Co. Reg.Shares		STK	200	0	1.900	USD 139,300	24.466,50	0,02
US8894781033	Toll Brothers Inc. Reg.Shares		STK	3.200	0	2.200	USD 36,520	102.629,31	0,09
US8910271043	Torchmark Corp. Reg.Shares		STK	1.400	0	0	USD 88,440	108.734,52	0,10
US8919061098	Total System Services Inc. Reg.Shares		STK	1.300	0	0	USD 128,220	146.382,72	0,13
US9113631090	United Rentals Inc. Reg.Shares		STK	1.100	0	0	USD 131,970	127.484,85	0,11
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares		STK	400	0	0	USD 246,340	86.533,77	0,08
US92343X1000	Verint Systems Inc. Reg.Shares		STK	900	900	0	USD 53,350	42.166,51	0,04
US92343V1044	Verizon Communications Inc. Reg.Shares		STK	1.600	0	0	USD 57,250	80.442,61	0,07
US92826C8394	VISA Inc. Reg.Shares C.I.A		STK	900	0	0	USD 171,230	135.335,91	0,12
US9314271084	Walgreens Boots Alliance Inc. Reg.Shares		STK	1.900	0	600	USD 54,520	90.970,40	0,08
US94946T1060	WellCare Health Plans Inc. Reg.Shares		STK	400	0	200	USD 286,070	100.490,03	0,09
US9581021055	Western Digital Corp. Reg.Shares		STK	2.000	0	0	USD 44,550	78.247,12	0,07
US9892071054	Zebra Technologies Corp. Reg.Shares C.I.A		STK	700	200	0	USD 207,630	127.637,66	0,11
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>56.596.329,15</b>	<b>49,99</b>
<b>EUR</b>								<b>47.566.575,75</b>	<b>42,00</b>
XS0982713686	1,8750 % 3M Co. Bonds 13/21 <sup>1)</sup>		EUR	400.000	0	0	% 105,002	420.006,00	0,37
XS1877540465	2,0000 % AB Sagax MTN 18/24		EUR	400.000	400.000	0	% 103,815	415.258,00	0,37
FR0011076439	4,0000 % Aéroports de Paris S.A. Obl. 11/21		EUR	400.000	0	0	% 108,447	433.786,00	0,38
FR0011531631	3,0000 % Alstom S.A. MTN 13/19		EUR	500.000	0	0	% 100,061	500.305,00	0,44
XS0699618863	4,1250 % América Móvil S.A.B. de C.V. Notes 11/19		EUR	900.000	0	0	% 101,625	914.625,00	0,81
XS1052677892	3,2500 % Anglo American Capital PLC MTN 14/23 <sup>1)</sup>		EUR	400.000	0	0	% 110,434	441.736,00	0,39
XS1205616268	1,3750 % APT Pipelines Ltd. MTN 15/22		EUR	400.000	0	0	% 103,623	414.490,00	0,37
XS0953783239	2,3750 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. MTN 13/20		EUR	400.000	0	0	% 102,720	410.878,00	0,36
XS1822506272	1,4010 % Becton, Dickinson & Co. Notes 18/23		EUR	400.000	0	0	% 103,652	414.608,00	0,37
XS1225004461	0,7500 % BHP Billiton Finance Ltd. MTN 15/22		EUR	400.000	0	0	% 102,724	410.894,00	0,36
DE0001102382	1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25 <sup>1)</sup>		EUR	5.000.000	0	0	% 109,979	5.498.950,00	4,85
DE0001102424	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27 <sup>1)</sup>		EUR	2.000.000	0	0	% 107,928	2.158.560,00	1,90
XS0800572454	2,6250 % Carlsberg Breweries A/S MTN 12/19		EUR	700.000	0	0	% 100,000	700.000,00	0,62
XS1529934801	1,4230 % CETIN Finance B.V. MTN 16/21		EUR	400.000	0	0	% 102,897	411.588,00	0,36
XS1236611684	1,7500 % China OversLd.Int.(Cay.) Ltd. Notes 15/19		EUR	1.000.000	0	0	% 100,054	1.000.540,00	0,88
XS1109110251	1,1250 % Deutsche Lufthansa AG MTN 14/19 <sup>1)</sup>		EUR	650.000	0	0	% 100,232	651.504,75	0,58
XS1242410733	0,0000 % Dexia Crédit Local S.A. FLR MTN 15/20		EUR	2.300.000	0	0	% 100,348	2.308.004,00	2,03
XS1529859321	1,0000 % Ecolab Inc. Notes 16/24		EUR	400.000	400.000	0	% 103,993	415.972,00	0,37
XS1240750767	1,0000 % Eli Lilly and Company Notes 15/22		EUR	400.000	0	0	% 103,354	413.416,00	0,37



# Deka-PB Defensiv

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS0451457435	4,1250 % ENI S.p.A. Notes 09/19		EUR	1.550.000	0	0	% 100,918	1.564.221,25	1,38
FR0011660596	2,6250 % Eutelsat S.A. Bonds 13/20		EUR	400.000	0	0	% 100,795	403.180,00	0,36
XS0723509104	5,2500 % FMC Finance VIII S.A. Notes 12/19 Reg.S		EUR	800.000	0	0	% 100,415	803.320,00	0,71
XS1379182006	1,5000 % HSBC Holdings PLC MTN 16/22		EUR	400.000	0	0	% 104,060	416.238,00	0,37
XS1028955091	1,7500 % Illinois Tool Works Inc. Notes 14/22 <sup>1)</sup>		EUR	400.000	0	0	% 104,945	419.780,00	0,37
XS1191116174	1,5000 % Infineon Technologies AG Anl. 15/22 <sup>1)</sup>		EUR	400.000	0	0	% 104,035	416.138,00	0,37
XS0878010718	1,8750 % innogy Finance B.V. MTN 13/20		EUR	700.000	0	0	% 101,158	708.106,00	0,63
XS1829217428	0,7500 % innogy Finance B.V. MTN 18/22		EUR	400.000	400.000	0	% 102,775	411.100,00	0,36
XS1145526585	1,1250 % ISS Global A/S MTN 14/20		EUR	1.000.000	0	0	% 100,338	1.003.375,00	0,89
XS0496716282	5,3750 % Italcementi Finance S.A. MTN 10/20		EUR	600.000	0	0	% 103,740	622.440,00	0,55
XS1070075988	1,7500 % Kellogg Co. Notes 14/21		EUR	100.000	100.000	0	% 103,028	103.028,00	0,09
DE000RLO728	0,7500 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 16/26		EUR	6.000.000	0	0	% 106,290	6.377.400,00	5,62
DE000A1TNA47	1,6250 % Land Sachsen-Anhalt Landessch. 13/23		EUR	2.500.000	0	0	% 107,968	2.699.200,00	2,37
FR0011234921	3,3750 % Legrand S.A. Notes 12/22		EUR	400.000	0	0	% 109,933	439.732,00	0,39
DE000A1R07P5	2,0000 % Linde Finance B.V. MTN 13/23		EUR	500.000	500.000	0	% 108,616	543.080,00	0,48
FR0013257615	0,3750 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 17/22		EUR	400.000	0	0	% 101,492	405.966,00	0,36
XS1169353338	1,1250 % Macquarie Bank Ltd. MTN 15/22		EUR	400.000	0	0	% 103,027	412.106,00	0,36
XS1237271009	1,1250 % McDonald's Corp. MTN 15/22		EUR	400.000	0	0	% 103,806	415.224,00	0,37
XS1398336351	2,2250 % Merlin Properties SOCIMI S.A. MTN 16/23		EUR	400.000	0	0	% 106,653	426.612,00	0,38
XS0945158821	2,2500 % Morrison Supermarkets PLC, Wm. MTN 13/20		EUR	800.000	0	0	% 102,066	816.528,00	0,72
XS0996734868	1,7500 % OMV AG MTN 13/19		EUR	800.000	0	0	% 100,776	806.208,00	0,71
XS0829114999	2,6250 % Orsted A/S MTN 12/22		EUR	400.000	0	0	% 108,777	435.106,00	0,38
FR0011798115	2,0000 % Pernod-Ricard S.A. Bonds 14/20		EUR	400.000	0	0	% 102,038	408.152,00	0,36
XS1040104231	1,8750 % Philip Morris Internat. Inc. MTN 14/21		EUR	400.000	0	0	% 103,390	413.560,00	0,37
XS1082661551	1,3750 % PZU Finance AB Notes 14/19		EUR	1.200.000	0	0	% 100,004	1.200.048,00	1,06
XS0832466931	3,3750 % Rentokil Initial PLC MTN 12/19		EUR	650.000	0	0	% 100,815	655.297,50	0,58
XS0976892611	3,2500 % Rentokil Initial PLC MTN 13/21		EUR	400.000	0	0	% 106,565	426.260,00	0,38
XS0933604943	2,6250 % Repsol Intl Finance B.V. MTN 13/20		EUR	400.000	0	0	% 102,564	410.256,00	0,36
XS1077584024	1,8750 % Ryanair DAC MTN 14/21		EUR	400.000	0	0	% 103,695	414.780,00	0,37
XS0969523843	3,2500 % Scentre Group MTN 13/23 Reg.S		EUR	400.000	400.000	0	% 113,184	452.736,00	0,40
XS1055536251	2,1250 % Sparebank 1 SR-Bank ASA MTN 14/21		EUR	400.000	0	0	% 104,021	416.084,00	0,37
FR0013248465	1,5000 % Téléperformance SE Obl. 17/24		EUR	400.000	400.000	0	% 103,680	414.718,00	0,37
XS0436320278	4,8750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA MTN 09/19		EUR	1.250.000	0	0	% 101,259	1.265.731,25	1,12
XS1178970106	0,5000 % Unilever N.V. MTN 15/22 <sup>1)</sup>		EUR	400.000	0	0	% 101,799	407.196,00	0,36
XS1405767275	0,5000 % Verizon Communications Inc. Notes 16/22		EUR	400.000	0	0	% 101,855	407.420,00	0,36
XS1117300084	2,0000 % W.P. Carey Inc. Notes 15/23		EUR	400.000	400.000	0	% 104,821	419.284,00	0,37
XS0907301260	2,8750 % Wolters Kluwer N.V. Notes 13/23		EUR	400.000	0	0	% 111,006	444.024,00	0,39
XS1378780891	2,2500 % Xylem Inc. Notes 16/23		EUR	400.000	0	0	% 106,955	427.820,00	0,38
<b>USD</b>								<b>9.029.753,40</b>	<b>7,99</b>
US00037BAB80	2,8750 % ABB Finance USA Inc. Notes 12/22		USD	500.000	0	0	% 101,657	446.375,25	0,39
US00182EAV11	2,6000 % ANZ New Zealand (Intl)(Ldn Br.) MTN 14/19 144A		USD	1.000.000	0	0	% 100,019	878.365,68	0,78
US15089QAC87	5,8750 % Celanese US Holdings LLC Notes 11/21		USD	1.000.000	0	0	% 105,971	930.631,42	0,82
US171340AK87	2,4500 % Church & Dwight Co. Inc. Notes 17/22		USD	300.000	300.000	0	% 99,859	263.085,54	0,23
US172967FF30	5,3750 % Citigroup Inc. Notes 10/20		USD	1.000.000	0	0	% 103,239	906.643,54	0,80
US209115AC88	2,0000 % Consolidated Edison Inc. Debts S.2016 A 16/21		USD	500.000	0	0	% 99,518	436.982,96	0,39
US25746UCH05	1,6000 % Dominion Energy Inc. Notes S.B 16/19		USD	500.000	0	0	% 99,867	438.513,22	0,39
US58013MEL46	3,6250 % McDonald's Corp. MTN 11/21		USD	1.000.000	0	0	% 102,790	902.691,67	0,80
US637071AJ02	2,6000 % National Oilwell Varco Inc. Notes 12/22		USD	400.000	0	0	% 99,483	349.461,67	0,31
US655844BJ66	3,0000 % Norfolk Southern Corp. Notes 12/22		USD	1.000.000	0	0	% 101,358	890.124,70	0,79
US824348AU08	2,7500 % Sherwin-Williams Co. Notes 17/22		USD	1.000.000	0	0	% 100,274	880.600,68	0,78

# Deka-PB Defensiv

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US84265VAD73	5,3750 % Southern Copper Corp. Notes 10/20		USD	1.000.000	0	0	% 102,204	897.549,84	0,79
US91324PBV31	2,8750 % UnitedHealth Group Inc. Notes 12/22		USD	300.000	0	0	% 101,604	267.683,41	0,24
US92276MAX39	4,2500 % Ventas Realty L.P./Cap. Corp. Notes 12/22		USD	100.000	0	0	% 104,249	91.550,98	0,08
US959802AU35	3,6000 % Western Union Co. Notes 17/22		USD	500.000	0	0	% 102,367	449.492,84	0,40
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>								<b>273.571,41</b>	<b>0,24</b>
<b>CHF</b>								<b>273.571,41</b>	<b>0,24</b>
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	1.113	204	404	CHF 272,850	273.571,41	0,24
<b>Andere Wertpapiere</b>								<b>3.859,94</b>	<b>0,00</b>
<b>EUR</b>								<b>3.859,94</b>	<b>0,00</b>
ES06735169E5	Repsol S.A. Anrechte		STK	7.900	7.900	0	EUR 0,489	3.859,94	0,00
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>10.500.499,48</b>	<b>9,27</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>10.500.499,48</b>	<b>9,27</b>
<b>EUR</b>								<b>2.579.526,00</b>	<b>2,28</b>
ES0211845252	4,7500 % Abertis Infraestructuras S.A. Obl. 12/19		EUR	700.000	0	0	% 101,578	711.046,00	0,63
XS1319820624	1,6250 % Carnival Corp. Notes 16/21		EUR	400.000	0	0	% 102,723	410.892,00	0,36
XS1651850569	1,3750 % Dream Global Funding I Särl Notes 17/21		EUR	500.000	0	0	% 101,695	508.475,00	0,45
XS1117297942	0,6880 % Geberit International B.V. Notes 15/21		EUR	100.000	0	0	% 101,229	101.229,00	0,09
XS1137512668	1,5000 % Mölnlycke Holding AB Notes 14/22		EUR	400.000	0	0	% 103,841	415.364,00	0,37
XS1051934831	2,8750 % ProLogis Intl Funding II S.A. MTN 14/22		EUR	400.000	0	0	% 108,130	432.520,00	0,38
<b>USD</b>								<b>7.920.973,48</b>	<b>6,99</b>
US03027XAH35	3,3000 % American Tower Corp. Notes 16/21		USD	500.000	0	0	% 101,320	444.893,30	0,39
US07274EAD58	2,3750 % Bayer US Finance LLC Notes 14/19 144A		USD	1.000.000	0	0	% 99,863	876.991,31	0,77
US22160KAK16	2,3000 % Costco Wholesale Corp. Notes 17/22		USD	750.000	0	0	% 100,679	663.121,32	0,59
US278642AH64	2,2000 % eBay Inc. Notes 14/19		USD	1.000.000	0	0	% 99,971	877.939,76	0,78
US26884ABA07	3,0000 % ERP Operating L.P. Notes 13/23		USD	150.000	150.000	0	% 102,070	134.455,96	0,12
US30219GAQ10	3,0000 % Express Scripts Holding Co. Notes 16/23		USD	50.000	0	150.000	% 101,240	44.454,20	0,04
US65120FAA21	4,4500 % Newcrest Finance Pty Ltd. Notes 11/21 144A		USD	400.000	0	0	% 103,789	364.587,69	0,32
US67066GAD60	2,2000 % NVIDIA Corp. Notes 16/21		USD	1.400.000	0	0	% 99,692	1.225.685,43	1,08
US714264AA62	5,7500 % Pernod-Ricard S.A. Notes 11/21 144A		USD	1.000.000	0	0	% 105,628	927.619,21	0,82
US747525AE30	3,0000 % QUALCOMM Inc. Notes 15/22		USD	750.000	0	0	% 102,014	671.907,66	0,59
US761713BE57	3,2500 % Reynolds American Inc. Notes 15/20		USD	1.000.000	0	0	% 100,648	883.885,13	0,78
US761713BF23	4,0000 % Reynolds American Inc. Notes 15/22		USD	400.000	0	0	% 103,879	364.903,84	0,32
US8672EMAG91	2,8000 % Suncorp-Metway Ltd. MTN 17/22 144A		USD	500.000	0	0	% 100,326	440.528,67	0,39
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>								<b>1.206.003,11</b>	<b>1,06</b>
<b>Aktien</b>								<b>633,11</b>	<b>0,00</b>
<b>SEK</b>								<b>633,11</b>	<b>0,00</b>
SE0012455681	Boliden AB Namn-Aktier (Red.Shares)		STK	1.573	1.573	0	SEK 4,250	633,11	0,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>1.205.370,00</b>	<b>1,06</b>
<b>EUR</b>								<b>1.205.370,00</b>	<b>1,06</b>
XS1821532493	0,0200 % Toyota Industries Fin. Intl AB MTN 18/21		EUR	1.200.000	0	0	% 100,448	1.205.370,00	1,06
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>10.423.703,50</b>	<b>9,18</b>
<b>KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>1.823.930,00</b>	<b>1,61</b>
<b>EUR</b>								<b>1.823.930,00</b>	<b>1,61</b>
DE000ETFL375	Deka iBoxx EUR Liquid Corporates Diversified UCITS ETF		ANT	5.900	0	21.700	EUR 113,780	671.302,00	0,59
DE0005424568	Deka-BR 45		ANT	18.800	18.800	0	EUR 61,310	1.152.628,00	1,02
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>8.598.731,17</b>	<b>7,57</b>
<b>EUR</b>								<b>8.598.731,17</b>	<b>7,57</b>
LU1685587914	Deka-MultiFactor Emerging Markets Corporates I		ANT	26.348	0	0	EUR 98,060	2.583.684,88	2,27
LU1685588219	Deka-MultiFactor Global Corporates I		ANT	10.482	0	0	EUR 99,480	1.042.749,36	0,92
LU1685587591	Deka-MultiFactor Global Corporates HY I		ANT	25.749	0	0	EUR 98,620	2.539.366,38	2,23
LU1685588649	Deka-MultiFactor Global Government Bonds I		ANT	6.875	0	0	EUR 99,930	687.018,75	0,61
LU0274156792	Deka-OptiRent 2y (II)		ANT	7.020	0	0	EUR 108,490	761.599,80	0,67
LU0297135294	Deka-OptiRent 3y CF		ANT	8.100	0	0	EUR 121,520	984.312,00	0,87

# Deka-PB Defensiv

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>1.042,33</b>	<b>0,00</b>
<b>USD</b>								<b>1.042,33</b>	<b>0,00</b>
IE0032895942	iShs DL Corp Bond UCITS ETF Reg.Shares	ANT		10	0	0	USD 118,690	1.042,33	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>2)</sup></b>								<b>EUR 100.519.155,84</b>	<b>88,73</b>
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								<b>-11.570,49</b>	<b>-0,01</b>
	CAC 40-Index Future (FCE) Juli 19	XPAR	EUR	Anzahl 1				1.235,00	0,00
	FTSE MIB INDEX Future (IFS) Sep. 19	XMIL	EUR	Anzahl -1				-2.850,00	0,00
	IBEX 35 Future (MFXI) Juli 19	XMAD	EUR	Anzahl -2				-1.210,00	0,00
	OMX Index Future (O30) Juli 19	XNDX	SEK	Anzahl -10				-3.172,53	0,00
	OMXC25 Index Future (OMW) Juli 19	XNDX	DKK	Anzahl -7				356,38	0,00
	S&P 500 ST Future (SP) Sep. 19	XIOM	USD	Anzahl -1				-7.925,70	-0,01
	S&P Canada 60 Index Future (SXF) Sep. 19	XMOD	CAD	Anzahl -1				228,06	0,00
	Swiss Market Index Future (S30) Sep. 19	XEUR	CHF	Anzahl 1				-108,10	0,00
	Topix-Tokyo Stock Price Index Future (ITI) Sep. 19	XOSE	JPY	Anzahl -2				1.876,40	0,00
<b>Optionsrechte</b>								<b>64.568,66</b>	<b>0,06</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>								<b>64.568,66</b>	<b>0,06</b>
	DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Juli 19 3250	XEUR		Anzahl 18			EUR 4,900	882,00	0,00
	S & P 500 Index (S500) Put Aug. 19 2825	XCBO		Anzahl 20			USD 30,320	53.253,71	0,05
	S & P 500 Index (S500) Put Juli 19 2750	XCBO		Anzahl 18			USD 6,600	10.432,95	0,01
<b>Summe Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR 52.998,17</b>	<b>0,05</b>
<b>Zins-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>								<b>130.113,28</b>	<b>0,12</b>
	10 Year Spanish Bono Futures (FBON) Sep. 19	XEUR	EUR	1.500.000				43.298,56	0,04
	EURO Bobl Future (FGBM) Sep. 19	XEUR	EUR	-11.400.000				-58.140,00	-0,05
	EURO Bund Future (FGBL) Sep. 19	XEUR	EUR	1.300.000				21.970,00	0,02
	EURO Schatz Future (FGBS) Sep. 19	XEUR	EUR	-9.000.000				-16.650,00	-0,01
	EURO-BTP Future (FBTP) Sep. 19	XEUR	EUR	1.500.000				68.080,00	0,06
	Five-Year US Treasury Note Future (FV) Sep. 19	XCBT	USD	3.000.000				23.601,48	0,02
	Long Gilt Future (FLG) Sep. 19	IFEU	GBP	2.200.000				24.487,57	0,02
	Long Term EURO OAT Future (FOAT) Sep. 19	XEUR	EUR	1.800.000				44.460,00	0,04
	Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Sep. 19	XCBT	USD	1.000.000				20.582,68	0,02
	Two-Year US Treasury Note Future (TU) Sep. 19	XCBT	USD	-11.000.000				-41.577,01	-0,04
<b>Summe Zins-Derivate</b>								<b>EUR 130.113,28</b>	<b>0,12</b>
<b>Devisen-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>								<b>280.506,72</b>	<b>0,24</b>
<b>Offene Positionen</b>									
	AUD/EUR 1.250.000,00	OTC						5.109,42	0,00
	CAD/EUR 1.450.000,00	OTC						-10.750,99	-0,01
	CHF/EUR 1.100.000,00	OTC						-6.756,89	-0,01
	GBP/EUR 1.600.000,00	OTC						24.813,42	0,02
	JPY/EUR 187.000.000,00	OTC						12.776,75	0,01
	SEK/EUR 5.000.000,00	OTC						-1.776,52	0,00
	USD/EUR 25.300.000,00	OTC						257.091,53	0,23
<b>Summe Devisen-Derivate</b>								<b>EUR 280.506,72</b>	<b>0,24</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	9.619.853,03			% 100,000	9.619.853,03	8,48
<b>EUR-Guthaben bei</b>									
	Landesbank Baden-Württemberg		EUR	28.316,89			% 100,000	28.316,89	0,03
	Landesbank Saar		EUR	11.575,13			% 100,000	11.575,13	0,01
	Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-		EUR	1.440,15			% 100,000	1.440,15	0,00
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		DKK	784.694,24			% 100,000	105.131,23	0,09
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	425.843,07			% 100,000	473.993,72	0,42
	DekaBank Deutsche Girozentrale		NOK	24.592,55			% 100,000	2.536,24	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		SEK	104.638,93			% 100,000	9.909,55	0,01
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		AUD	124.290,72			% 100,000	76.575,19	0,07
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CAD	145.570,75			% 100,000	97.643,12	0,09
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	159.626,52			% 100,000	143.799,25	0,13
	DekaBank Deutsche Girozentrale		HKD	10.547,57			% 100,000	1.186,21	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		JPY	10.473.590,00			% 100,000	85.446,38	0,08
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	1.142.521,99			% 100,000	1.003.356,45	0,89
<b>Summe Bankguthaben</b>								<b>EUR 11.660.762,54</b>	<b>10,30</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 11.660.762,54</b>	<b>10,30</b>

# Deka-PB Defensiv

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	Zinsansprüche		EUR	589.891,91				589.891,91	0,52
	Dividendenansprüche		EUR	26.261,64				26.261,64	0,02
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	360.995,35				360.995,35	0,33
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	1.005,74				1.005,74	0,00
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	33.786,32				33.786,32	0,03
	<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>1.011.940,96</b>	<b>0,90</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-492,83				-492,83	0,00
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-84.435,53				-84.435,53	-0,07
	Verbindlichkeiten aus Cash Collateral		EUR	-310.000,00				-310.000,00	-0,27
	<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-394.928,36</b>	<b>-0,34</b>
	<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>113.260.549,15</b>	<b>100,00</b>
	<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>1.005.150,000</b>	
	<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>112,68</b>	

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

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

<sup>2)</sup> Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
<b>Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)</b>				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
Adobe Inc. Reg.Shares	STK 349		89.872,02	
Amazon.com Inc. Reg.Shares	STK 182		304.363,71	
Bank of America Corp. Reg.Shares	STK 1.000		24.773,86	
Celgene Corp. Reg.Shares	STK 1.700		137.872,14	
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier	STK 463		39.588,50	
GlaxoSmithKline PLC Reg.Shares	STK 4.986		87.664,21	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)	STK 343		127.510,25	
Nestlé S.A. Namens-Aktien	STK 3.273		296.262,87	
Novartis AG Namens-Aktien	STK 2.940		236.007,26	
Peugeot S.A. Actions Port.(C.R.)	STK 1.786		38.113,24	
VINCI S.A. Actions Port.	STK 401		36.017,82	
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria)	STK 8.510		117.704,18	
1,8750 % 3M Co. Bonds 13/21	EUR 20.000		21.000,30	
3,2500 % Anglo American Capital PLC MTN 14/23	EUR 84.000		92.764,56	
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25	EUR 5.000.000		5.498.950,00	
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27	EUR 1.098.632		1.185.731,54	
1,1250 % Deutsche Lufthansa AG MTN 14/19	EUR 610.000		611.412,15	
1,7500 % Illinois Tool Works Inc. Notes 14/22	EUR 400.000		419.780,00	
1,5000 % Infineon Technologies AG Anl. 15/22	EUR 9.000		9.363,11	
0,5000 % Unilever N.V. MTN 15/22	EUR 116.000		118.086,84	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:</b>	<b>EUR</b>		<b>9.492.838,56</b>	<b>9.492.838,56</b>

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

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,89842 = 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46395 = 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	9,69645 = 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,55940 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,11007 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,13870 = 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,49085 = 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	122,57500 = 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,89180 = 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,62312 = 1 Euro (EUR)

# Deka-PB Defensiv

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

IFEU	London - ICE Futures Europe
XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XMAD	Madrid - Bolsa de Madrid
XPAR	Paris - Euronext Paris - Derivatives
XMIL	Mailand - Borsa Italiana
XOSE	Osaka - Osaka Exchange - Futures and Options
XIOM	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Option Market (IOM)
XCBO	Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)
XCBT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)
XMOD	Montreal - Montreal Exchange (ME) - Futures and Options
XNDX	Stockholm - Nasdaq Stockholm - Derivatives

**OTC** Over-the-Counter

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>AUD</b>				
AU000000RHC8	Ramsay Health Care Ltd. Reg.Shares	STK	0	2.187
AU000000WBC1	Westpac Banking Corp. Reg.Shares	STK	0	8.222
AU000000WHC8	Whitehaven Coal Ltd. Reg.Shares	STK	0	30.404
<b>CAD</b>				
CA0636711016	Bank of Montreal Reg.Shares	STK	0	2.900
CA1360691010	Canadian Imperial Bk of Comm. Reg.Shares	STK	0	800
CA13645T1003	Canadian Pacific Railway Ltd. Reg.Shares	STK	500	1.000
CA39945C1095	CGI Group Inc. Reg.Shs Cl.A (Sub.Vtg)	STK	0	2.200
CA5592224011	Magna International Inc. Reg.Shares	STK	0	2.800
CA59151K1084	Methanex Corp. Reg.Shares	STK	0	1.400
CA6330671034	National Bank of Canada Reg.Shares	STK	0	2.000
CA8672241079	Suncor Energy Inc. Reg.Shares	STK	0	6.700
CA0641491075	The Bank of Nova Scotia Reg.Shares	STK	0	3.800
CA8911605092	The Toronto-Dominion Bank Reg.Shares	STK	0	5.700
<b>CHF</b>				
CH0432492467	Alcon AG Namens-Aktien	STK	599	599
CH0013841017	Lonza Group AG Namens-Aktien	STK	0	525
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien	STK	0	453
<b>EUR</b>				
IT0001233417	A2A S.p.A. Azioni nom.	STK	0	46.032
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien	STK	1.852	5.012
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien	STK	968	968
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK	1.149	1.149
FR0000120966	Société Bic S.A. Actions Port.	STK	858	858
FR0000051807	Téléperformance SE Actions Port.	STK	0	890
<b>GBP</b>				
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Reg.Shares	STK	5.567	5.567
GB0004544929	Imperial Brands PLC Reg.Shares	STK	0	3.508
GB0032089863	NEXT PLC Reg.Shares	STK	0	2.168
GB0009223206	Smith & Nephew PLC Reg.Shares	STK	0	3.788
GB0008782301	Taylor Wimpey PLC Reg.Shares	STK	0	86.110
GB0008847096	Tesco PLC Reg.Shares	STK	0	46.920
<b>JPY</b>				
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.Shares	STK	2.040	2.040
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	1.400
JP3585800000	Tokyo Electric Pwr Co.Hldg.Inc Reg.Shares	STK	0	20.100
JP3045540006	United Urban Investment Corp. Reg.Shares	STK	0	65
<b>SEK</b>				
SE0012455673	Boliden AB Namn-Aktier (Post Split)	STK	1.573	1.573
SE0000107419	Investor AB Namn-Aktier B (fria)	STK	1.085	1.085
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Akt. B (fria)	STK	7.290	7.290
<b>USD</b>				
NL0000687663	AerCap Holdings N.V. Aandelen op naam	STK	0	3.320
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions Reg.Shares	STK	0	1.200
VGG1890L1076	Capri Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	2.300	2.300
US1667641005	Chevron Corp. Reg.Shares	STK	0	400
US1255231003	Cigna Corp. Reg.Shares	STK	0	1.379
US1941621039	Colgate-Palmolive Co. Reg.Shares	STK	0	2.400
US2166484020	Cooper Companies Inc. Reg.Shares	STK	0	600
US1266501006	CVS Health Corp. Reg.Shares	STK	0	1.800
US2644115055	Duke Realty Corp. Reg.Shares	STK	3.200	3.200
US2774321002	Eastman Chemical Co. Reg.Shares	STK	0	2.200
US29272W1099	Energizer Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	2.800
US3142111034	Federated Investors Inc. Reg.Shares Cl.B	STK	0	5.600
US3167731005	Fifth Third Bancorp Reg.Shares	STK	0	4.300
US34959E1091	Fortinet Inc. Reg.Shares	STK	0	1.800
US3755581036	Gilead Sciences Inc. Reg.Shares	STK	0	1.300

# Deka-PB Defensiv

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
US4592001014	Intl Business Machines Corp. Reg.Shares	STK	0	1.700
US4612021034	Intuit Inc. Reg.Shares	STK	0	900
US4824801009	KLA-Tencor Corp. Reg.Shares	STK	0	1.600
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV Reg.Shares A	STK	0	2.000
US57636Q1040	Mastercard Inc. Reg.Shares A	STK	0	1.100
VG607541015	Michael Kors Holdings Ltd Reg.Shares	STK	0	2.300
US65339F1012	Nextera Energy Inc. Reg.Shares	STK	700	700
IE00BLS09M33	Pentair PLC Reg.Shares	STK	0	2.200
IE00B58JVZ52	Seagate Technology PLC Reg.Shares	STK	0	4.100
US9100471096	United Continental Holdg. Inc. Reg.Shares	STK	600	600
US91913Y1001	Valero Energy Corp. Reg.Shares	STK	0	1.300
US92840M1027	Vistra Energy Corp. Reg.Shares	STK	6.000	6.000
US9311421039	Walmart Inc. Reg.Shares	STK	0	900
US9497461015	Wells Fargo & Co. Reg.Shares	STK	1.700	1.700
US9507551086	Werner Enterprises Inc. Reg.Shares	STK	0	3.400
US98978V1035	Zoetis Inc. Reg.Shares C.I.A	STK	0	1.800
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1616407869	0,0000 % Amadeus Capital Markets S.A.U. MTN 17/19	EUR	0	700.000
XS0604462704	4,6250 % Amcor Ltd. MTN 11/19	EUR	0	700.000
XS1622560842	0,3680 % Becton, Dickinson & Co. Notes 17/19	EUR	0	700.000
XS0944362812	2,3750 % Coca Cola HBC Finance B.V. MTN 13/20	EUR	0	400.000
XS0595092098	4,3750 % DNB Bank ASA MTN 11/21	EUR	0	400.000
FR0011164664	5,0000 % Eutelsat S.A. Notes 11/19	EUR	0	700.000
XS0418729934	6,0000 % Fortum Oyj MTN 09/19	EUR	0	700.000
XS0759200321	4,2500 % Fresenius SE & Co. KGaA Notes 12/19 Reg.S	EUR	0	750.000
FR0011535764	2,5000 % Kering S.A. MTN 13/20	EUR	0	100.000
XS0473114543	5,5000 % Lafarge S.A. MTN 09/19	EUR	0	1.200.000
XS1046272420	2,2500 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA MTN 14/19	EUR	0	800.000
FR0011223692	4,1250 % Mercialis Bonds 12/19	EUR	0	200.000
XS1050665386	2,3750 % mFinance France S.A. MTN 14/19	EUR	0	1.000.000
XS0458749826	5,1250 % Naturgy Capital Markets S.A. MTN 09/21	EUR	0	400.000
XS0690406243	4,2500 % OMV AG MTN 11/21	EUR	0	400.000
XS0841018004	2,8750 % Origin Energy Finance Ltd. MTN 12/19	EUR	0	400.000
XS1075312626	1,6250 % PGE Sweden AB (Publ) MTN 14/19	EUR	0	800.000
XS1650147660	0,7500 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski MTN 17/21	EUR	0	500.000
XS0935803386	2,3750 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. MTN 13/19	EUR	0	1.000.000
XS0733696495	4,8750 % Repsol Intl Finance B.V. MTN 12/19	EUR	0	500.000
XS1370701549	1,1250 % Sampo OYJ MTN 16/19	EUR	0	1.350.000
XS1080163709	1,7500 % Sodexo S.A. Notes 14/22	EUR	0	400.000
XS0439828269	4,7500 % Verbund AG MTN 09/19	EUR	0	400.000
<b>USD</b>				
US056752AD07	2,7500 % Baidu Inc. Notes 14/19	USD	0	400.000
US46625HHL78	6,3000 % JPMorgan Chase & Co. Notes 09/19	USD	0	500.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
ES03136793B0	1,7500 % Bankinter S.A. Bonos 14/19	EUR	0	1.200.000
XS0995811741	2,7500 % Sabic Capital I B.V. Notes 13/20	EUR	0	400.000
<b>USD</b>				
US74834LAU44	2,7000 % Quest Diagnostics Inc. Notes 14/19	USD	0	500.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>GBP</b>				
JE00B2QKY057	Shire PLC Reg.Shares	STK	0	2.431
<b>SEK</b>				
SE0011088665	Boliden AB Namn-Aktier (Post Split)	STK	1.573	1.573
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
FR0013005196	1,8750 % Wendel S.A. Bonds 15/20	EUR	0	600.000
<b>USD</b>				
US65557CAY93	3,7500 % Nordea Bank Abp MT Non-Pref. Nts 18/23 144A	USD	0	300.000
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
LU1440686027	Deka-Institutionell ZielKonzept CF (A)	ANT	0	996

## Gattungsbezeichnung

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

### Terminkontrakte

### Aktienindex-Terminkontrakte

### Gekaufte Kontrakte:

Stück bzw. Anteile bzw. Whg.

Volumen in 1.000

EUR

7.746

# Deka-PB Defensiv

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
(Basiswert(e): CAC 40 INDEX, DAX Performance-Index, EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), IBEX 35 Index, Nasdaq-100 Index, S&P 500 Index, S&P/ASX 200 Index, S&P/TSX 60 Index (Price) (CAD), Swiss Market Index (Price) (CHF))		
<b>Verkaufte Kontrakte:</b> (Basiswert(e): Amsterdam EXchanges (AEX) Index, CAC 40 INDEX, FTSE 100 Index, FTSE MIB Index, IBEX 35 Index, OMX Copenhagen 25 Index (Price) (DKK) (OMXC25), OMX Stockholm 30 Index, S&P 500 Index, S&P/ASX 200 Index, S&P/TSX 60 Index (Price) (CAD), Swiss Market Index (Price) (CHF), TOPIX Index (Price) (JPY))	EUR	13.300
<b>Zinsterminkontrakte</b>		
<b>Gekaufte Kontrakte:</b> (Basiswert(e): 10 Year Spanish Bono Futures (FBON), EURO Bund Future (FGBL), EURO-BTP Future (FBTP), Five-Year US Treasury Note Future (FV), Long Gilt Future (FLG), Long Term EURO OAT Future (FOAT), Ten-Year US Treasury Note Future (TY))	EUR	22.540
<b>Verkaufte Kontrakte:</b> (Basiswert(e): EURO Bobl Future (FGBM), EURO Schatz Future (FGBS), Five-Year US Treasury Note Future (FV), Two-Year US Treasury Note Future (TU))	EUR	49.147
<b>Optionsrechte</b>		
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>		
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>		
<b>Gekaufte Kaufoptionen (Call):</b> (Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))	EUR	3.750
<b>Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):</b> (Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), S&P 500 Index)	EUR	33.549
<b>Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):</b> (Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), S&P 500 Index)	EUR	11.057
<b>Devisentermingeschäfte</b>		
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>		
<b>Verkauf von Devisen auf Termin:</b>		
AUD/EUR	EUR	812
CAD/EUR	EUR	1.126
CHF/EUR	EUR	971
GBP/EUR	EUR	1.919
JPY/EUR	EUR	2.146
SEK/EUR	EUR	646
USD/EUR	EUR	27.682
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>		
<b>Kauf von Devisen auf Termin:</b>		
AUD/EUR	EUR	1.807
CAD/EUR	EUR	3.052
CHF/EUR	EUR	2.571
GBP/EUR	EUR	3.845
JPY/EUR	EUR	3.807
SEK/EUR	EUR	974
USD/EUR	EUR	49.360
<b>Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):</b>		
<b>befristet</b>	EUR	209
(Basiswert(e): Comcast Corp. Reg.Shares Cl.A)		
<b>unbefristet</b>	EUR	27.995
(Basiswert(e): 0,3750 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 17/22, 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27, 0,5000 % Unilever N.V. MTN 15/22, 0,7500 % BHP Billiton Finance Ltd. MTN 15/22, 0,7500 % innogy Finance B.V. MTN 18/22, 1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25, 1,0000 % Eli Lilly and Company Notes 15/22, 1,1250 % Macquarie Bank Ltd. MTN 15/22, 1,1250 % McDonald's Corp. MTN 15/22, 1,5000 % Infineon Technologies AG Anl. 15/22, 1,5000 % Mölnlycke Holding AB Notes 14/22, 1,6250 % Carnival Corp. Notes 16/21, 1,6250 % Land Sachsen-Anhalt Landessch. 13/23, 1,7500 % Illinois Tool Works Inc. Notes 14/22, 1,7500 % OMV AG MTN 13/19, 1,8750 % 3M Co. Bonds 13/21, 1,8750 % Philip Morris Internat. Inc. MTN 14/21, 2,0000 % Linde Finance B.V. MTN 13/23, 2,2500 % Morrison Supermarkets PLC, Wm. MTN 13/20, 2,2500 % Xylem Inc. Notes 16/23, 2,3750 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. MTN 13/20, 2,6250 % Carlsberg Breweries A/S MTN 12/19, 2,6250 % Repsol Intl Finance B.V. MTN 13/20, 2,8750 % Wolters Kluwer N.V. Notes 13/23, 3,2500 % Anglo American Capital PLC MTN 14/23, 4,1250 % ENI S.p.A. Notes 09/19, 4,2500 % OMV AG MTN 11/21, 4,8750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA MTN 09/19, 5,5000 % Lafarge S.A. MTN 09/19, Alcon AG Namens-Aktien, Apple Inc. Reg.Shares, AXA S.A. Actions au Porteur, BHP Group PLC Reg.Shares, Cisco Systems Inc. Reg.Shares, ENEL S.p.A. Azioni nom., HP Inc. Reg.Shares, Iberdrola S.A. Acciones Port., Imperial Brands PLC Reg.Shares, Johnson & Johnson Reg.Shares, Kering S.A. Actions Port., Klépierre S.A. Actions Port., Leonardo S.p.A. Azioni nom., L'Oréal S.A. Actions Port., LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.), Merck & Co. Inc. Reg.Shares, Micron Technology Inc. Reg.Shares, Microsoft Corp. Reg.Shares, Nextera Energy Inc. Reg.Shares, Novartis AG Namens-Aktien, Peugeot S.A. Actions Port.(C.R.), Pfizer Inc. Reg.Shares, Randstad N.V. Aandelen aan toonder, Relx PLC Reg.Shares, Repsol S.A. Acciones Port., Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine, Sanofi S.A. Actions Port., Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Akt. B (fria), Unilever N.V. Cert.v.Aand., Western Digital Corp. Reg.Shares)		

# Deka-PB Defensiv

## Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	1.005,150
Anteilwert	EUR	112,68

### Angaben zu Bewertungsverfahren

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

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

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

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

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

#### Bankguthaben

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

#### Derivate

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

#### Sonstiges

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

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

#### Verwendete Vermögensgegenstände

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
Aktien	1.535.750,06	1,36
Verzinsliche Wertpapiere	7.957.088,50	7,03

#### 10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	3.361.476,11	Deutschland
Organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme	6.131.362,45	Deutschland

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

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

#### Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen (besichert)	absolute Beträge in EUR
unbefristet	9.492.838,56

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

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

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

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

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

#### Art(en) und Qualität(en) der über organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme erhaltenen Sicherheiten

Die Sicherheiten, die der Fonds erhält, können in Form von Aktien- und Rentenpapieren geleistet werden. Die Qualität der dem Sondervermögen gestellten Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte wird von Clearstream Banking AG (Frankfurt) gewährleistet und überwacht. Bei Aktien wird als Qualitätsmerkmal die Zugehörigkeit zu einem wichtigen EU-Aktienindex (z.B. DAX 30, Dow Jones Euro STOXX 50 Index etc.) angesehen. Rentenpapiere müssen entweder Bestandteil des GC Pooling ECB Basket oder des GC Pooling ECB EXTended Basket sein. Weitere Informationen bezüglich dieser Rentenbaskets können unter [www.eurexrepo.com](http://www.eurexrepo.com) entnommen werden.

Von den dem Sondervermögen gestellten Sicherheiten werden Wertabschläge (Haircuts) abgezogen, die je nach Art der Wertpapiere, der Bonität der Emittenten, sowie ggf. nach der Restlaufzeit variieren. Bei Aktien wird ein Wertabschlag in Höhe von 10% abgezogen; bei Rentenpapieren wird ein Wertabschlag anhand der von der EZB veröffentlichten Liste bezüglich zulässiger Vermögenswerte (Eligible Asset Database) vorgenommen. Einzelheiten zu der EAD-Liste finden Sie unter <https://www.ecb.europa.eu/paym/coll/assets/html/list-MID.en.html>.

#### Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen
EUR
USD



# Deka-PB Defensiv

## Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

### Wertpapier-Darlehen

Restlaufzeit 1-7 Tage  
unbefristet

### Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR

6.832.980,83  
4.121.099,32

Die über organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme bereitgestellten Sicherheiten werden je Arbeitstag neu berechnet und entsprechend bereitgestellt. Daher erfolgt ein Ausweis dieser Sicherheiten unter Restlaufzeit 1-7 Tage.

## Ertrags- und Kostenanteile

### Wertpapier-Darlehen

Ertragsanteil des Fonds  
Kostenanteil des Fonds  
Ertragsanteil der KVG

### absolute Beträge in EUR in % der Bruttoerträge des Fonds

8.413,76 100,00  
4.122,77 49,00  
4.122,77 49,00

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

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

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

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

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

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

## Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

9,44% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

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

### Wertpapier-Darlehen

Deutschland, Bundesrepublik  
Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria  
Berlin, Land  
FMS Wertmanagement  
Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM]  
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale  
Hamburg, Freie und Hansestadt  
Niedersachsen, Land  
LfA Förderbank Bayern  
Sachsen-Anhalt, Land

### absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR

2.130.615,75  
1.297.034,29  
1.257.490,04  
530.258,06  
450.927,79  
403.060,83  
400.069,32  
349.793,12  
288.971,04  
260.205,12

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

Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

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

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer  
Clearstream Banking Frankfurt  
Clearstream Banking Frankfurt KAGPlus  
J.P.Morgan AG Frankfurt

3  
3.787.336,69 EUR (absolut/verwahrter Betrag)  
6.695.972,49 EUR (absolut/verwahrter Betrag)  
470.770,97 EUR (absolut/verwahrter Betrag)

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

## Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

# Deka-PB Defensiv

---

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2019  
Deka Investment GmbH  
Die Geschäftsführung

---

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

## Sitz

Frankfurt am Main

## Gründungsdatum

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

## Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2018

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

## Alleingeschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

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

### Stellvertretende Vorsitzende

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

## Mitglieder

Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof  
Vorsitzender des Vorstandes der  
Ostsächsischen Sparkasse Dresden, Dresden

Jörg Munning  
Vorsitzender des Vorstandes der  
LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

## Geschäftsführung

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

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

Jörg Boysen

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

Thomas Schneider  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A.,  
Luxemburg  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

## Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
The Squaire  
Am Flughafen  
60549 Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

**Rechtsform**

Anstalt des öffentlichen Rechts

**Sitz**

Frankfurt am Main und Berlin

**Haupttätigkeit**

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 30. Juni 2019

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



**Deka Investment GmbH**

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

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

