

Halbjahresbericht  
zum 30. April 2018.  
**Deka-Kommunal  
Euroland Balance**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



**.Deka**  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

Mai 2018

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-Kommunal Euroland Balance für den Zeitraum vom 1. November 2017 bis zum 30. April 2018.

Nach dem Jahreswechsel markierten einige wichtige Aktienmärkte neue historische Höchststände, ehe es im Februar 2018 zu einer ausgeprägten Korrekturbewegung kam, die insbesondere in Europa die vorangegangenen Kurssteigerungen aufzeherte. Trotz des Rücksetzers bestimmte der synchron verlaufende kräftige Aufschwung in den meisten Volkswirtschaften das Bild. Investoren richteten angesichts der starken Konjunkturdaten ihre Aufmerksamkeit verstärkt auf die Signale der großen Notenbanken zur Normalisierung der Geldpolitik. Auch die sich verschärfende Tonlage im US-Handelsstreit hinterließ ebenso wie aufflammende Zinsängste deutliche Spuren an den Kapitalmärkten.

Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen bewegte sich im Berichtszeitraum zunächst unter Schwankungen seitwärts. Nach dem Jahreswechsel stieg das Renditeniveau bis auf knapp 0,8 Prozent an und damit den höchsten Stand seit September 2015. Zum Stichtag lag die Rendite bei 0,6 Prozent. Laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten angesichts der guten US-Wirtschaftsdaten zuletzt bei knapp 3,0 Prozent.

An den internationalen Aktienmärkten hielt bis Ende Januar die kräftige Aufwärtsbewegung des vergangenen Jahres an, ehe ab Anfang Februar Befürchtungen über eine frühzeitige Straffung der Geldpolitik durch die großen Notenbanken die Börsen in eine deutliche Korrekturphase abtauchen ließen. Europa bzw. Deutschland verzeichneten einstellige Verluste, während etwa die Standardindizes in den USA, Japan und China im Stichtagsvergleich auf positivem Terrain landeten.

In diesem Marktumfeld verzeichnete Ihr Fonds Deka-Kommunal Euroland Balance im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von minus 2,1 Prozent (Anteilklasse I (A)) bzw. minus 2,2 Prozent (Anteilklasse CF (T)). Die Anteilklasse D verbuchte seit der Erstausgabe am 2. Januar 2018 bis zum Stichtag ein Minus von 1,4 Prozent.

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH  
Die Geschäftsführung



Stefan Keitel (Vorsitzender)



Thomas Ketter



Dr. Ulrich Neugebauer



Michael Schmidt



Thomas Schneider

# Inhalt.

Anlagepolitik. Deka-Kommunal Euroland Balance	5
Anteilklassen im Überblick.	6
Vermögensübersicht zum 30. April 2018. Deka-Kommunal Euroland Balance	7
Vermögensaufstellung zum 30. April 2018. Deka-Kommunal Euroland Balance	8
Anhang. Deka-Kommunal Euroland Balance	15
Informationen der Verwaltung.	18
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.	19

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

# Deka-Kommunal Euroland Balance Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Investmentfonds Deka-Kommunal Euroland Balance ist ein mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs insbesondere durch die Erwirtschaftung laufender Erträge und durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, je nach Marktlage innerhalb der Eurozone in verzinsliche Wertpapiere (in der Regel Staatsanleihen) sowie bis zu 30 Prozent in Aktien zu investieren. Die Auswahl der Vermögenswerte trifft das Fondsmanagement nach einem mathematischen Verfahren, durch welches die Entwicklungen je zulässiger Anlageklasse flexibel genutzt werden. Zur Begrenzung der Anlagerisiken dieses Fonds mit konservativem Verlustprofil erfolgt eine laufende Anpassung der Gewichtung der Anlageklassen. Von ihrem Basiswert abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) können dabei zu Absicherungszwecken eingesetzt werden. Sollte zu einem Zeitpunkt keine der Investitionsmöglichkeiten den Erwartungen des Fondsmanagements entsprechen, kann zum beträchtlichen Teil in kurzfristige liquide Geldanlagen angelegt werden. Dieser Investmentfonds darf mehr als 35 Prozent des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland investieren.

Das Fondsmanagement hat im Berichtszeitraum die Fondsstruktur leicht angepasst und den Aktienanteil etwas aufgestockt. Zur Steuerung der Investitionsquoten kamen sowohl auf der Renten- als auch auf der Aktienseite Derivate zum Einsatz. Das Aktiensegment umfasste zum Stichtag 26,6 Prozent des Fondsvermögens. Das Fondsmanagement investierte dabei ausschließlich in Aktien des Euro-Währungsgebiets. Die größten Positionen auf Länderebene bildeten Frankreich und Deutschland. Die Branchengewichtungen ergaben sich implizit aus der Länderallokation und Einzelaktienüberlegungen. Durch den Einsatz von Futures verringerte sich der Investitionsgrad in Aktien zum Stichtag um 7,6 Prozentpunkte.

Zum Berichtsstichtag waren 61,2 Prozent im Rentensektor investiert. Zum Einsatz kamen hier überwiegend Anleihen halbstaatlicher Emittenten (z.B. Länderschatzanweisungen) und Staatsanleihen sowie besicherte Papiere. Ein kleiner Teil des Rentenbestands war zum Stichtag über den Einsatz von Derivaten (Zins-Zinsterminkontrakte) gegen Kursschwankungen abgesichert. Hierdurch verringerte sich die Netto-Rentenquote um 2,2 Prozentpunkte. Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer (Duration) wurde insgesamt etwas zurückgenommen und lag zuletzt bei 2,3 Jahren.

Das Fondsvolumen des Deka-Kommunal Euroland Balance belief sich auf 1,0 Mrd. Euro. In der Berichtsperiode verzeichnete die Anteilklasse I (A) eine Wertentwicklung von minus 2,1 Prozent und die Anteilklasse CF (T) ein Minus von 2,2 Prozent. Die neue

## Wichtige Kennzahlen

### Deka-Kommunal Euroland Balance

Performance*	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
Anteilklasse I (A)	-2,1%	-1,4%	-0,5%
Anteilklasse CF (T)	-2,2%	-1,6%	-0,7%

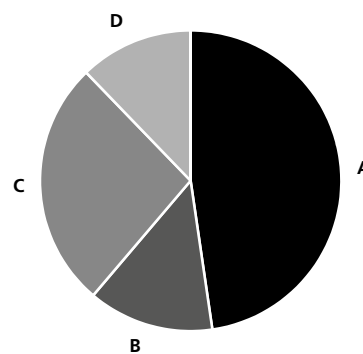
02.01.2018 – 30.04.2018	
Anteilklasse D	-1,4%

ISIN	
Anteilklasse I (A)	DE0007019499
Anteilklasse CF (T)	DE000DK2D7Z4
Anteilklasse D	DE000DKOLKE0

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

## Fondsstruktur

### Deka-Kommunal Euroland Balance



<b>A</b> Festverzinsliche Anleihen	47,7%
<b>B</b> Variabel verzinsliche Wertpapiere	13,5%
<b>C</b> Aktien	26,6%
<b>D</b> Barreserve, Sonstiges	12,2%

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

Anteilklasse D verbuchte von der Auflegung am 2. Januar 2018 bis Ende April ein Minus von 1,4 Prozent.

# Anteilklassen im Überblick.

Für den Deko-Kommunal Euroland Balance Fonds können Anteilklassen gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, der Verwaltungsvergütung, der Währung des Anteilwertes, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden. Es sind Anteile von drei Anteilklassen erhältlich, die sich hinsichtlich der Höhe des Ausgabeaufschlags, der Verwaltungsvergütung und der Mindestanlagesumme sowie der Vertriebsvergütung unterscheiden. Die Anteilklassen tragen die Bezeichnung D, I (A) und CF (T).

Anteile, die bis zum 31. Oktober 2012 unter der Bezeichnung „Deko-Kommunal Euroland Balance“ begeben wurden, werden seit dem 1. November 2012 der Anteilklasse I (A) zugeordnet.

Der Erwerb von Vermögensgegenständen ist nur einheitlich für das ganze Sondervermögen und nicht für eine einzelne Anteilklasse oder eine Gruppe von Anteilklassen zulässig. Die Bildung neuer Anteilklassen ist zulässig, sie liegt im Ermessen der Gesellschaft. Es ist weder notwendig, dass Anteile einer Anteilklasse im Umlauf sind, noch dass Anteile einer neu gebildeten Anteilklasse umgehend auszugeben sind. Bei erstmaliger Ausgabe von Anteilen einer Anteilklasse ist deren Wert auf der Grundlage des für den gesamten Fonds nach § 168 Absatz 1 Satz 1 KAGB ermittelten Wertes zu berechnen.

## Anteilklassen im Überblick

	Mindestanlagesumme	Ausgabeaufschlag	Verwaltungsvergütung*	Ertragsverwendung
Anteilklasse D**	50.000,- Euro	1,50%	0,80% p.a.	Ausschüttung
Anteilklasse I (A)	50.000,- Euro	2,50%	0,80% p.a.	Ausschüttung
Anteilklasse CF (T)	keine	2,50%	1,00% p.a.	Ausschüttung

\* Der Verwaltungsvergütungssatz wird auf das durchschnittliche Fondsvermögen berechnet, das sich aus den Tageswerten zusammensetzt. Näheres ist im Verkaufsprospekt geregelt.

\*\* Die Anteilklasse D wurde zum 02.01.2018 neu aufgelegt

# Deka-Kommunal Euroland Balance

## Vermögensübersicht zum 30. April 2018.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>267.396.057,26</b>	<b>26,52</b>
Belgien	11.404.039,08	1,13
Deutschland	75.306.269,43	7,46
Finnland	6.341.345,34	0,63
Frankreich	92.308.540,22	9,16
Irland	1.812.393,33	0,18
Italien	16.683.804,82	1,65
Niederlande	34.536.876,87	3,43
Österreich	387.481,92	0,04
Spanien	28.615.306,25	2,84
<b>2. Anleihen</b>	<b>613.568.267,50</b>	<b>60,77</b>
Belgien	10.496.250,00	1,04
Deutschland	330.647.917,50	32,76
Finnland	41.934.200,00	4,14
Frankreich	49.282.650,00	4,89
Luxemburg	21.557.400,00	2,14
Niederlande	22.908.650,00	2,27
Österreich	44.364.150,00	4,38
Sonstige	92.377.050,00	9,15
<b>3. Derivate</b>	<b>-4.453.330,00</b>	<b>-0,44</b>
<b>4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>	<b>122.996.230,28</b>	<b>12,16</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>11.184.105,77</b>	<b>1,11</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.191.541,26</b>	<b>-0,12</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1.009.499.789,55</b>	<b>100,00</b>

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>267.396.057,26</b>	<b>26,52</b>
EUR	267.396.057,26	26,52
<b>2. Anleihen</b>	<b>613.568.267,50</b>	<b>60,77</b>
EUR	613.568.267,50	60,77
<b>3. Derivate</b>	<b>-4.453.330,00</b>	<b>-0,44</b>
<b>4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>	<b>122.996.230,28</b>	<b>12,16</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>11.184.105,77</b>	<b>1,11</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.191.541,26</b>	<b>-0,12</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1.009.499.789,55</b>	<b>100,00</b>

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

# Deka-Kommunal Euroland Balance

## Vermögensaufstellung zum 30. April 2018.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteil bzw. Whg.	Bestand 30.04.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>871.719.407,26</b>	<b>86,37</b>
<b>Aktien</b>								<b>267.396.057,26</b>	<b>26,52</b>
<b>EUR</b>								<b>267.396.057,26</b>	<b>26,52</b>
IT0001233417	A2A S.p.A. Azioni nom.	STK		736.815	169.373	83.981	EUR 1,688	1.243.375,31	0,12
NL0000852564	Aalberts Industries N.V. Aandelen aan toonder	STK		24.715	5.549	0	EUR 40,950	1.012.079,25	0,10
DE0005408116	Aareal Bank AG Inhaber-Aktien	STK		10.492	3.922	0	EUR 41,420	434.578,64	0,04
ES0111845014	Abertis Infraestructuras S.A. Acciones Nom.	STK		127.135	27.033	13.108	EUR 18,290	2.325.299,15	0,23
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien	STK		13.436	4.858	5.713	EUR 205,600	2.762.441,60	0,27
ES0105046009	Aena SME S.A. Acciones Port.	STK		7.615	1.711	0	EUR 171,500	1.305.972,50	0,13
BE0974264930	AGEAS SA/NV Actions Nominatives	STK		16.479	16.479	0	EUR 44,540	733.974,66	0,07
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder	STK		151.433	78.648	26.357	EUR 19,974	3.024.722,74	0,30
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port.	STK		33.618	11.410	17.374	EUR 107,600	3.617.296,80	0,36
NL0000235190	Airbus SE Aandelen op naam	STK		43.014	16.862	21.280	EUR 98,200	4.223.974,80	0,42
NL0000009132	Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder	STK		5.175	34,984	0,984	EUR 74,700	386.572,50	0,04
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		44.681	14.584	19.033	EUR 196,780	8.792.327,18	0,87
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. <sup>1)</sup>	STK		32.818	7.337	11.392	EUR 60,280	1.978.269,04	0,20
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port.	STK		55.522	22.227	24.581	EUR 82,790	4.596.666,38	0,46
FR0010313833	Arkema S.A. Actions au Porteur	STK		3.259	3.259	0	EUR 109,050	355.393,95	0,04
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		33.293	17.287	15.271	EUR 157,600	5.246.976,80	0,52
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. <sup>1)</sup>	STK		54.492	54.492	0	EUR 16,770	913.830,84	0,09
FR0000051732	Atos SE Actions au Porteur	STK		1.722	0	2.140	EUR 111,900	192.691,80	0,02
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK		173.971	78.679	106.167	EUR 23,645	4.113.544,30	0,41
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.	STK		482.920	179.156	218.992	EUR 6,715	3.242.807,80	0,32
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.	STK		1.173.419	430.489	514.698	EUR 5,354	6.282.485,33	0,62
ES0113679J37	Bankinter S.A. Acciones Nom.	STK		85.903	19.492	0	EUR 8,738	750.620,41	0,07
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK		89.271	29.052	32.995	EUR 86,100	7.686.233,10	0,76
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien	STK		62.829	19.663	26.207	EUR 98,430	6.184.258,47	0,61
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK		24.533	7.154	8.703	EUR 91,740	2.250.657,42	0,22
DE0005200000	Beiersdorf AG Inhaber-Aktien	STK		10.383	4.630	12.954	EUR 94,600	982.231,80	0,10
FR0013280286	bioMerieux Actions au Porteur (P.S.)	STK		5.964	0	0	EUR 65,900	393.027,60	0,04
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.	STK		88.776	38.095	36.934	EUR 63,680	5.653.255,68	0,56
FR0000120503	Bouygues S.A. Actions Port.	STK		16.947	3.818	0	EUR 42,230	715.671,81	0,07
FR0000125338	Capgemini SE Actions Port.	STK		8.041	3.756	0	EUR 113,300	911.045,30	0,09
FR0000121261	Cie Génle Ét Michelin SCpA Actions Nom.	STK		17.776	8.114	4.770	EUR 115,700	2.056.683,20	0,20
BE0003593044	Cofinimmo S.A. Actions Porteur	STK		6.805	1.447	0	EUR 109,900	747.869,50	0,07
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur <sup>1)</sup>	STK		41.107	16.046	20.657	EUR 43,650	1.794.320,55	0,18
FR0000124570	Compagnie Plastic Omnium S.A. Actions Port.	STK		4.915	0	0	EUR 39,860	195.911,90	0,02
DE0005439004	Continental AG Inhaber-Aktien	STK		5.430	5.430	0	EUR 221,500	1.202.745,00	0,12
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien	STK		10.242	7.567	1.805	EUR 76,100	779.416,20	0,08
IE0001827041	CRH PLC Reg.Shares	STK		61.709	24.989	30.460	EUR 29,370	1.812.393,33	0,18
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien	STK		73.293	26.222	30.369	EUR 65,590	4.807.287,87	0,48
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.	STK		64.710	22.223	33.582	EUR 67,070	4.340.099,70	0,43
FR0000130650	Dassault Systèmes S.A. Actions Port.	STK		12.704	2.768	0	EUR 107,500	1.365.680,00	0,14
IT0005252207	Davide Campari-Milano S.p.A. Azioni nom.	STK		33.964	33.964	0	EUR 6,225	2.111.425,90	0,20
DE0005140008	Deutsche Bank AG Namens-Aktien	STK		155.618	45.893	35.719	EUR 11,386	1.771.866,55	0,18
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK		4.397	0	0	EUR 112,450	494.442,65	0,05
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK		110.177	34.635	74.268	EUR 36,210	3.989.509,17	0,40
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		239.748	91.167	99.700	EUR 14,620	3.505.115,76	0,35
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien	STK		161.786	43.817	54.539	EUR 8,960	1.449.602,56	0,14
ES0112501012	Ebro Foods S.A. Acciones Nom.	STK		54.519	11.934	0	EUR 19,910	1.085.473,29	0,11
FR0000130452	Eiffage S.A. Actions Port.	STK		7.722	7.722	0	EUR 98,640	761.698,08	0,08
BE0003822393	Elia System Operator S.A./N.V. Actions au Port.	STK		5.275	0	0	EUR 52,300	275.882,50	0,03
FI0009007884	Elisa Oyj Reg.Shares Cl.A	STK		25.912	8.014	11.030	EUR 36,870	955.375,44	0,09
ES0130670112	Endesa S.A. Acciones Port. <sup>1)</sup>	STK		45.375	10.181	43.249	EUR 19,380	879.367,50	0,09
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK		783.152	239.057	277.657	EUR 5,268	4.125.644,74	0,41
FR0010208488	Engie S.A. Actions Port.	STK		217.712	81.585	0	EUR 14,485	3.153.558,32	0,31
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom. <sup>1)</sup>	STK		242.960	132.517	86.126	EUR 16,108	3.913.599,68	0,39
FR0000121667	Essilor Intl -Cie Génle Opt.SA Actions Port.	STK		16.051	4.197	5.290	EUR 112,300	1.802.527,30	0,18
BE0974256852	Établissements Fr. Colruyt SA	STK		9.757	9.757	0	EUR 46,870	457.310,59	0,05
ES0118900010	Ferrovial S.A. Acciones Port.	STK		740	16	0	EUR 17,875	13.227,50	0,00
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien	STK		5.888	3.267	0	EUR 84,200	495.769,60	0,05
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK		30.165	11.046	24.787	EUR 62,820	1.894.965,30	0,19
BE0003797140	Groupe Bruxelles Lambert SA(GBL) Act.au Porteur	STK		14.568	3.229	1.526	EUR 95,180	1.386.582,24	0,14
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien	STK		18.749	4.042	2.056	EUR 116,700	2.188.008,30	0,22
NL0000008977	Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder	STK		16.002	3.481	0	EUR 84,150	1.346.568,30	0,13
NL0000009165	Heineken N.V. Aandelen aan toonder	STK		25.016	10.291	2.329	EUR 87,340	2.184.897,44	0,22
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien	STK		800	0	17.175	EUR 105,900	84.720,00	0,01
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK		615.267	242.585,956	390.006,956	EUR 6,416	3.947.553,07	0,39
FR0000120859	IMÉRY S.A. Actions Port.	STK		4.505	0	0	EUR 76,750	345.758,75	0,03
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.	STK		83.922	22.333	49.068	EUR 25,480	2.138.332,56	0,21
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam	STK		312.543	150.009	190.046	EUR 13,926	4.352.473,82	0,43
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.	STK		1.062.747	393.251	456.241	EUR 3,168	3.366.782,50	0,33
BE0003565737	KBC Groep N.V. Parts Sociales au Port.	STK		6.754	3.485	0	EUR 72,500	489.665,00	0,05
FI0009000202	Kesko Oyj Reg.Shares Cl.B	STK		9.665	6.296	4.399	EUR 48,760	471.265,40	0,05
FR0000121964	Klépierre S.A. Actions Port.	STK		12.937	0	0	EUR 33,740	436.494,38	0,04
NL0000009082	Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder	STK		139.330	145.876	142.326	EUR 2,569	357.938,77	0,04
NL0000009827	Koninklijke DSM N.V. Aandelen aan toonder	STK		18.670	4.130	6.175	EUR 86,360	1.612.341,20	0,16
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder	STK		69.157	23.512	49.353	EUR 35,390	2.447.466,23	0,24

# Deka-Kommunal Euroland Balance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG Namens-Aktien		STK	10.834	6.995	2.884	EUR 96,060	1.040.714,04	0,10
FR0010307819	Legrand S.A. Actions au Porteur		STK	32.878	8.453	9.204	EUR 64,220	2.111.425,16	0,21
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.		STK	30.258	9.781	13.184	EUR 197,900	5.988.058,20	0,59
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)		STK	23.345	7.152	9.472	EUR 286,450	6.687.175,25	0,66
IT0000062957	Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom. <sup>1)</sup>		STK	57.349	57.349	0	EUR 10,100	579.224,90	0,06
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien		STK	5.889	1.309	0	EUR 141,600	833.882,40	0,08
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien		STK	20.817	7.833	14.610	EUR 190,900	3.973.965,30	0,39
NL0010773842	NN Group N.V. Aandelen aan toonder		STK	9.751	9.751	0	EUR 39,680	386.919,68	0,04
FI0009000681	Nokia Oyj Reg.Shares		STK	417.570	152.881	197.193	EUR 5,012	2.092.860,84	0,21
FI0009005318	Nokian Renkaat Oyj Reg.Shares		STK	22.201	6.188	0	EUR 33,300	739.293,30	0,07
AT0000743059	OMV AG Inhaber-Aktien		STK	7.521	0	0	EUR 51,520	387.481,92	0,04
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port. <sup>1)</sup>		STK	226.523	93.759	68.968	EUR 15,090	3.418.232,07	0,34
FR0000184798	Orpea Actions Nom.		STK	3.570	0	0	EUR 106,350	379.669,50	0,04
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A. Actions Port.(C.R.)		STK	15.863	4.975	12.405	EUR 138,050	2.189.887,15	0,22
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. <sup>1)</sup>		STK	79.744	79.744	0	EUR 8,080	644.331,52	0,06
BE0003810273	Proximus S.A. Actions au Porteur		STK	13.344	17.544	40.252	EUR 25,520	340.538,88	0,03
NL0006144495	Relx N.V. Aandelen op naam		STK	22.806	10.625	126.336	EUR 17,640	402.297,84	0,04
FR0000131906	Renault S.A. Actions Port.		STK	5.598	5.598	0	EUR 89,540	501.244,92	0,05
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port.		STK	90.217	23.973	32.329	EUR 15,815	1.426.781,86	0,14
FR0000073272	Safran Actions Port.		STK	45.626	16.320	15.859	EUR 96,860	4.419.334,36	0,44
FI0009003305	Sampo OYJ Reg.Shares Cl.A		STK	36.477	11.675	3.801	EUR 45,030	1.642.559,31	0,16
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.		STK	89.324	30.574	61.748	EUR 65,390	5.840.896,36	0,58
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	87.700	32.526	52.037	EUR 91,780	8.049.106,00	0,80
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.		STK	43.636	16.878	18.251	EUR 74,820	3.264.845,52	0,32
FR0010411983	SCOR SE Actions au Porteur		STK	12.200	0	0	EUR 33,770	411.994,00	0,04
FR0000121709	SEB S.A. Actions Port.		STK	1.585	1.585	0	EUR 160,000	253.600,00	0,03
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien		STK	62.632	20.957	32.047	EUR 105,380	6.600.160,16	0,65
IT0003153415	Snam S.p.A. Azioni nom.		STK	140.378	44.499	0	EUR 3,981	558.844,82	0,06
FR0000130809	Société Générale S.A. Actions Port.		STK	59.496	20.929	24.906	EUR 45,470	2.705.283,12	0,27
BE0003470755	Solvay S.A. Actions au Porteur A		STK	17.677	7.332	2.015	EUR 115,850	2.047.880,45	0,20
ES0178430E18	Telefónica S.A. Acciones Port. <sup>1)</sup>		STK	340.497	109.985	121.194	EUR 8,452	2.877.880,64	0,29
FR0000051807	Téléperformance SE Actions Port.		STK	1.616	1.616	0	EUR 133,100	215.089,60	0,02
IT0003242622	Terna Rete Electrica Nazio.SpA Azioni nom.		STK	225.394	86.654	0	EUR 4,999	1.126.744,61	0,11
FR0000121329	THALES S.A. Actions Port. <sup>1)</sup>		STK	5.058	0	12.986	EUR 104,550	528.813,90	0,05
FI0009000277	Tieto Oyj Reg.Shares		STK	6.205	0	0	EUR 29,680	184.164,40	0,02
FR0000120271	Total S.A. Actions au Porteur <sup>1)</sup>		STK	230.893	94.941,7	95.789,7	EUR 51,870	11.976.419,91	1,19
BE0003739530	UCB S.A. Actions au Porteur		STK	5.236	5.236	0	EUR 62,580	327.668,88	0,03
FR0000124711	Unibail-Rodamco SIIC Actions Port.		STK	11.736	1.591	3.419	EUR 198,600	2.330.769,60	0,23
NL0000009355	Unilever N.V. Cert.v.Aand.		STK	133.709	46.780	70.546	EUR 47,480	6.348.503,32	0,63
FI0009005987	UPM Kymmene Corp. Reg.Shares		STK	8.605	0	0	EUR 29,730	255.826,65	0,03
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.		STK	62.925	20.051	21.576	EUR 82,980	5.221.516,50	0,52
ES0184262212	Viscofan S.A. Acciones Port.		STK	6.556	0	0	EUR 55,100	361.235,60	0,04
FR0000127771	Vivendi S.A. Actions Porteur		STK	76.551	22.702	26.062	EUR 21,680	1.659.625,68	0,16
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktien		STK	13.589	5.527	6.106	EUR 171,740	2.333.774,86	0,23
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien		STK	17.313	23.328	34.517	EUR 41,500	718.489,50	0,07
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam		STK	26.922	10.440	10.417	EUR 44,690	1.203.144,18	0,12
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>604.323.350,00</b>	<b>59,85</b>
<b>EUR</b>								<b>604.323.350,00</b>	<b>59,85</b>
XS1020769748	2,3750 % ABN AMRO Bank N.V. Cov. MTN 14/24 <sup>1)</sup>		EUR	10.000.000	0	10.000.000	% 111,080	11.107.950,00	1,10
DE0001102416	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27 <sup>1)</sup>		EUR	40.000.000	30.000.000	25.000.000	% 98,313	39.325.200,00	3,89
DE000CZ40KGO	0,2500 % Commerzbank AG MT Hyp.-Pfe. S.P6 15/22		EUR	35.000.000	0	10.000.000	% 100,820	35.287.000,00	3,50
XS1690676439	0,2710 % Dexia Crédit Local S.A. FLR MTN 17/22		EUR	15.000.000	0	0	% 102,727	15.409.050,00	1,53
DE000EAA0S63	0,0000 % Erste Abwicklungsanstalt FLR MTN 15/21		EUR	10.000.000	0	0	% 101,398	10.139.800,00	1,00
EU000A1G0BP2	1,3750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 14/21 <sup>1)</sup>		EUR	30.000.000	0	0	% 104,954	31.486.200,00	3,12
EU000A0VUCF1	3,3750 % Europäische Union MTN 10/19 <sup>1)</sup>		EUR	30.000.000	0	15.000.000	% 103,968	31.190.400,00	3,09
XS1686550960	0,0500 % European Investment Bank MTN 17/23		EUR	30.000.000	30.000.000	0	% 99,002	29.700.450,00	2,94
DE000A1PGP76	0,0000 % FMS Wertmanagement FLR MTN IHS 12/19		EUR	20.800.000	0	0	% 100,580	20.920.640,00	2,07
DE0001053494	1,6250 % Freistaat Bayern Schatzanw. S.130 14/24		EUR	13.000.000	0	0	% 107,606	13.988.780,00	1,39
XS0506445963	3,3750 % Großherzogtum Luxemburg Bonds 10/20 <sup>1)</sup>		EUR	20.000.000	0	0	% 107,787	21.557.400,00	2,14
BE0000327362	3,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.67 12/19 <sup>1)</sup>		EUR	10.000.000	10.000.000	10.000.000	% 104,963	10.496.250,00	1,04
NL0000102275	3,7500 % Königreich Niederlande Anl. 06/23 <sup>1)</sup>		EUR	10.000.000	0	0	% 118,007	11.800.700,00	1,17
DE000A1RET23	1,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 12/19 <sup>1)</sup>		EUR	10.000.000	0	0	% 102,548	10.254.800,00	1,02
DE0001040947	2,0000 % Land Baden-Württemberg Landessch. R.120 13/23		EUR	10.000.000	0	10.000.000	% 109,777	10.977.700,00	1,09
DE000A11QEH5	0,0000 % Land Berlin FLR Landessch. Ausg.434 14/20		EUR	13.000.000	0	0	% 101,456	13.189.280,00	1,31
DE000A1R06T9	1,8750 % Land Berlin Landessch. Ausg.407 13/23 <sup>1)</sup>		EUR	20.000.000	0	10.000.000	% 108,659	21.731.800,00	2,15
DE000NRW0GD7	0,0000 % Land Nordrhein-Westf. FLR Landessch. R.1343 15/27		EUR	15.000.000	0	0	% 103,911	15.586.650,00	1,54



# Deka-Kommunal Euroland Balance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
DE000NRW21F1	1,5000 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1229 13/21 <sup>1)</sup>		EUR	15.000.000	0	20.000.000	% 104,854	15.728.100,00	1,56
DE000A1TNA47	1,6250 % Land Sachsen-Anhalt Landessch. 13/23 <sup>1)</sup>		EUR	20.000.000	0	10.000.000	% 107,198	21.439.600,00	2,12
XS1016363308	0,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank FLR MTN 14/21		EUR	10.000.000	0	0	% 101,638	10.163.800,00	1,01
XS1347758663	0,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank MTN 16/24 <sup>1)</sup>		EUR	10.000.000	0	0	% 100,680	10.068.000,00	1,00
XS1071847245	1,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN Öff.-Pfe. S.H255 14/21 <sup>1)</sup>		EUR	10.000.000	0	0	% 103,880	10.388.000,00	1,03
DE000NWB17V0	0,4220 % NRW.BANK FLR IHS Ausg.17V 17/21		EUR	15.000.000	0	0	% 102,925	15.438.750,00	1,53
DE000NWB17Z1	0,4220 % NRW.BANK FLR IHS Ausg.17Z 17/23		EUR	25.000.000	0	10.000.000	% 105,058	26.264.500,00	2,60
FR0011317783	2,7500 % Rep. Frankreich OAT 12/27 <sup>1)</sup>		EUR	20.000.000	0	0	% 118,925	23.785.000,00	2,36
FR0011523257	1,0000 % Rep. Frankreich OAT 13/18 <sup>1)</sup>		EUR	10.000.000	0	10.000.000	% 100,886	10.088.600,00	1,00
FI4000037635	2,7500 % Republik Finnland Bonds 12/28 <sup>1)</sup>		EUR	35.000.000	35.000.000	0	% 119,812	41.934.200,00	4,14
AT0000A1VGGK0	0,5000 % Republik Österreich Bundesanl. 17/27 <sup>1)</sup>		EUR	45.000.000	25.000.000	20.000.000	% 98,587	44.364.150,00	4,38
DE000HV2AL33	0,7500 % UniCredit Bank AG HVB MTN Hyp.-Pfe. S.1869 15/23		EUR	20.000.000	0	0	% 102,553	20.510.600,00	2,03
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>9.244.917,50</b>	<b>0,92</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>9.244.917,50</b>	<b>0,92</b>
<b>EUR</b>								<b>9.244.917,50</b>	<b>0,92</b>
DE000A1H3DQ0	0,0030 % FMS Wertmanagement FLR IHS R.40054 11/21		EUR	9.100.000	0	0	% 101,593	9.244.917,50	0,92
<b>Summe Wertpapiervermögen <sup>2)</sup></b>								<b>EUR 880.964.324,76</b>	<b>87,29</b>
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
DJ Euro Stoxx 50 Future (SX5E) Juni 18		XEUR	EUR	Anzahl-2.200				-4.458.420,00	-0,44
<b>Summe Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR -4.458.420,00</b>	<b>-0,44</b>
<b>Zins-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>									
Long Term EURO OAT Future (FOAT) Juni 18		XEUR	EUR	-14.500.000				5.090,00	0,00
<b>Summe Zins-Derivate</b>								<b>EUR 5.090,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	38.211.038,01			% 100,000	38.211.038,01	3,79
<b>EUR-Guthaben bei</b>									
Bayerische Landesbank			EUR	39.912.193,40			% 100,000	39.912.193,40	3,94
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	39.880.035,45			% 100,000	39.880.035,45	3,94
Landesbank Saar			EUR	4.973.119,80			% 100,000	4.973.119,80	0,49
Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-			EUR	19.843,62			% 100,000	19.843,62	0,00
<b>Summe Bankguthaben</b>								<b>EUR 122.996.230,28</b>	<b>12,16</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahen Fonds</b>								<b>EUR 122.996.230,28</b>	<b>12,16</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	4.364.320,02				4.364.320,02	0,43
Dividendenansprüche			EUR	757.307,96				757.307,96	0,08
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	5.711.295,60				5.711.295,60	0,57
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	31.986,01				31.986,01	0,00
Forderungen aus Anteilschneingeschäften			EUR	100.075,01				100.075,01	0,01
Forderungen aus Quellensteuerrückstellungen			EUR	219.121,17				219.121,17	0,02
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR 11.184.105,77</b>	<b>1,11</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen			EUR	-15.673,16				-15.673,16	-0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften			EUR	-290.935,15				-290.935,15	-0,03
Steuerverbindlichkeiten			EUR	-78,08				-78,08	-0,00
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-884.854,87				-884.854,87	-0,09
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR -1.191.541,26</b>	<b>-0,12</b>

# Deka-Kommunal Euroland Balance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	<b>Fondsvermögen</b>						EUR	1.009.499.789,55	100,00
	<b>Umlaufende Anteile Klasse I (A)</b>						STK	12.859.738	
	<b>Umlaufende Anteile Klasse CF (T)</b>						STK	1.648.959	
	<b>Umlaufende Anteile Klasse D</b>						STK	94.451	
	<b>Anteilwert Klasse I (A)</b>						EUR	63,54	
	<b>Anteilwert Klasse CF (T)</b>						EUR	111,04	
	<b>Anteilwert Klasse D</b>						EUR	98,56	

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

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
<b>Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)</b>				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port.	STK 2.864		172.641,92	
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom.	STK 54.492		913.830,84	
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur	STK 92		4.015,80	
Endesa S.A. Acciones Port.	STK 18.173		352.192,74	
ENI S.p.A. Azioni nom.	STK 6.226		100.288,41	
Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom.	STK 35.990		363.499,00	
Orange S.A. Actions Port.	STK 33.570		506.571,30	
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom.	STK 13.665		110.413,20	
Telefónica S.A. Acciones Port.	STK 2.111		17.842,17	
THALES S.A. Actions Port.	STK 346		36.174,30	
Total S.A. Actions au Porteur	STK 55.058		2.855.858,46	
2,3750 % ABN AMRO Bank N.V. Cov. MTN 14/24	EUR 1.849.000		2.053.859,96	
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27	EUR 40.000.000		39.325.200,01	
1,3750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 14/21	EUR 10.100.000		10.600.354,00	
3,3750 % Europäische Union MTN 10/19	EUR 6.540.000		6.799.507,20	
3,3750 % Großherzogtum Luxemburg Bonds 10/20	EUR 15.611.000		16.826.628,57	
3,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.67 12/19	EUR 6.025.555		6.324.573,17	
3,7500 % Königreich Niederlande Anl. 06/23	EUR 10.000.000		11.800.700,00	
1,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 12/19	EUR 8.430.000		8.644.796,40	
1,8750 % Land Berlin Landessch. Ausg.407 13/23	EUR 2.800.000		3.042.452,00	
1,5000 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1229 13/21	EUR 10.882.000		11.410.212,28	
1,6250 % Land Sachsen-Anhalt Landessch. 13/23	EUR 8.000.000		8.575.840,00	
0,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank MTN 16/24	EUR 10.000.000		10.068.000,00	
1,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN Öff.-Pfe. S.H255 14/21	EUR 3.500.000		3.635.800,00	
2,7500 % Rep. Frankreich OAT 12/27	EUR 20.000.000		23.785.000,00	
1,0000 % Rep. Frankreich OAT 13/18	EUR 9.995.000		10.083.555,70	
2,7500 % Republik Finnland Bonds 12/28	EUR 30.000.000		35.943.600,00	
0,5000 % Republik Österreich Bundesanl. 17/27	EUR 37.000.000		36.477.190,00	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:</b>	<b>EUR</b>		<b>250.830.597,43</b>	<b>250.830.597,43</b>

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>EUR</b>				
ES0115056139	Bolsas y Mercados Espanoles Acciones Nom.	STK	0	10.195
BE0974268972	bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A	STK	6.715	31.547
AT00BUWOG001	BUWOG AG Inhaber-Aktien	STK	5.606	26.131
FR0011950732	Elior Group SCA Actions au Port.	STK	0	6.371
ES0130960018	Enagas S.A. Acciones Port.	STK	0	17.848
DE000A0Z2Z25	freenet AG Namens-Aktien	STK	4.735	4.735
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK	0	10.895
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins SGPS, S.A. Acções Nominativas	STK	13.148	60.113
FR0000130213	Lagardère S.C.A. Actions Nom.	STK	0	18.041
DE0006483001	Linde AG Inhaber-Aktien	STK	0	3.242

# Deka-Kommunal Euroland Balance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien	STK	0	3.512
IT0004176001	Prismian S.p.A. Azioni nom.	STK	0	9.836
IT0003828271	Recordati Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom.	STK	5.369	28.643
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings PLC Reg.Shares	STK	0	22.367
FR0000121220	Sodexo S.A. Actions Port.	STK	0	3.539
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS0942172296	2,0000 % European Investment Bank MTN 13/23	EUR	0	10.000.000
BE0000337460	1,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.77 16/26	EUR	10.000.000	40.000.000
FI4000197959	0,5000 % Republik Finnland Bonds 16/26	EUR	0	45.000.000
<b>Andere Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
ES06139009Q9	Banco Santander S.A. Anrechte	STK	0	1.257.628
ES06189009A2	Ferrovial S.A. Anrechte	STK	0	724
ES06445809F4	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	667.918	667.918
ES06735169B1	Repsol S.A. Anrechte	STK	98.573	98.573
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>EUR</b>				
AT0000A1Z9L2	BUWOG AG Inh.-Akt.(Z.Ver.k.eing.Akt.)	STK	26.131	26.131
<b>Andere Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
NL0012650618	Akzo Nobel N.V. Anrechte (Wahldiv.)	STK	4.876	4.876
<b>Gattungsbezeichnung</b>				
<b>Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>		<b>Stück bzw. Anteile bzw. Whg.</b>	<b>Volumen in 1.000</b>	
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
<b>Verkaufte Kontrakte:</b>		<b>EUR</b>		<b>175.722</b>
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))				
<b>Zinsterminkontrakte</b>				
<b>Verkaufte Kontrakte:</b>		<b>EUR</b>		<b>15.974</b>
(Basiswert(e): Euro Bobl (5,5), EuroOAT French Gov. Bond (10,0))				
<b>Optionsrechte</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>				
<b>Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):</b>		<b>EUR</b>		<b>455.968</b>
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))				
<b>Optionsrechte auf Zins-Derivate</b>				
<b>Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte</b>				
<b>Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):</b>		<b>EUR</b>		<b>332.664</b>
(Basiswert(e): EURO Bobl Future (FGBM), EURO Bund Future (FGBL))				

# Deka-Kommunal Euroland Balance

## Gattungsbezeichnung

### Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):

#### unbefristet

(Basiswert(e): 0,0500 % European Investment Bank MTN 17/23, 0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27, 0,2500 % Commerzbank AG MT Hyp.-Pfe. S.P6 15/22, 0,4220 % NRW.BANK FLR IHS Ausg.17Z 17/23, 0,5000 % Republik Finnland Bonds 16/26, 0,7500 % UniCredit Bank AG HVB MTN Hyp.-Pfe. S.1869 15/23, 1,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.77 16/26, 1,0000 % Rep. Frankreich OAT 13/18, 1,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN Öff.-Pfe. S.H255 14/21, 1,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 12/19, 1,3750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 14/21, 1,5000 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1229 13/21, 1,6250 % Land Sachsen-Anhalt Landessch. 13/23, 1,8750 % Land Berlin Landessch. Ausg.407 13/23, 2,3750 % ABN AMRO Bank N.V. Cov. MTN 14/24, 3,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.67 12/19, 3,3750 % Europäische Union MTN 10/19, Aalberts Industries N.V. Aandelen aan toonder, Aena SME S.A. Acciones Port., AGEAS SA/NV Actions Nominatives, Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder, Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder, Amadeus IT Group S.A. Acciones Port., Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Porteur, ASML Holding N.V. Aandelen op naam, Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom., AXA S.A. Actions au Porteur, Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom., Banco Santander S.A. Acciones Nom., Bouygues S.A. Actions Port., Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur, Danone S.A. Actions Port., Ebro Foods S.A. Acciones Nom., Endesa S.A. Acciones Port., ENI S.p.A. Azioni nom., Ferrovial S.A. Acciones Port., Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder, Iberdrola S.A. Acciones Port., Industria de Diseño Textil SA Acciones Port., ING Groep N.V. Aandelen op naam, Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom., KBC Groep N.V. Parts Sociales au Porteur, Kesko Oyj Reg.Shares Cl.B, Klépierre S.A. Actions Port., Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder, Koninklijke DSM N.V. Aandelen aan toonder, Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder, Legrand S.A. Actions au Porteur, L'Oréal S.A. Actions Port., Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom., NN Group N.V. Aandelen aan toonder, Nokia Oyj Reg.Shares, Nokian Renkaat Oyj Reg.Shares, OMV AG Inhaber-Aktien, Orange S.A. Actions Port., Proximus S.A. Actions au Porteur, Prysmian S.p.A. Azioni nom., Recordati Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom., Relx N.V. Aandelen op naam, Renault S.A. Actions Port., Repsol S.A. Acciones Port., Sanofi S.A. Actions Port., Schneider Electric SE Actions Port., SCOR SE Actions au Porteur, Snam S.p.A. Azioni nom., Société Générale S.A. Actions Port., Sodexo S.A. Actions Port., Telefónica S.A. Acciones Port., Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom., Total S.A. Actions au Porteur, Unilever N.V. Cert.v.Aand., Vivendi S.A. Actions Porteur, Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam)

Stück bzw.  
Anteile bzw. Whg.

Volumen  
in 1.000

EUR

404.291

# Deka-Kommunal Euroland Balance I (A)

## Entwicklung des Sondervermögens

		EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>951.870.170,13</b>
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag			-9.172.639,21
davon für das Vorjahr			
davon für den Berichtszeitraum	EUR	-8.454.053,36	
2. Zwischenausschüttung(en)	EUR	-718.585,85	
3. Mittelzufluss (netto)			-286.578,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	+24.802.805,51	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	+24.802.805,51	
davon aus Verschmelzung	EUR	-,-	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-129.930.870,03	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			+225.846,44
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			-20.418.202,98
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			-14.817.120,03
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			-9.163.013,93
<b>II. Wert des Sondervermögens zur Mitte des Geschäftsjahres</b>			<b>817.090.531,78</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.11.2017 - 30.04.2018 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
	insgesamt	je Anteil *)
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	614.380,80	0,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.421.541,25	0,19
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	640.706,84	0,05
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.595.224,67	0,12
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-186.979,48	-0,01
davon Negative Einlagezinsen	-186.979,48	-0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	181.833,66	0,01
davon Erträge aus Wertpapier-Darlehen	181.833,66	0,01
9a. Abzug ausländischer Quellensteuer	-254.769,85	-0,02
davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-254.769,85	-0,02
9b. Abzug inländischer Steuer	-92.157,05	-0,01
davon inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividenerträge	-92.157,05	-0,01
10. Sonstige Erträge	866.033,28	0,07
davon Kompensationszahlungen	802.607,99	0,06
davon Quellensteuerückvergütung	63.184,50	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>5.785.814,12</b>	<b>0,45</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-3.418.996,28	-0,27
3. Verwahrstellenvergütung	0,00	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-792.320,47	-0,06
davon Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	-89.138,87	-0,01
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	-8.926,96	-0,00
davon Kostenpauschale	-683.799,18	-0,05
davon Ratinggebühren	-10.455,46	-0,00
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-4.211.316,75</b>	<b>-0,33</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.574.497,37</b>	<b>0,12</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	9.240.637,96	0,72
2. Realisierte Verluste	-7.253.204,35	-0,56
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.987.433,61</b>	<b>0,15</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>3.561.930,98</b>	<b>0,28</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-14.817.120,03	-1,15
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-9.163.013,93	-0,71
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-23.980.133,96</b>	<b>-1,86</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-20.418.202,98</b>	<b>-1,59</b>

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

# Deka-Kommunal Euroland Balance

## Anhang.

Umlaufende Anteile Klasse I (A)	STK	12.859.738
Umlaufende Anteile Klasse CF (T)	STK	1.648.959
Umlaufende Anteile Klasse D	STK	94.451
Anteilwert Klasse I (A)	EUR	63,54
Anteilwert Klasse CF (T)	EUR	111,04
Anteilwert Klasse D	EUR	98,56

### Angaben zu Bewertungsverfahren

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

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

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

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

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

#### Bankguthaben

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

#### Derivate

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

#### Sonstiges

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

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

#### Verwendete Vermögensgegenstände

##### Wertpapier-Darlehen (besichert)

	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
Aktien	5.433.328,14	0,54
Verzinsliche Wertpapiere	245.397.269,29	24,31

#### 10 größte Gegenparteien

##### Wertpapier-Darlehen (besichert)

	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	82.878.746,64	Deutschland
Organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme	167.951.850,79	Deutschland

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

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

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

##### Wertpapier-Darlehen (besichert)

	absolute Beträge in EUR
unbefristet	250.830.597,43

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

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

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

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

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

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

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

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

# Deka-Kommunal Euroland Balance

## Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

### Wertpapier-Darlehen

DKK  
EUR

## Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

### Wertpapier-Darlehen

	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
Restlaufzeit 1-7 Tage	173.606.321,22
unbefristet	96.764.103,77

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

	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	231.081,92	100,00
Kostenanteil des Fonds	113.230,06	49,00
Ertragsanteil der KVG	113.230,06	49,00

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

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

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

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

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

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

## Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

28,47% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds")

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

### Wertpapier-Darlehen

	absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR
FMS Wertmanagement	59.625.604,69
DNB Boligkredit A.S.	22.218.174,35
Rheinland-Pfalz, Land	15.524.802,11
Deutsche Bank AG [London Branch]	13.512.540,00
Münchener Hypothekenbank eG	7.289.835,90
SpareBank 1 Boligkredit AS	5.785.405,58
Nordea Mortgage Bank PLC	5.082.919,87
Sociedad de Gestion de Activos Proc. de la Reestr. Bancaria S.A.	5.077.203,10
Nordrhein-Westfalen, Land	5.061.357,48
NRW.BANK	4.913.614,64

## 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	44.373.310,68 EUR (absolut/verwahrter Betrag)	
Clearstream Banking Frankfurt KAGPlus	173.606.321,22 EUR (absolut/verwahrter Betrag)	
J.P.Morgan AG Frankfurt	52.390.793,09 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.

# Deka-Kommunal Euroland Balance

---

Frankfurt am Main, den 2. Mai 2018  
Deka Investment GmbH  
Die Geschäftsführung

---



# Informationen der Verwaltung.

## **Das DekaBank Depot – Service rund um Ihre Investmentfonds –**

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

- Für Investmentfonds-Anleger, die regelmäßig sparen möchten, eignet sich der individuell zu gestaltende Deka-FondsSparplan ab einer Mindestanlage von 25,- Euro. Im Rahmen eines auf die eigenen Bedürfnisse abgestimmten Deka-Auszahlplans lässt sich das so aufgebaute Vermögen später gezielt nutzen.
- Für alle, die regelmäßig für ein Kind sparen möchten, ist der Deka-JuniorPlan besonders geeignet. Mit Beträgen ab monatlich 25,- Euro wird für den Vermögensaufbau chancenreich und breit gestreut in Investmentfonds angelegt und dank eines professionellen Anlagemanagements langfristig hohe Ertragsmöglichkeiten genutzt sowie Risiken im Vergleich zu Anlagen in Einzeltiteln spürbar reduziert.
- Für den systematischen und flexiblen Vermögensaufbau – insbesondere im Rahmen der privaten Altersvorsorge – können Sie zwischen zwei Varianten wählen:
  - Deka-ZukunftsPlan: Die individuelle Vorsorgelösung mit intelligentem Anlagekonzept – auch mit Riester-Förderung.
  - Deka-BasisRente: Kombiniert als Rürup-Lösung die Vorteile einer staatlich geförderten Investmentanlage mit dem Wachstumspotenzial einer optimierten Vermögensstruktur.

Für die Auftragserteilung können Sie verschiedene Wege nutzen, z.B. Post, Telefon oder Internet über unsere Webpräsenz [www.deka.de](http://www.deka.de)

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

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt

### Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

### Sitz

Frankfurt am Main

### Gründungsdatum

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

### Eigenkapitalangaben

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.  
Eigenmittel: EUR 93,2 Mio.  
(Stand: 31. Dezember 2017)

### Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

Michael Rüdiger  
Vorsitzender des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,  
Frankfurt am Main  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Vermögensmanagement GmbH, Berlin  
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, Berlin  
und der  
Deka Immobilien GmbH, Frankfurt am Main  
und der  
Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main  
und der  
WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf  
und der  
S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;

Mitglied des Verwaltungsrates der DekaBank  
Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxemburg;  
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG,  
Wiesbaden

### Mitglieder

Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof

Vorsitzender des Vorstandes der Ostsächsischen Sparkasse Dresden,  
Dresden

Jörg Münning

Vorsitzender des Vorstandes der LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

(Stand 10. April 2018)

## Geschäftsführung

Stefan Keitel (Vorsitzender)  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
Deka Vermögensmanagement GmbH, Berlin

Thomas Ketter

Stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrates der  
Deka International S.A., Luxemburg  
und der  
International Fund Management S.A., Luxemburg

Dr. Ulrich Neugebauer

Mitglied des Aufsichtsrates der S-PensionsManagement GmbH,  
Köln  
und der  
Sparkassen Pensionsfonds AG, Köln  
und der  
Sparkassen Pensionskasse AG, Köln

Michael Schmidt

Thomas Schneider

Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A.,  
Luxemburg  
und der  
International Fund Management S.A., Luxemburg

(Stand 10. April 2018)

## **Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen**

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
The Squaire  
Am Flughafen  
60549 Frankfurt am Main

## **Verwahrstelle**

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt

## **Rechtsform**

Anstalt des öffentlichen Rechts

## **Sitz**

Frankfurt am Main und Berlin

## **Eigenkapital**

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:	EUR 270,5 Mio.
Eigenmittel:	EUR 5.492 Mio.

(Stand: 31. Dezember 2017)

## **Haupttätigkeit**

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

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



**Deka Investment GmbH**

Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt  
Postfach 11 05 23  
60040 Frankfurt

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

