

Jahresbericht
zum 31. Juli 2019.
Deka-PB ManagerMandat

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

.Deka
Private Banking



Bericht der Geschäftsführung.

31. Juli 2019

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds DekapB ManagerMandat für den Zeitraum vom 1. August 2018 bis zum 31. Juli 2019.

Im Berichtszeitraum stellte der Jahreswechsel 2018/2019 eine Zäsur an den globalen Aktienmärkten dar. Ungeachtet der anhaltenden politischen Störfeuer und konjunkturellen Unsicherheiten, bewegten sich die internationalen Börsen ab Jahresbeginn in einer deutlichen Aufwärtskurve. Beflügelt wurden die Anleger von den geldpolitischen Entscheidungen der EZB und der US-Notenbank, die Leitzinsen auf niedrigem Niveau zu belassen.

Die Rentenmärkte reagierten entsprechend und präsentierten sich durchweg freundlich, was sich in steigenden Anleihekursen widerspiegelte. Deutsche Bundesanleihen mit 10-jähriger Laufzeit bewegen sich seit Mai 2019 im negativen Bereich. Laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten zum Stichtag mit lediglich 2,0 Prozent ebenfalls auf einem sehr niedrigen Niveau.

In den ersten Monaten der Berichtsperiode zeigten sich die Börsen in Europa und Japan noch deutlich geschwächt, wobei die US-amerikanischen Aktienindizes diesem Trend erst im vierten Quartal 2018 folgten. Mit Beginn des Jahres 2019 zogen die Kurse auf breiter Front an. Im Stichtagsvergleich wurde die Erholung am MSCI World Index (in US-Dollar) spürbar, welcher um 1,6 Prozent zulegen konnte. Regional zeigten sich die Märkte sehr heterogen: Während die Börsen in den USA und insbesondere der Swiss Market Index freundlich tendierten, liefen japanische Aktien ins Minus.

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

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die Anteilhaber im Internet unter www.deka.de 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 Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung



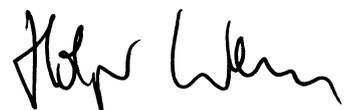
Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Thomas Ketter



Thomas Schneider



Holger Wern

Inhalt.

Entwicklung der Kapitalmärkte	5
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31. Juli 2019	10
Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2019	11
Anhang	29
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	34
Besteuerung der Erträge	36
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	41

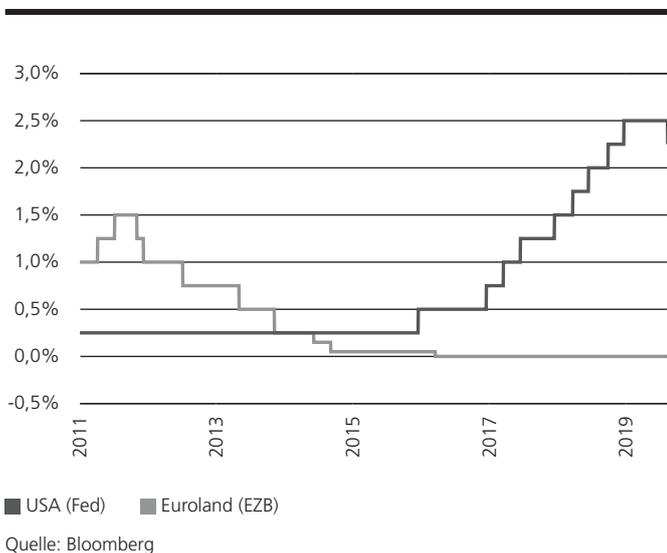
Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.

Entwicklung der Kapitalmärkte.

Handelskonflikt rückt in den Fokus

Die seit 2009 andauernde und nahezu ungetrübte Erholung an den globalen Aktienmärkten nach der Finanz- und Staatsschuldenkrise erfuhr im Berichtszeitraum deutliche Risse. Verschiedene Konjunkturindikatoren signalisierten eine Verlangsamung des Wirtschaftswachstums und die aggressive handelspolitische Tonlage der US-Administration irritierte wiederholt die Marktteilnehmer. In Europa führten die chaotischen Brexit-Verhandlungen sowie die provokante Haushaltspolitik der neu gewählten italienischen Regierung zu einer erhöhten Risikoaversion der Anleger. In diesem Umfeld gaben die Aktienkurse in den ersten Berichtsmonaten merklich nach. Mit Jahresbeginn vollzog sich dann ein Richtungswechsel, als die Sorgen etwas in den Hintergrund rückten. Allerdings kamen im Mai 2019 abermals hemmende Faktoren zum Tragen. Die erneute Eskalation im Handelskonflikt zwischen den USA und China hat die Börsen rund um den Globus unter Druck gesetzt. Auch die Wiederaufnahme der Verhandlungen zur Lösung des Konflikts auf dem G20-Gipfel im Juli war nur ein kurzer Hoffnungsschimmer zur Entschärfung der Situation. Die anschließend gestarteten Verhandlungen in Shanghai blieben letztlich ohne Erfolg.

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



In Euroland wusste die Konjunktur zu Beginn des Berichtszeitraums insgesamt zu überzeugen, büßte allerdings zwischenzeitlich an Dynamik ein. Die deutsche Wirtschaftsleistung sank im dritten Quartal 2018 um 0,2 Prozent und trat im vierten Quartal auf der Stelle. Die Wachstumsdelle beruhte in erster Linie auf temporären Faktoren. Bremseffekte gingen von der Schwäche der außenwirtschaftlichen Entwicklung und dem privaten Konsum aus, die beide unter den Skandalen im Automobilsektor zu leiden hatten. Im Februar 2019 unterstrich der sechste monatliche Rückgang des ifo Geschäftsklimas in Folge, dass die Euphoriephase abge-

klungen ist. Nach einer kurzen Stagnation des Abwärtstrends im März, sackte die Stimmung anschließend erneut ab. Die Zufriedenheit der Unternehmen mit ihrer aktuellen Geschäftslage war merklich gesunken. Zudem blicken sie skeptischer auf ihre zukünftige Geschäftsentwicklung. Der ifo Geschäftsklimaindex zeigte zudem, dass die wirtschaftliche Schwäche mittlerweile auf die Sektoren Dienstleistungen und Handel übergreift. Lediglich der Bausektor erfreut sich weiterhin eines ungetrübten Booms. Auch der Arbeitsmarkt in Euroland lieferte freundliche Signale. Im März sank die Arbeitslosigkeit in der Eurozone auf den niedrigsten Stand seit September 2008, für die 28 Länder der gesamten EU fiel die Quote mit 6,4 Prozent sogar auf den geringsten Wert seit Beginn der Berechnung im Jahr 2000. Einen gelungenen Jahresstart 2019 signalisierte auch das Bruttoinlandsprodukt (BIP) für Euroland. Von den vier großen Ländern der Währungsunion wies Spanien im ersten Quartal das kräftigste Wachstum auf und Italien hat mit einem Anstieg um 0,1 Prozent die Rezession beendet. In Deutschland wuchs das BIP zu Jahresbeginn angesichts der Binnennachfrage in den Bereichen Bauinvestitionen und privater Konsum um 0,4 Prozent.

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

Nachdem die US-Notenbank (Fed) in den vergangenen zwölf Monaten den Leitzins zwei Mal um jeweils 25 Basispunkte angehoben hatte, vollzog sie Ende Juli eine Kehrtwende. Zum ersten Mal seit der Finanzkrise senkte die Fed die Leitzinsen um einen Viertelpromillepunkt. Damit lag zum Berichtsstichtag das Leitzinsintervall zwischen 2,0 Prozent und 2,25 Prozent. Dies wurde als Reaktion der Währungshüter auf die gestiegene konjunkturelle Unsicherheit angesichts der Handelskonflikte und eines nachlassenden Inflationsdrucks gewertet. Über den Zinsschritt wurde bereits Wochen im Voraus gemutmaßt. Es wird erwartet, dass dieser den Finanzmärkten und der US-Konjunktur neuen Schwung verleiht. Für die Geldpolitik der Fed ist die Entscheidung eine Zäsur. Im Zuge der verheerenden weltweiten Finanzkrise hatte die Notenbank von Mitte 2008 an die Zinsen deutlich gesenkt, um die Wirtschaft zu stabilisieren. Ende 2015 begann sie, den Leitzins wieder sukzessive zu erhöhen. Unbeeindruckt von den politischen Angriffen des US-Präsidenten, hielt sich Fed-Chef Powell streng an das Mandat der Notenbank, das in den USA außer der Geldwertstabilität auch das Ziel einer hohen Beschäftigungsquote umfasst. Powell betonte mehrfach,

die Fed sei bereit, die Geldpolitik zu lockern, sollten sich die wirtschaftlichen Aussichten nicht bessern. Die stehen mit einem US-Wachstum von 2,1 Prozent und einer Arbeitslosenquote von 3,7 Prozent im zweiten Quartal zwar noch auf einem soliden Fundament. Die Inflation von 1,6 Prozent ist im Sinne der angestrebten zwei Prozent dagegen zu niedrig, und mit dem von Trump angezettelten Handelskrieg sind die Konjunkturrisiken enorm gewachsen.

In Europa rückt die Zinswende in weite Ferne, die EZB beließ den Leitzins weiterhin auf dem Rekordtief von 0,0 Prozent. Zunächst richteten sich die Erwartungen der Investoren auf Signale, wann die Währungshüter ihren Ankauf von Staats- und Unternehmensanleihen einstellen werden; dies erfolgte schließlich Ende 2018. Spekulationen über eine Wiederaufnahme des Anleihenkaufprogramms als Antwort auf die wackelige Weltwirtschaft tauchten im Juli auf. Die Verbraucherpreise in der Eurozone erreichten im November 2018 – allerdings nur kurzzeitig – die angestrebte Marke von 2,0 Prozent. Im Juni 2019 lag die Teuerungsrate im gemeinsamen Währungsraum bei 1,3 Prozent. EZB-Präsident Draghi, dessen Nachfolgerin die ehemalige Chefin des Internationalen Währungsfonds (IWF) Christine Lagarde werden soll, hatte jüngst zusätzliche Zinssenkungen und weitere Anleihekäufe als denkbar bezeichnet.

Zwischen Hoffen und Bangen

Im gesamten Berichtszeitraum überschatteten politische Ereignisse das Börsengeschehen. Insbesondere die protektionistischen Ansätze in der US-Handelspolitik trübten wiederholt das Börsenklima. Anleger befürchten, dass die Einschränkung des freien Handels sich auf die Prosperität ganzer Regionen sowie das Wachstum und die Gewinne der Unternehmen auswirkt. Ohnehin schätzten Marktbeobachter die Ertragsperspektiven der Unternehmen nach Jahren stattlicher Zuwächse zurückhaltender ein. Entsprechend verhalten fiel vor diesem Hintergrund die Aktienmarktentwicklung auf Jahressicht aus.

Gemessen am MSCI World Index (in US-Dollar) verzeichneten die Kurse weltweit eine moderate Aufwärtstendenz. Am freundlichsten tendierten die Börsen in den USA. Die Indizes Dow Jones Industrial (plus 5,7 Prozent) und der marktweite S&P 500 (plus 5,8 Prozent) führten bei den Standardmärkten die Gewinnerliste an. Im letzten Berichtsmonat markierte der Dow Jones ein Rekordhoch bei über 27.300 Indexpunkten. Unter den Top-Titeln im Dow Jones mit deutlichen Kurszuwächsen finden sich Procter & Gamble (plus 45,9 Prozent), McDonald's (plus 33,8 Prozent), Cisco Systems (plus 31,0 Prozent) und Visa (plus 30,2 Prozent). Die Schlusslichter bildeten die größte US-amerikanische Apothekenkette Walgreens Boots Alliance (minus 19,4 Prozent) sowie 3M (minus 17,7 Prozent) und Exxon Mobil (minus 8,8 Prozent).

Weltbörsen im Vergleich

Index 31.07.2018 = 100



Quelle: Bloomberg

In Europa sorgte der weiterhin ungeklärte britische EU-Austritt wiederholt für Unruhe. Zwar konnten sich die EU und die britische Regierung auf einen Ausstiegsvertrag verständigen, doch fand dieser bisher nicht die Zustimmung des britischen Parlaments. Die Situation erweist sich als festgefahren. So wurde Ende März kurzfristig eine Verschiebung des Austritts auf Ende Oktober 2019 vereinbart und die britische Premierministerin Theresa May kündigte für Anfang Juni ihren Rücktritt an. Doch wie ihr im Juli gewählter Nachfolger Boris Johnson eine Lösung herbeiführen könnte, ist noch offen. Auf Basis seiner bisherigen Aussagen ist jedoch die Gefahr eines harten Brexits Ende Oktober gestiegen. Ein weiterer Krisenherd war im Herbst 2018 Italien mit der Verabschiedung eines Haushaltsentwurfs, den die EU-Kommission nicht akzeptierte. Im Dezember konnte hier jedoch eine Einigung erreicht werden.

Der EURO STOXX 50 wies im Berichtszeitraum ein Minus von 1,7 Prozent auf, der deutsche Standardwertindex DAX büßte 4,8 Prozent ein. Die globalen Handelskonflikte sowie die Probleme der Automobilindustrie belasteten das Wachstum der deutschen Volkswirtschaft und damit auch die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer. Diese veräußerten darüber hinaus Bayer-Aktien im großen Stil nach einer erneuten Schlappe in einem richtungweisenden Prozess um mögliche Krebsrisiken eines glyphosat-haltigen Unkrautvernichters. Verluste wiesen in Europa darüber hinaus u.a. Spanien (IBEX 35 minus 9,1 Prozent), Italien (FTSE MIB minus 3,7 Prozent) und Großbritannien (FTSE 100 minus 2,1 Prozent) auf, während die Schweiz kräftige Zuwächse verbuchte (SMI plus 8,1 Prozent).

Unter Branchengesichtspunkten gerieten in Europa – gemessen am STOXX Europe 600 – Aktien aus den Bereichen Banken, Automobile sowie Öl und Gas ins Hintertreffen (Rückgänge

zwischen minus 9,5 Prozent bzw. minus 22,6 Prozent). Zu den Branchengewinnern zählten in erster Linie traditionell defensive Sektoren wie Nahrungsmittel & Getränke (plus 20,0 Prozent), Versorger (plus 8,4 Prozent) und das Gesundheitswesen (plus 6,8 Prozent).

Japanische Aktien präsentierten sich anfangs in robuster Verfassung, entwickelten sich nach der Jahreswende jedoch unterdurchschnittlich. Auf Jahressicht landete der Nikkei 225 bei einem Minus von 4,6 Prozent, der breiter gefasste TOPIX wies sogar ein Minus von 10,7 Prozent aus. Chinesische Aktien verzeichneten vor dem Hintergrund des Handelsdisputs mit den USA einen Rückgang um 2,8 Prozent (Hang Seng Index). Schwellenländeraktien litten insgesamt unter zeitweilig steigenden US-Zinsen, einem Anstieg des US-Dollar-Wechselkurses und schwächeren globalen Wirtschaftsperspektiven. Gemessen am MSCI Emerging Markets registrierten Aktien aus Schwellenländern einen Rückgang um 4,6 Prozent (auf US-Dollar-Basis). Die im Berichtszeitraum zu beobachtende Schwankungsintensität an den Aktienmärkten und insbesondere der globale Handelskonflikt dürfte das Börsengeschehen noch weiter begleiten.

Renditen auf Talfahrt

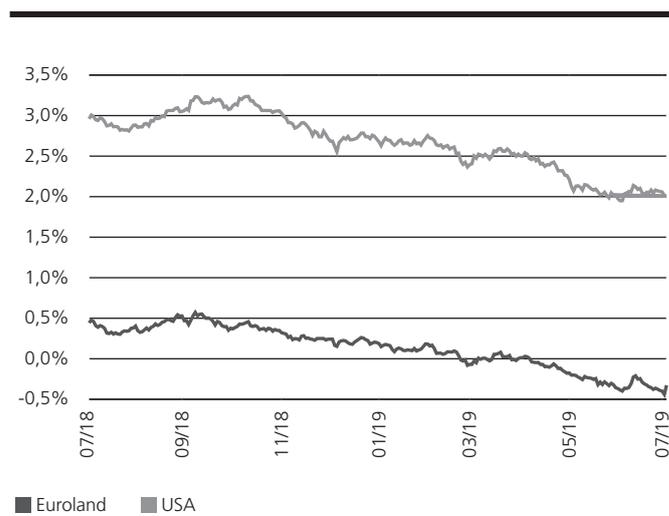
Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen ging im Berichtszeitraum massiv zurück. Die im Jahresverlauf zu beobachtenden Störfaktoren wie die US-Strafzölle, die Brexit-Verhandlungen und die eurokritischen Töne aus Italien kurbelten die Nachfrage nach qualitativ hochwertigen Papieren an. In der Konsequenz sank das Renditeniveau von knapp 0,6 Prozent im Oktober 2018 auf zuletzt minus 0,4 Prozent. Gemessen am eb.rexx Government Germany Overall verbuchten damit deutsche Staatsanleihen auf Jahressicht einen Wertzuwachs um 5,6 Prozent. Angesichts einer weiterhin expansiv ausgerichteten Geldpolitik der EZB in Kombination mit gedämpften Konjunkturperspektiven ist mit einem Ende der Niedrigzinsphase bis auf Weiteres nicht zu rechnen.

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

Die US-Zinsen legten vor dem Hintergrund der Leitzinserhöhungen und in Erwartung steigender Teuerungsraten zunächst zu, sodass sich der Zinsgraben zwischen den USA und dem Euroraum

weiter vertiefte. Die Verzinsung 10-jähriger US-Staatsanleihen erreichte im Herbst einen Hochpunkt bei 3,2 Prozent. Im Zuge des Kursrutsches an den US-Börsen zum Jahresende und schwächerer Konjunkturdaten ermäßigte sich die Rendite bis Ende Juli 2019 sehr deutlich auf 2,0 Prozent.

Rendite 10-jähriger Staatsanleihen USA vs. Euroland



Quelle: Bloomberg

Am Devisenmarkt verteuerte sich der US-Dollar gegenüber der europäischen Gemeinschaftswährung sukzessive. Hinzu kam zeitweilig die Sorge vor der Unberechenbarkeit der offen europakritischen Regierung in Italien, die den Euro bereits im Spätsommer 2018 belastete. Vor diesem Hintergrund verringerte sich der Wechselkurs auf 1,11 US-Dollar.

Der Verlauf der Weltkonjunktur und geopolitische Spannungen prägten auch die Rohstoffnotierungen. Besonders deutlich wurde dies an der Entwicklung des Ölpreises. Die Notierung für die Sorte Brent stieg in einem freundlichen Umfeld bis Anfang Oktober 2018 auf knapp über 85 US-Dollar je Barrel. Damit erreichte der Ölpreis den höchsten Stand seit mehr als drei Jahren, wozu auch die Unsicherheiten über die Förderung in Venezuela und die US-Sanktionen gegen den Iran beitrugen. Zwischen Mitte November und Ende Dezember brach der Ölpreis jedoch regelrecht ein – Risikominimierung lautete die Devise und ein Barrel verbilligte sich auf rund 50 US-Dollar. Der starke Rückgang war vor allem der Bekanntgabe der weitreichenden Ausnahmen bei den US-Sanktionen für den Öl-Handel mit dem Iran sowie der Eintrübung der Konjunkturperspektiven zuzuschreiben. Von Januar bis April zog der Ölpreis angesichts der verschärften Tonlage zwischen Washington und Teheran erneut merklich an. Zum Stichtag rentierte der Ölpreis bei rund 65 US-Dollar. Gold bestätigte im Rahmen der angespannten weltpolitischen Lage seinen Ruf als Krisenwährung. Nach einer Schwächephase im Sommer 2018 erreichte der Preis je Feinunze mit über 1.400 US-Dollar im Juli ein neues Sechsjahreshoch.

Jahresbericht 01.08.2018 bis 31.07.2019

Deka-PB ManagerMandat

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Deka-PB ManagerMandat ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch ein breit gestreutes Anlageportfolio sowie eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Der Fonds verfolgt die Strategie, jede Anlageklasse durch einen spezialisierten und aus Sicht der Deka Vermögensmanagement GmbH erfolversprechenden Anlageklassen-Manager abzubilden. Dies kann durch Investition in Zielfonds und durch direkte Beauftragung der externen Manager zur Ausübung der Anlageentscheidung erfolgen. Auf diese Weise soll die Risikostreuung erhöht und zusätzliches Spezialistenwissen verschiedener Manager genutzt werden. Die Berücksichtigung und Gewichtung der verschiedenen Anlageklassen kann je nach Markteinschätzung variieren. In der Grundausrichtung soll ein ausgewogenes Portfolio mit circa 50 Prozent Renten- bzw. Aktienquote gehalten werden. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Mit Wirkung zum 1. August 2018 wurde das Verwaltungs- und Verfügungsrecht über das OGAW-Sondervermögen Deka-PB ManagerMandat (ISIN: DE000DK2J7R5) von der Deka Investment GmbH auf die Deka Vermögensmanagement GmbH gemäß § 100b Kapitalanlagegesetzbuch übertragen.

Deutliche Wertsteigerung

Im Berichtszeitraum wurde die strategische Assetklassenstruktur beibehalten. Auf der Aktienseite verteilte sich die Allokation auf die Bausteine „Aktien Europa“ und „Aktien USA“ (je rund 20 Prozent) sowie „Aktien Emerging Markets“ (ca. 10 Prozent). Die Rentenseite wurde u.a. durch die Segmente „Renten High Income“ und „Renten Global“ abgedeckt. Eine Veränderung wurde jedoch bei den selektierten Managern vorgenommen. Demnach wurde im Baustein „Aktien USA“ der verantwortliche Manager J.P. Morgan Asset Management durch die britische Gesellschaft Polar Capital Funds LLP ersetzt. In mehreren sehr intensiven Gesprächen überzeugte insbesondere der langfristig bewährte Investmentprozess, sowie der Ehrgeiz und die Dynamik des Fondsmanagements von Polar Capital.

Im Berichtszeitraum verzeichneten insbesondere die Engagements in US-Aktien und die Investition in Aktien aus den Schwellenländern positive Performancebeiträge. Daneben konnten auf der Rentenseite die enthaltenen Bausteine von der expansiven Notenbankpolitik deutlich profitieren. Negativ wirkte sich die Berücksichtigung von europäischen Titeln aus.

Der Fonds Deka-PB ManagerMandat erzielte im Betrachtungszeitraum einen Wertzuwachs von 5,3 Prozent.

Wichtige Kennzahlen

Deka-PB ManagerMandat

	1 Jahr	3 Jahre p.a.	seit Auflegung p.a.
Performance *	5,3%	5,5%	5,6%
Gesamtkostenquote	1,94%		

ISIN DE000DK2J7R5

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

Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum

Deka-PB ManagerMandat

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	1.987.475,37
Aktien	0,00
Zielfonds und Investmentvermögen	4.063.239,35
Optionen	0,00
Futures	0,00
Swaps	678.900,60
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	151.482,58
Devisenkassageschäften	9.523,80
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	6.890.621,70

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	-1.177.749,60
Aktien	0,00
Zielfonds und Investmentvermögen	-9.075,74
Optionen	0,00
Futures	-167.607,21
Swaps	-905.886,14
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	-1.242.234,96
Devisenkassageschäften	-175.017,66
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	-3.677.571,31

Deka-PB ManagerMandat

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

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

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

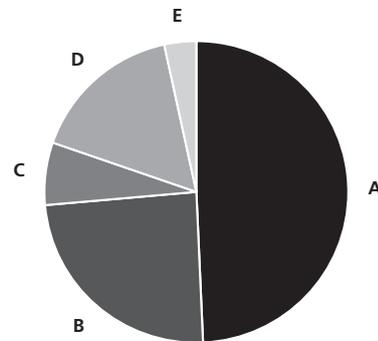
Aufgrund der Investitionen in fremde Währungen unterlag der Fonds Fremdwährungsrisiken. Darüber hinaus waren Derivate im Portfolio enthalten, sodass auch hierfür spezifische Risiken wie das Kontrahentenrisiko zu beachten waren.

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

Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum keine wesentlichen Liquiditätsrisiken.

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

Fondsstruktur Deka-PB ManagerMandat

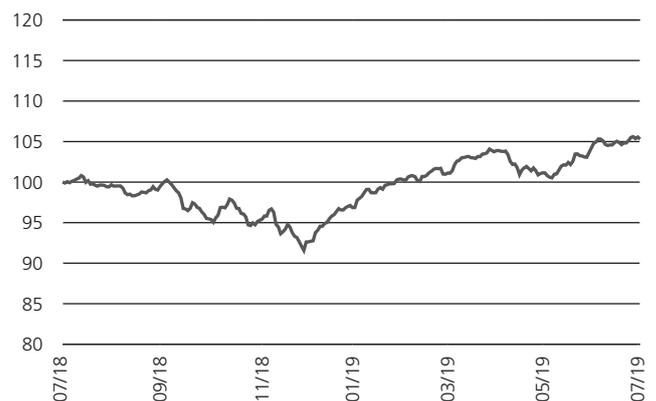


A	Aktienfonds	49,3%
B	Rentenfonds	24,3%
C	Festverzinsliche Wertpapiere	6,7%
D	Wertpapiere mit besonderer Ausstattung	16,3%
E	Barreiseve, Sonstiges	3,4%

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-PB ManagerMandat

Index: 31.07.2018 = 100



■ Deka-PB ManagerMandat

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

Deka-PB ManagerMandat

Vermögensübersicht zum 31. Juli 2019.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	67.867.464,95	22,56
Ägypten	1.625.607,50	0,54
Argentinien	2.692.425,72	0,89
Belgien	328.995,13	0,11
Bermuda	190.316,07	0,06
Brasilien	370.858,55	0,12
Britische Jungfern-Inseln	1.470.548,79	0,49
Chile	372.332,66	0,12
Dänemark	313.190,00	0,10
Deutschland	3.112.072,84	1,02
Finnland	135.700,00	0,05
Frankreich	4.016.576,29	1,35
Ghana	196.964,81	0,07
Großbritannien	4.406.731,68	1,46
Hongkong	439.968,62	0,15
Indien	1.351.002,69	0,45
Indonesien	606.196,90	0,20
Irland	1.905.050,11	0,64
Italien	1.577.490,50	0,52
Kaiman-Inseln	11.011.091,57	3,66
Kanada	128.593,75	0,04
Kenia	235.373,23	0,08
Kuwait	446.648,73	0,15
Luxemburg	5.337.111,57	1,78
Mauritius	898.677,42	0,30
Mexiko	3.678.974,10	1,24
Niederlande	5.125.708,75	1,70
Österreich	1.296.514,75	0,43
Peru	183.220,80	0,06
Rumänien	380.004,00	0,12
Schweden	1.123.358,00	0,37
Senegal	430.396,77	0,14
Singapur	1.273.312,70	0,42
Sonstige	599.949,56	0,20
Spanien	767.466,00	0,26
Sri Lanka	701.222,82	0,23
Tschechische Republik	147.795,00	0,05
Tunesien	526.218,75	0,17
Türkei	3.675.054,03	1,22
Ukraine	199.058,51	0,07
Ungarn	980.065,00	0,33
USA	2.411.532,18	0,80
Vereinigte Arabische Emirate	599.651,65	0,20
Vietnam	598.436,45	0,20
2. Investmentanteile	220.380.804,77	73,68
Deutschland	17.421.300,00	5,84
Irland	147.046.475,19	49,15
Luxemburg	55.913.029,58	18,69
3. Derivate	-376.260,78	-0,13
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	11.272.589,87	3,81
5. Sonstige Vermögensgegenstände	7.085.890,04	2,39
II. Verbindlichkeiten	-6.904.411,32	-2,31
III. Fondsvermögen	299.326.077,53	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	67.867.464,95	22,56
CHF	237.566,52	0,08
EUR	30.417.218,06	10,13
GBP	310.223,87	0,11
USD	36.902.456,50	12,24
2. Investmentanteile	220.380.804,77	73,68
EUR	106.648.739,45	35,67
USD	113.732.065,32	38,01
3. Derivate	-376.260,78	-0,13
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	11.272.589,87	3,81
5. Sonstige Vermögensgegenstände	7.085.890,04	2,39
II. Verbindlichkeiten	-6.904.411,32	-2,31
III. Fondsvermögen	299.326.077,53	100,00

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

Deka-PB ManagerMandat

Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								28.935.349,72	9,63
Verzinsliche Wertpapiere								28.935.349,72	9,63
EUR								11.606.675,39	3,87
DE000A1TNDK2	7,6250 % Aareal Bank AG Subord. Nts 14/Und. Reg.S	EUR		200.000	0	0	% 104,157	208.313,00	0,07
FR0013260551	1,6250 % APRR MTN 17/32	EUR		100.000	0	0	% 112,582	112.581,50	0,04
XS1807306300	4,7500 % Arabische Republik Ägypten MTN 18/26 Reg.S	EUR		700.000	700.000	100.000	% 103,810	726.670,00	0,24
XS1980065301	4,7500 % Arabische Republik Ägypten MTN 19/25 Reg.S ¹⁾	EUR		350.000	350.000	0	% 104,875	367.062,50	0,12
XS1980255936	6,3750 % Arabische Republik Ägypten MTN 19/31 Reg.S	EUR		500.000	800.000	300.000	% 106,375	531.875,00	0,18
XS1889107931	4,7500 % Avis Budget Finance PLC Notes 18/26 Reg.S	EUR		100.000	225.000	125.000	% 106,250	106.250,00	0,04
XS1567439689	5,6250 % Banque Centrale de Tunisie Notes 17/24	EUR		400.000	150.000	0	% 99,250	397.000,00	0,13
XS1901183043	6,7500 % Banque Centrale de Tunisie Notes 18/23 Reg.S	EUR		125.000	125.000	0	% 103,375	129.218,75	0,04
XS1002801758	8,0000 % Barclays PLC FLR Secs 13/Und. ¹⁾	EUR		200.000	0	0	% 107,375	214.750,00	0,07
DE000A2YNQW7	4,5000 % Bilfinger SE Anl. 19/24	EUR		300.000	400.000	100.000	% 104,854	314.560,50	0,11
XS1535991498	4,7500 % Carlson Travel Inc. FLR Nts 16/23 Reg.S	EUR		100.000	0	0	% 100,365	100.365,00	0,03
FR0011052661	5,9760 % Casino, Guichard-Perrachon S.A. MTN 11/21 ¹⁾	EUR		300.000	300.000	0	% 95,500	286.500,00	0,10
XS1951067039	5,1500 % CBOM Finance PLC LPN Moskovsk.Kred.Bk 19/24	EUR		200.000	425.000	225.000	% 104,746	209.492,00	0,07
XS1709347923	5,1250 % CBR Fashion Finance B.V. Notes 17/22 Reg.S	EUR		275.000	0	0	% 98,681	271.371,38	0,09
XS1265778933	3,1250 % Cellnex Telecom S.A. MTN 15/22	EUR		100.000	0	0	% 108,356	108.355,50	0,04
XS1982704824	4,8750 % CPI PROPERTY GROUP S.A. FLR MTN 19/Und.	EUR		800.000	1.250.000	450.000	% 100,500	804.000,00	0,27
XS1991114858	3,0000 % Dometic Group AB MTN 19/26	EUR		600.000	1.000.000	400.000	% 102,112	612.669,00	0,20
XS1846632104	1,6250 % EDP Finance B.V. MTN 18/26	EUR		150.000	0	0	% 108,686	163.028,25	0,05
AT0000A208R5	4,8750 % Egger Holzwerkstoffe GmbH Var. Schuldv. 18/Und.	EUR		100.000	0	0	% 99,750	99.750,00	0,03
FR0013413556	1,7500 % Elis S.A. MTN 19/24	EUR		200.000	200.000	0	% 104,750	209.500,00	0,07
XS1679781424	2,8750 % Equinix Inc. Notes 17/25	EUR		200.000	100.000	0	% 104,188	208.375,00	0,07
DE000A2G5FF1	2,1250 % Evonik Industries AG FLR Nachr. Anl. 17/77	EUR		100.000	0	0	% 103,460	103.460,00	0,03
XS0214965534	4,5000 % HBOS PLC FLR MTN 05/30	EUR		100.000	0	0	% 114,005	114.005,00	0,04
XS1713466495	3,0000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. FLR Notes 19/Und.	EUR		125.000	125.000	0	% 103,489	129.360,63	0,04
XS1730885073	1,3750 % ING Groep N.V. MTN 17/28	EUR		300.000	0	0	% 107,889	323.665,50	0,11
XS1908248963	6,5000 % International Design Group SpA Notes 18/25 Reg.S	EUR		150.000	150.000	0	% 101,875	152.812,50	0,05
XS1799640666	3,6250 % LKQ European Holdings B.V. Notes 18/26 Reg.S	EUR		150.000	0	0	% 105,250	157.875,00	0,05
XS1722898431	1,7500 % NE Property B.V. MTN 17/24	EUR		200.000	0	0	% 100,433	200.865,00	0,07
FR0013176294	3,2500 % Nexans S.A. Obl. 16/21	EUR		100.000	0	0	% 105,368	105.368,00	0,04
XS1713466222	5,0000 % Novafives S.A.S. Notes 18/25 Reg.S	EUR		100.000	0	0	% 94,500	94.500,00	0,03
XS1405765907	3,1250 % OI European Group B.V. Notes 16/24 Reg.S ¹⁾	EUR		125.000	0	0	% 109,579	136.973,13	0,05
FR0013414919	3,3750 % Orano S.A. MTN 19/26	EUR		300.000	300.000	0	% 107,012	321.036,00	0,11
XS2022388586	2,8750 % OTP Bank Nyrt. FLR Notes 19/29 ¹⁾	EUR		500.000	500.000	0	% 100,763	503.815,00	0,17
XS0835890350	4,2500 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 12/23	EUR		200.000	200.000	0	% 114,625	229.250,00	0,08
XS1709433509	1,0000 % PostNL N.V. Notes 17/24 ¹⁾	EUR		125.000	0	0	% 103,223	129.028,75	0,04
DE000A2G8WA3	3,0000 % Progroup AG Notes 18/26 Reg.S	EUR		100.000	0	0	% 104,125	104.125,00	0,03
XS1891336932	2,8750 % PT Perusahaan Listrik Negara MTN 18/25 Reg.S	EUR		225.000	225.000	0	% 110,561	248.762,25	0,08
XS1768067297	2,5000 % Republik Rumänien MTN 18/30 Reg.S	EUR		150.000	0	0	% 106,800	160.200,00	0,05
XS1768074319	3,3750 % Republik Rumänien MTN 18/38 Reg.S	EUR		200.000	0	0	% 109,902	219.804,00	0,07
FR0013324373	1,8750 % Sanofi S.A. MTN 18/38	EUR		100.000	0	0	% 121,157	121.156,50	0,04
XS1082459568	3,3524 % SB Capital S.A. LP MTN Sberbank 14/19 Reg.S	EUR		100.000	0	0	% 101,003	101.002,50	0,03
XS1327531486	1,6250 % SKF AB Notes 15/22	EUR		100.000	0	0	% 105,589	105.589,00	0,04
XS1318709497	1,3750 % Snam S.p.A. MTN 15/23	EUR		100.000	0	0	% 106,185	106.184,50	0,04
XS1323897485	5,1180 % Solvay Finance S.A. FLR Notes 15/Und.	EUR		100.000	0	0	% 108,500	108.500,00	0,04
FR0013426376	2,6250 % Spie S.A. Bonds 19/26	EUR		400.000	500.000	100.000	% 103,625	414.500,00	0,14
XS1624344542	2,5000 % Stora Enso Oyj MTN 17/27	EUR		125.000	0	0	% 108,560	135.700,00	0,05
FR0013144201	2,5000 % TDF Infrastructure SAS Obl. 16/26	EUR		100.000	0	0	% 106,878	106.878,00	0,04

Deka-PB ManagerMandat

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1698218523	2,3750 % Telecom Italia S.p.A. MTN 17/27	MTN	EUR	100.000	0	0	% 100,453	100.453,00	0,03
XS1982819994	2,7500 % Telecom Italia S.p.A. MTN 19/25	MTN	EUR	300.000	300.000	0	% 104,038	312.112,50	0,10
FR0013248465	1,5000 % Téléperformance SE Obl. 17/24		EUR	100.000	0	0	% 104,640	104.640,00	0,03
XS1211044075	1,8750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. Notes 15/27		EUR	225.000	225.000	0	% 75,985	170.966,25	0,06
XS1647814968	4,3750 % United Group B.V. Bonds 17/22 Reg.S		EUR	100.000	0	0	% 102,400	102.400,00	0,03
CHF								237.566,52	0,08
CH0404311711	1,4500 % Gaz Capital S.A. LPN GAZPROM 18/23		CHF	100.000	0	0	% 103,150	93.360,24	0,03
CH0379268748	2,1000 % RZD Capital PLC LPN Russ.Railways 17/23		CHF	150.000	0	0	% 106,219	144.206,28	0,05
USD								17.091.107,81	5,68
XS1753595328	5,4500 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. Notes 18/28		USD	700.000	500.000	0	% 96,875	608.047,52	0,20
XS1900869683	9,5000 % Agile Group Holdings Ltd. Notes 18/20		USD	200.000	200.000	0	% 105,900	189.912,58	0,06
XS1959497782	6,7000 % Agile Group Holdings Ltd. Notes 19/22		USD	250.000	250.000	0	% 103,500	232.010,76	0,08
XS1504809499	6,6250 % Alam Synergy Pte. Ltd. Notes 16/22		USD	250.000	250.000	0	% 96,750	216.879,62	0,07
USG0446NAL85	4,7500 % Anglo American Capital PLC Notes 17/27 Reg.S		USD	200.000	0	0	% 105,923	189.952,93	0,06
XS1978319108	3,7500 % Bank Mandiri Taspen, PT MTN 19/24		USD	200.000	200.000	0	% 102,875	184.487,78	0,06
XS2019231823	5,7492 % Burgan Bank K.P.S.C. FLR Securit. 19/Und.		USD	500.000	500.000	0	% 99,625	446.648,73	0,15
XS1964558339	7,1210 % CBOM Finance PLC LPN 19/24		USD	500.000	700.000	200.000	% 104,989	470.699,39	0,16
USY7141GAA05	4,9500 % Chandra Asri Petrochem.Tbk, PT Notes 17/24 Reg.S		USD	200.000	0	0	% 96,439	172.946,87	0,06
XS1627599142	6,2500 % China Evergrande Group Notes 17/21 ¹⁾		USD	500.000	500.000	0	% 96,385	432.122,84	0,14
XS1627599498	7,5000 % China Evergrande Group Notes 17/23 ¹⁾		USD	200.000	200.000	0	% 92,188	165.321,68	0,06
XS1627599654	8,7500 % China Evergrande Group Notes 17/25 ¹⁾		USD	400.000	400.000	0	% 89,250	320.107,60	0,11
XS1982036961	9,5000 % China Evergrande Group Notes 19/22		USD	200.000	200.000	0	% 99,750	178.883,66	0,06
XS1645684660	3,1250 % China Gr.Wall Int.Hld.III Ltd. MTN 17/22		USD	200.000	0	0	% 100,402	180.052,01	0,06
XS1969792800	6,5500 % CIFI Holdings Group Co.Ltd Notes 19/24		USD	525.000	525.000	0	% 98,500	463.685,27	0,15
XS1750118462	5,1250 % Country Garden Holdings Co.Ltd Notes 18/25 ¹⁾		USD	400.000	200.000	0	% 97,625	350.145,71	0,12
XS1516324321	5,8750 % DME Airport DAC LPN Hacienda Inv. 16/21		USD	200.000	0	0	% 104,365	187.159,83	0,06
XS2026145743	4,8750 % East.& South.Afr.Trd.& Dev. BK MTN Tr.2 19/24		USD	650.000	650.000	0	% 102,937	599.949,56	0,20
XS2025848297	8,1250 % Easy Tactic Ltd. Notes 19/24		USD	200.000	200.000	0	% 100,750	180.676,98	0,06
XS1964681610	6,1250 % Emirates NBD PJSC FLR MTN 19/Und.		USD	450.000	450.000	0	% 104,065	419.899,13	0,14
XS1551355149	4,2500 % Gohl Capital Ltd. Bonds 17/27		USD	200.000	200.000	0	% 103,806	186.156,47	0,06
XS1991146892	6,0000 % Greenland Hong Kong Hldgs Ltd. Notes 19/21 Reg.S		USD	650.000	650.000	0	% 100,825	587.637,30	0,20
USY39694AA51	5,8750 % Indika Energy Cap.III Pte Ltd. Notes 17/24 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 97,969	175.688,86	0,06
USP56145AB40	4,8750 % Infraestr.Energ.Nova SAB de CV Notes 17/48 Reg.S		USD	400.000	400.000	0	% 86,250	309.347,68	0,10
USA29875AA87	7,0000 % JBS Investments II GmbH Notes 18/26 Reg.S		USD	200.000	400.000	200.000	% 107,500	192.781,89	0,06
XS1493722299	4,8750 % Jubilant Pharma Ltd. Notes 16/21		USD	300.000	300.000	0	% 101,375	272.696,70	0,09
XS1716631301	5,8750 % KWG Group Holdings Ltd. Notes 17/24		USD	600.000	600.000	0	% 91,250	490.921,32	0,16
XS1787454922	6,3750 % MAF Global Securities Ltd. FLR Notes 18/Und.		USD	400.000	400.000	0	% 100,380	360.026,90	0,12
USP7088CTF33	5,3750 % Natura Cosmetics S.A. Notes 18/23 Reg.S ¹⁾		USD	200.000	0	0	% 104,925	188.164,09	0,06
XS1622312434	2,7500 % NBK SPC Ltd. MTN 17/22 Reg.S		USD	200.000	0	0	% 100,234	179.752,52	0,06
USP7372BAA19	5,6250 % Orazul Energy Egenor S.e.C.A. Notes 17/27 Reg.S		USD	200.000	0	0	% 102,168	183.220,80	0,06
US71647NAS80	7,3750 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 17/27		USD	200.000	0	0	% 118,214	211.995,52	0,07
US71647NAZ24	5,7500 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 18/29		USD	275.000	175.000	0	% 107,325	264.643,58	0,09
US71647NBD03	6,9000 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 19/49		USD	300.000	650.000	350.000	% 112,325	302.151,98	0,10

Deka-PB ManagerMandat

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1959391019	6,8750 % QNB Finansbank AS (Finansbank) MTN 19/24 Reg.S ¹⁾		USD	400.000	800.000	400.000	% 103,480	371.145,48	0,12
XS0956935398	7,8750 % Republic of Ghana Bonds 13/23 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 109,833	196.964,81	0,07
XS1843435840	7,0000 % Republik Kenia Notes 19/27 Reg.S ²⁾		USD	250.000	250.000	0	% 105,000	235.373,23	0,08
XS1790134362	6,7500 % Republik Senegal Bonds 18/48 Reg.S ²⁾		USD	500.000	500.000	200.000	% 96,000	430.396,77	0,14
USY8137FAK40	5,7500 % Republik Sri Lanka Bonds 18/23 Reg.S		USD	200.000	0	0	% 100,285	179.843,08	0,06
XS1637274124	4,7500 % Shimao Property Holdings Ltd. Notes 17/22		USD	200.000	200.000	0	% 100,750	180.676,98	0,06
XS1698906259	4,2500 % Standard Life Aberdeen PLC FLR MTN 17/48		USD	200.000	0	0	% 99,375	178.211,16	0,06
XS1810024338	8,3500 % Sunac China Holdings Ltd. Notes 18/23		USD	200.000	0	0	% 102,875	184.487,78	0,06
USN84413CN61	5,6760 % Syngenta Finance N.V. Notes 18/48 Reg.S		USD	200.000	0	0	% 100,650	180.497,65	0,06
XS1617531063	6,1250 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. FLR Notes 17/27 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 86,750	155.570,50	0,05
XS1814962582	6,1250 % Türkiye İhracat Kredi Bankasi MTN 18/24 Reg.S		USD	200.000	0	0	% 96,375	172.831,20	0,06
XS1750996206	5,5000 % Türkiye Sinai Kalkinma Bank.AS MTN 18/23		USD	200.000	0	0	% 93,710	168.052,01	0,06
XS1961010987	6,9500 % Türkiye Sise ve Cam Fabri.A.S. Notes 19/26 Reg.S		USD	800.000	1.550.000	750.000	% 101,250	726.294,55	0,24
XS1970705528	8,1250 % Türkiye Vakıflar Bankasi T.A.O MTN 19/24 Reg.S		USD	600.000	900.000	300.000	% 98,884	531.991,93	0,18
XS1902171591	8,9940 % Ukraine Notes 18/24 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 111,000	199.058,51	0,07
XS1867595750	13,8750 % Yapi Ve Kredi Bankasi A.S. FLR MTN 19/Und. Reg.S		USD	700.000	1.775.000	1.075.000	% 105,530	662.371,67	0,22
XS1958649854	8,2500 % Yapi Ve Kredi Bankasi A.S. MTN 19/24 Reg.S		USD	300.000	650.000	350.000	% 102,750	276.395,43	0,09
XS1954963580	8,5000 % Yuzhou Properties Company Ltd. Notes 19/24 ¹⁾		USD	275.000	275.000	0	% 102,000	251.513,11	0,08
XS2013512608	10,2500 % Zhenro Properties Group Ltd. FLR Notes 19/Und.		USD	800.000	800.000	0	% 101,000	724.501,23	0,24
XS1821808588	10,5000 % Zhenro Properties Group Ltd. Notes 18/20		USD	200.000	200.000	0	% 103,260	185.178,21	0,06
XS1973630889	8,6500 % Zhenro Properties Group Ltd. Notes 19/23		USD	900.000	900.000	0	% 99,750	804.976,46	0,27
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								29.117.008,39	9,67
Verzinsliche Wertpapiere								29.117.008,39	9,67
EUR								18.390.573,92	6,12
XS1577948687	4,1250 % 3AB Optique Developpment SAS FLR Notes 17/23 Reg.S ²⁾		EUR	100.000	0	0	% 95,464	95.464,29	0,03
XS1468662801	3,5000 % Adient Global Holdings Ltd. Notes 16/24 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 80,875	242.625,00	0,08
XS1859337419	5,8750 % Altice France S.A. Notes 18/27 Reg.S ¹⁾		EUR	100.000	0	0	% 109,291	109.291,00	0,04
XS1117300241	6,2500 % Altice Luxembourg S.A. Notes 15/25 Reg.S ¹⁾		EUR	400.000	400.000	0	% 101,705	406.820,00	0,14
XS1992154341	8,0000 % Altice Luxembourg S.A. Notes 19/27 Reg.S		EUR	400.000	1.100.000	700.000	% 103,347	413.386,00	0,14
XS1330978567	4,3750 % Ball Corp. Notes 15/23 ¹⁾		EUR	100.000	0	0	% 117,135	117.135,00	0,04
XS1432585997	3,0000 % BMBG Bond Finance S.C.A. Notes 16/21 Reg.S		EUR	100.000	0	0	% 101,175	101.175,00	0,03
XS1713858576	3,5000 % Bormioli Pharma Bidco S.p.A. FLR Nts 17/24 Reg.S		EUR	100.000	0	0	% 93,419	93.418,50	0,03
XS1433214449	4,6250 % Cemex Finance LLC Notes 16/24 Reg.S		EUR	400.000	300.000	0	% 105,994	423.974,00	0,14
XS1964617879	3,1250 % Cemex S.A.B. de C.V. Notes 19/26 Reg.S		EUR	275.000	275.000	0	% 104,170	286.467,50	0,10
XS2033245023	0,0000 % Cirs Finance International FLR Notes 19/25 Reg.S		EUR	200.000	200.000	0	% 100,250	200.500,00	0,07
XS1990952779	4,7500 % Cirs Finance International Notes 19/25 Reg.S		EUR	250.000	250.000	0	% 106,130	265.325,00	0,09
XS1647100848	6,5000 % CMA CGM S.A. Notes 17/22 Reg.S ¹⁾		EUR	100.000	0	0	% 87,500	87.500,00	0,03
XS1703065620	5,2500 % CMA CGM S.A. Notes 17/25 Reg.S ¹⁾		EUR	300.000	200.000	0	% 77,000	231.000,00	0,08
XS1513765922	6,7500 % Codere Fin.2 (Luxembourg) S.A. Notes 16/21 Reg.S ¹⁾		EUR	250.000	150.000	0	% 101,500	253.750,00	0,08
XS1599406839	3,2500 % Cofax Corp. Notes 17/25 Reg.S		EUR	100.000	0	0	% 102,813	102.812,50	0,03
XS1841967356	7,0000 % DKT Finance ApS Bonds 18/23 Reg.S		EUR	200.000	100.000	0	% 109,095	218.190,00	0,07

Deka-PB ManagerMandat

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1266592457	4,5000 % Dufry Finance S.C.A. Notes 15/23 Reg.S		EUR	100.000	0	0	% 102,693	102.692,50	0,03
XS1713464953	5,3750 % Eagle Int.G.H.BV/Ruyi US F.LLC Notes 18/23 Reg.S		EUR	100.000	0	0	% 97,233	97.232,50	0,03
XS1992087996	4,3750 % EG Global Finance PLC Notes 19/25 Reg.S		EUR	200.000	200.000	0	% 100,000	200.000,00	0,07
XS1991034825	3,5000 % eircom Finance DAC Notes 19/26 Reg.S		EUR	400.000	400.000	0	% 104,025	416.100,00	0,14
XS1886543476	3,0000 % El Corte Inglés S.A. Notes 18/24 Reg.S		EUR	150.000	150.000	0	% 105,032	157.548,00	0,05
XS2035564975	1,1250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR Anl. 19/79		EUR	400.000	400.000	0	% 99,500	398.000,00	0,13
XS1816296062	4,5000 % ENERGO-PRO a.s. Notes 18/24		EUR	150.000	0	0	% 98,530	147.795,00	0,05
XS1983375871	4,0000 % Europcar Mobility Group S.A. Notes 19/26 Reg.S		EUR	250.000	250.000	0	% 103,380	258.450,00	0,09
XS1785467751	2,6250 % Faurecia S.A. Notes 18/25 ¹⁾		EUR	175.000	0	0	% 104,402	182.703,50	0,06
XS1811351821	3,7500 % Gamenet Group S.p.A. FLR Notes 18/23 Reg.S		EUR	400.000	300.000	0	% 101,625	406.500,00	0,14
XS1877354677	5,1250 % Gamenet Group S.p.A. FLR Notes 18/23 Reg.S		EUR	100.000	100.000	0	% 102,378	102.378,00	0,03
XS1814065345	3,2500 % Gestamp Automoción S.A. Notes 18/26 Reg.S		EUR	150.000	0	0	% 98,375	147.562,50	0,05
XS1598243142	3,2500 % Grupo Antolin Irausa S.A. Notes 17/24 Reg.S ¹⁾		EUR	200.000	100.000	0	% 89,500	179.000,00	0,06
XS1812087598	3,3750 % Grupo Antolin Irausa S.A. Notes 18/26 Reg.S		EUR	200.000	200.000	100.000	% 87,500	175.000,00	0,06
XS1419661118	3,5000 % Hanesbrands Finance LU SCA Notes 16/24 Reg.S		EUR	100.000	0	0	% 111,705	111.705,00	0,04
XS1725734872	1,6250 % Huarong Universe Inv.Hldg.Ltd. Notes 17/22		EUR	300.000	300.000	0	% 96,875	290.625,00	0,10
XS2004438458	3,6250 % IHO Verwaltungs GmbH Anl. 19/25 Reg.S		EUR	300.000	400.000	100.000	% 100,750	302.250,00	0,10
XS2004451121	3,8750 % IHO Verwaltungs GmbH Anl. 19/27 Reg.S		EUR	300.000	525.000	225.000	% 99,996	299.988,00	0,10
XS1843437549	2,8750 % INEOS Finance PLC Notes 19/26 Reg.S		EUR	300.000	300.000	0	% 101,275	303.825,00	0,10
XS1844997970	3,5000 % International Game Technology Notes 18/24 Reg.S ¹⁾		EUR	100.000	0	0	% 108,376	108.375,50	0,04
XS2009038113	3,5000 % International Game Technology Notes 19/26 Reg.S		EUR	375.000	375.000	0	% 105,375	395.156,25	0,13
XS1685702794	5,2500 % Intralot Capital Luxembourg SA Notes 17/24 Reg.S ¹⁾		EUR	700.000	900.000	200.000	% 52,602	368.214,00	0,12
XS2034925375	3,5000 % Intrum AB MTN 19/26 Reg.S ¹⁾		EUR	300.000	575.000	275.000	% 100,925	302.775,00	0,10
XS1458413728	6,5000 % Lecta S.A. Notes 16/23 Reg.S		EUR	500.000	500.000	0	% 67,750	338.750,00	0,11
XS2031870921	3,2500 % Loxam S.A.S. Notes 19/25 Reg.S ¹⁾		EUR	250.000	250.000	0	% 101,275	253.187,50	0,08
XS2031871069	3,7500 % Loxam S.A.S. Notes 19/26 Reg.S		EUR	250.000	250.000	0	% 101,375	253.437,50	0,08
XS2031871143	5,7500 % Loxam S.A.S. Notes 19/27 Reg.S		EUR	350.000	350.000	0	% 101,000	353.500,00	0,12
XS1512670412	5,5000 % Mobilux Finance S.A.S. Notes 16/24 Reg.S		EUR	100.000	0	0	% 103,883	103.882,50	0,03
XS1821883102	3,6250 % Netflix Inc. Notes 17/27 Reg.S		EUR	100.000	0	0	% 107,665	107.664,50	0,04
XS1690644668	3,5000 % Nidda Healthcare Holding GmbH Anl. 17/24 Reg.S ¹⁾		EUR	300.000	200.000	0	% 104,081	312.241,50	0,10
XS1811852521	7,0000 % Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt. Notes 18/25 Reg.S		EUR	600.000	600.000	0	% 79,375	476.250,00	0,16
XS1600824962	3,2500 % Nomad Foods BondCo PLC Notes 17/24 Reg.S		EUR	100.000	0	0	% 103,750	103.749,50	0,03
XS1577963058	4,5000 % Norican A/S Bonds 17/23		EUR	100.000	0	0	% 95,000	95.000,00	0,03
XS1824425265	2,0890 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) FLR MTN 18/23 ¹⁾		EUR	600.000	1.100.000	500.000	% 93,803	562.815,00	0,19
XS1824425182	3,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 18/25		EUR	400.000	400.000	0	% 96,200	384.800,00	0,13
XS1824424706	4,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 18/29 ¹⁾		EUR	100.000	0	0	% 97,342	97.341,50	0,03
XS1849464323	3,7500 % Playtech PLC Notes 18/23		EUR	125.000	125.000	0	% 104,350	130.437,50	0,04
XS1969645255	3,1250 % PPF Arena 1 B.V. MTN 19/26		EUR	200.000	575.000	375.000	% 103,002	206.004,00	0,07
XS1649634034	5,3750 % Province of Buenos Aires Bonds 17/23 Reg.S		EUR	200.000	100.000	0	% 78,000	156.000,00	0,05
XS1729059862	6,3750 % Raffinerie Heide GmbH Anl. 17/22 Reg.S ¹⁾		EUR	400.000	300.000	0	% 83,547	334.186,00	0,11
XS1715303340	3,3750 % Rep. Argentinien Bonds 17/23		EUR	600.000	600.000	0	% 80,714	484.281,00	0,16
XS1715303779	5,2500 % Rep. Argentinien Bonds 17/28		EUR	500.000	500.000	0	% 75,025	375.125,00	0,13
XS1716833352	2,1250 % Rexel S.A. Notes 17/25		EUR	100.000	0	0	% 103,000	103.000,00	0,03
XS1713475058	5,3750 % Safari Hold. Verwaltungs GmbH Anl. 17/22 Reg.S		EUR	100.000	0	0	% 90,250	90.250,00	0,03
XS1635870923	1,8000 % Samvard.Moth.Automot.Sys.Gr.BV Notes 17/24 Reg.S		EUR	500.000	125.000	0	% 92,250	461.250,00	0,15

Deka-PB ManagerMandat

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
BE6275588760	5,1250 % Sarens Finance Company N.V. Bonds 15/22		EUR	100.000	0	0	% 98,000	98.000,00	0,03
DE000A19FW97	5,6250 % SCHMOLZ+BICKENBACH Lux. Fin.SA Notes 17/22 Reg.S ¹⁾		EUR	100.000	0	0	% 81,500	81.500,00	0,03
XS1562623584	2,6250 % Sigma Alimentos S.A. Notes 17/24 Reg.S		EUR	500.000	400.000	0	% 107,200	536.000,00	0,18
XS1074396927	3,2500 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. Notes 14/21 Reg.S		EUR	100.000	0	0	% 105,424	105.424,00	0,04
XS1859258383	6,0000 % Techem Verwaltungsges.674 mbH Sen. Notes 18/26 R.S		EUR	100.000	0	0	% 107,141	107.141,00	0,04
XS1814546013	3,8750 % Tele Columbus AG Notes 18/25 ¹⁾		EUR	100.000	0	0	% 93,487	93.487,00	0,03
XS1587905727	4,8750 % Tenneco Inc. Notes 17/22 Reg.S		EUR	300.000	300.000	0	% 97,500	292.500,00	0,10
BE6315129419	4,3750 % The House of Finance Notes 19/26		EUR	225.000	225.000	0	% 102,665	230.995,13	0,08
XS1733231663	3,8750 % Thomas Cook Finance 2 PLC Notes 17/23 Reg.S ¹⁾		EUR	300.000	400.000	100.000	% 26,500	79.500,00	0,03
XS2032590007	5,2500 % Victoria PLC Notes 19/24 Reg.S		EUR	275.000	475.000	200.000	% 101,875	280.156,25	0,09
XS1724626699	2,0000 % Volvo Car AB MTN S.1 17/25		EUR	100.000	0	0	% 102,325	102.325,00	0,03
XS2035469126	6,7500 % Walnut Bidco PLC Notes 19/24 Reg.S		EUR	300.000	400.000	100.000	% 102,313	306.937,50	0,10
XS1708450561	3,1250 % Wind Tre S.p.A. Notes 17/25 Reg.S ¹⁾		EUR	300.000	0	0	% 101,211	303.631,50	0,10
XS1891203546	3,6250 % WMG Acquisition Corp. Notes 18/26 Reg.S		EUR	250.000	250.000	0	% 107,300	268.250,00	0,09
XS1170079443	4,6250 % Ziggo Bond Co. B.V. Notes 15/25 Reg.S		EUR	600.000	600.000	0	% 103,144	618.864,00	0,21
GBP								310.223,87	0,11
XS1308300059	8,5000 % Garfunkelux Holdco 3 S.A. Notes 15/22 Reg.S ¹⁾		GBP	200.000	0	0	% 92,500	201.837,26	0,07
XS1713495759	3,8750 % Iron Mountain (UK) PLC Notes 17/25 Reg.S		GBP	100.000	0	0	% 99,345	108.386,61	0,04
USD								10.416.210,60	3,44
USY00130RW92	3,3750 % Adani Ports&Special Eco.Zo.Ltd Notes 19/24 Reg.S ¹⁾		USD	350.000	350.000	0	% 99,907	313.539,12	0,10
XS1763161012	6,6250 % Agua y Saneamientos Argent.SA Notes 18/23		USD	200.000	0	0	% 74,750	134.050,66	0,04
USN15516AB83	4,5000 % Braskem Netherlands B.V. Notes 17/28 Reg.S		USD	200.000	0	0	% 101,050	181.214,97	0,06
USG3165UAA90	6,8750 % C&W Senior Financing DAC Notes 17/27 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 104,625	187.626,09	0,06
USP3143NAY06	3,6250 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile Notes 17/27 Reg.S		USD	400.000	0	0	% 103,811	372.332,66	0,12
USG25343AA52	5,9500 % Cosan Ltd. Notes 17/24 Reg.S		USD	200.000	0	0	% 106,125	190.316,07	0,06
XS1772800204	5,0750 % DME Airport DAC LPN Hacienda Inv. 18/23		USD	200.000	0	0	% 102,794	184.342,52	0,06
USD4000PAL60	6,0000 % IHO Verwaltungs GmbH Anl. 19/27 Reg.S		USD	250.000	250.000	0	% 99,225	222.427,71	0,07
USD4000PAK87	6,3750 % IHO Verwaltungs GmbH Anl. 19/29 Reg.S		USD	250.000	250.000	0	% 98,875	221.643,13	0,07
USU5007TAA35	7,1250 % Kosmos Energy Ltd Notes 19/26 Reg.S		USD	375.000	375.000	0	% 101,375	340.870,88	0,11
XS1806400534	7,7500 % Metinvest B.V. Notes 18/23 Reg.S		USD	300.000	300.000	200.000	% 105,000	282.447,88	0,09
USL6401PAF01	6,5000 % Minerva Luxembourg S.A. Notes 16/26 Reg.S		USD	200.000	0	0	% 102,100	183.097,96	0,06
USN64884AD67	7,0000 % Nostrum Oil & Gas Finance B.V. Notes 18/25 Reg.S		USD	800.000	600.000	0	% 60,500	433.983,41	0,14
USP7354PAA23	10,0000 % Oi S.A. Notes 18/25 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 101,875	182.694,46	0,06
USP7873PAE62	7,3750 % Pampa Energia S.A. Notes 16/23 Reg.S ¹⁾		USD	400.000	600.000	200.000	% 98,919	354.788,61	0,12
USP7464EAB22	9,1250 % Pampa Energia S.A. Notes 19/29 Reg.S		USD	300.000	475.000	175.000	% 99,575	267.854,74	0,09
XS1747548532	5,8750 % Petkim Petrokimya Holding AS Notes 18/23 Reg.S		USD	700.000	700.000	0	% 97,250	610.401,26	0,20
US71654QCK67	5,3500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 18/28		USD	175.000	175.000	0	% 91,500	143.577,67	0,05
US71654QCL41	6,3500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 18/48		USD	300.000	1.200.000	900.000	% 86,950	233.893,75	0,08
USL7915RAA43	4,9500 % Rede D'Or Finance S.a.r.l. Notes 18/28 Reg.S		USD	200.000	0	0	% 99,860	179.080,92	0,06
USO40114HR43	6,8750 % Rep. Argentinien Bonds 18/48		USD	100.000	0	0	% 76,250	68.370,32	0,02
USY8137FAQ10	6,3500 % Republik Sri Lanka Bonds 19/24 Reg.S		USD	575.000	575.000	0	% 101,125	521.379,74	0,17
USY7758EEC13	5,9500 % Shriram Transport Fin. Co.Ltd. MTN 19/22 Reg.S		USD	925.000	1.125.000	200.000	% 102,625	851.182,47	0,29
XS1953150197	7,8750 % Sunac China Holdings Ltd. Notes 19/22		USD	575.000	575.000	0	% 101,846	525.094,49	0,18

Deka-PB ManagerMandat

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1981089284	7,9500 % Sunac China Holdings Ltd. Notes 19/23		USD	600.000	600.000	0	% 101,625	546.738,40	0,18
USA8372TAK46	5,0000 % Suzano Austria GmbH Notes 19/30 Reg.S		USD	375.000	375.000	0	% 102,585	344.937,80	0,12
USP9401CAB83	6,3900 % Trust 1401 Notes 19/50 Reg.S		USD	225.000	225.000	0	% 102,550	206.893,07	0,07
USP9406GAB43	6,9500 % Trust F/1401 Notes 14/44 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 112,375	201.524,32	0,07
USP9485MAA73	8,3750 % Unifin Finan. S.A.B. de C.V. Notes 19/28 Reg.S		USD	375.000	375.000	0	% 99,500	334.566,24	0,11
USL95806AA06	5,8750 % Usiminas International S.a.r.l Notes 19/26 Reg.S ¹⁾		USD	225.000	225.000	0	% 101,860	205.500,00	0,07
USG9T27HAB07	8,0000 % Vedanta Resources Fin. II PLC Notes 19/23 Reg.S		USD	500.000	500.000	0	% 102,875	461.219,46	0,15
US68163PAA21	8,5000 % West Corp. Notes 17/25 144A		USD	100.000	0	0	% 85,500	76.664,43	0,03
USP9897PAB06	10,0000 % YPF Energia Electrica S.A. Notes 19/26 Reg.S		USD	175.000	175.000	0	% 99,375	155.934,77	0,05
USP989MJBEO4	8,5000 % YPF S.A. Bonds 15/25 Reg.S		USD	200.000	700.000	500.000	% 98,993	177.527,01	0,06
USP989MJBPS0	8,5000 % YPF S.A. Bonds 19/29 Reg.S		USD	600.000	600.000	0	% 96,375	518.493,61	0,17
Neuemissionen								6.565.244,86	2,18
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen								6.192.323,99	2,06
Verzinsliche Wertpapiere								6.192.323,99	2,06
EUR								236.875,00	0,08
XS1884811677	5,1250 % Garrett LX I S.a.r.l. Notes 18/26 144A		EUR	250.000	250.000	0	% 94,750	236.875,00	0,08
USD								5.955.448,99	1,98
XS2025437406	3,0000 % China Mengniu Dairy Co. Ltd. Notes 19/24 ¹⁾		USD	450.000	450.000	0	% 99,849	402.885,68	0,13
XS1963850612	11,8750 % China South City Holdings Ltd. Notes 19/21		USD	500.000	700.000	200.000	% 98,135	439.968,62	0,15
XS2030348903	4,2500 % Franshion Brilliant Ltd. Notes 19/29		USD	500.000	500.000	0	% 99,333	445.339,61	0,15
USV3855GAA86	5,5500 % Greenko Solar (Mauritius) Ltd. Notes 19/25 Reg.S		USD	400.000	400.000	0	% 100,187	359.336,47	0,12
USV3855GAB69	5,9500 % Greenko Solar (Mauritius) Ltd. Notes 19/26 Reg.S		USD	600.000	600.000	0	% 100,250	539.340,95	0,18
XS1981202861	5,9500 % JSW Steel Ltd. Notes 19/24		USD	200.000	400.000	200.000	% 103,875	186.281,10	0,06
XS2030334192	10,8750 % Kaisa Group Holdings Ltd. Notes 19/23		USD	550.000	550.000	0	% 99,000	488.231,34	0,16
XS2027337786	6,5000 % Logan Property Holdings Co.Ltd Notes 19/23		USD	800.000	800.000	0	% 99,500	713.741,31	0,24
XS1976760782	8,7500 % Ronshine China Holdings Ltd Notes 19/22		USD	400.000	400.000	0	% 99,500	356.870,66	0,12
XS2031469732	8,9500 % Ronshine China Holdings Ltd Notes 19/23		USD	475.000	475.000	0	% 99,500	423.783,90	0,14
XS2025575114	5,6000 % Shimao Property Holdings Ltd. Notes 19/26		USD	500.000	500.000	0	% 100,625	451.132,03	0,15
XS1953937536	6,2500 % Shui on Development Hldg Ltd. Notes 19/21		USD	600.000	800.000	200.000	% 102,250	550.100,87	0,18
XS2027359756	6,2500 % Vietnam Prosperity JSC Bank Bonds 19/22		USD	675.000	675.000	0	% 98,875	598.436,45	0,20
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen								372.920,87	0,12
Verzinsliche Wertpapiere								372.920,87	0,12
USD								372.920,87	0,12
USU63768AA01	7,0000 % NBM US Holdings Inc. Notes 19/26 Reg.S ¹⁾		USD	400.000	650.000	250.000	% 103,975	372.920,87	0,12
Nichtnotierte Wertpapiere								3.249.861,98	1,08
Verzinsliche Wertpapiere								3.249.861,98	1,08
EUR								183.093,75	0,06
XS1082473395	4,3750 % Boparan Finance PLC Notes 14/21 Reg.S ¹⁾		EUR	100.000	0	0	% 54,500	54.500,00	0,02
XS1964638107	4,3750 % Panther BF Aggr.2 LP/Fin.C.I. Notes 19/26 Reg.S		EUR	125.000	125.000	0	% 102,875	128.593,75	0,04
USD								3.066.768,23	1,02
USL0427PAB24	6,1250 % Atento Luxco 1 S.A. Notes Tr.2 17/22 Reg.S		USD	300.000	675.000	375.000	% 101,725	273.638,20	0,09
USP26054AB59	4,9620 % CIBanco S.A.Institución d.B.M. Notes 19/29 Reg.S ¹⁾		USD	425.000	425.000	0	% 100,175	381.747,37	0,13
USL21779AF75	7,6250 % CSN Resources S.A. Bonds Tr.3 19/23 Reg.S		USD	300.000	300.000	0	% 106,150	285.541,36	0,10
USA35155AC34	5,7500 % Klabin Austria GmbH Notes Tr.2 19/29 Reg.S		USD	700.000	700.000	0	% 105,000	659.045,06	0,22
USG53770AD87	7,0000 % Latam Finance Ltd. Notes Tr.2 19/26		USD	475.000	475.000	0	% 105,750	450.403,50	0,15
XS2034822564	4,7500 % Sino-Ocean Ld Treasure IV Ltd. Notes 19/29		USD	425.000	425.000	0	% 98,104	373.855,19	0,12
USG9410WAA56	9,1250 % Walnut Bidco PLC Notes 19/24 Reg.S		USD	700.000	1.075.000	375.000	% 102,370	642.537,55	0,21

Deka-PB ManagerMandat

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
Wertpapier-Investmentanteile								220.380.804,77	73,68	
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								17.421.300,00	5,84	
EUR								17.421.300,00	5,84	
DE000DK2EAN3	Deka-Globale Renten High Income S (A)	ANT		160.000	120.000	0	EUR 101,030	16.164.800,00	5,41	
DE0008479825	Deka-RentenNachrang	ANT		35.000	0	10.000	EUR 35,900	1.256.500,00	0,43	
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								202.959.504,77	67,84	
EUR								89.227.439,45	29,83	
IE00B3DJ5M15	Hermes IF-Hermes Gl.Em.Mkts Fd Reg.Shares F Acc.	ANT		8.511.167	5.832.169	550.759	EUR 3,914	33.314.409,87	11,14	
LU0289523259	Melchior Sel.Tr.-Europ.Opp.FD I1	ANT		206.092	133.165	1.397	EUR 271,301	55.913.029,58	18,69	
USD								113.732.065,32	38,01	
IE00B23Z9426	Legg Mason Gl-LM Br.Gl Fxd Inc Nam.-A. Prem. Acc.	ANT		511.143	324.558	10.884	USD 120,960	55.438.562,91	18,53	
IE00B531PK96	Polar Capit.Fds-North American Reg.Shs I	ANT		2.496.614	2.504.641	8.027	USD 26,040	58.293.502,41	19,48	
Summe Wertpapiervermögen³⁾								EUR	288.248.269,72	96,24
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Zins-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte										
	EURO-BTP Future (FBTP) Sep. 19	XEUR	EUR	-1.000.000				-98.000,00	-0,03	
Summe Zins-Derivate								EUR	-98.000,00	-0,03
Devisen-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
	GBP/EUR 400.000,00		OTC					12.394,40	0,00	
	USD/EUR 46.000.000,00		OTC					-526.714,19	-0,18	
Summe Devisen-Derivate								EUR	-514.319,79	-0,18
Swaps										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Credit Default Swaps (CDS)										
Protection Buyer										
	CDS Republic of South Africa / CITIGMX_LDN 20.06.2024	OTC	USD	3.500.000				98.667,05	0,03	
Protection Seller										
	CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S31 V1 5Y / CITIGMX_LDN 20.06.2024	OTC	EUR	-1.000.000				116.232,74	0,04	
	CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S31 V1 5Y / CITIGMX_LDN 20.06.2024	OTC	EUR	-1.000.000				116.232,74	0,04	
	CDS Republik Türkei / GOLDMANS_FRA 20.06.2024	OTC	USD	-1.000.000				-95.073,52	-0,03	
Summe Swaps								EUR	236.059,01	0,08
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	5.527.377,68			% 100,000	5.527.377,68	1,87	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	19.736,03			% 100,000	21.532,25	0,01	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	9.817,63			% 100,000	8.885,86	0,00	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	6.120.299,10			% 100,000	5.487.827,03	1,85	
Summe Bankguthaben⁴⁾								EUR	11.045.622,82	3,73
Geldmarktpapiere										
USD										
	XS1934685949 8,6000 % Zhenro Properties Group Ltd. Notes 19/20		USD	250.000,00	250.000	0	% 101,250	226.967,05	0,08	
Summe Geldmarktpapiere								EUR	226.967,05	0,08
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	11.272.589,87	3,81
Sonstige Vermögensgegenstände										
	Zinsansprüche		EUR	912.335,68				912.335,68	0,31	
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	34.983,70				34.983,70	0,01	
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	836,08				836,08	0,00	
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	3.226.668,13				3.226.668,13	1,09	
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	2.751.066,45				2.751.066,45	0,93	
	Forderungen aus Cash Collateral		EUR	160.000,00				160.000,00	0,05	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	7.085.890,04	2,39
Sonstige Verbindlichkeiten										
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-409,68				-409,68	0,00	
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-2.341.915,03				-2.341.915,03	-0,78	
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-3.914.171,00				-3.914.171,00	-1,31	
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-317.915,61				-317.915,61	-0,11	

Deka-PB ManagerMandat

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	Verbindlichkeiten aus Cash Collateral		EUR	-330.000,00				-330.000,00	-0,11
	Summe Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-6.904.411,32	-2,31
	Fondsvermögen						EUR	299.326.077,53	100,00
	Umlaufende Anteile						STK	2.546.783,000	
	Anteilwert						EUR	117,53	

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

- 1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 2) Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.
- 3) Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.
- 4) Diese Bankguthaben sind ganz oder teilweise als Sicherheit für sonstige Derivate an einen Dritten übertragen.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
3,3750 % Adani Ports&Special Eco.Zo.Ltd Notes 19/24 Reg.S	USD 350.000		313.539,12	
5,8750 % Altice France S.A. Notes 18/27 Reg.S	EUR 70.000		76.503,70	
6,2500 % Altice Luxembourg S.A. Notes 15/25 Reg.S	EUR 400.000		406.820,00	
4,7500 % Arabische Republik Ägypten MTN 19/25 Reg.S	EUR 336.000		352.380,00	
4,3750 % Ball Corp. Notes 15/23	EUR 100.000		117.135,00	
8,0000 % Barclays PLC FLR Secs 13/Und.	EUR 200.000		214.750,00	
4,3750 % Boparan Finance PLC Notes 14/21 Reg.S	EUR 100.000		54.500,00	
5,9760 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. MTN 11/21	EUR 300.000		286.500,00	
6,2500 % China Evergrande Group Notes 17/21	USD 200.000		172.849,14	
7,5000 % China Evergrande Group Notes 17/23	USD 200.000		165.321,68	
8,7500 % China Evergrande Group Notes 17/25	USD 400.000		320.107,60	
3,0000 % China Mengniu Dairy Co. Ltd. Notes 19/24	USD 425.000		380.503,14	
4,9620 % CIBanco S.A.Institución d.B.M. Notes 19/29 Reg.S	USD 405.000		363.782,78	
6,5000 % CMA CGM S.A. Notes 17/22 Reg.S	EUR 100.000		87.500,00	
5,2500 % CMA CGM S.A. Notes 17/25 Reg.S	EUR 300.000		231.000,00	
6,7500 % Codere Fin.2 (Luxembourg) S.A. Notes 16/21 Reg.S	EUR 250.000		253.750,00	
5,1250 % Country Garden Holdings Co.Ltd Notes 18/25	USD 200.000		175.072,85	
2,6250 % Faurecia S.A. Notes 18/25	EUR 175.000		182.703,50	
8,5000 % Garfunkelux Holdco 3 S.A. Notes 15/22 Reg.S	GBP 125.000		126.148,29	
3,2500 % Grupo Antolin Irausa S.A. Notes 17/24 Reg.S	EUR 200.000		179.000,00	
3,5000 % International Game Technology Notes 18/24 Reg.S	EUR 100.000		108.375,51	
5,2500 % Intralot Capital Luxembourg SA Notes 17/24 Reg.S	EUR 105.000		55.232,10	
3,5000 % Intrum AB MTN 19/26 Reg.S	EUR 34.000		34.314,50	
3,2500 % Loxam S.A.S. Notes 19/25 Reg.S	EUR 250.000		253.187,50	
5,3750 % Natura Cosméticos S.A. Notes 18/23 Reg.S	USD 200.000		188.164,09	
7,0000 % NBM US Holdings Inc. Notes 19/26 Reg.S	USD 12.000		11.187,63	
3,5000 % Nidda Healthcare Holding GmbH Anl. 17/24 Reg.S	EUR 300.000		312.241,50	
3,1250 % OI European Group B.V. Notes 16/24 Reg.S	EUR 100.000		109.578,50	
2,8750 % OTP Bank Nyrt. FLR Notes 19/29	EUR 416.000		419.174,08	
7,3750 % Pampa Energia S.A. Notes 16/23 Reg.S	USD 400.000		354.788,61	
2,0890 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) FLR MTN 18/23	EUR 63.000		59.095,58	
4,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 18/29	EUR 100.000		97.341,50	
1,0000 % PostNL N.V. Notes 17/24	EUR 100.000		103.223,00	
6,8750 % QNB Finansbank AS (Finansbank) MTN 19/24 Reg.S	USD 400.000		371.145,48	
6,3750 % Raffinerie Heide GmbH Anl. 17/22 Reg.S	EUR 100.000		83.546,50	
5,6250 % SCHMOLZ+BICKENBACH Lux. Fin.SA Notes 17/22 Reg.S	EUR 100.000		81.500,00	
3,8750 % Tele Columbus AG Notes 18/25	EUR 100.000		93.487,00	
3,8750 % Thomas Cook Finance 2 PLC Notes 17/23 Reg.S	EUR 300.000		79.500,00	
5,8750 % Usiminas International S.a.r.l Notes 19/26 Reg.S	USD 225.000		205.500,00	
3,1250 % Wind Tre S.p.A. Notes 17/25 Reg.S	EUR 108.000		109.307,34	
8,5000 % Yuzhou Properties Company Ltd. Notes 19/24	USD 250.000		228.648,29	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		7.818.405,51	7.818.405,51

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.07.2019

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,91658 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,10486 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,11525 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

OTC

Over-the-Counter

Deka-PB ManagerMandat

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1877540465	2,0000 % AB Sagax MTN 18/24	EUR	150.000	150.000
XS1883355197	1,5000 % Abbott Ireland Financing DAC Notes 18/26	EUR	100.000	100.000
XS1967635621	1,5000 % Abertis Infraestructuras S.A. MTN 19/24	EUR	100.000	100.000
XS1967635977	2,3750 % Abertis Infraestructuras S.A. MTN 19/27	EUR	100.000	100.000
XS1967636199	3,0000 % Abertis Infraestructuras S.A. MTN 19/31	EUR	300.000	300.000
FR0013399177	4,3750 % ACCOR S.A. FLR Bonds 19/Und.	EUR	100.000	100.000
XS2018636600	0,2500 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Notes 19/25	EUR	300.000	300.000
XS2003442436	1,2500 % AIB Group PLC MTN 19/24	EUR	400.000	400.000
XS1909193317	2,6250 % Allergan Funding SCS Notes 18/28	EUR	100.000	100.000
XS1843443786	3,1250 % Altria Group Inc. Notes 19/31	EUR	250.000	250.000
XS1962513674	1,6250 % Anglo American Capital PLC MTN 19/26	EUR	325.000	325.000
FR0013397288	1,2500 % APRR MTN 19/28	EUR	200.000	200.000
XS1936308391	2,2500 % ArcelorMittal S.A. MTN 19/24	EUR	125.000	125.000
XS1942708527	2,7500 % Argentum Netherlands B.V. FLR MT LPN Zürich 19/49	EUR	125.000	125.000
FR0013425170	2,7500 % Arkema S.A. FLR MTN 19/Und.	EUR	400.000	400.000
XS1752984440	2,1250 % Arountown SA FLR Notes 18/Und.	EUR	0	200.000
XS1941841311	3,8750 % Assicurazioni Generali S.p.A. MTN 19/29	EUR	100.000	100.000
XS1508392625	3,7500 % ATF Netherlands B.V. FLR Notes 16/Und.	EUR	0	200.000
FR0013378452	1,7500 % Atos SE Obl. 18/25	EUR	100.000	100.000
XS1991397545	1,7500 % Banco de Sabadell S.A. Non-Preferred MTN 19/24	EUR	300.000	300.000
XS2023633931	0,7500 % Bank of Ireland Group PLC FLR Preferred MTN 19/24	EUR	375.000	375.000
XS2023698553	6,3750 % Banque Centrale de Tunisie Notes 19/26 Reg.S	EUR	300.000	300.000
XS2002496409	3,1250 % BayWa AG Notes 19/24	EUR	325.000	325.000
FR0013398070	2,1250 % BNP Paribas S.A. FLR MTN 19/27	EUR	100.000	100.000
XS0989152573	4,2500 % Bulgarian Energy Holding EAD Bonds 13/18	EUR	0	200.000
XS1936805776	2,3750 % Caixabank S.A. Non-Preferred MTN 19/24	EUR	100.000	100.000
XS2010331440	1,6500 % Capital One Financial Corp. Notes 19/29	EUR	400.000	400.000
FR0013419736	1,0000 % Carrefour S.A. MTN 19/27	EUR	200.000	200.000
FR0011606169	3,9920 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. FLR Notes 13/Und.	EUR	100.000	100.000
FR0013260379	1,8650 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. MTN 17/22	EUR	0	200.000
XS1996435688	1,0000 % CEPESA Finance S.A.U. MTN 19/25	EUR	200.000	200.000
XS1991190361	1,5000 % Ceske Drahy AS Notes 19/26	EUR	250.000	250.000
XS2012102914	1,4000 % Chubb INA Holdings Inc. Notes 19/31	EUR	250.000	250.000
FR0013357860	2,5000 % Cie Génle Éts Michelin SCpA Obl. 18/38	EUR	100.000	100.000
FR0013399680	2,7500 % CNP Assurances S.A. Obl. 19/29	EUR	300.000	300.000
XS1995781546	1,0000 % Coca Cola HBC Finance B.V. MTN 19/27	EUR	275.000	275.000
XS1995795504	1,6250 % Coca Cola HBC Finance B.V. MTN 19/31	EUR	225.000	225.000
XS1962571011	1,8750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 19/31	EUR	500.000	500.000
XS1801786275	4,0000 % Coty Inc. Notes 18/23 Reg.S	EUR	0	100.000
FR0013367422	1,8750 % Covivio Hotels S.C.A. Obl. 18/25	EUR	100.000	100.000
XS1693959931	2,1250 % CPI PROPERTY GROUP S.A. MTN 17/24	EUR	0	100.000
XS1894558102	1,4500 % CPI PROPERTY GROUP S.A. MTN 18/22	EUR	100.000	100.000
XS1967697738	2,5000 % Danske Bank AS FLR MTN 19/29	EUR	150.000	150.000
XS1957541953	1,3750 % Danske Bank AS Non-Preferred MTN 19/22	EUR	275.000	275.000
XS1963849440	1,6250 % Danske Bank AS Non-Preferred MTN 19/24	EUR	175.000	175.000
DE000DL19UQ0	1,6250 % Deutsche Bank AG MTN 19/21	EUR	300.000	300.000
DE000DL19U56	2,6250 % Deutsche Bank AG MTN 19/26	EUR	300.000	300.000
DE000DB5DCW6	5,0000 % Deutsche Bank AG Nachr. MTN 10/20	EUR	0	200.000
DE000A2T5DE2	1,7500 % Deutsche Telekom AG MTN 19/31	EUR	225.000	225.000
PTEDPKOM0034	4,4960 % EDP - Energias de Portugal SA FLR Securities 19/79	EUR	300.000	300.000
FR0013367612	4,0000 % Electricité de France (E.D.F.) FLR Notes 18/Und.	EUR	100.000	100.000
BE0002596741	1,5000 % Elia System Operator S.A./N.V. Bonds 18/28	EUR	100.000	100.000
BE0002597756	2,7500 % Elia System Operator S.A./N.V. FLR Nts 18/Und.	EUR	100.000	100.000
XS1953833750	1,1250 % Elisa Oyj MTN 19/26	EUR	100.000	100.000
XS1999902502	0,3750 % Emerson Electric Co. Notes 19/24	EUR	225.000	225.000
XS1915689746	1,2500 % Emerson Electric Co. Notes 19/25	EUR	100.000	100.000
XS1937665955	1,5000 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 19/25	EUR	125.000	125.000
FR0013398229	3,2500 % Engie S.A. FLR Notes 19/Und.	EUR	100.000	100.000
XS1734328799	2,8750 % Equinix Inc. Notes 17/26	EUR	0	150.000
XS1981060624	1,8750 % ERG S.p.A. MTN 19/25	EUR	200.000	200.000
XS1954697923	1,2500 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) MTN 19/22	EUR	150.000	150.000
XS1937060884	0,7000 % Fedex Corp. Notes 19/22	EUR	100.000	100.000
XS1843436145	2,9500 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Notes 19/39	EUR	250.000	250.000
BE0001790444	1,5000 % Flämische Gemeinschaft MTN 19/44	EUR	600.000	600.000
XS1767930826	0,1000 % Ford Motor Credit Co. LLC FLR MTN 18/22	EUR	300.000	300.000
XS2013574202	1,5140 % Ford Motor Credit Co. LLC MTN 19/23	EUR	300.000	300.000
XS2013574384	2,3860 % Ford Motor Credit Co. LLC MTN 19/26	EUR	500.000	500.000
XS1911645049	2,9490 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 18/24	EUR	225.000	225.000
XS1795409082	2,5000 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 18/26	EUR	250.000	400.000
FR0013422227	1,6250 % Gecina S.A. MTN 19/34	EUR	300.000	300.000
XS2029713349	1,1250 % GELF Bond Issuer I S.A. MTN 19/29	EUR	525.000	525.000
XS1939356645	2,2000 % General Motors Financial Co. MTN 19/24	EUR	100.000	100.000
XS1981823542	1,5000 % Glencore Finance (Europe) Ltd. MTN 19/26	EUR	275.000	275.000
GR0114031561	3,4500 % Griechenland Notes 19/24	EUR	125.000	125.000

Deka-PB ManagerMandat

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
GR0118019679	1,8750 % Griechenland Notes 19/26	EUR	725.000	725.000
GR0124035693	3,8750 % Griechenland Notes 19/29	EUR	700.000	700.000
XS2018637327	1,1250 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. MTN 19/27	EUR	150.000	150.000
XS1935128956	2,6250 % Immofinanz AG Notes 19/23	EUR	100.000	100.000
XS1882544973	2,0000 % ING Groep N.V. MT Resolut. Nts 18/28	EUR	100.000	100.000
XS2020581752	1,5000 % Internat. Cons. Airl. Group SA Bonds 19/27	EUR	600.000	600.000
XS1908258681	6,0000 % International Design Group SpA FLR Notes 18/25 R.S	EUR	150.000	150.000
XS1936100483	1,5000 % Israel MTN 19/29	EUR	100.000	100.000
XS2013618421	0,8750 % ISS Global A/S MTN 19/26	EUR	300.000	300.000
XS1998904921	1,6250 % KKR Group Finance Co. V LLC Notes 19/29 Reg.S	EUR	200.000	200.000
XS2024543055	2,0000 % Königreich Saudi-Arabien MTN 19/39 Reg.S	EUR	625.000	625.000
XS1963836892	1,3490 % Marsh & McLennan Cos. Inc. Bonds 19/26	EUR	100.000	100.000
XS1963837197	1,9790 % Marsh & McLennan Cos. Inc. Bonds 19/30	EUR	125.000	125.000
XS1878323499	3,2500 % Maxima Grupe UAB MTN 18/23	EUR	450.000	450.000
XS1973750869	1,6250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Preferred MTN 19/25	EUR	125.000	125.000
XS1960678255	1,1250 % Medtronic Global Holdings SCA Notes 19/27	EUR	200.000	200.000
XS1960678685	2,2500 % Medtronic Global Holdings SCA Notes 19/39	EUR	200.000	200.000
XS2023644540	0,8750 % Merck Financial Services GmbH MTN 19/31	EUR	700.000	700.000
XS2011260705	2,8750 % Merck KGaA FLR Sub.Anl. 19/79	EUR	200.000	200.000
XS2011260531	1,6250 % Merck KGaA FLR Sub.Anl. 19/79	EUR	200.000	200.000
FR0013425154	1,7500 % MMS USA Financing Inc. Notes 19/31	EUR	300.000	300.000
XS2028846363	8,2500 % National Bank of Greece S.A. FLR MTN 19/29	EUR	375.000	375.000
XS1325078308	3,7500 % NE Property B.V. Notes 15/21	EUR	200.000	200.000
XS1960685383	2,0000 % Nokia Oyj MTN 19/26	EUR	300.000	300.000
XS1974922442	1,1250 % Norsk Hydro ASA Bonds 19/25	EUR	150.000	150.000
XS1974922525	2,0000 % Norsk Hydro ASA Bonds 19/29	EUR	200.000	200.000
XS1843435410	5,2500 % Novem Group GmbH FLR Notes 19/24 Reg.S	EUR	275.000	275.000
XS1551677260	2,7500 % NTPC Ltd. MTN 17/27	EUR	0	100.000
XS1713465687	5,0000 % OCI N.V. Notes 18/23 Reg.S	EUR	0	100.000
XS2019814503	0,8000 % Omnicom Finance Holdings PLC Notes 19/27	EUR	350.000	350.000
XS2019815062	1,4000 % Omnicom Finance Holdings PLC Notes 19/31	EUR	325.000	325.000
FR0013413887	2,3750 % Orange S.A. FLR MTN 19/Und.	EUR	200.000	200.000
XS1857022609	2,3750 % OTE PLC MTN 18/22	EUR	0	100.000
XS1943599693	5,5000 % Parts Europe S.A. FLR Nts 19/22 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1759603761	1,0000 % Prosegur - Cia de Seguridad SA Notes 18/23	EUR	0	100.000
XS1734066811	3,1250 % PVH Corp. Notes 17/27 Reg.S	EUR	0	100.000
IE00BH35QB22	1,5000 % Republik Irland Treasury Bonds 19/50	EUR	550.000	550.000
IT0005358806	3,3500 % Republik Italien B.T.P. 18/35	EUR	300.000	300.000
IT0005363111	3,8500 % Republik Italien B.T.P. 18/49	EUR	500.000	500.000
XS1843434876	1,1250 % Republik Kroatien Notes 19/29	EUR	450.000	450.000
XS2027596530	2,1240 % Republik Rumänien MTN 19/31 Reg.S	EUR	1.275.000	1.275.000
XS1968706876	4,6250 % Republik Rumänien MTN 19/49 Reg.S	EUR	250.000	250.000
XS1843443356	4,6250 % Republik Türkei Notes 19/25	EUR	400.000	400.000
XS1909184753	5,2000 % Republik Türkei Notes S.INTL 18/26	EUR	325.000	325.000
XS1883942648	2,3750 % Republik Zypern MTN 18/28	EUR	100.000	100.000
XS1956050923	2,7500 % Republik Zypern MTN 19/34	EUR	250.000	250.000
XS1989383788	2,7500 % Republik Zypern MTN 19/49	EUR	250.000	250.000
FR0013368172	2,1250 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. MTN 18/38	EUR	100.000	100.000
RU000A0ZZVE6	2,8750 % Russische Föderation Notes 18/25 Reg.S	EUR	400.000	400.000
XS1707063589	1,7500 % Salini Impregilo S.p.A. Notes 17/24 Reg.S	EUR	0	150.000
XS1974894138	4,6250 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB FLR Cap. 19/Und.	EUR	175.000	175.000
XS2005607879	1,3750 % SATO Oyj MTN 19/24	EUR	250.000	250.000
DE000A2YB699	1,1250 % Schaeffler AG MTN 19/22	EUR	150.000	150.000
DE000A2YB7A7	1,8750 % Schaeffler AG MTN 19/24	EUR	100.000	100.000
DE000A2YB7B5	2,8750 % Schaeffler AG MTN 19/27	EUR	150.000	150.000
XS2015240083	1,5000 % SELP Finance S.a.r.l. Notes 19/26	EUR	250.000	250.000
XS1405777746	4,6250 % SES S.A. FLR Notes 16/Und.	EUR	0	100.000
XS1813504666	5,7500 % Sigma Holdco B.V. Notes 18/26 Reg.S	EUR	0	100.000
XS0867620725	6,7500 % Société Générale S.A. FLR MTN 14/Und.	EUR	200.000	200.000
XS1793255941	5,0000 % SoftBank Group Corp. Notes 18/28	EUR	0	300.000
BE6309987400	4,2500 % Solvay S.A. FLR Notes 18/Und.	EUR	100.000	100.000
DE0005YM7720	1,2500 % Symrise AG Anl. 19/25	EUR	300.000	300.000
XS1843449122	2,2500 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Notes 18/26 Reg.S	EUR	200.000	200.000
XS1843449395	3,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Notes 18/30 Reg.S	EUR	125.000	125.000
XS0161100515	7,7500 % Telecom Italia Finance S.A. MTN 03/33	EUR	0	200.000
XS1935256369	4,0000 % Telecom Italia S.p.A. MTN 19/24	EUR	100.000	100.000
XS1933828433	4,3750 % Telefónica Europe B.V. FLR Bonds 19/Und.	EUR	200.000	200.000
FR0011439900	4,2500 % Tereos Finance Group I Obl. 13/20	EUR	200.000	200.000
FR0013183571	4,1250 % Tereos Finance Groupe I Obl. 16/23	EUR	100.000	100.000
XS1896851224	1,3750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC MTN 18/23	EUR	100.000	100.000
DE000A2TEDB8	2,8750 % thyssenkrupp AG MTN 19/24	EUR	575.000	575.000
XS1843435501	1,5000 % TLG IMMOBILIEN AG Anl. 19/26	EUR	600.000	600.000
XS1874122267	1,4910 % Total Capital Intl S.A. MTN 18/30	EUR	100.000	100.000
XS1974787480	1,7500 % Total S.A. FLR MTN 19/Und.	EUR	250.000	250.000
XS1748883458	0,8170 % Triceratops Capital Co. Ltd. Notes 18/21	EUR	0	100.000
XS1403416222	2,3750 % Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O MT Cov. Bds 16/21	EUR	600.000	600.000
XS1895495478	3,2500 % UGI International LLC Notes 18/25 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS2015264778	6,7500 % Ukraine Notes 19/26 Reg.S	EUR	325.000	325.000
XS1887498282	1,2500 % Ungarn Bonds 18/25	EUR	250.000	250.000
FR0013431715	1,7500 % Unibail-Rodamco SE MTN 19/49	EUR	1.000.000	1.000.000

Deka-PB ManagerMandat

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS2021993212	1,6250 % UniCredit S.p.A. FLR Non-Pref. MTN 19/25	EUR	500.000	500.000
XS2017471553	1,2500 % UniCredit S.p.A. FLR Preferred MTN 19/25	EUR	350.000	350.000
XS2026295126	4,3750 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. FLR MTN 19/29	EUR	450.000	450.000
XS0802953165	3,7500 % Vale S.A. Notes 12/23	EUR	100.000	200.000
XS1979280853	0,8750 % Verizon Communications Inc. Notes 19/27	EUR	425.000	425.000
XS1979280937	1,2500 % Verizon Communications Inc. Notes 19/30	EUR	375.000	375.000
XS2001183164	1,5000 % Vesteda Finance B.V. MTN 19/27	EUR	125.000	125.000
FR0013424876	1,1250 % Vivendi S.A. MTN 19/28	EUR	700.000	700.000
XS1888179550	4,2000 % Vodafone Group PLC FLR Cap. Sec. 18/78	EUR	125.000	125.000
XS1888179477	3,1000 % Vodafone Group PLC FLR Cap. Sec. 18/79	EUR	175.000	175.000
AT0000A27LQ1	1,7500 % voestalpine AG MTN 19/26	EUR	250.000	250.000
XS1972548231	1,5000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN 19/24	EUR	575.000	575.000
XS1972547696	2,2500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN 19/27	EUR	575.000	575.000
XS1944390241	1,8750 % Volkswagen Bank GmbH MTN 19/24	EUR	100.000	100.000
DE000A2RWZZ6	1,8000 % Vonovia Finance B.V. MTN 19/25	EUR	100.000	100.000
XS1793287472	0,8750 % Yorkshire Building Society MTN 18/23	EUR	0	100.000
GBP				
XS1967636272	3,3750 % Abertis Infraestructuras S.A. MTN 19/26	GBP	200.000	200.000
XS1962515372	3,3750 % Anglo American Capital PLC MTN 19/29	GBP	300.000	300.000
XS1939253917	3,3750 % BNP Paribas S.A. Non-Preferred MTN 19/26	GBP	100.000	100.000
XS1950866720	3,8750 % Deutsche Bank AG MTN 19/24	GBP	200.000	200.000
XS1843436061	2,6020 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Notes 19/25	GBP	100.000	100.000
XS1968703345	3,1250 % Glencore Finance (Europe) Ltd. MTN 19/26	GBP	250.000	250.000
XS1904681944	4,7500 % Heathrow Finance PLC Notes 18/24	GBP	150.000	150.000
XS1979281158	2,5000 % Verizon Communications Inc. Notes 19/31	GBP	100.000	100.000
FR0013409174	2,7500 % VINCI S.A. MTN 19/34	GBP	200.000	200.000
USD				
USY6726SAP66	8,3750 % Administr. of Papua New Guinea Notes 18/28 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1983289791	4,3750 % Africa Finance Corp. MTN 19/26 Reg.S	USD	425.000	425.000
XS1843441731	4,6500 % ALROSA Finance S.A. Notes 19/24 Reg.S	USD	250.000	250.000
US02364WBG96	4,3750 % América Móvil S.A.B. de C.V. Notes 19/49	USD	200.000	200.000
US035240AQ30	4,7500 % Anheuser-Busch InBev Ww Inc. Notes 19/29	USD	175.000	175.000
US035231BW71	5,8000 % Anheuser-Busch InBev Ww Inc. Notes 19/59	USD	100.000	100.000
XS1953055875	6,2000 % Arabische Republik Ägypten MTN 19/24 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1953057061	7,6003 % Arabische Republik Ägypten MTN 19/29 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1953057491	8,7000 % Arabische Republik Ägypten MTN 19/49 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1972573007	3,8750 % Bank of Baroda (London Branch) MTN 19/24	USD	675.000	675.000
XS1939427842	4,3750 % Bharat Petroleum Corp. Ltd. MTN 19/22	USD	200.000	200.000
XS2018639539	3,5000 % Black Sea Trade & Developmt Bk Notes 19/24	USD	200.000	200.000
XS1910826996	7,6250 % Bundesrepublik Nigeria MTN 18/25 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1910827887	8,7470 % Bundesrepublik Nigeria MTN 18/31 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1910828182	9,2480 % Bundesrepublik Nigeria MTN 18/49 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS2001168447	4,0000 % Ch.Huadian Overs.Dev.Man.C.Ltd FLR Notes 19/Und.	USD	200.000	200.000
XS1940394502	8,1250 % Champion Sincerity Hold. Ltd. FLR Notes 19/Und.	USD	200.000	200.000
XS1952585112	7,9500 % China Aoyuan Group Ltd. Notes 19/23	USD	200.000	200.000
XS1948752743	4,0000 % China Cinda Fin. (2017) I Ltd. MTN 19/24	USD	200.000	200.000
XS1580431143	8,2500 % China Evergrande Group Notes 17/22	USD	200.000	200.000
XS1982037779	10,0000 % China Evergrande Group Notes 19/23	USD	400.000	400.000
XS1982040641	10,5000 % China Evergrande Group Notes 19/24	USD	400.000	400.000
XS1713666318	3,7500 % China Minmetals Corp. FLR Notes 17/Und.	USD	0	200.000
XS1575422578	5,7500 % China South City Holdings Ltd. Notes 17/20	USD	0	200.000
XS1513700127	5,5000 % CIFI Holdings Group Co.Ltd Notes 17/22	USD	200.000	200.000
XS1924328807	7,6250 % CIFI Holdings Group Co.Ltd Notes 19/21	USD	350.000	350.000
XS1880442717	8,0000 % Country Garden Holdings Co.Ltd Notes 18/24	USD	200.000	200.000
US23636AAS06	5,0000 % Danske Bank AS Non-Pref. MTN 19/22 144A	USD	200.000	200.000
XS2008565116	4,3000 % DianJian Haiyu Ltd. FLR MTN 19/Und.	USD	275.000	275.000
XS1883879006	5,6250 % DP World PLC MTN 18/48 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1843443273	5,2500 % Evraz PLC Notes 19/24 Reg.S	USD	250.000	250.000
XS1411381111	4,3750 % Ezdan Sukuk Co. Ltd. MTN 16/21	USD	0	200.000
XS1964673351	3,8750 % Joy Treasure Assets Hldgs Inc. Notes 19/24	USD	200.000	200.000
XS1627598094	9,3750 % Kaisa Group Holdings Ltd. Notes 17/24	USD	200.000	200.000
XS1936302949	5,2500 % Königreich Saudi-Arabien MTN 19/50 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1991188548	4,6380 % MAF Sukuk Ltd. MT Trust Cert. 19/29	USD	300.000	300.000
XS1956021585	4,2500 % MashreqBank PSC MTN 19/24	USD	300.000	300.000
USG5975LAA47	4,8750 % Melco Resorts Finance Ltd. Notes 17/25 Reg.S	USD	0	200.000
USG60744AA05	5,3750 % MGM China Holdings Ltd. Notes 19/24 Reg.S	USD	200.000	200.000
USG60744AB87	5,8750 % MGM China Holdings Ltd. Notes 19/26 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1953255616	5,6250 % Mumtalakat Sukuk Holding Co. MTN 19/24	USD	225.000	225.000
USG64252AA01	6,6250 % Neptune Energy Bondco PLC Notes 18/25 Reg.S	USD	0	200.000
XS1810682564	6,5000 % New Metro Global Ltd. Notes 18/21	USD	0	200.000
US71647NAR08	6,1250 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 17/22	USD	0	100.000
US71647NAV10	5,2990 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 17/25	USD	100.000	100.000
XS1964389800	3,8750 % Poly Real Estate Finance Ltd. Notes 19/24	USD	200.000	200.000
XS1970690829	3,5000 % QNB Finance Ltd. MTN 19/24	USD	400.000	400.000
US040114HN39	7,1250 % Rep. Argentinien Bonds 18/17	USD	400.000	400.000
XS1968714110	7,8750 % Republic of Ghana MTN 19/27 Reg.S	USD	900.000	900.000
XS1968714540	8,1250 % Republic of Ghana MTN 19/32 Reg.S	USD	300.000	300.000
XS1968714623	8,9500 % Republic of Ghana MTN 19/51 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1843435766	8,0000 % Republik Kenia Notes 19/32 Reg.S	USD	275.000	275.000
US900123CB40	4,8750 % Republik Türkei Notes 13/43	USD	400.000	400.000

Deka-PB ManagerMandat

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
US900123CG37	6,6250 % Republik Türkei Notes 14/45	USD	0	200.000
US900123CR91	7,2500 % Republik Türkei Notes 18/23	USD	200.000	200.000
US900123CV04	6,3500 % Republik Türkei Notes 19/24	USD	625.000	625.000
XS1953915136	5,3750 % Republik Usbekistan MTN 19/29 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1807502668	7,2500 % Rönesans Gayrimenkul Yatir.AS Notes 18/23 Reg.S	USD	0	200.000
XS1747665922	8,2500 % Ronshine China Holdings Ltd Notes 18/21	USD	200.000	200.000
XS1925997097	11,5000 % Ronshine China Holdings Ltd Notes 19/20	USD	300.000	300.000
XS1890684688	4,0000 % Sabic Capital II B.V. Bonds 18/23 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1890684761	4,5000 % Sabic Capital II B.V. Bonds 18/28 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1982113463	4,2500 % Saudi Arabian Oil Co. MTN 19/39 Reg.S	USD	700.000	700.000
XS1982116136	4,3750 % Saudi Arabian Oil Co. MTN 19/49 Reg.S	USD	500.000	500.000
XS1556042809	5,7000 % Shui on Development Hldg Ltd. Notes 17/21	USD	200.000	200.000
XS1901718509	5,2500 % Sino-Ocean Ld Treasure IV Ltd. Notes 19/22	USD	200.000	200.000
XS1959337582	4,0000 % Staat Katar Bonds 19/29 Reg.S	USD	250.000	250.000
XS1959337749	4,8170 % Staat Katar Bonds 19/49 Reg.S	USD	250.000	250.000
XS1594400100	6,8750 % Sunac China Holdings Ltd. Notes 17/20	USD	0	200.000
XS1861032628	8,6250 % Sunac China Holdings Ltd. Notes 18/20	USD	0	200.000
US88032XAAQ79	4,5250 % Tencent Holdings Ltd. MTN 19/49 Reg.S	USD	200.000	200.000
US88323AAC62	4,6250 % Thaioil Treasury Center Co.Ltd MTN 18/28 Reg.S	USD	200.000	200.000
US88323AAD46	5,3750 % Thaioil Treasury Center Co.Ltd MTN 18/48 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1669865591	3,7500 % Tianqi Finco Co. Ltd. Notes 17/22	USD	0	200.000
XS1955059420	6,8750 % Turk Telekomunikasyon AS Bonds 19/25 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1917720911	8,2500 % Türkiye Ihracat Kredi Bankasi MTN 19/24 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1686704948	4,5000 % Türkiye Petrol Rafinerileri AS Notes 17/24 Reg.S	USD	0	200.000
XS1303921487	7,7500 % Ukraine Notes 15/23 Reg.S	USD	400.000	400.000
XS1902171757	9,7500 % Ukraine Notes 18/28 Reg.S	USD	200.000	200.000
US91911TAP84	6,2500 % Vale Overseas Ltd. Notes 16/26	USD	200.000	200.000
XS1713193586	3,9750 % Vanke Real Estate (HK)Co. Ltd. MTN 17/27	USD	0	200.000
XS1917548247	5,3500 % Vanke Real Estate (HK)Co. Ltd. MTN 18/24	USD	200.000	200.000
XS1958532829	4,2000 % Vanke Real Estate (HK)Co. Ltd. MTN 19/24	USD	425.000	425.000
USG9328DAP53	6,1250 % Vedanta Resources PLC Notes 17/24 Reg.S	USD	500.000	700.000
XS1689434824	3,8750 % Well Hope Development Ltd. FLR Bonds 17/Und.	USD	0	200.000
XS1938265474	8,6250 % Yuzhou Properties Company Ltd. Notes 19/22	USD	200.000	200.000
XS1951935847	9,8000 % Zhenro Properties Group Ltd. Notes 19/21	USD	325.000	325.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1886478806	5,6250 % AEGON N.V. FLR Notes 19/Und.	EUR	300.000	300.000
XS1694628287	7,2500 % AlmavivA S.p.A. Notes 17/22 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1843459436	2,0000 % Amphenol Technol. Holding GmbH Anl. 18/28	EUR	100.000	100.000
XS1577950154	2,7500 % Arena Luxembourg Fin. SARL FLR Notes 17/23 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1577948174	2,8750 % Arena Luxembourg Fin. SARL Notes 17/24 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1687277985	4,7500 % Avantor Inc. Notes 17/24 Reg.S	EUR	0	100.000
ES0813211002	5,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. FLR Notes 18/Und.	EUR	600.000	600.000
ES0313307201	0,8750 % Bankia S.A. Preferred Bonos 19/24	EUR	200.000	200.000
XS1951927315	2,0000 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. MTN 19/24	EUR	150.000	150.000
XS1047674947	2,8750 % Brasilien Bonds 14/21	EUR	0	200.000
XS1641442246	1,1250 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. Notes 17/20	EUR	0	150.000
XS2006909407	1,3750 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. Notes 19/24	EUR	325.000	325.000
XS1600481821	5,2500 % BURGER KING France SAS FLR Notes 17/23 Reg.S	EUR	0	175.000
ES0840609004	6,7500 % Caixabank S.A. FLR Notes 17/Und.	EUR	200.000	200.000
XS1731106347	2,7500 % Cemex S.A.B. de C.V. Notes 17/24 Reg.S	EUR	600.000	800.000
XS1849558900	6,2500 % Cirs Finance International Notes 18/23 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1791704189	1,7500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. Notes 18/22	EUR	300.000	300.000
XS1433185755	5,1250 % ContourGlobal Power Hldgs S.A. Notes 16/21 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1645764694	6,8750 % Coop.Muratori&Cementisti-CMC Notes 17/22 Reg.S	EUR	0	125.000
XS1891174341	2,5000 % Digital Euro Finco LLC Notes 19/26 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1996269061	0,6970 % Eaton Capital Unlimited Co. Notes 19/25	EUR	475.000	475.000
XS1879565791	5,5000 % eDreams ODIGEO S.A. Notes 18/23 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1963830002	3,1250 % Faurecia S.A. Notes 19/26	EUR	225.000	225.000
XS1883354976	4,7500 % Fire (BC) S.p.A. FLR Notes 18/24 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1987729768	2,6250 % Fnac Darty Notes 19/26 Reg.S	EUR	175.000	175.000
XS1886399093	3,6250 % Getlink SE Notes 18/23	EUR	100.000	100.000
XS1888268064	3,5000 % Guala Closures S.p.A. FLR Notes 18/24 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1890845875	3,2500 % Iberdrola International B.V. FLR Secs 19/Und.	EUR	200.000	200.000
XS1843435170	0,6250 % Illinois Tool Works Inc. Notes 19/27	EUR	625.000	625.000
XS1904250708	3,3750 % Intertrust Group B.V. Notes 18/25 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1405774727	6,7500 % Intralot Capital Luxembourg SA Notes 16/21 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1684387456	2,8750 % IQVIA Inc. Notes 17/25 Reg.S	EUR	0	150.000
XS1551347393	2,2000 % Jaguar Land Rover Automotive Notes 17/24 Reg.S	EUR	400.000	400.000
XS1881005976	4,5000 % Jaguar Land Rover Automotive Notes 18/26 Reg.S	EUR	200.000	200.000
XS1888221261	3,6250 % James Hardie Intl Finance DAC Notes 18/26 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1713463633	5,2500 % Kraton Polymers LLC Notes 18/26 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1605600532	4,0000 % La Financiere Atalian S.A. Bonds 17/24 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1820759147	5,1250 % La Financiere Atalian S.A. Bonds 18/25 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1909057645	3,2500 % Logicor Financing S.à.r.l. MTN 18/28	EUR	450.000	450.000
XS1685582105	4,2500 % Louvre Bidco SAS Notes 17/24 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1591779399	3,5000 % Loxam S.A.S. Notes 17/22 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1975699569	2,8750 % Loxam S.A.S. Notes 19/26 Reg.S	EUR	225.000	225.000

Deka-PB ManagerMandat

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1975716595	4,5000 % Loxam S.A.S. Notes 19/27 Reg.S	EUR	125.000	125.000
XS1974394675	1,6250 % Mexiko MTN 19/26	EUR	200.000	200.000
XS1974394758	2,8750 % Mexiko MTN 19/39	EUR	225.000	225.000
XS1057659838	3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 14/26 Reg.S	EUR	200.000	200.000
XS1824425349	2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 18/22	EUR	0	100.000
XS1642816554	9,0000 % Rekeep S.p.A. Notes 17/22 Reg.S	EUR	1.500.000	1.650.000
XS1996441066	0,8750 % Rentokil Initial PLC MTN 19/26	EUR	300.000	300.000
XS2012546714	1,4500 % Republik Indonesien Notes 19/26	EUR	300.000	300.000
XS1698063739	3,3750 % RESIDOMO s.r.o. Notes 17/24 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1958300375	2,7500 % Rexel S.A. Notes 19/26	EUR	150.000	150.000
XS1881594946	6,7500 % Rossini S.à r.l. Notes 18/25 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1961852750	3,1250 % Sappi Papier Holding GmbH Notes 19/26 Reg.S	EUR	225.000	225.000
XS1968706520	1,4500 % Scentre Management Ltd. MTN 19/29	EUR	175.000	175.000
XS1623981641	1,3500 % Shougang Group Co. Ltd. Notes 17/20	EUR	0	100.000
XS1454980159	7,0000 % Sisal Group S.p.A. Notes 16/23 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1849518276	2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. Notes 18/26 Reg.S	EUR	100.000	200.000
XS1915511411	2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. Notes Tr.2 19/26 RS	EUR	100.000	100.000
XS1221105759	2,8750 % SPCM S.A. Notes 15/23 Reg.S	EUR	0	200.000
XS1885682036	6,5000 % Starfruit Finco BV/US HLD.LLC Notes 18/26 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1843436731	9,0000 % Summer BidCo B.V. Notes 19/25 Reg.S	EUR	600.000	600.000
XS1577958058	6,0000 % Superior Industries Intl Inc. Notes 17/25 Reg.S	EUR	200.000	200.000
XS1117292984	6,2500 % Synlab Bondco PLC Notes 15/22 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1827600724	4,0000 % The Chemours Co. Notes 18/26	EUR	0	100.000
XS1531306717	6,2500 % Thomas Cook Group PLC Notes 16/22 Reg.S	EUR	200.000	200.000
XS1963834251	7,5000 % UniCredit S.p.A. FLR Cap. Notes 19/Und.	EUR	200.000	200.000
XS1647816823	4,3750 % United Group B.V. FLR Bonds 17/23 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1843437200	4,1250 % United Group B.V. FLR Bonds 19/25 Reg.S	EUR	525.000	525.000
XS1629969327	3,8750 % UPC Holding B.V. Notes 17/29 Reg.S	EUR	0	125.000
XS1807435026	6,3750 % Vallourec S.A. Notes 18/23 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1265903937	5,1250 % Verallia Packaging S.A.S. Notes 15/22 Reg.S	EUR	0	200.000
XS1169920193	4,5000 % Virgin Media Finance PLC Notes 15/25 Reg.S	EUR	0	100.000
XS2031925840	3,0000 % Vivion Investments S.à.r.l. Notes 19/24	EUR	200.000	200.000
XS1971935223	2,1250 % Volvo Car AB MTN 19/24	EUR	200.000	200.000
XS1843459600	2,2500 % WPC Eurobond B.V. Notes 18/26	EUR	100.000	100.000
GBP				
XS1879638697	6,7500 % Arqiva Broadcast Finance PLC Notes 18/23	GBP	100.000	100.000
XS1996438948	5,2500 % Virgin Media Secured Fin. PLC Notes 19/29 Reg.S	GBP	450.000	450.000
USD				
USY00130RP42	4,3750 % Adani Ports&Special Eco.Zo.Ltd Notes 19/29 Reg.S	USD	200.000	200.000
USP0607LAC74	7,1250 % AES Gener S.A. FLR Notes 19/79 Reg.S	USD	225.000	225.000
XS1892247963	5,2500 % African Export-Import Bank MTN 18/23	USD	200.000	200.000
USO22095BD45	4,8000 % Altria Group Inc. Notes 19/29	USD	100.000	100.000
USO22095BF92	5,9500 % Altria Group Inc. Notes 19/49	USD	100.000	100.000
USO0206RHJ41	4,3500 % AT & T Inc. Notes 19/29	USD	100.000	100.000
USP07790AE14	7,7500 % Banco BTG Pactual S.A.(Cayman) FLR Notes 19/29 R.S	USD	350.000	350.000
USP1R027AA25	4,7500 % Banco do Brasil S.A. MTN 19/24 Reg.S	USD	375.000	375.000
XS1951093894	7,5000 % Banco Santander S.A. FLR Nts 19/Und.	USD	800.000	800.000
XS1970667769	11,1250 % Bank of Georgia JSC FLR Notes 19/Und.	USD	275.000	275.000
US11135FAB76	4,7500 % Broadcom Inc. Notes 19/29 144A	USD	700.000	700.000
USP3143NBB93	4,3750 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile Notes 19/49 Reg.S	USD	200.000	200.000
USP32466AA50	9,5000 % Crédito Real, S.A.B de C.V. Notes 19/26 Reg.S	USD	200.000	200.000
USL21779AC45	7,6250 % CSN Resources S.A. Bonds 18/23 Reg.S	USD	225.000	225.000
USL21779AD28	7,6250 % CSN Resources S.A. Notes 19/26 Reg.S	USD	350.000	350.000
USP3579ECE51	6,4000 % Dominikanische Republik Bonds 19/49 Reg.S	USD	250.000	250.000
USP9379RBA43	4,2500 % Empresas P Notes 19/29 Reg.S	USD	200.000	200.000
USU37818AU27	4,1250 % Glencore Funding LLC Notes 19/24 Reg.S	USD	150.000	150.000
USU37818AV00	4,8750 % Glencore Funding LLC Notes 19/29 Reg.S	USD	400.000	400.000
XS1993827135	5,1250 % Gold Fields Oro.Hldg.(BV)Ltd. Notes 19/24 Reg.S	USD	275.000	275.000
XS1993965950	6,1250 % Gold Fields Oro.Hldg.(BV)Ltd. Notes 19/29 Reg.S	USD	350.000	350.000
US40049JBE64	5,2500 % Grupo Televisa S.A.B. de C.V. Notes 19/49	USD	400.000	400.000
USL48008AA19	5,9500 % Hidrovias Intl Finance Sarl Notes 18/25 Reg.S	USD	0	200.000
XS1936310371	4,7500 % Indian Oil Corp. Bonds 19/24	USD	275.000	275.000
XS1969727491	3,7300 % Indian Railway Fin. Corp. Ltd. Notes 19/24	USD	300.000	300.000
USY7140WAA63	5,2300 % Indonesia Asahan Alu.(Pers.)PT Notes 18/21 Reg.S	USD	200.000	200.000
USY7140WAC20	6,5300 % Indonesia Asahan Alu.(Pers.)PT Notes 18/28 Reg.S	USD	200.000	200.000
USY7140WAD03	6,7570 % Indonesia Asahan Alu.(Pers.)PT Notes 18/48 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1956051145	6,7500 % ING Groep N.V. FLR Cap. Secs 19/Und.	USD	200.000	200.000
USL5800PAB87	7,7500 % JSL Europe S.A. Notes 17/24 Reg.S	USD	0	200.000
USL5828LAA72	5,2500 % Klabin Finance S.A. Notes 14/24 Reg.S	USD	0	200.000
USN54468AF52	8,0000 % Marfrig Holding Europe B.V. Notes 16/23 Reg.S	USD	0	200.000
USY59501AA78	7,3750 % Medco Oak Tree Pte Ltd. Notes 19/26 Reg.S	USD	300.000	300.000
USP6629MAD40	5,5000 % Mexico City Airport Trust Notes 17/47 Reg.S	USD	200.000	200.000
US91087BAF76	4,5000 % Mexiko Notes 19/29	USD	200.000	200.000
XS1577965004	7,7500 % MHP SE Notes 17/24 Reg.S	USD	0	200.000
USL6388GHV51	6,2500 % Millicom Intl Cellular S.A. Notes 19/29 Reg.S	USD	225.000	225.000
USN5946FAD98	4,8500 % Myriad Intl Holdings B.V. Notes 17/27 Reg.S	USD	200.000	200.000
USN6945AAJ62	5,2990 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 17/25 Reg.S	USD	0	100.000
USY71654QCC42	6,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 17/47	USD	300.000	300.000
USP78625DD22	5,3500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 18/28 Reg.S	USD	0	175.000
USP78625DE05	6,3500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 18/48 Reg.S	USD	0	100.000

Deka-PB ManagerMandat

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
US71654QC655	6,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN Tr.2 17/27	USD	0	200.000
US71654QC654	6,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) Notes 18/29	USD	100.000	100.000
USP78625DV20	6,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) Notes 18/29 Reg.S	USD	100.000	100.000
XS1873121264	4,7500 % Poly Real Estate Finance Ltd. Notes 18/23	USD	200.000	200.000
US71568QAH02	6,2500 % PT Perusahaan Listrik Negara MTN 18/49 Reg.S	USD	200.000	200.000
US040114HQ69	5,8750 % Rep. Argentinien Bonds 18/28	USD	0	150.000
USP3699PGJ05	7,1580 % Republik Costa Rica Notes 15/45 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1929376710	10,7500 % Republik Ecuador Notes 19/29 Reg.S	USD	200.000	200.000
USP5015VAH98	4,9000 % Republik Guatemala Notes 19/30 Reg.S	USD	200.000	200.000
USY8137FAN88	6,8500 % Republik Sri Lanka Bonds 19/24 Reg.S	USD	275.000	275.000
USY8137FAP37	7,8500 % Republik Sri Lanka Bonds 19/29 Reg.S	USD	225.000	225.000
USY8137FAR92	7,5500 % Republik Sri Lanka Bonds 19/30 Reg.S	USD	375.000	375.000
XS1950819729	11,2500 % Ronshine China Holdings Ltd Notes 19/21	USD	200.000	200.000
USL79090AB95	5,8750 % Rumo Luxembourg Sàrl Notes 18/25 Reg.S	USD	0	200.000
XS1953029284	6,1250 % Shimao Property Holdings Ltd. Notes 19/24	USD	200.000	200.000
XS1843443430	11,0000 % Silknet JSC Notes 19/24	USD	350.000	350.000
USG8188LAA10	5,0000 % Sinochem Global Cap.Co.Ltd. FLR Nts 13/Und. Reg.S	USD	0	200.000
XS1944412664	4,8750 % Sultanat Oman Notes 19/25 Reg.S	USD	325.000	325.000
XS1944412748	6,0000 % Sultanat Oman Notes 19/29 Reg.S	USD	575.000	575.000
USA8372TAC20	7,0000 % Suzano Austria GmbH Notes 17/47 Reg.S	USD	0	300.000
USA8372TAH17	7,0000 % Suzano Austria GmbH Notes Tr.3 18/47 Reg.S	USD	200.000	200.000
USP90187AE86	4,8750 % Tecpetrol S.A. Notes 17/22 Reg.S	USD	0	100.000
USP9028NAV30	8,0000 % Telecom Argentina S.A. Notes 19/26 Reg.S	USD	125.000	125.000
USP90475AB31	5,8750 % Telefónica Cel.d. Paraguay SA Notes 19/27 Reg.S	USD	200.000	200.000
US893830BK41	7,2500 % Transocean Inc. Notes 18/25 144A	USD	100.000	100.000
USP9401CAA01	4,8690 % Trust 1401 Notes 19/30 Reg.S	USD	250.000	250.000
USG91237AA87	7,0000 % Tullow Oil PLC Notes 18/25 Reg.S	USD	0	200.000
USH4209UAT37	7,0000 % UBS Group Fdg (Switzerland) AG FLR Nts 19/Und. R.S	USD	200.000	200.000
USG9T27HAA24	9,2500 % Vedanta Resources Fin. II PLC Notes 19/26 Reg.S	USD	600.000	600.000
Neuemissionen				
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen				
EUR				
XS1997121360	4,6250 % Ziggo Bond Co. B.V. Notes Tr.2 19/25 Reg.S	EUR	800.000	800.000
USD				
XS1941782390	6,2500 % China Evergrande Group Notes Tr.2 19/21	USD	200.000	200.000
XS1940128371	7,1250 % Country Garden Holdings Co.Ltd Notes 19/22	USD	200.000	200.000
XS2019083612	6,7500 % Fortune Star (BVI) Ltd. Notes 19/23	USD	725.000	725.000
XS1937623012	7,5000 % Future Land Development Hldgs Notes 19/21	USD	300.000	300.000
USA29875AC44	5,7500 % JBS Investments II GmbH Notes 19/28 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1937801212	11,7500 % Kaisa Group Holdings Ltd. Notes 19/21	USD	400.000	400.000
XS1973544700	11,2500 % Kaisa Group Holdings Ltd. Notes 19/22	USD	500.000	500.000
XS2002235518	11,5000 % Kaisa Group Holdings Ltd. Notes 19/23	USD	1.500.000	1.500.000
USA35155AA77	5,7500 % Klabin Austria GmbH Notes 19/29 Reg.S	USD	200.000	200.000
USA35155AB50	7,0000 % Klabin Austria GmbH Notes 19/49 Reg.S	USD	400.000	400.000
XS1954961295	7,5000 % Logan Property Holdings Co.Ltd Notes 19/22	USD	200.000	200.000
XS2028401086	4,1250 % NWD (MTN) Ltd. MTN 19/29	USD	400.000	400.000
US69370RAD98	3,6500 % PT Pertamina (Persero) MTN 19/29 Reg.S	USD	200.000	200.000
US69370RAE71	4,7000 % PT Pertamina (Persero) MTN 19/49 Reg.S	USD	250.000	250.000
US71568PAJ84	3,8750 % PT Perusahaan Listrik Negara MTN 19/29 144A	USD	200.000	200.000
US71568PAK57	4,8750 % PT Perusahaan Listrik Negara MTN 19/49 144A	USD	375.000	375.000
USU76198AA52	4,6250 % Resorts Wrld L.V.LLC/RWLV C.I. Notes 19/29 Reg.S	USD	275.000	275.000
XS1953982086	5,7000 % Shriram Transport Fin. Co.Ltd. MTN 19/22	USD	325.000	325.000
XS1896598908	6,5000 % SMC Global Power Hldgs Corp. FLR Notes 19/Und.	USD	375.000	375.000
XS1994698196	3,6250 % Vigorous Champion Int. Ltd. MTN 19/24	USD	450.000	450.000
XS1994698436	4,2500 % Vigorous Champion Int. Ltd. MTN 19/29	USD	450.000	450.000
US948596AD39	3,5000 % Weibo Corp. Notes 19/24	USD	725.000	725.000
XS1943449022	14,2000 % Xinyuan Real Estate Co. Ltd. Notes 19/21	USD	200.000	200.000
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen				
USD				
USG53770AC05	7,0000 % Latam Finance Ltd. Notes 19/26 Reg.S	USD	300.000	300.000
US698299BL70	3,8700 % Republik Panama Bonds 19/60	USD	525.000	525.000
USA8372TAL29	7,0000 % Suzano Austria GmbH Nts Tr.4 19/47 Reg.S	USD	450.000	450.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1198002690	4,3750 % Cemex S.A.B. de C.V. Notes 15/23 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS1432395785	4,5000 % eircom Finance DAC Notes 16/22 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1516322465	4,7500 % Guala Closures S.p.A. FLR Nts 16/21 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1985077764	3,6250 % WMG Acquisition Corp. Notes Tr.2 19/26 Reg.S	EUR	150.000	150.000
USD				
XS1979294219	8,6250 % ADES International Holding PLC Notes 19/24 Reg.S	USD	400.000	400.000
USG3165UAC56	6,8750 % C&W Senior Financing DAC Notes Tr.2 19/27 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS1891687300	4,2500 % Competition Team Technol.Ltd. MTN 19/29	USD	275.000	275.000
USG25343AB36	5,5000 % Cosan Ltd. Notes 19/29 Reg.S	USD	650.000	650.000
USL21779AE01	7,6250 % CSN Resources S.A. Bonds Tr.2 18/23 Reg.S	USD	225.000	225.000
USP4949BAN49	5,9500 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. FLR Nts 18/Und. Reg.S	USD	200.000	200.000
USA29875AB60	7,0000 % JBS Investments II GmbH Notes Tr.2 18/26 Reg.S	USD	200.000	200.000
USA8372TAJ72	6,0000 % Suzano Austria GmbH Nts Tr.2 19/29 Reg.S	USD	200.000	200.000

Deka-PB ManagerMandat

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE000ETFL268	Deka MSCI USA UCITS ETF	ANT	522.247	522.247
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
USD				
LU0590395801	JPM.FDS-US R.E.I.E.CACCDL Act.Nom.C (acc)	ANT	45.376	149.122

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Terminkontrakte		
Zinsterminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): Euro Bund (10,0), EURO Bund Future (FGBL), EURO-BTP Future (FBTP))	EUR	11.148
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
GBP/EUR	EUR	1.361
USD/EUR	EUR	55.831
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
USD/EUR	EUR	6.949
Swaps (In Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)		
Credit Default Swaps (CDS)		
Protection Buyer:		
(Basiswert(e): CDS Republic of South Africa)	EUR	1.761
Protection Seller:		
(Basiswert(e): CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S31 V1 5Y, CDS Republik Türkei)	EUR	1.887
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
befristet		
(Basiswert(e): 7,6250 % CSN Resources S.A. Bonds 18/23 Reg.S)	EUR	212
unbefristet		
(Basiswert(e): 0,7500 % Bank of Ireland Group PLC FLR Preferred MTN 19/24, 0,8750 % ISS Global A/S MTN 19/26, 1,0000 % PostNL N.V. Notes 17/24, 1,0000 % Prosegur - Cia de Seguridad SA Notes 18/23, 1,3750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC MTN 18/23, 1,5000 % Téléperformance SE Obl. 17/24, 1,6250 % EDP Finance B.V. MTN 18/26, 1,6250 % Gecina S.A. MTN 19/34, 1,6250 % SKF AB Notes 15/22, 1,7500 % Elis S.A. MTN 19/24, 1,7500 % NE Property B.V. MTN 17/24, 1,7500 % Salini Impregilo S.p.A. Notes 17/24 Reg.S, 1,7500 % Unibail-Rodamco SE MTN 19/49, 1,8650 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. MTN 17/22,	EUR	63.122

Deka-PB ManagerMandat

Gattungsbezeichnung

Stück bzw. Anteile bzw. Whg.

Volumen in 1.000

2,0890 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) FLR MTN 18/23, 2,1240 % Republik Rumänien MTN 19/31 Reg.S, 2,1250 % Evonik Industries AG FLR Nachr. Anl. 17/77, 2,1250 % Rexel S.A. Notes 17/25, 2,3750 % Telecom Italia S.p.A. MTN 17/27, 2,3860 % Ford Motor Credit Co. LLC MTN 19/26, 2,5000 % Republik Rumänien MTN 18/30 Reg.S, 2,6250 % Faurecia S.A. Notes 18/25, 2,7500 % Cemex S.A.B. de C.V. Notes 17/24 Reg.S, 2,8750 % Brasilien Bonds 14/21, 2,8750 % Equinix Inc. Notes 17/25, 2,8750 % OTP Bank Nyrt. FLR Notes 19/29, 2,8750 % SPCM S.A. Notes 15/23 Reg.S, 3,0000 % China Mengniu Dairy Co. Ltd. Notes 19/24, 3,1250 % Cellnex Telecom S.A. MTN 15/22, 3,1250 % OI European Group B.V. Notes 16/24 Reg.S, 3,1250 % Wind Tre S.p.A. Notes 17/25 Reg.S, 3,2500 % Grupo Antolin Irausa S.A. Notes 17/24 Reg.S, 3,2500 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. Notes 14/21 Reg.S, 3,3750 % RESIDOMO s.r.o. Notes 17/24 Reg.S, 3,5000 % Adient Global Holdings Ltd. Notes 16/24 Reg.S, 3,5000 % Hanesbrands Finance LU SCA Notes 16/24 Reg.S, 3,5000 % International Game Technology Notes 18/24 Reg.S, 3,5000 % International Game Technology Notes 19/26 Reg.S, 3,5000 % Nidda Healthcare Holding GmbH Anl. 17/24 Reg.S, 3,6250 % IHO Verwaltungs GmbH Anl. 19/25 Reg.S, 3,6250 % LKQ European Holdings B.V. Notes 18/26 Reg.S, 3,7500 % Vale S.A. Notes 12/23, 3,8750 % IHO Verwaltungs GmbH Anl. 19/27 Reg.S, 3,8750 % Tele Columbus AG Notes 18/25, 3,8750 % Thomas Cook Finance 2 PLC Notes 17/23 Reg.S, 4,0000 % Coty Inc. Notes 18/23 Reg.S, 4,0000 % La Financiere Atalian S.A. Bonds 17/24 Reg.S, 4,1250 % Tereos Finance Groupe I Obl. 16/23, 4,1250 % United Group B.V. FLR Bonds 19/25 Reg.S, 4,2500 % Frashion Brilliant Ltd. Notes 19/29, 4,2500 % Gohl Capital Ltd. Bonds 17/27, 4,3750 % Ball Corp. Notes 15/23, 4,3750 % EG Global Finance PLC Notes 19/25 Reg.S, 4,3750 % Panther BF Aggr.2 LP/Fin.C.I. Notes 19/26 Reg.S, 4,5000 % Braskem Netherlands B.V. Notes 17/28 Reg.S, 4,5000 % Dufry Finance S.C.A. Notes 15/23 Reg.S, 4,5000 % eircom Finance DAC Notes 16/22 Reg.S, 4,7500 % Arabische Republik Ägypten MTN 19/25 Reg.S, 4,7500 % Avantor Inc. Notes 17/24 Reg.S, 4,7500 % Banco do Brasil S.A. MTN 19/24 Reg.S, 4,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 18/29, 4,8750 % Melco Resorts Finance Ltd. Notes 17/25 Reg.S, 4,9620 % CIBanco S.A.Institución d.B.M. Notes 19/29 Reg.S, 5,0000 % Deutsche Bank AG Nachr. MTN 10/20, 5,1180 % Solvay Finance S.A. FLR Notes 15/Und., 5,1250 % Country Garden Holdings Co.Ltd Notes 18/25, 5,2500 % CMA CGM S.A. Notes 17/25 Reg.S, 5,2500 % Intralot Capital Luxembourg SA Notes 17/24 Reg.S, 5,2500 % Klabin Finance S.A. Notes 14/24 Reg.S, 5,3750 % Natura Cosmeticos S.A. Notes 18/23 Reg.S, 5,3750 % Republik Usbekistan MTN 19/29 Reg.S, 5,6000 % Shima Property Holdings Ltd. Notes 19/26, 5,6250 % Banque Centrale de Tunisie Notes 17/24, 5,6250 % SCHMOLZ+BICKENBACH Lux. Fin.SA Notes 17/22 Reg.S, 5,7500 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 18/29, 5,7500 % Sigma Holdco B.V. Notes 18/26 Reg.S, 5,8750 % Altice France S.A. Notes 18/27 Reg.S, 5,8750 % Rumo Luxembourg Sàrl Notes 18/25 Reg.S, 6,1250 % Emirates NBD PJSC FLR MTN 19/Und., 6,1250 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 17/22, 6,1250 % Türkiye İhracat Kredi Bankası MTN 18/24 Reg.S, 6,1250 % Vedanta Resources PLC Notes 17/24 Reg.S, 6,2500 % Altice Luxembourg S.A. Notes 15/25 Reg.S, 6,2500 % China Evergrande Group Notes 17/21, 6,2500 % China Evergrande Group Notes Tr.2 19/21, 6,2500 % Cirs Finance International Notes 18/23 Reg.S, 6,2500 % Synlab Bondco PLC Notes 15/22 Reg.S, 6,2500 % Thomas Cook Group PLC Notes 16/22 Reg.S, 6,2500 % Vale Overseas Ltd. Notes 16/26, 6,3500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 18/48 Reg.S, 6,5000 % CMA CGM S.A. Notes 17/22 Reg.S, 6,6250 % Republik Türkei Notes 14/45, 6,7500 % Codere Fin.2 (Luxembourg) S.A. Notes 16/21 Reg.S, 6,7500 % Fortune Star (BVI) Ltd. Notes 19/23, 6,8750 % QNB Finansbank AS (Finansbank) MTN 19/24 Reg.S, 6,8750 % Turk Telekomunikasyon AS Bonds 19/25 Reg.S, 6,9000 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 19/49, 7,0000 % NBM US Holdings Inc. Notes 19/26 Reg.S, 7,0000 % Republik Kenia Notes 19/27 Reg.S, 7,1250 % Kosmos Energy Ltd Notes 19/26 Reg.S, 7,1580 % Republik Costa Rica Notes 15/45 Reg.S, 7,3750 % Pampa Energia S.A. Notes 16/23 Reg.S, 7,3750 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 17/27, 7,5000 % China Evergrande Group Notes 17/23, 7,6250 % CSN Resources S.A. Bonds 18/23 Reg.S, 7,6250 % CSN Resources S.A. Bonds Tr.2 18/23 Reg.S, 7,7500 % Metinvest B.V. Notes 18/23 Reg.S, 7,7500 % MHP SE Notes 17/24 Reg.S, 7,7500 % Telecom Italia Finance S.A. MTN 03/33, 7,8750 % Sunac China Holdings Ltd. Notes 19/22, 8,0000 % Country Garden Holdings Co.Ltd Notes 18/24, 8,0000 % Marfrig Holding Europe B.V. Notes 16/23 Reg.S, 8,2500 % China Evergrande Group Notes 17/22, 8,2500 % Yapı Ve Kredi Bankası A.S. MTN 19/24 Reg.S, 8,5000 % Garfunkelux Holdco 3 S.A. Notes 15/22 Reg.S, 8,5000 % Yuzhou Properties Company Ltd. Notes 19/24

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 44,12 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 218.084.384 Euro.

Deka-PB ManagerMandat

Entwicklung des Sondervermögens

		EUR
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	106.573.374,93
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr	-754.819,29
2	Zwischenausschüttung(en)	-,-
3	Mittelzufluss (netto)	180.329.078,72
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 185.813.960,68
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 185.813.960,68
	davon aus Verschmelzung	EUR 0,00
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -5.484.881,96
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-1.477.354,15
5	Ergebnis des Geschäftsjahres	14.655.797,32
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	11.870.451,04
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-658.159,46
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	299.326.077,53

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.07.2016	51.901.380,05	103,63
31.07.2017	58.216.493,30	110,35
31.07.2018	106.573.374,93	112,30
31.07.2019	299.326.077,53	117,53

Deka-PB ManagerMandat

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.08.2018 - 31.07.2019 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	87.258,48	0,03
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	2.895.771,10	1,14
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-13.481,19	-0,01
davon Negative Einlagezinsen	-28.052,68	-0,01
davon Positive Einlagezinsen	14.571,49	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	643.870,91	0,25
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	10.147,29	0,00
davon Erträge aus Wertpapier-Darlehen	10.147,29	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	0,00	0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00	0,00
10. Sonstige Erträge	334.581,05	0,13
davon Kick-Back-Zahlungen	12.128,46	0,00
davon Kompensationszahlungen	322.452,59	0,13
Summe der Erträge	3.958.147,64	1,55
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-49.448,84	-0,02
2. Verwaltungsvergütung	-3.213.346,22	-1,26
3. Verwahrstellenvergütung	0,00	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-464.897,23	-0,18
davon Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	-4.970,75	-0,00
davon EMIR-Kosten	-8.780,87	-0,00
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	-1.344,87	-0,00
davon Kostenpauschale	-449.800,74	-0,18
Summe der Aufwendungen	-3.727.692,29	-1,46
III. Ordentlicher Nettoertrag	230.455,35	0,09
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	6.890.621,70	2,71
2. Realisierte Verluste	-3.677.571,31	-1,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.213.050,39	1,26
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.443.505,74	1,35
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	11.870.451,04	4,66
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-658.159,46	-0,26
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	11.212.291,58	4,40
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	14.655.797,32	5,75

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

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil*)
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	8.000.638,79	3,14
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.443.505,74	1,35
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt ¹⁾	-9.523,80	-0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-10.466.843,19	-4,11
III. Gesamtausschüttung²⁾	967.777,54	0,38
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung ³⁾	967.777,54	0,38

Umlaufende Anteile: Stück 2.546.783

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

¹⁾ Realisierte Gewinne aus Devisenkassengeschäften.

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

³⁾ Ausschüttung am 20. September 2019 mit Beschlussfassung vom 9. September 2019.

Deka-PB ManagerMandat

Anhang.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Instrumentenart	Kontrahent	Exposure in EUR (Angabe nach Marktwerten)
Credit Default Swaps	Citigroup Global Markets Ltd.	331.132,53
Credit Default Swaps	Goldman Sachs Bank Europe SE	-95.073,52
Devisenterminkontrakte	BofA Securities Europe S.A.	-46.199,86
Devisenterminkontrakte	Commerzbank AG	20.421,86
Devisenterminkontrakte	DekaBank Deutsche Girozentrale	12.394,40
Devisenterminkontrakte	J.P. Morgan AG	-500.936,19
Zinsterminkontrakte	Eurex Deutschland	-98.000,00
Gesamtbetrag der Kurswerte der Bankguthaben, die Dritten als Sicherheit dienen:	EUR	160.000,00
Gesamtbetrag der bei Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	330.000,00
davon:		
Bankguthaben	EUR	330.000,00

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

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

dynamisches Vergleichsvermögen	
Zusammensetzung zum Stichtag:	
Deka-PB ManagerMandat U1	100% MSCI Europe Net Index in EUR
Deka-PB ManagerMandat U2	100% S&P 500 Net Return Index in EUR
Deka-PB ManagerMandat U3	100% MSCI Emerging Markets NR in Euro
Deka-PB ManagerMandat U4	50% ICE BofAML Euro High Yield BB in EUR, 20% ICE BofAML Global Broad Market Corporate Index in EUR, 30% ICE BofAML High Yield Emerging Markets Corporate Plus Index RI in EUR
Deka-PB ManagerMandat U5	100% FTSE WGBI All Mats in USD

Demnach setzt sich das Vergleichsvermögen des Hauptfonds aus einem Portfolio bestehend aus den zuvor genannten Vergleichsvermögen seiner Segmente zusammen. Die Gewichtung der einzelnen Bestandteile in diesem Portfolio entspricht dem Anteil des jeweiligen Segments am Hauptfonds.

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	2,36%
größter potenzieller Risikobetrag	3,43%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,96%

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

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

Varianz-Kovarianz Ansatz

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

111,26%

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

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

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

Instrumentenart	Kontrahent	Exposure in EUR (Angabe nach Marktwerten)
Wertpapier-Darlehen	DekaBank Deutsche Girozentrale	6.122.149,52
Wertpapier-Darlehen	Organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme	1.696.255,99
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	6.860.926,30
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	4.974.320,10
Aktien	EUR	1.886.606,20
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen über organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	1.748.711,86
Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	10.147,29
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	4.970,75
Umlaufende Anteile	STK	2.546.783

Deka-PB ManagerMandat

Anteilwert

EUR

117,53

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

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

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

Bankguthaben

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

Derivate

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

Sonstiges

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

Gesamtkostenquote (laufende Kosten)

1,94%

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

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

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

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

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

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

Deka-Globale Renten High Income S (A)	0,40
Deka MSCI USA UCITS ETF	0,30
Deka-RentenNachrang	0,90
Hermes IF-Hermes Gl.Em.Mkts Fd Reg.Shares F Acc.	1,00
JPM.FDS-US R.E.I.E.CACCDL Act.Nom.C (acc)	0,20
Legg Mason GI-LM Br.Gl Fxd Inc Nam.-A. Prem. Acc.	0,60
Melchior Sel.Tr.-Europ.Opp.FD I1	0,85
Polar Capit.Fds-North American Reg.Shs I	0,75

Wesentliche sonstige Erträge

Kick-Back-Zahlungen

Kompensationszahlungen

EUR 12.128,46

EUR 322.452,59

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften

EMIR-Kosten

Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte

Kostenpauschale

EUR 4.970,75

EUR 8.780,87

EUR 1.344,87

EUR 449.800,74

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt

EUR 159.425,27

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Vergütungskomponenten

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

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

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

Deka-PB ManagerMandat

Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka Vermögensmanagement GmbH - 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 Vermögensmanagement GmbH bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeiters werden sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien verwendet, wie z.B. Qualifikationen, Kundenzufriedenheit. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt.

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

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

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeiter ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitern unterhalb der Geschäftsführungs-Ebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.
- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausbezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 75 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

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

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der

Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Mitarbeitervergütung

davon feste Vergütung	EUR	15.107.663,21
davon variable Vergütung	EUR	12.613.394,93
	EUR	2.494.268,28

Zahl der Mitarbeiter der KVG

171

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der

Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**

Geschäftsführer	EUR	3.358.499,97
weitere Risktaker	EUR	1.920.524,53
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risktaker	EUR	0,00
	EUR	1.437.975,44

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall (Portfolioverwaltung)

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung

davon feste Vergütung	EUR	50.767.047,26
davon variable Vergütung	EUR	39.818.978,45
	EUR	10.948.068,81

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens

434

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
Verzinsliche Wertpapiere	7.818.405,51	2,61

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	6.122.149,52	Deutschland
Organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme	1.696.255,99	Deutschland

Deka-PB ManagerMandat

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)

unbefristet

absolute Beträge in EUR

7.818.405,51

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. Marktturbulenzen) 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-Aktienindizes (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 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
GBP
USD

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen

Restlaufzeit 1-7 Tage
unbefristet

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR

1.748.711,86
6.860.926,30

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

6.028,77
2.954,06
2.954,06

in % der Bruttoerträge des Fonds

100,00
49,00
49,00

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

Neben dem oben ausgewiesenen Kostenanteil für den Fonds, der dem Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft entspricht, fallen für den Fall, dass Aktien Gegenstand von Wertpapier-Darlehensgeschäften sind, zusätzliche Kosten Dritter an. Diese wurden bereits vor Zufluss der Erträge aus dem Wertpapier-Darlehen an den Fonds in Abzug gebracht. Sie betragen 35% bzw. infolge der im Geschäftsjahr erfolgten Anpassung nunmehr 25% der Bruttoerträge aus den Wertpapier-Darlehensgeschäften.

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.

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

2,71% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

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

Wertpapier-Darlehen

absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR

Telefonica Emisiones S.A.U.	1.412.502,61
Deutsche Pfandbriefbank AG	1.009.083,24
Galapagos N.V.	1.005.823,00
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	880.783,20
LfA Förderbank Bayern	498.097,51
Bayer US Finance LLC	469.083,09
Berlin Hyp AG	403.171,85
British Telecommunications PLC	338.466,57
HSBC France S.A.	320.290,47
Landesbank Baden-Württemberg	200.709,26

Deka-PB ManagerMandat

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	3
Clearstream Banking Frankfurt	3.188.242,88 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
Clearstream Banking Frankfurt KAGPlus	1.748.711,86 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
J.P.Morgan AG Frankfurt	3.672.683,42 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.

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Ermittlung Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:

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

Frankfurt am Main, den 29. Oktober 2019
Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

An die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Deka-PB ManagerMandat – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2018 bis zum 31. Juli 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2018 bis zum 31. Juli 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 31. Oktober 2019

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner
Wirtschaftsprüfer

Besteuerung der Erträge.

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

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

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

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

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

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

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

Anteile im Privatvermögen (Steuerinländer)

Ausschüttungen

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

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

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

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

Vorabpauschalen

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

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

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

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

Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene

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

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

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

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

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

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

Anteile im Betriebsvermögen (Steuerinländer)

Erstattung der Körperschaftsteuer des Fonds

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

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

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

Ausschüttungen

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

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

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

Vorabpauschalen

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

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

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

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

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

Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene

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

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

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

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

Negative steuerliche Erträge

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

Abwicklungsbesteuerung

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

Steuerausländer

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

Solidaritätszuschlag

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

Kirchensteuer

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

Ausländische Quellensteuer

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

Folgen der Verschmelzung von Sondervermögen

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

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

Automatischer Informationsaustausch in Steuersachen

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

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

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

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

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

Rechtliche Hinweise

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

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

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz

Frankfurt am Main

Gründungsdatum

16.09.1988

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2018

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 10,7 Mio.

Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Vorsitzender

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

Stellvertretende Vorsitzende

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

Mitglieder

Serge Demolière, Berlin

Stefan Keitel

Vorsitzender der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Steffen Matthias, Berlin

Victor Mofitakhar

Mitglied des Vorstandes der
Stiftung Fonds zur Finanzierung der kerntechnischen Entsorgung,
Berlin

Geschäftsführung

Dirk Degenhardt (Vorsitzender)
Mitglied des Aufsichtsrates der bevestor GmbH,
Frankfurt am Main

Thomas Ketter

Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Thomas Schneider

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

Holger Wern

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
The Sqaire
Am Flughafen
60549 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. Juli 2019

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



**Deka Vermögens-
management 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

 **Finanzgruppe**