

Jahresbericht zum 30. Juni 2019. **Deka-ZielGarant**

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



.Deka
Investments

Bericht des Vorstands.

30. Juni 2019

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Umbrellafonds Deka-ZielGarant mit seinen Teilfonds für den Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019.

Innerhalb der Berichtsperiode markiert der Jahreswechsel 2018/2019 eine Richtungsumkehr an den internationalen Aktienmärkten. In der ersten Berichtshälfte drückte der Einfluss der politischen Belastungsfaktoren gepaart mit der Befürchtung einer abflauenden Konjunktur auf die Stimmung. Im weiteren Verlauf signalisierten die US-Notenbank und zuletzt auch die EZB Bereitschaft, einen wieder expansiveren geldpolitischen Kurs einzuschlagen. Anleger quittierten die veränderte Tonlage der Geldhüter Europas und der USA mit erhöhter Risikobereitschaft und steigenden Kursen.

Als weitere Konsequenz des unerwartet raschen Kurswechsels der Notenbanken verstärkte sich der seit dem Herbst 2018 andauernde Trend sinkender Zinsen. Bundesanleihen mit 10-jähriger Laufzeit rentierten ab Mai 2019 im negativen Bereich und sorgten damit für eine sehr freundliche Rentenmarktentwicklung. Die Zinsdifferenz zwischen Euroland-Staatsanleihen und US-Treasuries blieb über den gesamten Berichtszeitraum hinweg immer noch signifikant.

Im ersten Halbjahr der Berichtsperiode zeigten sich die Börsen in Europa und Japan deutlich geschwächt, während die US-amerikanischen Aktienindizes erst im vierten Quartal 2018 diesem negativen Trend folgten. Mit Beginn des Jahres 2019 zogen die Kurse auf breiter Front an. Die Aufwärtsbewegung erfuhr nur kurzfristig eine Delle, bedingt durch die eskalierenden globalen Handelskonflikte. Nach einem wechselvollen Marktgeschehen konnten US-Aktien auf Jahressicht komfortable Wertsteigerungen vorweisen, während die Kurse in Europa nur moderat zulegten und japanische Aktien sogar Abschlüge hinnehmen mussten.

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 International S.A.
Der Vorstand



Holger Hildebrandt



Eugen Lehnertz

Inhalt.

Entwicklung der Kapitalmärkte	5
Tätigkeitsbericht	
Deka-ZielGarant 2018-2021	8
Deka-ZielGarant 2022-2025	10
Deka-ZielGarant 2026-2029	12
Deka-ZielGarant 2030-2033	14
Deka-ZielGarant 2034-2037	16
Deka-ZielGarant 2038-2041	18
Deka-ZielGarant 2042-2045	20
Deka-ZielGarant 2046-2049	22
Deka-ZielGarant 2050-2053	24
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019	
Deka-ZielGarant 2018-2021	26
Deka-ZielGarant 2022-2025	31
Deka-ZielGarant 2026-2029	36
Deka-ZielGarant 2030-2033	42
Deka-ZielGarant 2034-2037	48
Deka-ZielGarant 2038-2041	54
Deka-ZielGarant 2042-2045	60
Deka-ZielGarant 2046-2049	66
Deka-ZielGarant 2050-2053	72
Fondszusammensetzung	78
Anhang	81
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	85
Besteuerung der Erträge	87
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	92

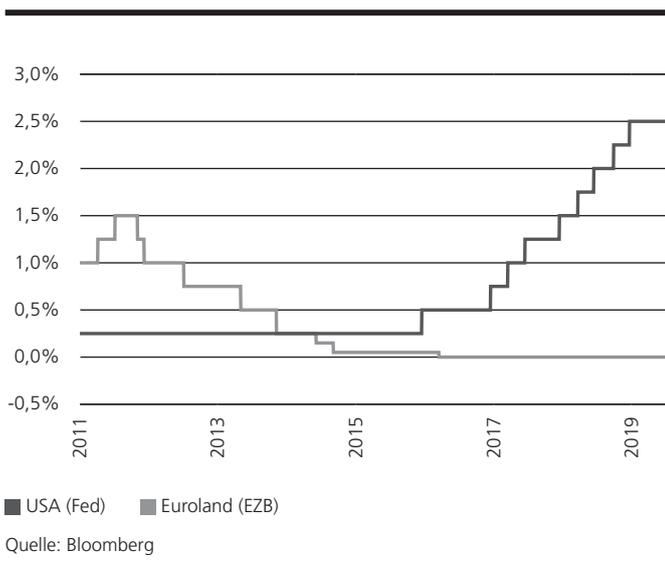
Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.

Entwicklung der Kapitalmärkte.

Notenbanken im Fokus

Die seit 2009 andauernde und nahezu makellose Erholungsbeziehung an den globalen Aktienmärkten nach der Finanz- und Staatsschuldenkrise erhielt im zweiten Halbjahr 2018 sichtbare Kratzer. Verschiedene Konjunkturindikatoren signalisierten eine Verlangsamung des Wirtschaftswachstums und die aggressive handelspolitische Tonlage der US-Administration irritierte wiederholt die Marktteilnehmer. Der Handelsstreit galt zuletzt als größte Belastung für die Weltwirtschaft und vor allem auch für die Konjunktur-Entwicklung in der Eurozone. In Europa dämpften zudem die chaotischen Brexit-Verhandlungen, die provokante Haushaltspolitik der neu gewählten italienischen Regierung sowie die Gelbwestenproteste in Frankreich den Risikoappetit der Anleger. In diesem Umfeld gaben die Aktienkurse in der ersten Berichtshälfte merklich nach. Nach dem Jahreswechsel wendete sich das Blatt, die Risikobereitschaft der Anleger nahm wieder spürbar zu. In den Vordergrund rückte dabei vor allem in den letzten beiden Berichtsmonaten die Hoffnung auf neue geldpolitische Impulse der großen Notenbanken. EZB-Präsident Draghi erwog in einem Umfeld niedriger Inflation und schwacher Konjunktur eine Rückkehr zur ultralockeren Geldpolitik und Fed-Präsident Jerome Powell öffnete das Tor für eine möglicherweise sehr zeitnahe Leitzinssenkung. Die neue Tonlage seitens der US-Notenbank (Fed) und Europäischen Zentralbank (EZB) gab den Aktienmärkten neue Nahrung und führte an den Rentenmärkten zu einem Absinken des Renditeniveaus.

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



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 Automobilssektor zu leiden hatten. Im Februar 2019 unterstrich der sechste monatliche Rückgang des ifo Geschäftsklimas in Folge, dass die Euphoriephase abgeklungen ist. Der Zeiger der ifo-Uhr bewegte sich insgesamt entlang der Grenze zwischen Boom und Abschwung.

In Euroland hat sich die wirtschaftliche Entwicklung auf Normalniveau ermäßigt. Freundliche Signale lieferte der Arbeitsmarkt. 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 zeigte 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 0,2 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 Konjunkturdynamik 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 im Technologiebereich 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. Chinesische Regierungsbeamte sowie Staatsmedien machten deutlich, dass im Gegenzug Peking die wichtigen High-Tech-Metalle als Waffe im Handelskonflikt einsetzen könnte.

Die US-Notenbank hob im Berichtszeitraum den Leitzins zwei Mal um jeweils 25 Basispunkte an. Zuletzt lag das Leitzinsintervall zwischen 2,25 Prozent und 2,50 Prozent. Über weite Strecken schien sich die US-Notenbank in einer außerordentlich komfortablen Position zu befinden: Die Wirtschaft wuchs kräftig, ohne dass die Inflationsgefahren merklich anzogen. Der US-Aktienmarkt widerstand zunächst den Abschwächungstendenzen der meisten anderen Aktienmärkte und die Finanzmärkte schienen sich mit dem avisierten Leitzinspfad der Fed arrangiert zu haben. Aber auch in den USA deuteten zur Jahreswende Konjunkturssignale an, dass die Wachstumsspitze überschritten ist und das Tempo des langjährigen Aufschwungs abnimmt. Vor diesem Hintergrund sank nicht nur die Wahrscheinlichkeit weiterer Zinsanhebungen im Jahr 2019, sondern stattdessen fasste die Fed sogar wieder eine konjunkturfremde Geldpolitik und eine Senkung des Leitzinsniveaus ins Auge.

Im Euro-Währungsgebiet verblieb der Leitzins auch nach über drei Jahren auf dem Rekordtief von 0,0 Prozent. Die Erwartungen der Investoren richteten sich zunächst auf das Auslaufen des EZB-Ankaufprogramms für Staats- und Unternehmensanleihen zum Jahresende 2018. Zuletzt überraschte EZB-Präsident Draghi auf der Konferenz der Notenbank im portugiesischen Sintra mit unerwartet deutlichen Äußerungen bezüglich einer weiteren und auch kurzfristigen Lockerung der Geldpolitik.

Aktienmärkte im Wechselbad

Im gesamten Berichtszeitraum überschatteten politische Ereignisse das Börsengeschehen. Insbesondere die protektionistischen Ansätze in der US-Handelspolitik trübten wiederholt das Börsenklima. Anleger befürchteten, 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 schwankungsanfällig gestaltete sich der Kursverlauf an den verschiedenen Aktienmärkten.

Gemessen am MSCI World Index (in US-Dollar) konnten die Aktienkurse weltweit trotz einer sehr schwachen ersten Berichtshälfte per saldo um 4,3 Prozent zulegen. Regional entwickelten sich die Börsen allerdings sehr differenziert. Während US-Aktien komfortable Zuwächse registrierten, fiel die Dynamik in Europa deutlich geringer aus und mussten asiatische Börsen Verluste hinnehmen. Der Dow Jones Industrial (plus 9,6 Prozent) und der marktweite S&P 500 (plus 8,2 Prozent) führten bei den Standardmärkten die Gewinnerliste an. Zuletzt stand der Dow Jones nur knapp unterhalb des im Oktober 2018 erreichten Rekordhochs bei über 26.800 Indexpunkten. Unter den Top-Titeln im Dow Jones fanden sich Procter & Gamble (plus 40,5 Prozent), Merck & Co (plus 38,1 Prozent), Microsoft (plus 35,9 Prozent) und Walt Disney (plus 33,2 Prozent). Die Schlusslichter bildeten 3M (minus 11,9 Prozent), Walgreens Boots Alliance (minus 8,9 Prozent) sowie Exxon Mobil (minus 7,4 Prozent).

In Europa sorgte der nach wie vor ungewisse 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 erscheint ziemlich festgefahren. Ende März wurde kurzfristig eine Verschiebung des Austritts auf Ende Oktober vereinbart und die britische Premierministerin Theresa May trat im Juni zurück. Doch wie ein Nachfolger eine Lösung herbeiführen könnte, war zuletzt nicht zu erkennen. Ein weiterer Krisenherd war im Herbst 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 moderates Plus von 2,3 Prozent auf, der deutsche Standardwertindex DAX blieb mit plus 0,8 Prozent nahezu unverändert. Die globalen Handels-

konflikte sowie die Probleme der Automobilindustrie belasteten das Wachstum der deutschen Volkswirtschaft und damit auch die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer, die darüber hinaus Bayer-Aktien im großen Stil veräußerten nach einer erneuten Schlappe in einem richtungweisenden Prozess um mögliche Krebsrisiken eines glyphosathaltigen Unkrautvernichters. Verluste wiesen in Europa u.a. Spanien (IBEX 35 minus 4,4 Prozent), Italien (FTSE MIB minus 1,8 Prozent) und Großbritannien (FTSE 100 minus 2,8 Prozent) auf, während die Schweiz kräftige Zuwächse verbuchte (SMI plus 15,0 Prozent).

Unter Branchengesichtspunkten gerieten in Europa – gemessen am STOXX Europe 600 – Aktien aus den Bereichen Banken, Tourismus & Freizeit sowie Automobile mit Rückgängen im zweistelligen Prozentbereich ins Hintertreffen. Der europäische Bankensektor wurde aus hiesiger Sicht u.a. von der schwachen Wertentwicklung der Deutsche Bank-Aktie belastet. Aber auch die französische Societe Generale, die spanische Banco Bilbao und die italienische Intes Sanpaolo litten unter der schwachen Branchenverfassung, die vor allem vom Niedrigzinsumfeld geprägt war. Auf der anderen Seite wiesen die Bereiche Nahrungsmittel & Getränke (plus 17,6 Prozent), Gesundheit (plus 11,3 Prozent) und auch Versicherungen (plus 10,3 Prozent) auf Jahressicht hervorragende Ergebnisse aus. Im Versicherungssektor waren insbesondere Allianz und Münchener Rück für die gute Branchenentwicklung verantwortlich.

Weltbörsen im Vergleich

Index 30.06.2018 = 100



Quelle: Bloomberg

Japanische Aktien präsentierten sich anfangs noch in vergleichsweise guter Verfassung, konnten von der globalen Aktienmarkterholung in der zweiten Berichtshälfte jedoch nicht in vollem Umfang profitieren. Auf Jahressicht landete der Nikkei 225 bei einem Minus von 4,6 Prozent. Chinesische Aktien verzeichneten vor dem Hintergrund des Handelskonflikts mit

den USA einen Rückgang um 1,4 Prozent (Hang Seng Index). Schwellenländeraktien litten vor allem im zweiten Halbjahr 2018 unter zeitweilig steigenden US-Zinsen, einem Anstieg des US-Dollar-Wechselkurses und schwächeren globalen Wirtschaftsperspektiven. Gemessen am MSCI Emerging Markets blieben die Aktienkursverluste in den Schwellenländern mit minus 1,4 Prozent jedoch moderat (auf US-Dollar-Basis). Die im Berichtszeitraum zu beobachtende Schwankungsintensität an den globalen Aktienmärkten dürfte das Börsengeschehen noch weiter begleiten.

Renditen im Sinkflug

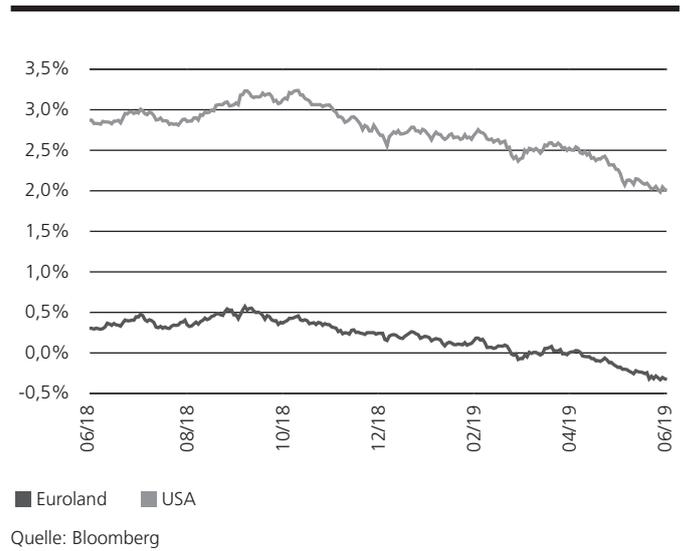
Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen ging ab Oktober 2018 kontinuierlich und spürbar zurück. Die im Jahresverlauf zu beobachtenden Störfaktoren wie die US-Strafzölle, die Brexit-Verhandlungen, die eurokritischen Töne aus Italien und zuletzt die Auseinandersetzungen um den chinesischen Technologiekonzern Huawei kurbelten die Nachfrage nach qualitativ hochwertigen Papieren an. In der Konsequenz sank das Renditeniveau von anfangs plus 0,3 Prozent auf zuletzt minus 0,3 Prozent. Gemessen am eb.rexx Government Germany Overall verbuchten damit deutsche Staatsanleihen auf Jahressicht einen außergewöhnlich hohen Wertzuwachs von plus 3,9 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 im Berichtszeitraum 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 und die Risikoaufschläge schmolzen merklich ab. Griechenland hingegen 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 ebenfalls deutlich, wenngleich die jüngsten Ankündigungen von Steuererleichterungen und Rentenerhöhungen von den Marktakteuren skeptisch beurteilt wurden.

Die US-amerikanischen 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 schwächerer Konjunkturdaten und der

wieder expansiveren geldpolitischen Tonlage der US-Notenbank ermäßigte sich die Rendite bis Ende Juni 2019 sehr deutlich auf 2,0 Prozent.

Rendite 10-jähriger Staatsanleihen USA vs. Euroland



Am Devisenmarkt verteuerte sich der US-Dollar gegenüber der europäischen Gemeinschaftswährung zunächst sukzessive, nicht zuletzt aufgrund des protektionistischen US-Gebarens und des höheren Zinsniveaus in den USA. Hinzu kam zeitweilig die Sorge vor der Unberechenbarkeit der offen eurokritischen Regierung in Italien, die den Euro bereits im Sommer 2018 belastete. Vor diesem Hintergrund verringerte sich der Wechselkurs moderat und der Euro notierte zuletzt mit 1,14 US-Dollar.

Der Verlauf der Weltkonjunktur und politische Faktoren 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 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 – „Raus aus Risiko“ lautete die Devise und ein Barrel verbilligte sich auf rund 50 US-Dollar. Der scharfe 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. Nach dem Jahreswechsel zog der Ölpreis angesichts der zunehmenden Spannungen zwischen Washington und Teheran erneut merklich an. Zum Stichtag bewegte sich der Ölpreis bei rund 67 US-Dollar.

Jahresbericht 01.07.2018 bis 30.06.2019

Deka-ZielGarant 2018-2021

Tätigkeitsbericht.

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

Mit Wirkung zum 1. Mai 2019 ist die Funktion der Verwahr- und Zahlstelle von der DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. auf die DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg übergegangen.

Fokus auf hoher Liquidität

Im Berichtszeitraum zeigte sich ein schwankungsreiches, aber tendenziell immer noch freundliches Bild an den Kapitalmärkten. Während in der ersten Jahreshälfte des Berichtszeitraums in Folge der Handelsstreitigkeiten und der sich abschwächenden Konjunktur stärkere Kursverluste an den globalen Aktienmärkten zu beobachten waren, setzte in der zweiten Jahreshälfte eine nachhaltige Erholungsbewegung ein. Dabei konnten die USA aufgrund der immer noch robusten Konjunktur andere Regionen in der Wertentwicklung übertreffen, während Japan und Deutschland hinterherhinkten.

Wichtige Kennzahlen

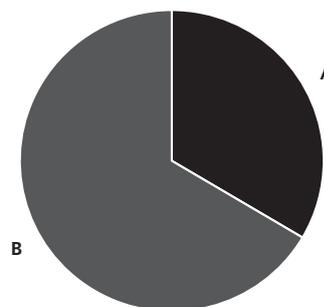
Deka-ZielGarant 2018-2021

	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Performance *	0,0%	0,0%	0,3%
Gesamtkostenquote	0,17%		
ISIN	LU0287948607		

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

Fondsstruktur

Deka-ZielGarant 2018-2021



A Verzinsliche Wertpapiere 33,5%
B Barreserve, Sonstiges 66,5%

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

Deka-ZielGarant 2018-2021

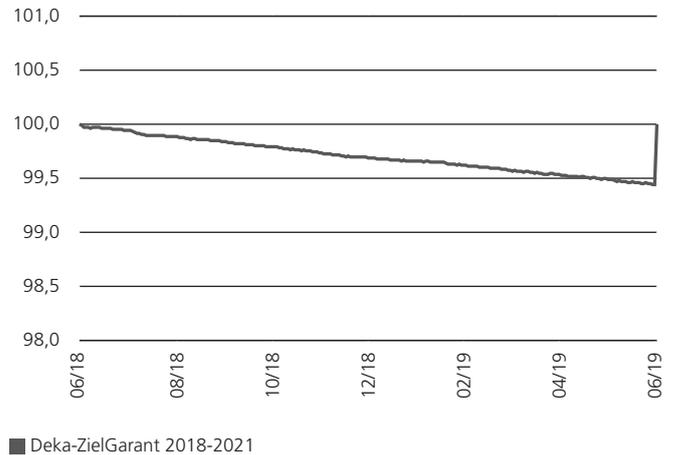
An den Rentenmärkten waren im Zuge der politischen Risiken (Handelskonflikt, Haushaltstreit Italien, Brexit) in Kombination mit den wieder expansiveren Signalen von den Notenbanken vor allem US-Staatsanleihen stark nachgefragt. Aber auch Schwellenländer- und Unternehmensanleihen profitierten und verzeichneten wieder deutliche Spreadeinengungen.

Mit Blick auf den angestrebten garantierten Anteilwert lag der Investitionsschwerpunkt auf der Kassenposition, die Ende Juni rund zwei Drittel des Fondsvolumens einnahm. Festverzinsliche Wertpapiere (Anleihen halbstaatlicher Emittenten, deutsche Staatsanleihen und Pfandbriefe) umfassten zum Stichtag 33,6 Prozent des Fondsvermögens. Die Zinssensitivität (Duration) des Portfolios wurde sehr kurz gehalten.

In der Berichtsperiode vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 verzeichnete der Deka-ZielGarant 2018-2021 eine Wertentwicklung von 0,0 Prozent.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-ZielGarant 2018-2021

Index: 30.06.2018 = 100



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

Jahresbericht 01.07.2018 bis 30.06.2019

Deka-ZielGarant 2022-2025

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Deka-ZielGarant 2022-2025 ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Absicherung von 100 Prozent des Erstausgabepreises abzüglich des Ausgabeaufschlags zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsamen genannten Zeitspanne. Der Fonds endet am 30. Juni 2025.

Der laufzeitbegrenzte Fonds Deka-ZielGarant 2022-2025 legt in verzinsliche Wertpapiere, Geldmarktfonds und Liquidität an. Abhängig von der jeweiligen Restlaufzeit und der Marktentwicklung wird in ein effizientes Anlageportfolio investiert, welches bei vorgegebenem Risiko das aktuell beste Chance/Risiko-Verhältnis bietet. Innerhalb der Anlageklassen erfolgt eine breite Streuung des Anlagevermögens. Das Sondervermögen bietet einen Kapitalschutz in Höhe des Erstausgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsamen genannten Zeitspanne. Im Rahmen des Garantiekonzepts wird (zusätzlich zur Garantie des Erstausgabepreises) während der gesamten Laufzeit monatlich am ersten Bankarbeitstag (in Luxemburg und Frankfurt a.M.) geprüft, ob der aktuelle Rücknahmepreis seit Auflage einen neuen Höchststand erreicht hat. Ein neuer Höchststand am Monatsanfang wird auf Portfolioebene gesichert und für die Restlaufzeit für alle bisherigen und zukünftigen Einzahlungen zu den Garantiterminen garantiert. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

Mit Wirkung zum 1. Mai 2019 ist die Funktion der Verwahr- und Zahlstelle von der DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. auf die DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg übergegangen.

Pfandbriefe aufgestockt

Im Berichtszeitraum zeigte sich ein schwankungsreiches, aber tendenziell immer noch freundliches Bild an den Kapitalmärkten. Während in der ersten Jahreshälfte des Berichtszeitraums in Folge der Handelsstreitigkeiten und der sich abschwächenden Konjunktur stärkere Kursverluste an den globalen Aktienmärkten zu beobachten waren, setzte in der zweiten Jahreshälfte eine nachhaltige Erholungsbewegung ein. Dabei konnten die USA aufgrund der immer noch robusten Konjunktur andere Regionen in der Wertentwicklung übertreffen, während Japan und Deutschland hinterherhinkten.

Wichtige Kennzahlen

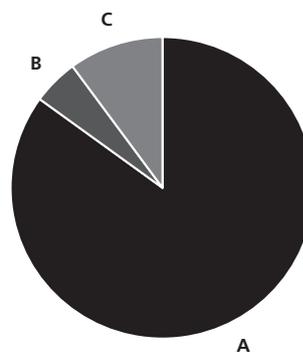
Deka-ZielGarant 2022-2025

	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Performance *	1,0%	0,2%	1,9%
Gesamtkostenquote	0,17%		
ISIN	LU0287948946		

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

Fondsstruktur

Deka-ZielGarant 2022-2025



A	Verzinsliche Wertpapiere	85,1%
B	Zertifikate	4,9%
C	Barreserve, Sonstiges	10,1%
	Wertpapiervermögen	100,1%
	Liquidität und Sonstiges	-0,1%

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

Deka-ZielGarant 2022-2025

An den Rentenmärkten waren im Zuge der politischen Risiken (Handelskonflikt, Haushaltstreit Italien, Brexit) in Kombination mit den wieder expansiveren Signalen von den Notenbanken vor allem US-Staatsanleihen stark nachgefragt. Aber auch Schwellenländer- und Unternehmensanleihen profitierten und verzeichneten wieder deutliche Spreadeinengungen.

In der Portfoliozusammensetzung gab es im Stichtagsvergleich einige Anpassungen. Mit Blick auf den angestrebten garantierten Anteilwert lag der Investitionsschwerpunkt weiterhin auf verzinslichen Wertpapieren. Im Fokus standen deutsche Pfandbriefe, deren Anteil eine kräftige Aufstockung erfuhr. Staatsanleihen wurden hingegen weitgehend veräußert. Anleihen halbstaatlicher Emittenten behielten im Stichtagsvergleich ihre Positionierung bei. Bonitätsanleihen und Zertifikate dienten weiterhin als Ergänzung. Darüber hinaus kamen Derivate (Aktienindexoptionen, Zinsswaps) zum Einsatz.

In der Berichtsperiode vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 verzeichnete der Deka-ZielGarant 2022-2025 einen Wertzuwachs um 1,0 Prozent.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-ZielGarant 2022-2025

Index: 30.06.2018 = 100



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

Jahresbericht 01.07.2018 bis 30.06.2019

Deka-ZielGarant 2026-2029

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Deka-ZielGarant 2026-2029 ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Absicherung von 100 Prozent des Erstausgabepreises abzüglich des Ausgabeaufschlags zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsamen genannten Zeitspanne. Der Fonds endet am 30. Juni 2029.

Der laufzeitbegrenzte Fonds Deka-ZielGarant 2026-2029 legt in verzinsliche Wertpapiere, Geldmarktfonds und Liquidität an. Abhängig von der jeweiligen Restlaufzeit und der Marktentwicklung wird in ein effizientes Anlageportfolio investiert, welches bei vorgegebenem Risiko das aktuell beste Chance/Risiko-Verhältnis bietet. Innerhalb der Anlageklassen erfolgt eine breite Streuung des Anlagevermögens. Das Sondervermögen bietet einen Kapitalschutz in Höhe des Erstausgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsamen genannten Zeitspanne. Im Rahmen des Garantiekonzepts wird (zusätzlich zur Garantie des Erstausgabepreises) während der gesamten Laufzeit monatlich am ersten Bankarbeitstag (in Luxemburg und Frankfurt a.M.) geprüft, ob der aktuelle Rücknahmepreis seit Auflage einen neuen Höchststand erreicht hat. Ein neuer Höchststand am Monatsanfang wird auf Portfolioebene gesichert und für die Restlaufzeit für alle bisherigen und zukünftigen Einzahlungen zu den Garantiterminen garantiert. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

Mit Wirkung zum 1. Mai 2019 ist die Funktion der Verwahr- und Zahlstelle von der DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. auf die DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg übergegangen.

Staatsanleihebestand etwas reduziert

Im Berichtszeitraum zeigte sich ein schwankungsreiches, aber tendenziell immer noch freundliches Bild an den Kapitalmärkten. Während in der ersten Jahreshälfte des Berichtszeitraums in Folge der Handelsstreitigkeiten und der sich abschwächenden Konjunktur stärkere Kursverluste an den globalen Aktienmärkten zu beobachten waren, setzte in der zweiten Jahreshälfte eine nachhaltige Erholungsbewegung ein. Dabei konnten die USA aufgrund der immer noch robusten Konjunktur andere Regionen in der Wertentwicklung übertreffen, während Japan und Deutschland hinterherhinkten.

Wichtige Kennzahlen

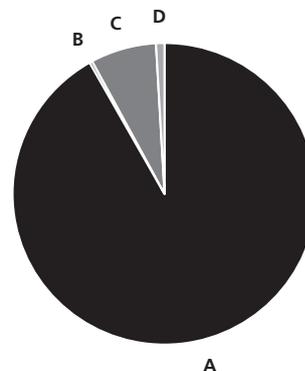
Deka-ZielGarant 2026-2029

	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Performance *	3,1%	0,7%	3,7%
Gesamtkostenquote	0,17%		
ISIN	LU0287949084		

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

Fondsstruktur

Deka-ZielGarant 2026-2029



A	Verzinsliche Wertpapiere	91,8%
B	Aktienfonds	0,3%
C	Derivate	7,0%
D	Barreserve, Sonstiges	0,9%

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

Deka-ZielGarant 2026-2029

An den Rentenmärkten waren im Zuge der politischen Risiken (Handelskonflikt, Haushaltstreit Italien, Brexit) in Kombination mit den wieder expansiveren Signalen von den Notenbanken vor allem US-Staatsanleihen stark nachgefragt. Aber auch Schwellenländer- und Unternehmensanleihen profitierten und verzeichneten wieder deutliche Spreadeinengungen.

In der Portfoliozusammensetzung gab es im Stichtagsvergleich einige Anpassungen. Mit Blick auf den angestrebten garantierten Anteilwert lag der Investitionsschwerpunkt weiterhin auf verzinslichen Wertpapieren. Im Fokus standen europäische Staatstitel sowie Anleihen halbstaatlicher Emittenten. Allerdings wurde der Anteil von Staatsanleihen spürbar verringert und stattdessen Quasi-Staatsanleihen und Pfandbriefe kräftig aufgestockt. Bonitätsanleihen dienten weiterhin als Ergänzung. Zudem befanden sich verschiedene Aktienfonds im Bestand. Der Bestand an Rentenfonds wurde veräußert. Darüber hinaus kamen Derivate (Aktienindexoptionen, Zinsoptionen, Zinsswaps) zum Einsatz. Mittels Renten- und Zinsderivaten waren zum Stichtag 83,0 Prozent des Fondsvermögens abgesichert.

In der Berichtsperiode vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 verzeichnete der Deka-ZielGarant 2026-2029 einen Wertzuwachs um 3,1 Prozent.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-ZielGarant 2026-2029

Index: 30.06.2018 = 100



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

Jahresbericht 01.07.2018 bis 30.06.2019

Deka-ZielGarant 2030-2033

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Fonds Deka-ZielGarant 2030-2033 ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Absicherung von 100 Prozent des Erstausgabepreises abzüglich des Ausgabeaufschlags zu den vier Garantietermenen am 30.06. innerhalb der im Fondsnamen genannten Zeitspanne. Der Fonds endet am 30. Juni 2033.

In dem laufzeitbegrenzten Fonds Deka-ZielGarant 2030-2033 werden Anteile an aussichtsreichen Investmentfonds der DekaBank und ihrer Kooperationspartner sowie verzinsliche Wertpapiere erworben. Abhängig von der jeweiligen Restlaufzeit und der Marktentwicklung wird in ein effizientes Anlageportfolio aus Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds investiert, welches bei vorgegebenem Risiko das aktuell beste Chance/Risiko-Verhältnis bietet. Innerhalb der Anlageklassen erfolgt eine globale Streuung des Anlagevermögens. Das Sondervermögen bietet einen Kapitalschutz in Höhe des Erstausgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantietermenen am 30.06. innerhalb der im Fondsnamen genannten Zeitspanne. Im Rahmen des Garantiekonzepts wird (zusätzlich zur Garantie des Erstausgabepreises) während der gesamten Laufzeit monatlich am ersten Bankarbeitstag (in Luxemburg und Frankfurt a.M.) geprüft, ob der aktuelle Rücknahmepreis seit Auflage einen neuen Höchststand erreicht hat. Ein neuer Höchststand am Monatsanfang wird auf Portfolioebene gesichert und für die Restlaufzeit für alle bisherigen und zukünftigen Einzahlungen zu den Garantietermenen garantiert. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

Mit Wirkung zum 1. Mai 2019 ist die Funktion der Verwahr- und Zahlstelle von der DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. auf die DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg übergegangen.

Bundesanleihen veräußert

Im Berichtszeitraum zeigte sich ein schwankungsreiches, aber tendenziell immer noch freundliches Bild an den Kapitalmärkten. Während in der ersten Jahreshälfte des Berichtszeitraums in Folge der Handelsstreitigkeiten und der sich abschwächenden Konjunktur stärkere Kursverluste an den globalen Aktienmärkten zu beobachten waren, setzte in der zweiten Jahreshälfte eine nachhaltige Erholungsbewegung ein. Dabei konnten die USA aufgrund der immer noch robusten Konjunktur andere Regionen in der Wertentwicklung übertreffen, während Japan und Deutschland hinterherhinkten.

Wichtige Kennzahlen

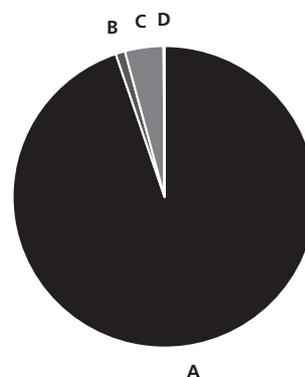
Deka-ZielGarant 2030-2033

	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Performance *	5,8%	1,2%	5,5%
Gesamtkostenquote	1,19%		
ISIN	LU0287949324		

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

Fondsstruktur

Deka-ZielGarant 2030-2033



A	Verzinsliche Wertpapiere	94,8%
B	Aktienfonds	1,0%
C	Derivate	4,1%
D	Barreserve, Sonstiges	0,1%

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

Deka-ZielGarant 2030-2033

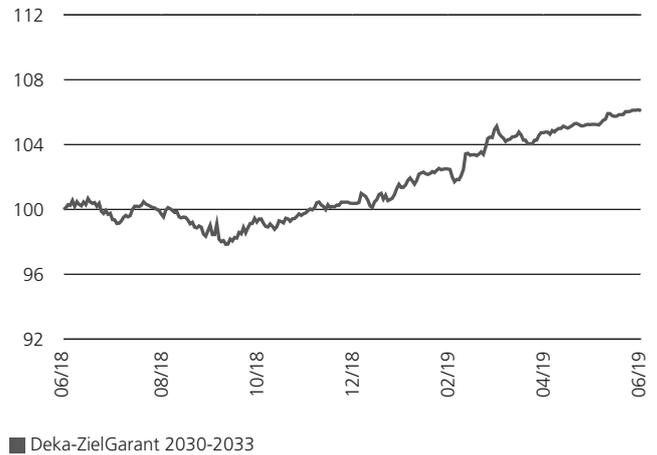
An den Rentenmärkten waren im Zuge der politischen Risiken (Handelskonflikt, Haushaltstreit Italien, Brexit) in Kombination mit den wieder expansiveren Signalen von den Notenbanken vor allem US-Staatsanleihen stark nachgefragt. Aber auch Schwellenländer- und Unternehmensanleihen profitierten und verzeichneten wieder deutliche Spreadeinengungen.

In der Portfoliozusammensetzung gab es im Stichtagsvergleich einige Anpassungen. Mit Blick auf den angestrebten garantierten Anteilwert lag der Investitionsschwerpunkt weiterhin auf verzinslichen Wertpapieren. Im Fokus standen europäische Staatstitel sowie Anleihen halbstaatlicher Emittenten. Allerdings wurde der Anteil von deutschen Bundesanleihen komplett veräußert und stattdessen Quasi-Staatsanleihen kräftig aufgestockt. Bonitätsanleihen dienten als Ergänzung. Zudem befanden sich verschiedene Aktienfonds im Bestand, deren Anteil etwas erhöht wurde. Darüber hinaus kamen Derivate (Aktienindexoptionen, Zinsoptionen, Zinsswaps und Credit Default Swaps) zum Einsatz. Mittels Renten- und Zinsderivaten waren zum Stichtag 87,5 Prozent des Fondsvermögens abgesichert.

In der Berichtsperiode vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 verzeichnete der Deka-ZielGarant 2030-2033 einen Wertzuwachs um 5,8 Prozent.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-ZielGarant 2030-2033

Index: 30.06.2018 = 100



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

Jahresbericht 01.07.2018 bis 30.06.2019

Deka-ZielGarant 2034-2037

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Fonds Deka-ZielGarant 2034-2037 ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Absicherung von 100 Prozent des Erstausgabepreises abzüglich des Ausgabeaufschlags zu den vier Garantietermenen am 30.06. innerhalb der im Fondsnamen genannten Zeitspanne. Der Fonds endet am 30. Juni 2037.

In dem laufzeitbegrenzten Fonds Deka-ZielGarant 2034-2037 werden Anteile an aussichtsreichen Investmentfonds der DekaBank und ihrer Kooperationspartner sowie verzinsliche Wertpapiere erworben. Abhängig von der jeweiligen Restlaufzeit und der Marktentwicklung wird in ein effizientes Anlageportfolio aus Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds investiert, welches bei vorgegebenem Risiko das aktuell beste Chance/Risiko-Verhältnis bietet. Innerhalb der Anlageklassen erfolgt eine globale Streuung des Anlagevermögens. Das Sondervermögen bietet einen Kapitalschutz in Höhe des Erstausgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantietermenen am 30.06. innerhalb der im Fondsnamen genannten Zeitspanne. Im Rahmen des Garantiekonzepts wird (zusätzlich zur Garantie des Erstausgabepreises) während der gesamten Laufzeit monatlich am ersten Bankarbeitstag (in Luxemburg und Frankfurt a.M.) geprüft, ob der aktuelle Rücknahmepreis seit Auflage einen neuen Höchststand erreicht hat. Ein neuer Höchststand am Monatsanfang wird auf Portfolioebene gesichert und für die Restlaufzeit für alle bisherigen und zukünftigen Einzahlungen zu den Garantietermenen garantiert. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

Mit Wirkung zum 1. Mai 2019 ist die Funktion der Verwahr- und Zahlstelle von der DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. auf die DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg übergegangen.

Umschichtungen im Portfolio

Im Berichtszeitraum zeigte sich ein schwankungsreiches, aber tendenziell immer noch freundliches Bild an den Kapitalmärkten. Während in der ersten Jahreshälfte des Berichtszeitraums in Folge der Handelsstreitigkeiten und der sich abschwächenden Konjunktur stärkere Kursverluste an den globalen Aktienmärkten zu beobachten waren, setzte in der zweiten Jahreshälfte eine nachhaltige Erholungsbewegung ein. Dabei konnten die USA aufgrund der immer noch robusten Konjunktur andere Regionen in der Wertentwicklung übertreffen, während Japan und Deutschland hinterherhinkten.

Wichtige Kennzahlen

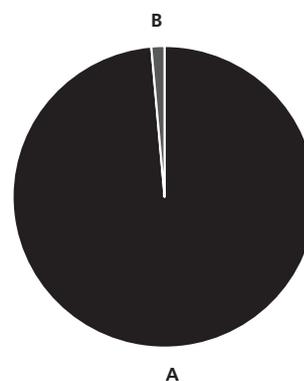
Deka-ZielGarant 2034-2037

	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Performance *	8,6%	1,5%	7,0%
Gesamtkostenquote	1,21%		
ISIN	LU0287949837		

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

Fondsstruktur

Deka-ZielGarant 2034-2037



A	Verzinsliche Wertpapiere	99,1%
B	Aktienfonds	1,4%
	Wertpapiervermögen	100,5%
	Liquidität und Sonstiges	-0,5%

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

Deka-ZielGarant 2034-2037

An den Rentenmärkten waren im Zuge der politischen Risiken (Handelskonflikt, Haushaltstreit Italien, Brexit) in Kombination mit den wieder expansiveren Signalen von den Notenbanken vor allem US-Staatsanleihen stark nachgefragt. Aber auch Schwellenländer- und Unternehmensanleihen profitierten und verzeichneten wieder deutliche Spreadeinengungen.

In der Portfoliozusammensetzung gab es im Stichtagsvergleich einige Anpassungen. Mit Blick auf den angestrebten garantierten Anteilwert lag der Investitionsschwerpunkt weiterhin auf verzinslichen Wertpapieren. Im Fokus standen europäische Staatstitel sowie Anleihen halbstaatlicher Emittenten. Allerdings wurde der Anteil von deutschen Bundesanleihen merklich reduziert und stattdessen Pfandbriefe und Titel halbstaatlicher Emittenten erworben. Bonitätsanleihen dienten als Ergänzung. Zudem befanden sich verschiedene Aktienfonds im Bestand, deren Anteil etwas erhöht wurde. Darüber hinaus kamen Derivate (Aktienindexoptionen, Zinsoptionen, Zinsswaps und Credit Default Swaps) zum Einsatz. Mittels Renten- und Zinsderivaten waren zum Stichtag 69,9 Prozent des Fondsvermögens abgesichert.

In der Berichtsperiode vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 verzeichnete der Deka-ZielGarant 2034-2037 einen Wertzuwachs um 8,6 Prozent.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-ZielGarant 2034-2037

Index: 30.06.2018 = 100



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

Jahresbericht 01.07.2018 bis 30.06.2019

Deka-ZielGarant 2038-2041

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Fonds Deka-ZielGarant 2038-2041 ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Absicherung von 100 Prozent des Erstausgabepreises abzüglich des Ausgabeaufschlags zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsnamen genannten Zeitspanne. Der Fonds endet am 30. Juni 2041.

In dem laufzeitbegrenzten Fonds Deka-ZielGarant 2038-2041 werden Anteile an aussichtsreichen Investmentfonds der DekaBank und ihrer Kooperationspartner sowie verzinsliche Wertpapiere erworben. Abhängig von der jeweiligen Restlaufzeit und der Marktentwicklung wird in ein effizientes Anlageportfolio aus Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds investiert, welches bei vorgegebenem Risiko das aktuell beste Chance/Risiko-Verhältnis bietet. Innerhalb der Anlageklassen erfolgt eine globale Streuung des Anlagevermögens. Das Sondervermögen bietet einen Kapitalschutz in Höhe des Erstausgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsnamen genannten Zeitspanne. Im Rahmen des Garantiekonzepts wird (zusätzlich zur Garantie des Erstausgabepreises) während der gesamten Laufzeit monatlich am ersten Bankarbeitstag (in Luxemburg und Frankfurt a.M.) geprüft, ob der aktuelle Rücknahmepreis seit Auflage einen neuen Höchststand erreicht hat. Ein neuer Höchststand am Monatsanfang wird auf Portfolioebene gesichert und für die Restlaufzeit für alle bisherigen und zukünftigen Einzahlungen zu den Garantiterminen garantiert. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

Mit Wirkung zum 1. Mai 2019 ist die Funktion der Verwahr- und Zahlstelle von der DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. auf die DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg übergegangen.

Zweistelliger Wertzuwachs

Im Berichtszeitraum zeigte sich ein schwankungsreiches, aber tendenziell immer noch freundliches Bild an den Kapitalmärkten. Während in der ersten Jahreshälfte des Berichtszeitraums in Folge der Handelsstreitigkeiten und der sich abschwächenden Konjunktur stärkere Kursverluste an den globalen Aktienmärkten zu beobachten waren, setzte in der zweiten Jahreshälfte eine nachhaltige Erholungsbewegung ein. Dabei konnten die USA aufgrund der immer noch robusten Konjunktur andere Regionen in der Wertentwicklung übertreffen, während Japan und Deutschland hinterherhinkten.

Wichtige Kennzahlen

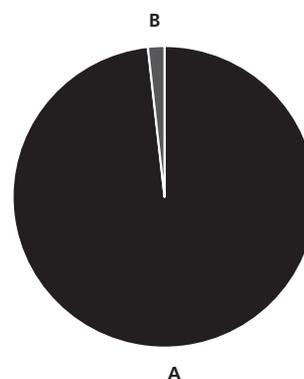
Deka-ZielGarant 2038-2041

	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Performance *	11,6%	2,2%	8,3%
Gesamtkostenquote	1,24%		
ISIN	LU0287949910		

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

Fondsstruktur

Deka-ZielGarant 2038-2041



A Verzinsliche Wertpapiere	106,3%
B Aktienfonds	1,9%
Wertpapiervermögen	108,2%
Liquidität und Sonstiges	-8,2%

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

Deka-ZielGarant 2038-2041

An den Rentenmärkten waren im Zuge der politischen Risiken (Handelskonflikt, Haushaltstreit Italien, Brexit) in Kombination mit den wieder expansiveren Signalen von den Notenbanken vor allem US-Staatsanleihen stark nachgefragt. Aber auch Schwellenländer- und Unternehmensanleihen profitierten und verzeichneten wieder deutliche Spreadeinengungen.

In der Portfoliozusammensetzung gab es im Stichtagsvergleich nur leichte Anpassungen. Mit Blick auf den angestrebten garantierten Anteilwert lag der Investitionsschwerpunkt auf verzinslichen Wertpapieren. Im Fokus standen europäische Staatstitel sowie Anleihen halbstaatlicher Emittenten. Eine Bonitätsanleihe diente als Ergänzung. Zudem befanden sich verschiedene Aktienfonds im Bestand, deren Anteil etwas erhöht wurde. Darüber hinaus kamen Derivate (Aktienindexoptionen, Zinsoptionen, Zinsswaps und Credit Default Swaps) zum Einsatz. Mittels Renten- und Zinsderivaten waren zum Stichtag 66,6 Prozent des Fondsvermögens abgesichert.

In der Berichtsperiode vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 verzeichnete der Deka-ZielGarant 2038-2041 einen Wertzuwachs um 11,6 Prozent.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-ZielGarant 2038-2041

Index: 30.06.2018 = 100



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

Jahresbericht 01.07.2018 bis 30.06.2019

Deka-ZielGarant 2042-2045

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Fonds Deka-ZielGarant 2042-2045 ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Absicherung von 100 Prozent des Erstausgabepreises abzüglich des Ausgabeaufschlags zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsnamen genannten Zeitspanne. Der Fonds endet am 30. Juni 2045.

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

Mit Wirkung zum 1. Mai 2019 ist die Funktion der Verwahr- und Zahlstelle von der DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. auf die DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg übergegangen.

Kräftiges Plus

Im Berichtszeitraum zeigte sich ein schwankungsreiches, aber tendenziell immer noch freundliches Bild an den Kapitalmärkten. Während in der ersten Jahreshälfte des Berichtszeitraums in Folge der Handelsstreitigkeiten und der sich abschwächenden Konjunktur stärkere Kursverluste an den globalen Aktienmärkten zu beobachten waren, setzte in der zweiten Jahreshälfte eine nachhaltige Erholungsbewegung ein. Dabei konnten die USA aufgrund der immer noch robusten Konjunktur andere Regionen in der Wertentwicklung übertreffen, während Japan und Deutschland hinterherhinkten.

Wichtige Kennzahlen

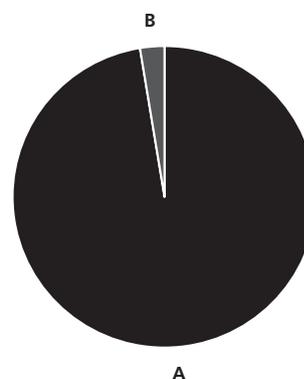
Deka-ZielGarant 2042-2045

	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Performance *	13,3%	2,5%	8,6%
Gesamtkostenquote	1,26%		
ISIN	LU0287950256		

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

Fondsstruktur

Deka-ZielGarant 2042-2045



A Verzinsliche Wertpapiere	101,6%
B Aktienfonds	2,7%
Wertpapiervermögen	104,3%
Liquidität und Sonstiges	-4,3%

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

Deka-ZielGarant 2042-2045

An den Rentenmärkten waren im Zuge der politischen Risiken (Handelskonflikt, Haushaltstreit Italien, Brexit) in Kombination mit den wieder expansiveren Signalen von den Notenbanken vor allem US-Staatsanleihen stark nachgefragt. Aber auch Schwellenländer- und Unternehmensanleihen profitierten und verzeichneten wieder deutliche Spreadeinengungen.

In der Portfoliozusammensetzung gab es im Stichtagsvergleich nur leichte Anpassungen. Mit Blick auf den angestrebten garantierten Anteilwert lag der Investitionsschwerpunkt auf verzinslichen Wertpapieren. Im Fokus standen europäische Staatstitel sowie Anleihen halbstaatlicher Emittenten. Eine Bonitätsanleihe diente als Ergänzung. Zudem befanden sich verschiedene Aktienfonds im Bestand. Die Rentenfonds wurden im Verlauf veräußert und stattdessen Direktanlagen getätigt. Darüber hinaus kamen Derivate (Zinsswaps und Credit Default Swaps) zum Einsatz. Mittels Renten- und Zinsderivaten waren zum Stichtag 71,0 Prozent des Fondsvermögens abgesichert.

In der Berichtsperiode vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 verzeichnete der Deka-ZielGarant 2042-2045 einen Wertzuwachs um 13,3 Prozent.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-ZielGarant 2042-2045

Index: 30.06.2018 = 100



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

Jahresbericht 01.07.2018 bis 30.06.2019

Deka-ZielGarant 2046-2049

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Fonds Deka-ZielGarant 2046-2049 ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Absicherung von 100 Prozent des Erstausgabepreises abzüglich des Ausgabeaufschlags zu den vier Garantietermenen am 30.06. innerhalb der im Fondsnamen genannten Zeitspanne. Der Fonds endet am 30. Juni 2049.

In dem laufzeitbegrenzten Fonds Deka-ZielGarant 2046-2049 werden Anteile an aussichtsreichen Investmentfonds der DekaBank und ihrer Kooperationspartner sowie verzinsliche Wertpapiere erworben. Abhängig von der jeweiligen Restlaufzeit und der Marktentwicklung wird in ein effizientes Anlageportfolio aus Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds investiert, welches bei vorgegebenem Risiko das aktuell beste Chance/Risiko-Verhältnis bietet. Innerhalb der Anlageklassen erfolgt eine globale Streuung des Anlagevermögens. Das Sondervermögen bietet einen Kapitalschutz in Höhe des Erstausgabepreises abzüglich Ausgabeaufschlag zu den vier Garantietermenen am 30.06. innerhalb der im Fondsnamen genannten Zeitspanne. Im Rahmen des Garantiekonzepts wird (zusätzlich zur Garantie des Erstausgabepreises) während der gesamten Laufzeit monatlich am ersten Bankarbeitstag (in Luxemburg und Frankfurt a.M.) geprüft, ob der aktuelle Rücknahmepreis seit Auflage einen neuen Höchststand erreicht hat. Ein neuer Höchststand am Monatsanfang wird auf Portfolioebene gesichert und für die Restlaufzeit für alle bisherigen und zukünftigen Einzahlungen zu den Garantietermenen garantiert. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

Mit Wirkung zum 1. Mai 2019 ist die Funktion der Verwahr- und Zahlstelle von der DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. auf die DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg übergegangen.

Hoher Wertzuwachs

Im Berichtszeitraum zeigte sich ein schwankungsreiches, aber tendenziell immer noch freundliches Bild an den Kapitalmärkten. Während in der ersten Jahreshälfte des Berichtszeitraums in Folge der Handelsstreitigkeiten und der sich abschwächenden Konjunktur stärkere Kursverluste an den globalen Aktienmärkten zu beobachten waren, setzte in der zweiten Jahreshälfte eine nachhaltige Erholungsbewegung ein. Dabei konnten die USA aufgrund der immer noch robusten Konjunktur andere Regionen in der Wertentwicklung übertreffen, während Japan und Deutschland hinterherhinkten.

Wichtige Kennzahlen

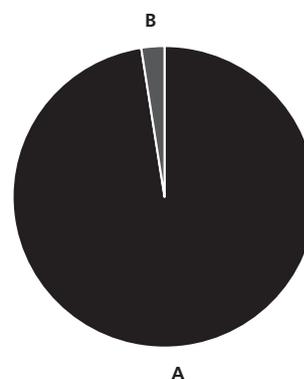
Deka-ZielGarant 2046-2049

	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Performance *	16,5%	2,7%	5,5%
Gesamtkostenquote	1,28%		
ISIN	LU0287950413		

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

Fondsstruktur

Deka-ZielGarant 2046-2049



A Verzinsliche Wertpapiere	99,3%
B Aktienfonds	2,5%
Wertpapiervermögen	101,8%
Liquidität und Sonstiges	-1,8%

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

Deka-ZielGarant 2046-2049

An den Rentenmärkten waren im Zuge der politischen Risiken (Handelskonflikt, Haushaltstreit Italien, Brexit) in Kombination mit den wieder expansiveren Signalen von den Notenbanken vor allem US-Staatsanleihen stark nachgefragt. Aber auch Schwellenländer- und Unternehmensanleihen profitierten und verzeichneten wieder deutliche Spreadeinengungen.

In der Portfoliozusammensetzung gab es im Stichtagsvergleich nur leichte Anpassungen. Mit Blick auf den angestrebten garantierten Anteilwert lag der Investitionsschwerpunkt auf verzinslichen Wertpapieren. Im Fokus standen europäische Staatstitel, deutsche Bundesanleihen sowie eine Bonitätsanleihe. Anleihen halbstaatlicher Emittenten dienten als Ergänzung. Zudem befanden sich verschiedene Aktienfonds im Bestand. Die Rentenfonds wurden im Verlauf veräußert und stattdessen das Segment Euroland-Staatsanleihen aufgestockt. Darüber hinaus kamen Derivate (Zinsswaps) zum Einsatz. Mittels Renten- und Zinsderivaten waren zum Stichtag 62,5 Prozent des Fondsvermögens abgesichert.

In der Berichtsperiode vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 verzeichnete der Deka-ZielGarant 2046-2049 einen Wertzuwachs um 16,5 Prozent.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-ZielGarant 2046-2049

Index: 30.06.2018 = 100



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

Jahresbericht 01.07.2018 bis 30.06.2019

Deka-ZielGarant 2050-2053

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Fonds Deka-ZielGarant 2050-2053 ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Absicherung von 100 Prozent des Erstausgabepreises abzüglich des Ausgabeaufschlags zu den vier Garantiterminen am 30.06. innerhalb der im Fondsnamen genannten Zeitspanne. Der Fonds endet am 30. Juni 2053.

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

Mit Wirkung zum 1. Mai 2019 ist die Funktion der Verwahr- und Zahlstelle von der DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. auf die DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg übergegangen.

Signifikantes Plus

Im Berichtszeitraum zeigte sich ein schwankungsreiches, aber tendenziell immer noch freundliches Bild an den Kapitalmärkten. Während in der ersten Jahreshälfte des Berichtszeitraums in Folge der Handelsstreitigkeiten und der sich abschwächenden Konjunktur stärkere Kursverluste an den globalen Aktienmärkten zu beobachten waren, setzte in der zweiten Jahreshälfte eine nachhaltige Erholungsbewegung ein. Dabei konnten die USA aufgrund der immer noch robusten Konjunktur andere Regionen in der Wertentwicklung übertreffen, während Japan und Deutschland hinterherhinkten.

Wichtige Kennzahlen

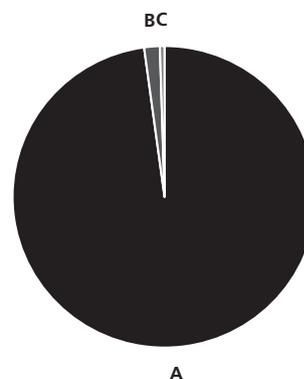
Deka-ZielGarant 2050-2053

	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Performance *	24,6%	1,9%	4,2%
Gesamtkostenquote	1,23%		
ISIN	LU0287950686		

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

Fondsstruktur

Deka-ZielGarant 2050-2053



A Verzinsliche Wertpapiere	100,1%
B Rentenfonds	1,7%
C Aktienfonds	0,5%
Wertpapiervermögen	102,3%
Liquidität und Sonstiges	-2,3%

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

Deka-ZielGarant 2050-2053

An den Rentenmärkten waren im Zuge der politischen Risiken (Handelskonflikt, Haushaltstreit Italien, Brexit) in Kombination mit den wieder expansiveren Signalen von den Notenbanken vor allem US-Staatsanleihen stark nachgefragt. Aber auch Schwellenländer- und Unternehmensanleihen profitierten und verzeichneten wieder deutliche Spreadeinengungen.

In der Portfoliozusammensetzung gab es im Stichtagsvergleich nur leichte Anpassungen. Mit Blick auf den angestrebten garantierten Anteilwert lag der Investitionsschwerpunkt auf verzinslichen Wertpapieren. Im Fokus standen europäische Staatstitel sowie Anleihen halbstaatlicher Emittenten. Bonitätsanleihen dienten als Ergänzung. Zudem befanden sich in kleinerem verschiedene Renten- und Aktienfonds im Bestand, deren Anteile jedoch per saldo etwas verringert wurden. Darüber hinaus kamen Derivate (Zinsswaps) zum Einsatz, die den wirtschaftlichen Investitionsgrad um 16,3 Prozentpunkte erhöhten.

In der Berichtsperiode vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 verzeichnete der Deka-ZielGarant 2050-2053 einen Wertzuwachs um 24,6 Prozent.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-ZielGarant 2050-2053

Index: 30.06.2018 = 100



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

Deka-ZielGarant 2018-2021

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								22.694.883,40	27,19
Verzinsliche Wertpapiere								22.694.883,40	27,19
EUR								22.694.883,40	27,19
DE000A161UU6	0,3750 % Bundesländer Ländersch. Nr.48 15/20		EUR	8.000.000	8.000.000	0	% 100,859	8.068.720,00	9,67
DE0001135382	3,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 09/19		EUR	2.500.000	2.500.000	0	% 100,035	2.500.875,00	3,00
DE000A1KRBE9	1,7500 % Land Hessen Schatzanw. S.1208 12/20		EUR	10.280.000	10.280.000	0	% 102,148	10.500.814,40	12,57
DE000RLP0488	0,6000 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 13/20		EUR	600.000	600.000	0	% 101,079	606.474,00	0,73
DE000A1R0121	1,3750 % Wirt.u.Infrastrukturbk. Hessen IHS 13/20		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 101,800	1.018.000,00	1,22
Nichtnotierte Wertpapiere								5.000.650,00	5,99
Verzinsliche Wertpapiere								5.000.650,00	5,99
EUR								5.000.650,00	5,99
DE000EH1A311	4,3750 % Commerzbank AG MTN Hyp.-Pfe. Em.2308 09/19		EUR	5.000.000	5.000.000	0	% 100,013	5.000.650,00	5,99
Summe Wertpapiervermögen							EUR	27.695.533,40	33,18
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		EUR	75.733.044,07			% 100,000	75.733.044,07	90,71
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		CHF	667,70			% 100,000	601,50	0,00
Summe der Bankguthaben							EUR	75.733.645,57	90,71
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	75.733.645,57	90,71
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	313.223,79				313.223,79	0,38
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	104,99				104,99	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände							EUR	313.328,78	0,38
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-5.894,40				-5.894,40	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-320,46				-320,46	0,00
	Taxe d'Abonnement		EUR	-10.265,34				-10.265,34	-0,01
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-20.213.609,37				-20.213.609,37	-24,21
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-34.856,68				-34.856,68	-0,04
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten							EUR	-20.264.946,25	-24,27
Fondsvermögen							EUR	83.477.561,50	100,00
Umlaufende Anteile							STK	790.671,000	
Anteilwert							EUR	105,58	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									33,18
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten per: 27.06.2019

Alle anderen Vermögenswerte per: 28.06.2019

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

Schweiz, Franken (CHF) 1,11007 = 1 Euro (EUR)

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

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

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

Deka-ZielGarant 2018-2021

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS0775280166	2,0000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN Öff.-Pfe. S.H242 12/19	EUR	14.600.000	14.600.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE0008HY0AR4	0,6250 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfe. S.185 14/19	EUR	19.885.000	19.885.000
DE000DZ1JSD0	1,1000 % DZ BANK AG Dt.Zen-Gen. MTN IHS C48 DZ Br. 13/19	EUR	2.200.000	2.200.000
DE000A1TNAT9	0,0000 % Investitionsbank Berlin FLR IHS S.129 13/19	EUR	1.000.000	1.000.000
DE000A1X28S3	1,0000 % Investitionsbank Berlin IHS S.144 14/19	EUR	400.000	400.000
DE000DXA1NV3	1,0000 % KOFIBA-Kom.fin.bk GmbH MTN Öff.-Pfe. S.1636 14/19	EUR	18.500.000	18.500.000
DE000A11QED4	0,0000 % Land Berlin FLR Landessch. Ausg.430 14/19	EUR	2.800.000	2.800.000
DE000A1PGNE6	1,0000 % Land Berlin Landessch. Ausg.382 12/19	EUR	1.000.000	1.000.000
DE000A1PGNF3	1,6250 % Land Berlin Landessch. Ausg.383 12/19	EUR	6.000.000	6.000.000
DE000A1K0SV9	1,0000 % Land Brandenburg Schatzanw. 12/19	EUR	700.000	700.000
DE000A1K0SQ9	1,0000 % Land Brandenburg Schatzanw. 12/19	EUR	1.000.000	1.000.000
DE000NRW0FX7	0,7500 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1328 14/19	EUR	5.000.000	5.000.000
DE000SHFM212	1,0000 % Land Schleswig-Holstein Landessch. Ausg.1 12/19	EUR	1.300.000	1.300.000
DE000SHFM576	0,0000 % Land Schleswig-Holstein Landessch. Ausg.1 17/19	EUR	24.200.000	24.200.000
DE000LFA1594	0,2500 % LfA Förderbank Bayern IHS R.1159 15/19	EUR	15.000.000	15.000.000
DE000MHB2663	0,0100 % Münchener Hypothekenbank MTN Hyp.-Pfe.S.1754 17/19	EUR	10.000.000	10.000.000
DE000NWB15L5	1,0000 % NRW.BANK IHS Ausg.15L 12/19	EUR	800.000	800.000
DE000NWB16T6	0,6250 % NRW.BANK IHS Ausg.16T 14/19	EUR	2.665.000	2.665.000
DE000NWB2CS8	1,0000 % NRW.BANK MTN IHS Ausg.2CS 14/19	EUR	300.000	300.000
Geldmarktpapiere				
EUR				
NL0013303159	0,0000 % Königreich Niederlande Zero Treasury Bills 19/19	EUR	13.500.000	13.500.000

Deka-ZielGarant 2018-2021

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
		97.126.737,30
Mittelzuflüsse	5.652.678,13	
Mittelrückflüsse	-19.262.831,13	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		-13.610.153,00
Ertragsausgleich		13.748,75
Ordentlicher Ertragsüberschuss		863.896,04
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		-810.210,61
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		-106.456,98
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		83.477.561,50

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	919.935,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	53.688,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	182.952,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	790.671,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres		
	EUR	EUR	Stück
2016	126.643.782,39	105,58	1.199.453,000
2017	116.002.089,45	105,45	1.100.109,000
2018	97.126.737,30	105,58	919.935,000
2019	83.477.561,50	105,58	790.671,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-ZielGarant 2018-2021

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2018 bis 30.06.2019 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	617.951,66
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-49.326,67
davon aus negativen Einlagezinsen	-49.326,67
davon aus positiven Einlagezinsen	0,09
Bestandsprovisionen	2.289,81
Sonstige Erträge***)	474.402,60
Ordentlicher Ertragsausgleich	-41.773,05
Erträge insgesamt	1.003.544,35
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	4.472,34
Verwahrstellenvergütung**)	83.090,82
Taxe d' Abonnement	43.984,77
Zinsen aus Kreditaufnahmen	184,08
Sonstige Aufwendungen****)	19.138,83
davon aus EMIR-Kosten	81,90
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-11.222,53
Aufwendungen insgesamt	139.648,31
Ordentlicher Ertragsüberschuss	863.896,04
Netto realisiertes Ergebnis ¹⁾	-827.012,38
Außerordentlicher Ertragsausgleich	16.801,77
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-810.210,61
Ertragsüberschuss	53.685,43
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ²⁾	-106.456,98
Ergebnis des Geschäftsjahres	-52.771,55

Der Ertragsüberschuss wird der Wiederanlage zugeführt.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 0,17%.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 5.163,94 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

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

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

****) In dieser Position enthalten ist ausschließlich ein Einschuss der Verwaltungsgesellschaft zur Sicherung des garantierten Renditezielpfads.

*****) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Prüfungskosten.

Deka-ZielGarant 2018-2021

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

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

Deka-ZielGarant 2022-2025

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								75.861.436,40	73,11
Verzinsliche Wertpapiere								75.861.436,40	73,11
EUR								75.861.436,40	73,11
DE000A1E88P3	0,0000 % Aareal Bank AG Zero Hyp.-Pfe. S.113 11/22		EUR	15.000.000	0	0	% 100,751	15.112.650,00	14,57
DE000BHY0GP5	0,1250 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfe. S.191 15/22		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 101,581	1.015.810,00	0,98
DE000A1PGZ58	1,7500 % Bundesländer Ländersch. Nr.40 12/22		EUR	2.000.000	0	0	% 106,640	2.132.790,00	2,06
DE000NRW23V4	1,3750 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1306 14/22		EUR	4.000.000	1.000.000	0	% 105,385	4.215.400,00	4,06
DE000NRW1006	4,3750 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.790 07/22		EUR	1.000.000	0	0	% 113,882	1.138.820,00	1,10
DE000LFA1529	0,5000 % LfA Förderbank Bayern IHS R.1152 15/22		EUR	500.000	500.000	0	% 102,542	512.707,50	0,49
DE000MHB06J1	1,7500 % Münchener Hypothekenbank MTN Hyp.-Pfe.S.1546 12/22		EUR	15.000.000	14.000.000	0	% 106,338	15.950.700,00	15,37
DE000A14J0J5	0,0500 % NATIXIS Pfandbriefbank AG MTN Hyp.-Pfe. S.31 17/22		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 100,945	3.028.350,00	2,92
DE000NWB13U1	0,0000 % NRW.BANK Zero IHS 10/22		EUR	9.300.000	0	0	% 101,225	9.413.878,50	9,07
AT0000384128	0,0000 % Republik Österreich Zero Coupons 97/22		EUR	2.180.000	0	0	% 100,728	2.195.870,40	2,12
DE000SK003C7	0,3750 % Sparkasse KölnBonn MTN Hyp.-Pfe. S.024 15/22		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 102,286	1.022.860,00	0,99
DE000HV2ALH3	0,0200 % UniCredit Bank AG HVB MTN Hyp.-Pfe. S.1849 15/22		EUR	20.000.000	0	0	% 100,608	20.121.600,00	19,38
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								17.401.885,00	16,77
Verzinsliche Wertpapiere								12.360.155,00	11,91
EUR								12.360.155,00	11,91
DE000DK0D958	0,6750 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 16/22		EUR	2.000.000	0	0	% 102,340	2.046.800,00	1,97
DE000DK8PZ77	2,1800 % DekaBank Dt.Girozentrale CLN 12/22		EUR	1.000.000	0	0	% 107,190	1.071.900,00	1,03
DE000A1TM482	0,3750 % Kreissparkasse Köln Hyp.-Pfe. Em.1077 15/22		EUR	500.000	500.000	0	% 101,770	508.847,50	0,49
DE000A1KQYN4	0,0000 % Kreissparkasse Köln Zero Hyp.-Pfe. Em.1046 11/22		EUR	8.650.000	0	0	% 100,955	8.732.607,50	8,42
Zertifikate								5.041.730,00	4,86
EUR								5.041.730,00	4,86
DE000DK8AFN7	DekaBank Dt.Girozentrale Al-Disc.-Zert. SX5E 11/22		STK	167.000	0	20.000	EUR 30,190	5.041.730,00	4,86
Summe Wertpapiervermögen								EUR 93.263.321,40	89,88
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsscheine									
Optionsscheine auf Aktienindices								10.064.847,38	9,70
DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 12/27.06.22								10.064.847,38	9,70
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR 10.064.847,38	9,70
Swaps									
Zinsswaps								-131.795,70	-0,12
(Erhalten / Zahlen)									
IRS 0,0500 % EUR / 1-Jahres-Euribor / DGZ_FRA 29.04.2022		OTC	EUR	1.000.000				7.189,72	0,01
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 4,3750% EUR / DGZ_FRA 29.04.2022		OTC	EUR	1.000.000				-138.985,42	-0,13
Summe der Swaps								EUR -131.795,70	-0,12
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.									
			EUR	567.253,41			% 100,000	567.253,41	0,55
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.									
			CHF	1.092,30			% 100,000	984,00	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.									
			USD	0,16			% 100,000	0,14	0,00
Summe der Bankguthaben								EUR 568.237,55	0,55
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 568.237,55	0,55
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche									
			EUR	68.211,63				68.211,63	0,07
Forderungen aus Anteilschneingeschäften									
			EUR	2.988,36				2.988,36	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR 71.199,99	0,07

Deka-ZielGarant 2022-2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-7.141,85				-7.141,85	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-398,40				-398,40	0,00
	Taxe d'Abonnement		EUR	-12.835,24				-12.835,24	-0,01
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-60.099,24				-60.099,24	-0,06
	Summe der sonstigen Verbindlichkeiten						EUR	-80.474,73	-0,08
Fondsvermögen									
	Umlaufende Anteile						EUR	103.755.335,89	100,00
	Anteilwert						STK	937.609,000	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)						EUR	110,66	89,88
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								9,58

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten**)

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Optionsscheine auf Aktienindices	DekaBank Deutsche Girozentrale	10.064.847,38
Zinsswaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	-131.795,70

***) Zu diesen Geschäften wurden keine Sicherheiten hinterlegt

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
In-/ ausländische Renten, Zertifikate und Derivate per: 27.06.2019
Alle anderen Vermögenswerte per: 28.06.2019

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

Schweiz, Franken	(CHF)	1,11007 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,13870 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel	
O	Organisierter Markt
OTC	Over-the-Counter

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

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
FR0010809871	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/22	EUR	0	15.800.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
BE0008056054	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 98/22	EUR	0	3.140.000

Deka-ZielGarant 2022-2025

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	8.390.775,64	100.838.856,34
Mittelrückflüsse	-6.463.652,13	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		1.927.123,51
Ertragsausgleich		-28.479,24
Ordentlicher Ertragsüberschuss		6.222.124,95
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		-43.729,97
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		-5.160.559,70
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		103.755.335,89

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlafs am Beginn des Geschäftsjahres	919.986,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	76.506,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	58.883,000
Anzahl des Anteilumlafs am Ende des Geschäftsjahres	937.609,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres		
	EUR	EUR	Stück
2016	104.448.034,27	109,91	950.263,000
2017	104.839.652,02	109,10	960.954,000
2018	100.838.856,34	109,61	919.986,000
2019	103.755.335,89	110,66	937.609,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-ZielGarant 2022-2025

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2018 bis 30.06.2019 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	6.366.422,79
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-3.671,24
davon aus negativen Einlagezinsen	-3.699,27
davon aus positiven Einlagezinsen	28,03
Ordentlicher Ertragsausgleich	29.705,67
Erträge insgesamt	6.392.457,22
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	5.095,06
Verwahrstellenvergütung **)	93.202,75
Taxe d'Abonnement	51.147,45
Zinsen aus Kreditaufnahmen	1,99
Sonstige Aufwendungen ***)	19.644,18
davon aus EMIR-Kosten	81,90
Ordentlicher Aufwandsausgleich	1.240,84
Aufwendungen insgesamt	170.332,27
Ordentlicher Ertragsüberschuss	6.222.124,95
Netto realisiertes Ergebnis ^{*)}	-43.744,38
Außerordentlicher Ertragsausgleich	14,41
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-43.729,97
Ertragsüberschuss	6.178.394,98
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ^{*)}	-5.160.559,70
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.017.835,28

Der Ertragsüberschuss wird der Wiederanlage zugeführt.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 0,17%.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 1.298,56 EUR

- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

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

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

***) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Prüfungskosten.

Deka-ZielGarant 2022-2025

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

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

Deka-ZielGarant 2026-2029

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								69.346.236,66	74,74
Verzinsliche Wertpapiere								69.346.236,66	74,74
EUR								69.346.236,66	74,74
DE0001143295	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Kupons 97/26		EUR	10.500.000	0	2.000.000	% 102,797	10.793.632,50	11,64
DE000CZ40LG8	0,5000 % Commerzbank AG MT Hyp.-Pfe. S.P11 16/26		EUR	3.929.000	2.929.000	0	% 104,004	4.086.317,16	4,40
DE000A2BPJ78	0,5000 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.384 17/26 [WL]		EUR	4.200.000	4.200.000	0	% 103,847	4.361.574,00	4,70
DE000A2G9GL1	0,4000 % Freistaat Thüringen Landessch. S.2017/04 17/26		EUR	4.800.000	1.800.000	0	% 103,680	4.976.640,00	5,36
BE0000324336	4,5000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.64 11/26		EUR	7.000.000	0	0	% 132,236	9.256.520,00	9,98
NL0000103331	0,0000 % Königreich Niederlande Zero Coupons 98/26		EUR	3.000.000	0	0	% 101,866	3.055.965,00	3,29
DE000A2AAWN1	0,5000 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.863 16/26		EUR	10.300.000	6.000.000	0	% 104,435	10.756.805,00	11,59
DE000NRW0JH2	0,5000 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1409 16/26		EUR	1.000.000	0	0	% 104,498	1.044.980,00	1,13
DE000NWB0584	0,5000 % NRW.BANK MTN IHS Ausg.058 16/26		EUR	1.400.000	1.000.000	0	% 104,379	1.461.306,00	1,57
FR0010810127	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/26		EUR	17.800.000	0	6.500.000	% 102,244	18.199.432,00	19,62
AT0000A0DXC2	4,8500 % Republik Österreich MTN 09/26 144A		EUR	1.000.000	0	0	% 135,307	1.353.065,00	1,46
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								8.098.500,00	8,73
Verzinsliche Wertpapiere								8.098.500,00	8,73
EUR								8.098.500,00	8,73
DE000DK088R3	1,6500 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 14/26		EUR	5.000.000	0	0	% 108,690	5.434.500,00	5,86
DE000DK0D966	1,2500 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 16/26		EUR	2.500.000	0	0	% 106,560	2.664.000,00	2,87
Nichtnotierte Wertpapiere								7.618.350,00	8,21
Verzinsliche Wertpapiere								7.618.350,00	8,21
EUR								7.618.350,00	8,21
BE0008061104	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 04/26		EUR	7.500.000	0	0	% 101,578	7.618.350,00	8,21
Wertpapier-Investmentanteile								257.060,72	0,26
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								20.946,60	0,02
EUR								20.946,60	0,02
DE000DK2J845	DekaSpezial Inhaber-Anteile AV		ANT	180	180	0	EUR 116,370	20.946,60	0,02
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								236.114,12	0,24
EUR								162.000,90	0,17
LU1061991912	AGIF-Allianz Best Sty.Gl.Eq. Inhaber Anteile P		ANT	10	10	0	EUR 1.501,100	15.011,00	0,02
LU0234682044	G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg.Shs I Acc.		ANT	2.720	38.300	45.620	EUR 17,790	48.388,80	0,05
LU0210530746	JPMorgan-Europe Equity Fund A.N.JPM-Eop.Eq.A(acc)		ANT	2.610	2.610	0	EUR 18,760	48.963,60	0,05
LU0328683049	Pictet - Europe Index Namens-Anteile IS		ANT	250	2.570	3.260	EUR 198,550	49.637,50	0,05
USD								74.113,22	0,07
IE00862WG306	BRISF-iShs De.World Ind.Fd(IE) Reg.Acc.Shs Inst.		ANT	1.300	19.600	34.870	USD 19,373	22.117,24	0,02
LU0234570751	G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs BASE Acc.		ANT	1.080	15.920	28.200	USD 22,570	21.406,52	0,02
LU0106255481	Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc		ANT	760	11.510	20.510	USD 32,650	21.791,52	0,02
LU0048388663	Schroder ISF-Asian Opportun. Namensant. A Dis AV		ANT	620	620	0	USD 16,158	8.797,94	0,01
Summe Wertpapiervermögen								EUR 85.320.147,38	91,94
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsscheine								10.211.477,77	11,00
Optionsscheine auf Aktienindices								10.211.477,77	11,00
DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 13/23.06.26		O	STK	35.000	0	0	EUR 196,194	6.866.787,03	7,40
DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 16/25.06.26		O	STK	6.200	0	0	EUR 539,466	3.344.690,74	3,60
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR 10.211.477,77	11,00
Swaps									
Zinsswaps									
(Erhalten / Zahlen)								-3.105.310,22	-3,34

Deka-ZielGarant 2026-2029

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
IRS 0,0500% EUR / 12-Monats-Euribor / DGZ_FRA 28.03.2026		OTC	EUR	2.000.000				7.976,74	0,01	
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 15.03.2026		OTC	EUR	1.000.000				4.541,87	0,00	
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 28.03.2026		OTC	EUR	5.000.000				20.124,56	0,02	
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 24.06.2026		OTC	EUR	5.000.000				5.111,83	0,01	
IRS 12-Monats-Euribor - 0,05% / 4,5000% EUR / DGZ_FRA 28.03.2026		OTC	EUR	2.000.000				-634.517,17	-0,68	
IRS 1-Jahr Euribor - 0,05% / 4,8500% EUR / DGZ_FRA 15.03.2026		OTC	EUR	1.000.000				-342.344,92	-0,37	
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 1,6500% EUR / DGZ_FRA 24.06.2026		OTC	EUR	5.000.000				-578.688,75	-0,62	
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 4,5000% EUR / DGZ_FRA 28.03.2026		OTC	EUR	5.000.000				-1.587.514,38	-1,71	
Optionsrechte**)										
Optionsrechte auf Zinsswaps										
SWP Short Rec 0,064% DGZ_FRA 04.07.2019_6_DGZ_FRA_04.07.2019		OTC	EUR	-77.000.000			% 0,752	-579.302,69	-0,62	
Summe der Swaps								EUR	-3.684.612,91	-3,96
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei										
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			EUR	140.156,82			% 100,000	140.156,82	0,15	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			CHF	622,50			% 100,000	560,78	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			USD	2.896,92			% 100,000	2.544,06	0,00	
Summe der Bankguthaben¹⁾								EUR	143.261,66	0,15
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	143.261,66	0,15
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	117.794,75				117.794,75	0,13	
Forderungen aus Anteilschneingeschäften			EUR	5.526,72				5.526,72	0,01	
Forderungen aus Bestandsprovisionen			EUR	728,21				728,21	0,00	
Forderungen aus Cash Collateral			EUR	710.000,00				710.000,00	0,77	
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR	834.049,68	0,91
Sonstige Verbindlichkeiten										
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.445,86				-6.445,86	-0,01	
Verwaltungsvergütung			EUR	-354,92				-354,92	0,00	
Taxe d'Abonnement			EUR	-11.450,96				-11.450,96	-0,01	
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften			EUR	-14.162,22				-14.162,22	-0,02	
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR	-32.413,96	-0,04
Fondsvermögen								EUR	92.791.909,62	100,00
Umlaufende Anteile								STK	806.367,000	
Anteilwert								EUR	115,07	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)										91,94
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)										7,04

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

¹⁾ In dieser Position enthalten sind die für sonstige Derivate hinterlegten Sicherheiten.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Optionsscheine auf Aktienindices	DekaBank Deutsche Girozentrale	10.211.477,77
Zinsswaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	-3.105.310,22
Optionsrechte auf Swaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	-579.302,69

Gesamtbetrag der bei Derivaten hinterlegten Sicherheiten

Euro-Guthaben bei:	
DekaBank Deutsche Girozentrale	710.000,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
In-/ ausländische Renten, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 27.06.2019
Alle anderen Vermögenswerte per: 28.06.2019

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

Schweiz, Franken	(CHF)	1,11007 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,13870 = 1 Euro (EUR)

Deka-ZielGarant 2026-2029

Marktschlüssel

Wertpapierhandel
O

Organisierter Markt

OTC

Over-the-Counter

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

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

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE000ETFL193	Deka Dt.B.EUROG.Ger.3-5 U.ETF Inhaber-Anteile	ANT	4.350	10.310
DE000ETFL128	Deka iB.EO L.Sov.D.1-3 U.ETF Inhaber-Anteile	ANT	4.480	10.520
DE000ETFL136	Deka iB.EO L.Sov.D.3-5 U.ETF Inhaber-Anteile	ANT	4.060	9.640
DE0007019416	Deka-Instit. Renten Europa Inhaber-Anteile	ANT	6.370	15.060
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU0050372472	BGF - Euro Bond Fund Act. Nom. Cl.A 2	ANT	2.030	22.690
LU0368229703	BGF - Euro Bond Fund Actions Nominatives I2	ANT	69.870	69.870
LU0133266576	G.Sachs Fds-GS Glob.Fxd Inc.Pf Reg.Shares E	ANT	0	11.690
USD				
LU0106256372	Schroder ISF Global Bond Namensanteile A Acc	ANT	12.190	20.210

Deka-ZielGarant 2026-2029

Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		85.665.855,69
Mittelzuflüsse	6.678.690,28	
Mittelrückflüsse	-2.346.265,13	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		4.332.425,15
Ertragsausgleich		-33.201,50
Ordentlicher Ertragsüberschuss		1.998.787,74
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		-1.265.005,68
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		2.093.048,22
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		92.791.909,62

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	767.836,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	59.363,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	20.832,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	806.367,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres		
	EUR	EUR	Stück
2016	85.124.523,74	112,56	756.252,000
2017	85.997.090,59	109,38	786.235,000
2018	85.665.855,69	111,57	767.836,000
2019	92.791.909,62	115,07	806.367,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-ZielGarant 2026-2029

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2018 bis 30.06.2019 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	2.085.087,06
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	1.057,95
davon aus negativen Einlagezinsen	-2.403,67
davon aus positiven Einlagezinsen	3.461,62
Erträge aus Investmentanteilen	18.835,30
Bestandsprovisionen	4.751,56
Ordentlicher Ertragsausgleich	44.057,29
Erträge insgesamt	2.153.789,16
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	4.420,08
Verwahrstellenvergütung**)	82.188,45
Taxe d' Abonnement	44.215,07
Zinsen aus Kreditaufnahmen	132,76
Sonstige Aufwendungen***)	20.284,78
davon aus EMIR-Kosten	81,90
Ordentlicher Aufwandsausgleich	3.760,28
Aufwendungen insgesamt	155.001,42
Ordentlicher Ertragsüberschuss	1.998.787,74
Netto realisiertes Ergebnis ¹⁾	-1.257.910,17
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-7.095,51
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-1.265.005,68
Ertragsüberschuss	733.782,06
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ¹⁾	2.093.048,22
Ergebnis des Geschäftsjahres	2.826.830,28

Der Ertragsüberschuss wird der Wiederanlage zugeführt.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 0,17%.

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

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 6.255,07 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 313,33 EUR

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

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

***) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Prüfungskosten.

Deka-ZielGarant 2026-2029

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

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

Deka-ZielGarant 2030-2033

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								25.171.518,00	47,95
Verzinsliche Wertpapiere								25.171.518,00	47,95
EUR								25.171.518,00	47,95
XS1218809389	0,5000 % International Bank Rec. Dev. MTN 15/30		EUR	2.000.000	0	3.000.000	% 103,870	2.077.400,00	3,96
DE000A11QTF7	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 15/30		EUR	1.800.000	0	3.500.000	% 102,970	1.853.460,00	3,53
DE000RLP1106	0,0100 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 19/30		EUR	5.000.000	5.000.000	0	% 97,823	4.891.150,00	9,32
XS1192872866	0,6250 % Landwirtschaftl. Rentenbank MTN S.1113 15/30 Reg.S		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 105,220	1.052.200,00	2,00
FR0010809277	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/30		EUR	14.300.000	0	1.000.000	% 98,406	14.072.058,00	26,81
IE00BJ38CR43	2,4000 % Republik Irland Treasury Bonds 14/30		EUR	1.000.000	0	0	% 122,525	1.225.250,00	2,33
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								22.270.739,44	42,42
Verzinsliche Wertpapiere								22.270.739,44	42,42
EUR								22.270.739,44	42,42
DE000DK0B8S1	1,9500 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 14/30		EUR	1.500.000	0	0	% 111,960	1.679.400,00	3,20
DE000DK0B6X5	1,8500 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. BA46 14/30		EUR	2.000.000	0	0	% 112,390	2.247.800,00	4,28
XS0109077486	0,0000 % European Investment Bank Zero MTN 00/30		EUR	19.042.000	15.000.000	0	% 96,332	18.343.539,44	34,94
Nichtnotierte Wertpapiere								2.436.791,00	4,64
Verzinsliche Wertpapiere								2.436.791,00	4,64
EUR								2.436.791,00	4,64
BE0008065147	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 13/30		EUR	1.000.000	0	0	% 97,889	978.888,50	1,86
BE0008517782	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 14/30		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 97,194	1.457.902,50	2,78
Wertpapier-Investmentanteile								512.480,68	0,98
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								40.729,50	0,08
EUR								40.729,50	0,08
DE000DK2J845	DekaSpezial Inhaber-Anteile AV		ANT	350	280	60	EUR 116,370	40.729,50	0,08
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								471.751,18	0,90
EUR								332.029,14	0,63
LU1061991912	AGIF-Allianz Best Sty.Gl.Eq. Inhaber Anteile P		ANT	25	30	10	EUR 1.501,100	37.527,50	0,07
LU0234682044	G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg.Shs I Acc.		ANT	5.130	5.410	730	EUR 17,790	91.262,70	0,17
LU0133267202	GS Fds-GS Emerging Mkts Eq.Ptf Reg.Shares E		ANT	250	210	0	EUR 34,230	8.557,50	0,02
LU0200080918	Jan.Hend.-J.H.Latin American Actions Nom. R		ANT	510	440	0	EUR 17,404	8.876,14	0,02
LU0210530746	JPMorgan-Europe Equity Fund A.N.JPM-Eop.Eq.A(acc)		ANT	4.930	5.800	870	EUR 18,760	92.486,80	0,17
LU0328683049	Pictet - Europe Index Namens-Anteile IS		ANT	470	500	70	EUR 198,550	93.318,50	0,18
USD								139.722,04	0,27
IE00B62WG306	BRISF-iShs De.World Ind.Fd(IE) Reg.Acc.Shs Inst.		ANT	2.450	1.950	590	USD 19,373	41.682,49	0,08
LU0234570751	G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs BASE Acc.		ANT	2.040	1.640	500	USD 22,570	40.434,53	0,08
LU0106255481	Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc		ANT	1.430	1.140	330	USD 32,650	41.002,46	0,08
LU0048388663	Schroder ISF-Asian Opportun. Namensant. A Dis AV		ANT	1.170	970	0	USD 16,158	16.602,56	0,03
Summe Wertpapiervermögen								EUR 50.391.529,12	95,99
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsscheine								3.200.683,88	6,10
Optionsscheine auf Aktienindices								3.200.683,88	6,10
DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 14/25.06.30		O	STK	6.900	0	0	EUR 463,867	3.200.683,88	6,10
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR 3.200.683,88	6,10
Swaps									
Zinsswaps								-969.837,26	-1,85
(Erhalten / Zahlen)									
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 25.06.2030		OTC	EUR	1.000.000				-27.522,93	-0,05
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 25.06.2030		OTC	EUR	1.000.000				-27.522,93	-0,05

Deka-ZielGarant 2030-2033

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 25.06.2030		OTC	EUR	1.500.000				-40.736,20	-0,08
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 15.05.2030		OTC	EUR	1.000.000				-26.021,80	-0,05
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 1,8500% EUR / DGZ_FRA 25.06.2030		OTC	EUR	1.000.000				-171.265,81	-0,33
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 1,8500% EUR / DGZ_FRA 25.06.2030		OTC	EUR	1.000.000				-171.265,81	-0,33
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 1,9500% EUR / DGZ_FRA 25.06.2030		OTC	EUR	1.500.000				-273.403,57	-0,52
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 2,4000% EUR / DGZ_FRA 15.05.2030		OTC	EUR	1.000.000				-232.098,21	-0,44
Credit Default Swaps (CDS)								549.271,45	1,05
Protection Seller								549.271,45	1,05
CDS Belgien, Konigreich623 BC236K / DGZ_FRA 20.06.2030		OTC	EUR	-2.000.000				154.432,32	0,30
CDS Belgien, Konigreich623 BC236K / DGZ_FRA 20.06.2030		OTC	EUR	-1.000.000				22.460,25	0,04
CDS Belgien, Konigreich623 BC236K / DGZ_FRA 20.06.2030		OTC	EUR	-2.000.000				99.676,41	0,19
CDS BELGIEN623 BC236K / DGZ_FRA 20.06.2030		OTC	EUR	-2.500.000				124.595,52	0,24
CDS Osterreich, Republik 117 0F77EA / DGZ_FRA 20.06.2030		OTC	EUR	-4.000.000				148.106,95	0,28
Optionsrechte (**)								-757.188,24	-1,44
Optionsrechte auf Zinsswaps								-757.188,24	-1,44
SWP Short Rec 0,401% DGZ_FRA 04.07.2019_40_DGZ_FRA_04.07.2019		OTC	EUR	-47.000.000			% 1,611		
Summe der Swaps								EUR -1.177.754,05	-2,24
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			CHF	622,50			% 100,000	560,78	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			USD	3.210,22			% 100,000	2.819,20	0,00
Summe der Bankguthaben¹⁾								EUR 3.379,98	0,01
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 3.379,98	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	9.315,25				9.315,25	0,02
Forderungen aus Anteilsceingeschäften			EUR	568,25				568,25	0,00
Forderungen aus Bestandsprovisionen			EUR	272,08				272,08	0,00
Forderungen aus Cash Collateral			EUR	660.000,00				660.000,00	1,26
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR 670.155,58	1,28
Kurzfristige Verbindlichkeiten									
EUR-Kredite bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			EUR	-522.268,27			% 100,000	-522.268,27	-1,00
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten								EUR -522.268,27	-1,00
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.985,98				-3.985,98	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-24.141,36				-24.141,36	-0,05
Taxe d'Abonnement			EUR	-6.459,19				-6.459,19	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften			EUR	-36.481,65				-36.481,65	-0,07
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR -71.068,18	-0,14
Fondsvermögen								EUR 52.494.658,06	100,00
Umlaufende Anteile								STK 463.264,000	
Anteilwert								EUR 113,31	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									95,99
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									3,86

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

¹⁾ In dieser Position enthalten sind die für sonstige Derivate hinterlegten Sicherheiten.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Optionsscheine auf Aktienindizes	DekaBank Deutsche Girozentrale	3.200.683,88
Zinsswaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	-969.837,26
Credit Default Swaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	549.271,45
Optionsrechte auf Swaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	-757.188,24

Gesamtbetrag der bei Derivaten hinterlegten Sicherheiten

Euro-Guthaben bei:

DekaBank Deutsche Girozentrale	660.000,00
--------------------------------	------------

Deka-ZielGarant 2030-2033

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
In-/ ausländische Renten, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 27.06.2019
Alle anderen Vermögenswerte per: 28.06.2019

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

Schweiz, Franken (CHF) 1,11007 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,13870 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel
O Organisiertes Markt

OTC Over-the-Counter

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

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE0001143337	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Kupons 03/30	EUR	0	10.000.000
EU000A1ZR7H3	1,3750 % Europäische Union MTN 14/29	EUR	0	2.000.000

Deka-ZielGarant 2030-2033

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	3.581.813,90	47.487.630,57
Mittelrückflüsse	-1.450.699,27	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		2.131.114,63
Ertragsausgleich		-19.248,81
Ordentlicher Ertragsüberschuss		2.666.906,44
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		-711.134,44
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		939.389,67
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		52.494.658,06

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	443.507,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	33.054,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	13.297,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	463.264,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres		
	EUR	EUR	Stück
2016	46.050.997,58	109,51	420.511,000
2017	48.501.893,00	105,18	461.133,000
2018	47.487.630,57	107,07	443.507,000
2019	52.494.658,06	113,31	463.264,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-ZielGarant 2030-2033

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2018 bis 30.06.2019 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	3.234.014,66
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-2.245,60
davon aus negativen Einlagezinsen	-2.400,19
davon aus positiven Einlagezinsen	154,59
Erträge aus Investmentanteilen	446,21
Bestandsprovisionen	459,59
Ordentlicher Ertragsausgleich	31.723,38
Erträge insgesamt	3.264.398,24
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	295.802,03
Verwahrstellenvergütung**)	50.088,14
Vertriebsprovision	197.138,58
Taxe d'Abonnement	24.973,84
Zinsen aus Kreditaufnahmen	52,50
Sonstige Aufwendungen***)	18.003,35
davon aus EMIR-Kosten	81,90
Ordentlicher Aufwandsausgleich	11.433,36
Aufwendungen insgesamt	597.491,80
Ordentlicher Ertragsüberschuss	2.666.906,44
Netto realisiertes Ergebnis*)	-710.093,23
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-1.041,21
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-711.134,44
Ertragsüberschuss	1.955.772,00
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)	939.389,67
Ergebnis des Geschäftsjahres	2.895.161,67

Der Ertragsüberschuss wird der Wiederanlage zugeführt.

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

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

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 2.616,18 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

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

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

****) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Prüfungskosten.

Deka-ZielGarant 2030-2033

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

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

Deka-ZielGarant 2034-2037

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								24.006.632,50	82,13
Verzinsliche Wertpapiere								24.006.632,50	82,13
EUR								24.006.632,50	82,13
DE0001142214	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Anl. o.Zinssch. 03/34		EUR	1.800.000	7.000.000	5.200.000	% 99,883	1.797.885,00	6,15
DE000CZ40NP5	1,2500 % Commerzbank AG MT Hyp.-Pfe. S.P30 19/34		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 110,231	1.653.465,00	5,66
DE000A2NB841	0,8750 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.397 19/34 [DG]		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 105,193	2.103.860,00	7,20
DE000A2G8W40	1,2000 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg.215 19/34		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 108,996	1.089.960,00	3,73
DE000A168528	0,8000 % Freie u.Hansestadt Hamburg Landessch. Ausg.1 19/34		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 104,195	1.041.950,00	3,57
BE0000333428	3,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.73 14/34		EUR	3.000.000	0	0	% 137,215	4.116.450,00	14,08
NL0000003564	0,0000 % Königreich Niederlande Zero Coupons 05/34		EUR	2.800.000	0	1.500.000	% 97,905	2.741.340,00	9,38
DE000A2NB9R0	0,7500 % Land Berlin Landessch. Ausg.510 19/34		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 103,550	1.035.500,00	3,54
DE000A2TR6F7	0,7000 % Land Brandenburg Schatzanw. 19/34		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 102,701	1.027.010,00	3,51
FR0010809475	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/34		EUR	6.500.000	0	0	% 93,802	6.097.097,50	20,86
AT0000A10683	2,4000 % Republik Österreich Bundesanl. 13/34		EUR	1.000.000	0	0	% 130,212	1.302.115,00	4,45
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								2.451.750,00	8,39
Verzinsliche Wertpapiere								2.451.750,00	8,39
EUR								2.451.750,00	8,39
DE000DK0B622	2,0000 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 14/34		EUR	1.000.000	0	0	% 115,140	1.151.400,00	3,94
DE000DK0B8U7	0,1200 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 14/34		EUR	1.500.000	0	0	% 86,690	1.300.350,00	4,45
Nichtnotierte Wertpapiere								2.546.637,50	8,71
Verzinsliche Wertpapiere								2.546.637,50	8,71
EUR								2.546.637,50	8,71
BE0008069180	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 04/34		EUR	2.750.000	0	0	% 92,605	2.546.637,50	8,71
Wertpapier-Investmentanteile								424.911,89	1,46
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								33.747,30	0,12
EUR								33.747,30	0,12
DE000DK2J845	DekaSpezial Inhaber-Anteile AV		ANT	290	290	120	EUR 116,370	33.747,30	0,12
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								391.164,59	1,34
EUR								274.833,86	0,94
LU1061991912	AGIF-Allianz Best Sty.Gl.Eq. Inhaber Anteile P		ANT	20	25	10	EUR 1.501,100	30.022,00	0,10
LU0234682044	G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg.Shs I Acc.		ANT	4.270	4.540	690	EUR 17,790	75.963,30	0,26
LU0133267202	GS Fds-GS Emerging Mkts Eq.Ptf Reg.Shares E		ANT	210	170	0	EUR 34,230	7.188,30	0,03
LU0200080918	Jan.Hend.-J.H.Latin American Actions Nom. R		ANT	420	420	0	EUR 17,404	7.309,76	0,03
LU0210530746	JPMorgan-Europe Equity Fund A.N.JPM-Eop.Eq.A(acc)		ANT	4.100	4.940	840	EUR 18,760	76.916,00	0,26
LU0328683049	Pictet - Europe Index Namens-Anteile IS		ANT	390	410	60	EUR 198,550	77.434,50	0,26
USD								116.330,73	0,40
IE00B62WG306	BRISF-iShs De.World Ind.Fd(IE) Reg.Acc.Shs Inst.		ANT	2.040	1.560	540	USD 19,373	34.707,05	0,12
LU0234570751	G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs BASE Acc.		ANT	1.695	1.310	460	USD 22,570	33.596,34	0,11
LU0106255481	Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc		ANT	1.190	1.200	595	USD 32,650	34.120,93	0,12
LU0048388663	Schroder ISF-Asian Opportun. Namensant. A Dis AV		ANT	980	790	0	USD 16,158	13.906,41	0,05
Summe Wertpapiervermögen								EUR 29.429.931,89	100,69
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsscheine								1.954.649,69	6,69
Optionsscheine auf Aktienindices								1.954.649,69	6,69
DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 14/27.06.34		O	STK	7.500	0	0	EUR 260,620	1.954.649,69	6,69
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR 1.954.649,69	6,69
Swaps									

Deka-ZielGarant 2034-2037

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
Zinsswaps (Erhalten / Zahlen)								-1.908.587,09	-6,54	
	IRS 0,0500 % EUR / 1-Jahres-Euribor / DGZ_FRA 22.06.2034	OTC	EUR	500.000				-24.217,71	-0,08	
	IRS 0,0500% EUR / 12-Monats-Euribor / DGZ_FRA 22.06.2034	OTC	EUR	500.000				-24.212,85	-0,08	
	IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 22.06.2034	OTC	EUR	1.000.000				-48.425,71	-0,17	
	IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 23.06.2034	OTC	EUR	1.000.000				-53.725,28	-0,18	
	IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 23.05.2034	OTC	EUR	1.000.000				-51.480,20	-0,18	
	IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 22.06.2034	OTC	EUR	1.000.000				-48.305,57	-0,17	
	IRS 12-Monats-Euribor - 0,05% / 3,0000% EUR / DGZ_FRA 22.06.2034	OTC	EUR	500.000				-189.948,39	-0,65	
	IRS 1-Jahres-Euribor -0,05% / 3.000% EUR / DGZ_FRA 22.06.2034	OTC	EUR	500.000				-189.864,36	-0,65	
	IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 1,9700% EUR / DGZ_FRA 23.06.2034	OTC	EUR	1.000.000				-227.578,54	-0,78	
	IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 2,4000% EUR / DGZ_FRA 23.05.2034	OTC	EUR	1.000.000				-291.200,81	-1,00	
	IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 3,0000% EUR / DGZ_FRA 22.06.2034	OTC	EUR	1.000.000				-379.896,78	-1,30	
	IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 3,0000% EUR / DGZ_FRA 22.06.2034	OTC	EUR	1.000.000				-379.730,89	-1,30	
Credit Default Swaps (CDS) Protection Seller								152.772,85	0,52	
	CDS Finnland, Republik2460 348FFA / DGZ_FRA 20.06.2034	OTC	EUR	-3.000.000				9.637,33	0,03	
	CDS Frankreich, Republik622 3168EE / DGZ_FRA 20.06.2034	OTC	EUR	-2.000.000				51.768,15	0,18	
	CDS Oesterreich, Republik117 0F77EA / DGZ_FRA 20.06.2034	OTC	EUR	-1.000.000				5.877,46	0,02	
	CDS Oesterreich, Republik117 0F77EA / DGZ_FRA 20.06.2034	OTC	EUR	-2.000.000				85.489,91	0,29	
Optionsrechte**)										
Optionsrechte auf Zinsswaps										
	SWP Short Rec 0,642% DGZ_FRA 04.07.2019_64_DGZ_FRA_04.07.2019	OTC	EUR	-24.000.000			% 2,241	-537.861,87	-1,84	
Summe der Swaps								EUR	-2.293.676,11	-7,86
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		CHF	608,50			% 100,000	548,17	0,00	
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		USD	2.218,89			% 100,000	1.948,62	0,01	
Summe der Bankguthaben¹⁾								EUR	2.496,79	0,01
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	2.496,79	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände										
	Zinsansprüche		EUR	25.995,41				25.995,41	0,09	
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	226,34				226,34	0,00	
	Forderungen aus Bestandsprovisionen		EUR	227,80				227,80	0,00	
	Forderungen aus Cash Collateral		EUR	320.000,00				320.000,00	1,09	
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR	346.449,55	1,18
Kurzfristige Verbindlichkeiten										
EUR-Kredite bei										
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		EUR	-181.381,42			% 100,000	-181.381,42	-0,62	
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten								EUR	-181.381,42	-0,62
Sonstige Verbindlichkeiten										
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.234,15				-2.234,15	-0,01	
	Verwaltungsvergütung		EUR	-13.405,00				-13.405,00	-0,05	
	Taxe d'Abonnement		EUR	-3.583,51				-3.583,51	-0,01	
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-8.374,58				-8.374,58	-0,03	
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR	-27.597,24	-0,10
Fondsvermögen								EUR	29.230.873,15	100,00
Umlaufende Anteile								STK	259.250,000	
Anteilwert								EUR	112,75	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)										100,69
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)										-1,17

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

¹⁾ In dieser Position enthalten sind die für sonstige Derivate hinterlegten Sicherheiten.

Deka-ZielGarant 2034-2037

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Optionsscheine auf Aktienindices	DekaBank Deutsche Girozentrale	1.954.649,69
Zinsswaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	-1.908.587,09
Credit Default Swaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	152.772,85
Optionsrechte auf Swaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	-537.861,87

Gesamtbetrag der bei Derivaten hinterlegten Sicherheiten

Euro-Guthaben bei:	
DekaBank Deutsche Girozentrale	320.000,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 27.06.2019

Alle anderen Vermögenswerte per: 28.06.2019

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

Schweiz, Franken	(CHF)	1,11007 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,13870 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel	
O	Organisierter Markt

OTC	Over-the-Counter
-----	------------------

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

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

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE0001143378	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Kupons 03/34	EUR	0	7.000.000
EU000A1G0AJ7	3,8750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 12/32	EUR	0	600.000
XS1508585772	0,6250 % International Bank Rec. Dev. MTN 16/33	EUR	0	750.000

Deka-ZielGarant 2034-2037

Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		26.064.432,35
Mittelzuflüsse	1.656.778,82	
Mittelrückflüsse	-794.016,35	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		862.762,47
Ertragsausgleich		-2.898,19
Ordentlicher Ertragsüberschuss		2.255.308,15
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		-658.562,37
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		709.830,74
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		29.230.873,15

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	250.956,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	15.690,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	7.396,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	259.250,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlauf
	EUR	EUR	Stück
2016	26.421.340,12	108,18	244.236,000
2017	26.981.420,03	101,39	266.107,000
2018	26.064.432,35	103,86	250.956,000
2019	29.230.873,15	112,75	259.250,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-ZielGarant 2034-2037

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2018 bis 30.06.2019 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	2.581.106,26
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-664,39
davon aus negativen Einlagezinsen	-866,01
davon aus positiven Einlagezinsen	201,62
Erträge aus Investmentanteilen	421,45
Bestandsprovisionen	414,05
Ordentlicher Ertragsausgleich	7.143,93
Erträge insgesamt	2.588.421,30
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	162.688,50
Verwahrstellenvergütung**)	27.611,34
Vertriebsprovision	108.380,25
Taxe d'Abonnement	13.785,78
Zinsen aus Kreditaufnahmen	39,92
Sonstige Aufwendungen***)	16.555,18
davon aus EMIR-Kosten	81,90
Ordentlicher Aufwandsausgleich	4.052,18
Aufwendungen insgesamt	333.113,15
Ordentlicher Ertragsüberschuss	2.255.308,15
Netto realisiertes Ergebnis ^{*)}	-658.368,81
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-193,56
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-658.562,37
Ertragsüberschuss	1.596.745,78
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ^{*)}	709.830,74
Ergebnis des Geschäftsjahres	2.306.576,52

Der Ertragsüberschuss wird der Wiederanlage zugeführt.

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

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

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 3.080,36 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

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

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

****) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Prüfungskosten.

Deka-ZielGarant 2034-2037

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

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

Deka-ZielGarant 2038-2041

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								18.389.606,75	91,06
Verzinsliche Wertpapiere								18.389.606,75	91,06
EUR								18.389.606,75	91,06
DE0001143410	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Kupons 07/38		EUR	5.300.000	0	200.000	% 97,438	5.164.187,50	25,57
EU000A1G30R0	3,3750 % Europäische Union MTN 12/38		EUR	2.350.000	0	0	% 149,739	3.518.854,75	17,43
XS1500338618	0,5000 % European Investment Bank MTN 16/37		EUR	300.000	0	0	% 99,949	299.847,00	1,48
XS0219724878	4,0000 % European Investment Bank MTN Intl 05/37		EUR	1.000.000	0	0	% 160,155	1.601.550,00	7,93
BE0000336454	1,9000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.76 15/38		EUR	400.000	0	0	% 121,857	487.428,00	2,41
DE000NRWOKZ2	1,6500 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1455 18/38		EUR	600.000	600.000	0	% 116,992	701.952,00	3,48
FR0010809715	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/31		EUR	7.500.000	0	0	% 88,211	6.615.787,50	32,76
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								1.166.400,00	5,78
Verzinsliche Wertpapiere								1.166.400,00	5,78
EUR								1.166.400,00	5,78
DE000DK08671	2,0200 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 14/38		EUR	1.000.000	0	0	% 116,640	1.166.400,00	5,78
Nichtnotierte Wertpapiere								1.924.857,00	9,53
Verzinsliche Wertpapiere								1.924.857,00	9,53
EUR								1.924.857,00	9,53
BE0008074230	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 10/38		EUR	2.200.000	0	0	% 87,494	1.924.857,00	9,53
Wertpapier-Investmentanteile								389.102,83	1,93
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								30.256,20	0,15
EUR								30.256,20	0,15
DE000DK2J845	DekaSpezial Inhaber-Anteile AV		ANT	260	250	160	EUR 116,370	30.256,20	0,15
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								358.846,63	1,78
EUR								253.251,80	1,25
LU1061991912	AGIF-Allianz Best Sty.Gl.Eq. Inhaber Anteile P		ANT	20	25	20	EUR 1.501,100	30.022,00	0,15
LU0234682044	G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg.Shs I Acc.		ANT	3.870	4.250	1.000	EUR 17,790	68.847,30	0,34
LU0133267202	GS Fds-GS Emerging Mkts Eq.Ptf Reg.Shares E		ANT	190	140	0	EUR 34,230	6.503,70	0,03
LU0200080918	Jan.Hend.-J.H.Latin American Actions Nom. R		ANT	380	290	0	EUR 17,404	6.613,60	0,03
LU0210530746	JPMorgan-Europe Equity Fund A.N.JPM-Eop.Eq.A(acc)		ANT	3.720	4.910	1.190	EUR 18,760	69.787,20	0,35
LU0328683049	Pictet - Europe Index Namens-Anteile IS		ANT	360	390	90	EUR 198,550	71.478,00	0,35
USD								105.594,83	0,53
IE00862WG306	BRISF-iShs De.World Ind.Fd(IE) Reg.Acc.Shs Inst.		ANT	1.850	1.820	1.480	USD 19,373	31.474,53	0,16
LU0234570751	G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs BASE Acc.		ANT	1.540	1.490	1.190	USD 22,570	30.524,11	0,15
LU0106255481	Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc		ANT	1.080	1.070	850	USD 32,650	30.966,89	0,16
LU0048388663	Schroder ISF-Asian Opportun. Namensant. A Dis AV		ANT	890	640	0	USD 16,158	12.629,30	0,06
Summe Wertpapiervermögen								EUR 21.869.966,58	108,30
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsscheine								1.015.726,26	5,03
Optionsscheine auf Aktienindices								1.015.726,26	5,03
DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 14/25.06.38		O	STK	2.500	0	0	EUR 406,291	1.015.726,26	5,03
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR 1.015.726,26	5,03
Swaps									
Zinsswaps								-2.459.157,87	-12,18
(Erhalten / Zahlen)									
IRS 0,0500 % EUR / 1-Jahres-Euribor / DGZ_FRA 15.10.2037		OTC	EUR	400.000				-25.895,38	-0,13
IRS 0,0500 % EUR / 1-Jahres-Euribor / DGZ_FRA 15.10.2037		OTC	EUR	600.000				-38.768,83	-0,19
IRS 0,0500 % EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 04.04.2038		OTC	EUR	1.000.000				-76.118,76	-0,38
IRS 0,0500 % EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 04.04.2038		OTC	EUR	850.000				-64.700,95	-0,32

Deka-ZielGarant 2038-2041

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 23.06.2038		OTC	EUR	1.000.000				-86.584,50	-0,43	
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 04.04.2038		OTC	EUR	500.000				-37.326,68	-0,19	
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 2,000% EUR / DGZ_FRA 23.06.2038		OTC	EUR	1.000.000				-265.057,56	-1,31	
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 3,3750% EUR / DGZ_FRA 04.04.2038		OTC	EUR	1.000.000				-518.991,96	-2,57	
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 3,3750% EUR / DGZ_FRA 04.04.2038		OTC	EUR	850.000				-441.143,16	-2,18	
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 3,3750% EUR / DGZ_FRA 04.04.2038		OTC	EUR	500.000				-260.331,51	-1,29	
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 4,0000% EUR / DGZ_FRA 15.10.2037		OTC	EUR	400.000				-257.695,43	-1,28	
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 4,0000% EUR / DGZ_FRA 15.10.2037		OTC	EUR	600.000				-386.543,15	-1,91	
Credit Default Swaps (CDS)										
Protection Seller										
CDS Finnland, Republik2460 348FFA / DGZ_FRA 20.06.2038		OTC	EUR	-2.000.000				94.576,22	0,47	
CDS Niederlande, Koenigreich NRCDE0 / DGZ_FRA 20.06.2038		OTC	EUR	-2.000.000				14.487,81	0,07	
CDS Oesterreich, Republik117 0F77EA / DGZ_FRA 20.06.2038		OTC	EUR	-2.000.000				6.283,30	0,03	
Optionsrechte**)										
Optionsrechte auf Zinsswaps										
SWP Short Rec 0,784% DGZ_FRA 04.07.2019_78_DGZ_FRA_04.07.2019		OTC	EUR	-16.500.000			% 3,013	-497.092,81	-2,46	
Summe der Swaps								EUR	-2.840.903,35	-14,07
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			CHF	608,50			% 100,000	548,17	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			USD	1.684,33			% 100,000	1.479,17	0,01	
Summe der Bankguthaben¹⁾								EUR	2.027,34	0,01
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	2.027,34	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	51.603,62				51.603,62	0,25	
Forderungen aus Bestandsprovisionen			EUR	219,85				219,85	0,00	
Forderungen aus Cash Collateral			EUR	300.000,00				300.000,00	1,49	
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR	351.823,47	1,74
Kurzfristige Verbindlichkeiten										
EUR-Kredite bei										
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			EUR	-191.204,31			% 100,000	-191.204,31	-0,95	
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten								EUR	-191.204,31	-0,95
Sonstige Verbindlichkeiten										
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.535,87				-1.535,87	-0,01	
Verwaltungsvergütung			EUR	-9.215,29				-9.215,29	-0,05	
Taxe d'Abonnement			EUR	-2.468,51				-2.468,51	-0,01	
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR	-13.219,67	-0,07
Fondsvermögen								EUR	20.194.216,32	100,00
Umlaufende Anteile								STK	178.572,000	
Anteilwert								EUR	113,09	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)										108,30
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)										-9,04

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

¹⁾ In dieser Position enthalten sind die für sonstige Derivate hinterlegten Sicherheiten.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Optionsscheine auf Aktienindices	DekaBank Deutsche Girozentrale	1.015.726,26
Zinsswaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	-2.459.157,87
Credit Default Swaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	115.347,33
Optionsrechte auf Swaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	-497.092,81

Gesamtbetrag der bei Derivaten hinterlegten Sicherheiten

Euro-Guthaben bei:

DekaBank Deutsche Girozentrale	300.000,00
--------------------------------	------------

Deka-ZielGarant 2038-2041

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 27.06.2019

Alle anderen Vermögenswerte per: 28.06.2019

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

Schweiz, Franken	(CHF)	1,11007 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,13870 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

O Organisiertes Markt

OTC Over-the-Counter

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

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

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

Deka-ZielGarant 2038-2041

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	1.304.413,44	17.240.809,43
Mittelrückflüsse	-427.773,14	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		876.640,30
Ertragsausgleich		3.766,94
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		-10.097,35
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		-474.367,09
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		2.557.464,09
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		20.194.216,32

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlafs am Beginn des Geschäftsjahres	170.166,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	12.514,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	4.108,000
Anzahl des Anteilumlafs am Ende des Geschäftsjahres	178.572,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlaf
	des Geschäftsjahres		
	EUR	EUR	Stück
2016	18.216.501,94	106,43	171.165,000
2017	18.257.149,07	98,91	184.590,000
2018	17.240.809,43	101,32	170.166,000
2019	20.194.216,32	113,09	178.572,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-ZielGarant 2038-2041

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2018 bis 30.06.2019 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	217.085,61
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-686,74
davon aus negativen Einlagezinsen	-1.074,71
davon aus positiven Einlagezinsen	387,97
Erträge aus Investmentanteilen	479,73
Bestandsprovisionen	481,92
Ordentlicher Ertragsausgleich	3.738,98
Erträge insgesamt	221.099,50
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	109.185,82
Verwahrstellenvergütung**)	18.528,53
Vertriebsprovision	72.678,36
Taxe d'Abonnement	9.311,94
Zinsen aus Kreditaufnahmen	4,31
Sonstige Aufwendungen***)	15.968,40
davon aus EMIR-Kosten	81,90
Ordentlicher Aufwandsausgleich	5.519,49
Aufwendungen insgesamt	231.196,85
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-10.097,35
Netto realisiertes Ergebnis ¹⁾	-472.380,66
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-1.986,43
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-474.367,09
Aufwandsüberschuss	-484.464,44
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ²⁾	2.557.464,09
Ergebnis des Geschäftsjahres	2.072.999,65

Der Aufwandsüberschuss wird der Wiederanlage zugeführt.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,24%.

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

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 355,00 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

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

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

****) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Prüfungskosten.

Deka-ZielGarant 2038-2041

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

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

Deka-ZielGarant 2042-2045

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								10.085.465,50	64,26
Verzinsliche Wertpapiere								10.085.465,50	64,26
EUR								10.085.465,50	64,26
DE0001108595	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Anl. o.Zinssch. 10/42		EUR	2.750.000	2.750.000	0	% 95,409	2.623.747,50	16,72
DE000NRW0JV3	0,7500 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1421 16/41		EUR	2.500.000	300.000	0	% 99,143	2.478.575,00	15,79
FR0010809830	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/42		EUR	6.050.000	0	0	% 82,366	4.983.143,00	31,75
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								1.087.800,00	6,93
Verzinsliche Wertpapiere								1.087.800,00	6,93
EUR								1.087.800,00	6,93
DE000DK0B9P5	1,7300 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. OETC 15/42		EUR	1.000.000	0	0	% 108,780	1.087.800,00	6,93
Nichtnotierte Wertpapiere								4.746.807,00	30,24
Verzinsliche Wertpapiere								4.746.807,00	30,24
EUR								4.746.807,00	30,24
BE0008077266	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 10/41		EUR	5.800.000	0	0	% 81,842	4.746.807,00	30,24
Wertpapier-Investmentanteile								423.848,52	2,71
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								33.747,30	0,22
EUR								33.747,30	0,22
DE000DK2J845	DekaSpezial Inhaber-Anteile AV		ANT	290	290	0	EUR 116,370	33.747,30	0,22
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								390.101,22	2,49
EUR								274.468,36	1,75
LU1061991912	AGIF-Allianz Best Sty.Gl.Eq. Inhaber Anteile P		ANT	20	20	0	EUR 1.501,100	30.022,00	0,19
LU0234682044	G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg.Shs I Acc.		ANT	4.260	4.980	1.610	EUR 17,790	75.785,40	0,48
LU0133267202	GS Fds-GS Emerging Mkts Eq.Ptf Reg.Shares E		ANT	210	210	0	EUR 34,230	7.188,30	0,05
LU0200080918	Jan.Hend.-J.H.Latin American Actions Nom. R		ANT	420	420	0	EUR 17,404	7.309,76	0,05
LU0210530746	JPMorgan-Europe Equity Fund A.N.JPM-Eop.Eq.A(acc)		ANT	4.090	4.090	0	EUR 18,760	76.728,40	0,49
LU0328683049	Pictet - Europe Index Namens-Anteile IS		ANT	390	390	80	EUR 198,550	77.434,50	0,49
USD								115.632,86	0,74
IE000862WG306	BRISF-iShs De.World Ind.Fd(IE) Reg.Acc.Shs Inst.		ANT	2.030	2.140	1.730	USD 19,373	34.536,92	0,22
LU0234570751	G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs BASE Acc.		ANT	1.690	1.760	1.405	USD 22,570	33.497,23	0,21
LU0106255481	Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc		ANT	1.180	1.260	1.005	USD 32,650	33.834,20	0,22
LU0048388663	Schroder ISF-Asian Opportun. Namensant. A Dis AV		ANT	970	970	0	USD 16,158	13.764,51	0,09
Summe Wertpapiervermögen								EUR 16.343.921,02	104,14
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Swaps									
Zinsswaps								-367.710,35	-2,35
(Erhalten / Zahlen)									
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 30.06.2042		OTC	EUR	1.000.000				-118.569,10	-0,76
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 1,7000% EUR / DGZ_FRA 30.06.2042		OTC	EUR	1.000.000				-249.141,25	-1,59
Credit Default Swaps (CDS)								11.581,15	0,08
Protection Seller								11.581,15	0,08
CDS Finnland, Republik2460 348FFA / DGZ_FRA 20.06.2038		OTC	EUR	-1.000.000				1.476,27	0,01
CDS Niederlande, Koenigreich NRCDE0 / DGZ_FRA 20.06.2038		OTC	EUR	-1.000.000				7.108,01	0,05
CDS Oesterreich, Republik117 0F77EA / DGZ_FRA 20.06.2038		OTC	EUR	-1.000.000				2.996,87	0,02
Optionsrechte**)									
Optionsrechte auf Zinsswaps								-444.624,59	-2,83
SWP Short Rec 0,851% DGZ_FRA 04.07.2019_85_DGZ_FRA_04.07.2019		OTC	EUR	-14.000.000			% 3,176	-444.624,59	-2,83
Summe der Swaps								EUR -800.753,79	-5,10
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			CHF	117,50			% 100,000	105,85	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			USD	2.687,08			% 100,000	2.359,78	0,02

Deka-ZielGarant 2042-2045

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
Summe der Bankguthaben¹⁾								EUR	2.465,63	0,02
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	2.465,63	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände										
	Zinsansprüche		EUR	33.536,85				33.536,85	0,21	
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	229,18				229,18	0,00	
	Forderungen aus Bestandsprovisionen		EUR	239,56				239,56	0,00	
	Forderungen aus Cash Collateral		EUR	310.000,00				310.000,00	1,98	
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR	344.005,59	2,19
Kurzfristige Verbindlichkeiten										
EUR-Kredite bei										
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		EUR	-184.773,33			% 100,000	-184.773,33	-1,18	
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten								EUR	-184.773,33	-1,18
Sonstige Verbindlichkeiten										
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.185,95				-1.185,95	-0,01	
	Verwaltungsvergütung		EUR	-7.115,63				-7.115,63	-0,05	
	Taxe d'Abonnement		EUR	-1.898,97				-1.898,97	-0,01	
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-114,59				-114,59	0,00	
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR	-10.315,14	-0,07
Fondsvermögen								EUR	15.694.549,98	100,00
Umlaufende Anteile								STK	137.174,000	
Anteilwert								EUR	114,41	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)										104,14
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)										-5,10

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

¹⁾ In dieser Position enthalten sind die für sonstige Derivate hinterlegten Sicherheiten.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Zinsswaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	-367.710,35
Credit Default Swaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	11.581,15
Optionsrechte auf Swaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	-444.624,59

Gesamtbetrag der bei Derivaten hinterlegten Sicherheiten

Euro-Guthaben bei:	
DekaBank Deutsche Girozentrale	310.000,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
In-/ ausländische Renten, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 27.06.2019
Alle anderen Vermögenswerte per: 28.06.2019

Zum 30. Juni 2019 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Aufgrund der Marktbewegungen zwischen dem 27. und 28. Juni 2019 ergibt sich für den Fonds unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied von EUR 78.512,16 welcher einen signifikanten Einfluss i.H.v. 0,50% auf das Nettofondsvermögen darstellt.

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

Schweiz, Franken	(CHF)	1,11007 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,13870 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

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

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

Deka-ZielGarant 2042-2045

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				
DE0001143451	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Kupons 10/42	EUR	0	2.750.000
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE000ETFL193	Deka Dt.B.EUROG.Ger.3-5 U.ETF Inhaber-Anteile	ANT	10	630
DE000ETFL128	Deka iB.EO L.Sov.D.1-3 U.ETF Inhaber-Anteile	ANT	10	640
DE000ETFL136	Deka iB.EO L.Sov.D.3-5 U.ETF Inhaber-Anteile	ANT	0	580
DE0007019416	Deka-Instit. Renten Europa Inhaber-Anteile	ANT	20	930
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU0050372472	BGF - Euro Bond Fund Act. Nom. Cl.A 2	ANT	0	2.330
LU0368229703	BGF - Euro Bond Fund Actions Nominatives I2	ANT	3.440	3.440
LU0133266576	G.Sachs Fds-GS Glob.Fxd Inc.Pf Reg.Shares E	ANT	0	1.030
USD				
LU0106256372	Schroder ISF Global Bond Namensanteile A Acc	ANT	920	1.470

Deka-ZielGarant 2042-2045

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
		13.339.112,44
Mittelzuflüsse	770.256,54	
Mittelrückflüsse	-251.864,08	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		518.392,46
Ertragsausgleich		-3.493,23
Ordentlicher Ertragsüberschuss		530.538,35
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		-353.361,05
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		1.663.361,01
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		15.694.549,98

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlafs am Beginn des Geschäftsjahres	132.152,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	7.414,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	2.392,000
Anzahl des Anteilumlafs am Ende des Geschäftsjahres	137.174,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres		
	EUR	EUR	Stück
2016	13.909.535,03	106,16	131.019,000
2017	14.592.708,01	98,58	148.030,000
2018	13.339.112,44	100,94	132.152,000
2019	15.694.549,98	114,41	137.174,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-ZielGarant 2042-2045

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2018 bis 30.06.2019 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	703.091,42
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-824,68
davon aus negativen Einlagezinsen	-1.109,16
davon aus positiven Einlagezinsen	284,48
Erträge aus Investmentanteilen	1.616,10
Bestandsprovisionen	585,63
Ordentlicher Ertragsausgleich	6.391,69
Erträge insgesamt	710.860,16
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	84.163,33
Verwahrstellenvergütung**)	14.282,45
Vertriebsprovision	56.023,43
Taxe d'Abonnement	7.158,25
Zinsen aus Kreditaufnahmen	2,57
Sonstige Aufwendungen***)	15.638,84
davon aus EMIR-Kosten	81,90
Ordentlicher Aufwandsausgleich	3.052,94
Aufwendungen insgesamt	180.321,81
Ordentlicher Ertragsüberschuss	530.538,35
Netto realisiertes Ergebnis*)	-353.515,53
Außerordentlicher Ertragsausgleich	154,48
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-353.361,05
Ertragsüberschuss	177.177,30
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)	1.663.361,01
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.840.538,31

Der Ertragsüberschuss wird der Wiederanlage zugeführt.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,26%.

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

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 1.890,08 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 833,30 EUR

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

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

****) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Prüfungskosten.

Deka-ZielGarant 2042-2045

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

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

Deka-ZielGarant 2046-2049

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
Börsengehandelte Wertpapiere								8.426.500,50	60,87	
Verzinsliche Wertpapiere								8.426.500,50	60,87	
EUR								8.426.500,50	60,87	
DE0001108660	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Anl. o.Zinssch. 12/44		EUR	2.700.000	2.700.000	0	% 93,690	2.529.630,00	18,27	
XS1107247725	1,7500 % European Investment Bank MTN 14/45		EUR	500.000	400.000	0	% 124,198	620.987,50	4,49	
FR0010809517	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 12/46		EUR	6.200.000	0	0	% 77,094	4.779.797,00	34,53	
IE00BV8C9186	2,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 15/45		EUR	400.000	200.000	0	% 124,022	496.086,00	3,58	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								1.397.600,00	10,10	
Verzinsliche Wertpapiere								1.397.600,00	10,10	
EUR								1.397.600,00	10,10	
DE000DK0EQY0	0,0100 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 16/46		EUR	2.000.000	0	0	% 69,880	1.397.600,00	10,10	
Nichtnotierte Wertpapiere								3.909.620,75	28,25	
Verzinsliche Wertpapiere								3.909.620,75	28,25	
EUR								3.909.620,75	28,25	
BE0008532930	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 13/45		EUR	3.100.000	0	1.000.000	% 77,373	2.398.570,75	17,33	
BE0008533946	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 16/46		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 75,553	1.511.050,00	10,92	
Wertpapier-Investmentanteile								342.277,45	2,46	
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								26.765,10	0,19	
EUR								26.765,10	0,19	
DE000DK2J845	DekaSpezial Inhaber-Anteile AV		ANT	230	230	0	EUR 116,370	26.765,10	0,19	
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								315.512,35	2,27	
EUR								224.623,89	1,62	
LU1061991912	AGIF-Allianz Best Sty.Gl.Eq. Inhaber Anteile P		ANT	20	20	0	EUR 1.501,100	30.022,00	0,22	
LU0234682044	G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg.Shs I Acc.		ANT	3.400	5.260	4.420	EUR 17,790	60.486,00	0,44	
LU0133267202	GS Fds-GS Emerging Mkts Eq.Ptf Reg.Shares E		ANT	160	160	0	EUR 34,230	5.476,80	0,04	
LU0200080918	Jan.Hend.-J.H.Latin American Actions Nom. R		ANT	330	330	0	EUR 17,404	5.743,39	0,04	
LU0210530746	JPMorgan-Europe Equity Fund A.N.JPM-Eop.Eq.A(acc)		ANT	3.270	3.270	0	EUR 18,760	61.345,20	0,44	
LU0328683049	Pictet - Europe Index Namens-Anteile IS		ANT	310	360	290	EUR 198,550	61.550,50	0,44	
USD								90.888,46	0,65	
IE00B62WG306	BRISF-iShs De.World Ind.Fd(IE) Reg.Acc.Shs Inst.		ANT	1.580	1.270	3.930	USD 19,373	26.880,95	0,19	
LU0234570751	G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs BASE Acc.		ANT	1.340	1.040	3.120	USD 22,570	26.559,94	0,19	
LU0106255481	Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc		ANT	920	750	2.320	USD 32,650	26.379,20	0,19	
LU0048388663	Schroder ISF-Asian Opportun. Namensant. A Dis AV		ANT	780	780	0	USD 16,158	11.068,37	0,08	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	14.075.998,70	101,68
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Swaps										
Zinsswaps								-31.086,98	-0,22	
(Erhalten / Zahlen)										
IRS 0.0500% EUR / 12-Monats-Euribor EUR / DGZ_FRA OTC 04.07.2046			EUR	1.500.000				-31.086,98	-0,22	
Optionsrechte**)										
Optionsrechte auf Zinsswaps								-406.590,85	-2,94	
SWP Short Rec 0,878% DGZ_FRA 04.07.2019_88_DGZ_FRA_04.07.2019			OTC	-11.000.000			% 3,696	-406.590,85	-2,94	
Summe der Swaps								EUR	-437.677,83	-3,16
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			CHF	117,50			% 100,000	105,85	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			USD	2.561,72			% 100,000	2.249,69	0,02	
Summe der Bankguthaben¹⁾								EUR	2.355,54	0,02
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	2.355,54	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	9.951,37				9.951,37	0,07	

Deka-ZielGarant 2046-2049

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	242,02				242,02	0,00
	Forderungen aus Bestandsprovisionen		EUR	265,16				265,16	0,00
	Forderungen aus Cash Collateral		EUR	290.000,00				290.000,00	2,09
	Summe der sonstigen Vermögensgegenstände						EUR	300.458,55	2,16
	Kurzfristige Verbindlichkeiten								
	EUR-Kredite bei								
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		EUR	-88.758,10			% 100,000	-88.758,10	-0,64
	Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten						EUR	-88.758,10	-0,64
	Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.037,19				-1.037,19	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-6.223,20				-6.223,20	-0,04
	Taxe d' Abonnement		EUR	-1.677,61				-1.677,61	-0,01
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-121,01				-121,01	0,00
	Summe der sonstigen Verbindlichkeiten						EUR	-9.059,01	-0,06
	Fondsvermögen						EUR	13.843.317,85	100,00
	Umlaufende Anteile						STK	114.548,000	
	Anteilwert						EUR	120,85	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								101,68
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-3,16

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

¹⁾ In dieser Position enthalten sind die für sonstige Derivate hinterlegten Sicherheiten.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Zinsswaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	-31.086,98
Optionsrechte auf Swaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	-406.590,85

Gesamtbetrag der bei Derivaten hinterlegten Sicherheiten

Euro-Guthaben bei:	
DekaBank Deutsche Girozentrale	290.000,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
In-/ ausländische Renten, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 27.06.2019
Alle anderen Vermögenswerte per: 28.06.2019

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

Schweiz, Franken	(CHF)	1,11007 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,13870 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
	Börsengehandelte Wertpapiere			
	Verzinsliche Wertpapiere			
	EUR			
DE0001143477	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Kupons 12/44	EUR	0	2.700.000
	Wertpapier-Investmentanteile			
	Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile			
	EUR			
DE000ETFL193	Deka Dt.B.EUROG.Ger.3-5 U.ETF Inhaber-Anteile	ANT	10	1.530

Deka-ZielGarant 2046-2049

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
DE000ETFL128	Deka iB.EO L.Sov.D.1-3 U.ETF Inhaber-Anteile	ANT	10	1.550
DE000ETFL136	Deka iB.EO L.Sov.D.3-5 U.ETF Inhaber-Anteile	ANT	0	1.420
DE0007019416	Deka-Instit. Renten Europa Inhaber-Anteile	ANT	30	2.250
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU0050372472	BGF - Euro Bond Fund Act. Nom. Cl.A 2	ANT	0	5.280
LU0368229703	BGF - Euro Bond Fund Actions Nominatives I2	ANT	5.900	5.900
LU0133266576	G.Sachs Fds-GS Glob.Fxd Inc.Pf Reg.Shares E	ANT	0	2.450
USD				
LU0106256372	Schroder ISF Global Bond Namensanteile A Acc	ANT	1.570	3.260

Deka-ZielGarant 2046-2049

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
		11.236.430,82
Mittelzuflüsse	965.122,26	
Mittelrückflüsse	-296.516,66	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		668.605,60
Ertragsausgleich		3.654,49
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		-150.875,40
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		-282.272,56
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		2.367.774,90
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		13.843.317,85

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	108.329,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	8.987,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	2.768,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	114.548,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres		
	EUR	EUR	Stück
2016	12.198.748,64	111,70	109.211,000
2017	12.161.728,85	100,32	121.226,000
2018	11.236.430,82	103,73	108.329,000
2019	13.843.317,85	120,85	114.548,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-ZielGarant 2046-2049

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2018 bis 30.06.2019 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	1.905,77
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-335,84
davon aus negativen Einlagezinsen	-1.129,38
davon aus positiven Einlagezinsen	793,54
Erträge aus Investmentanteilen	3.613,10
Bestandsprovisionen	1.070,25
Ordentlicher Ertragsausgleich	461,05
Erträge insgesamt	6.714,33
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	71.611,61
Verwahrstellenvergütung**)	12.151,14
Vertriebsprovision	47.655,76
Taxe d'Abonnement	6.102,34
Sonstige Aufwendungen***)	15.485,70
davon aus EMIR-Kosten	81,90
Ordentlicher Aufwandsausgleich	4.583,18
Aufwendungen insgesamt	157.589,73
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-150.875,40
Netto realisiertes Ergebnis ¹⁾	-282.740,20
Außerordentlicher Ertragsausgleich	467,64
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-282.272,56
Aufwandsüberschuss	-433.147,96
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ¹⁾	2.367.774,90
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.934.626,94

Der Aufwandsüberschuss wird der Wiederanlage zugeführt.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,28%.

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

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 2.574,20 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 833,30 EUR

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

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

***) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Prüfungskosten.

Deka-ZielGarant 2046-2049

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

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

Deka-ZielGarant 2050-2053

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
Börsengehandelte Wertpapiere								16.971.831,00	67,18	
Verzinsliche Wertpapiere								16.971.831,00	67,18	
EUR								16.971.831,00	67,18	
BE0000331406	3,7500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.71 13/45		EUR	300.000	0	0	% 167,126	501.378,00	1,99	
DE000NRW0KF4	1,5500 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1439 17/48		EUR	1.900.000	1.100.000	0	% 115,864	2.201.406,50	8,71	
DE000NWB18Q8	1,2500 % NRW.BANK IHS Ausg.18Q 19/49		EUR	300.000	300.000	0	% 109,350	328.050,00	1,30	
FR0010809574	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/49		EUR	2.500.000	0	0	% 73,111	1.827.762,50	7,23	
FR0010809608	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 09/50		EUR	10.000.000	0	0	% 71,885	7.188.500,00	28,45	
FR0010809533	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Coupons 16/47		EUR	5.500.000	0	0	% 76,011	4.180.605,00	16,55	
IE00BV8C9186	2,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 15/45		EUR	600.000	0	0	% 124,022	744.129,00	2,95	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								2.371.300,00	9,39	
Verzinsliche Wertpapiere								2.371.300,00	9,39	
EUR								2.371.300,00	9,39	
DE000DK0EAE6	0,0100 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 16/50		EUR	2.000.000	0	0	% 70,460	1.409.200,00	5,58	
DE000DK0EQX2	0,0100 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 16/50		EUR	1.500.000	0	0	% 64,140	962.100,00	3,81	
Nichtnotierte Wertpapiere								5.845.183,00	23,13	
Verzinsliche Wertpapiere								5.845.183,00	23,13	
EUR								5.845.183,00	23,13	
BE0008532930	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 13/45		EUR	7.100.000	0	0	% 77,373	5.493.500,75	21,74	
BE0008537012	0,0000 % Königreich Belgien Zero Coupons 16/50		EUR	500.000	500.000	0	% 70,336	351.682,25	1,39	
Wertpapier-Investmentanteile								561.814,69	2,22	
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								339.440,80	1,34	
EUR								339.440,80	1,34	
DE000ETFL193	Deka Dt.B.EUROG.Ger.3-5 U.ETF Inhaber-Anteile		ANT	840	130	650	EUR 100,330	84.277,20	0,33	
DE000ETFL128	Deka iB.EO L.Sov.D.1-3 U.ETF Inhaber-Anteile		ANT	860	150	670	EUR 97,920	84.211,20	0,33	
DE000ETFL136	Deka iB.EO L.Sov.D.3-5 U.ETF Inhaber-Anteile		ANT	790	140	620	EUR 106,990	84.522,10	0,34	
DE0007019416	Deka-Instit. Renten Europa Inhaber-Anteile		ANT	1.210	190	960	EUR 71,430	86.430,30	0,34	
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								222.373,89	0,88	
EUR								160.816,30	0,64	
LU0368229703	BGF - Euro Bond Fund Actions Nominatives I2		ANT	5.740	11.650	5.910	EUR 15,060	86.444,40	0,34	
LU0234682044	G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg.Shs I Acc.		ANT	2.060	6.700	6.930	EUR 17,790	36.647,40	0,15	
LU0328683049	Pictet - Europe Index Namens-Anteile IS		ANT	190	300	320	EUR 198,550	37.724,50	0,15	
USD								61.557,59	0,24	
IE00B62WG306	BRISF-iShs De.World Ind.Fd(IE) Reg.Acc.Shs Inst.		ANT	1.210	3.760	6.330	USD 19,373	20.586,05	0,08	
LU0234570751	G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs BASE Acc.		ANT	1.040	1.020	3.030	USD 22,570	20.613,68	0,08	
LU0106255481	Schroder ISF QEP Global Core Namensanteile C Acc		ANT	710	730	2.250	USD 32,650	20.357,86	0,08	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	25.750.128,69	101,92
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Swaps										
Zinsswaps								-741.208,52	-2,93	
(Erhalten / Zahlen)										
IRS 0.05% EUR / EURIBORY01 EUR / DGZ_FRA 18.02.2050		OTC	EUR	600.000				-129.400,28	-0,51	
IRS 0.05% EUR / EURIBORY01 EUR / DGZ_FRA 22.06.2050		OTC	EUR	300.000				-65.109,98	-0,26	
IRS 0.0500% EUR / 12-Monats-Euribor EUR / DGZ_FRA 22.06.2050		OTC	EUR	1.100.000				-35.829,42	-0,14	
IRS 0.0500% EUR / 12-Monats-Euribor EUR / DGZ_FRA 22.06.2050		OTC	EUR	3.000.000				-97.716,61	-0,38	
IRS EURIBORY01 EUR / 2% EUR / DGZ_FRA 18.02.2045		OTC	EUR	600.000				-189.067,13	-0,75	
IRS EURIBORY01 EUR / 3.75% EUR / DGZ_FRA 22.06.2045		OTC	EUR	300.000				-224.085,10	-0,89	
Summe der Swaps								EUR	-741.208,52	-2,93

Deka-ZielGarant 2050-2053

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		EUR	262.654,69			% 100,000	262.654,69	1,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		CHF	117,50			% 100,000	105,85	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		USD	3.366,62			% 100,000	2.956,55	0,01
	Summe der Bankguthaben						EUR	265.717,09	1,05
	Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds						EUR	265.717,09	1,05
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	6.398,65				6.398,65	0,03
	Forderungen aus Anteilschneingeschäften		EUR	110,33				110,33	0,00
	Forderungen aus Bestandsprovisionen		EUR	166,14				166,14	0,00
	Summe der sonstigen Vermögensgegenstände						EUR	6.675,12	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.855,85				-1.855,85	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-11.135,12				-11.135,12	-0,05
	Taxe d'Abonnement		EUR	-3.094,50				-3.094,50	-0,01
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften		EUR	-551,65				-551,65	0,00
	Summe der sonstigen Verbindlichkeiten						EUR	-16.637,12	-0,07
Fondsvermögen									
	Umlaufende Anteile						EUR	25.264.675,26	100,00
	Anteilwert						STK	228.729,000	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)						EUR	110,46	101,92
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-2,89

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten**)

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Zinsswaps	DekaBank Deutsche Girozentrale	-741.208,52

***) Zu diesen Geschäften wurden keine Sicherheiten hinterlegt

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 27.06.2019
Alle anderen Vermögenswerte per: 28.06.2019

Zum 30. Juni 2019 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Aufgrund der Marktbewegungen zwischen dem 27. und 28. Juni 2019 ergibt sich für den Fonds unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied von EUR 110.443,73 welcher einen signifikanten Einfluss i.H.v. 0.44% auf das Nettofondsvermögen darstellt.

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

Schweiz, Franken	(CHF)	1,11007 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,13870 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC	Over-the-Counter
-----	------------------

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

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

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
	Wertpapier-Investmentanteile			
	Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile			
	EUR			

Deka-ZielGarant 2050-2053

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
LU0050372472	BGF - Euro Bond Fund Act. Nom. Cl.A 2	ANT	410	5.130
LU0133266576	G.Sachs Fds-GS Glob.Fxd Inc.Pf Reg.Shares E	ANT	0	2.330
USD				
LU0106256372	Schroder ISF Global Bond Namensanteile A Acc	ANT	1.620	3.230

Deka-ZielGarant 2050-2053

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
		19.073.003,90
Mittelzuflüsse	1.675.277,31	
Mittelrückflüsse	-421.585,13	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		1.253.692,18
Ertragsausgleich		4.419,15
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		-166.815,73
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		-2.590,62
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		5.102.966,38
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		25.264.675,26

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlafs am Beginn des Geschäftsjahres	215.095,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	18.159,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	4.525,000
Anzahl des Anteilumlafs am Ende des Geschäftsjahres	228.729,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlauf
	EUR	EUR	Stück
2016	21.422.389,13	103,94	206.104,000
2017	19.640.474,96	86,20	227.859,000
2018	19.073.003,90	88,67	215.095,000
2019	25.264.675,26	110,46	228.729,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-ZielGarant 2050-2053

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2018 bis 30.06.2019 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	84.189,78
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	108,04
davon aus negativen Einlagezinsen	-1.150,71
davon aus positiven Einlagezinsen	1.258,75
Erträge aus Investmentanteilen	4.406,90
Bestandsprovisionen	1.014,27
Ordentlicher Ertragsausgleich	2.606,83
Erträge insgesamt	92.325,82
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	122.613,42
Verwahrstellenvergütung**)	20.803,07
Vertriebsprovision	81.400,38
Taxe d'Abonnement	10.690,06
Zinsen aus Kreditaufnahmen	12,11
Sonstige Aufwendungen***)	16.067,14
davon aus EMIR-Kosten	81,90
Ordentlicher Aufwandsausgleich	7.555,37
Aufwendungen insgesamt	259.141,55
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-166.815,73
Netto realisiertes Ergebnis ¹⁾	-3.120,01
Außerordentlicher Ertragsausgleich	529,39
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-2.590,62
Aufwandsüberschuss	-169.406,35
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ²⁾	5.102.966,38
Ergebnis des Geschäftsjahres	4.933.560,03

Der Aufwandsüberschuss wird der Wiederanlage zugeführt.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,23%.

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

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 2.198,74 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 908,30 EUR

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

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

****) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Prüfungskosten.

Deka-ZielGarant 2050-2053

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

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

Fondszusammensetzung.

	Deka-ZielGarant 2018-2021 in EUR	Deka-ZielGarant 2022-2025 in EUR	Deka-ZielGarant 2026-2029 in EUR	Deka-ZielGarant 2030-2033 in EUR
Vermögensaufstellung				
Wertpapiervermögen	27.695.533,40	93.263.321,40	85.320.147,38	50.391.529,12
Derivate	0,00	9.933.051,68	6.526.864,86	2.022.929,83
Bankguthaben/Geldmarktfonds	75.733.645,57	568.237,55	143.261,66	3.379,98
Sonstige Vermögensgegenstände	313.328,78	71.199,99	834.049,68	670.155,58
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	-522.268,27
Sonstige Verbindlichkeiten	-20.264.946,25	-80.474,73	-32.413,96	-71.068,18
Fondsvermögen	83.477.561,50	103.755.335,89	92.791.909,62	52.494.658,06
Ertrags- und Aufwandsrechnung				
Erträge				
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	18.835,30	446,21
Wertpapierzinsen	617.951,66	6.366.422,79	2.085.087,06	3.234.014,66
Bestandsprovisionen	2.289,81	0,00	4.751,56	459,59
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-49.326,67	-3.671,24	1.057,95	-2.245,60
Sonstige Erträge	474.402,60	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	-41.773,05	29.705,67	44.057,29	31.723,38
Erträge insgesamt	1.003.544,35	6.392.457,22	2.153.789,16	3.264.398,24
Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung	4.472,34	5.095,06	4.420,08	295.802,03
Vertriebsprovision	0,00	0,00	0,00	197.138,58
Verwahrstellenvergütung	83.090,82	93.202,75	82.188,45	50.088,14
Taxe d'Abonnement	43.984,77	51.147,45	44.215,07	24.973,84
Zinsen aus Kreditaufnahmen	184,08	1,99	132,76	52,50
Sonstige Aufwendungen	19.138,83	19.644,18	20.284,78	18.003,35
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-11.222,53	1.240,84	3.760,28	11.433,36
Aufwendungen insgesamt	139.648,31	170.332,27	155.001,42	597.491,80
Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	863.896,04	6.222.124,95	1.998.787,74	2.666.906,44
Netto realisiertes Ergebnis	-827.012,38	-43.744,38	-1.257.910,17	-710.093,23
Außerordentlicher Ertragsausgleich	16.801,77	14,41	-7.095,51	-1.041,21
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-810.210,61	-43.729,97	-1.265.005,68	-711.134,44
Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	53.685,43	6.178.394,98	733.782,06	1.955.772,00
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	-106.456,98	-5.160.559,70	2.093.048,22	939.389,67
Ergebnis des Geschäftsjahres	-52.771,55	1.017.835,28	2.826.830,28	2.895.161,67
Entwicklung des Fondsvermögens				
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	97.126.737,30	100.838.856,34	85.665.855,69	47.487.630,57
Mittelzuflüsse	5.652.678,13	8.390.775,64	6.678.690,28	3.581.813,90
Mittelrückflüsse	-19.262.831,13	-6.463.652,13	-2.346.265,13	-1.450.699,27
Mittelzuflüsse / -rückflüsse (netto)	-13.610.153,00	1.927.123,51	4.332.425,15	2.131.114,63
Ertragsausgleich	13.748,75	-28.479,24	-33.201,50	-19.248,81
Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	863.896,04	6.222.124,95	1.998.787,74	2.666.906,44
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-810.210,61	-43.729,97	-1.265.005,68	-711.134,44
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	-106.456,98	-5.160.559,70	2.093.048,22	939.389,67
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	83.477.561,50	103.755.335,89	92.791.909,62	52.494.658,06

Fondszusammensetzung.

	Deka-ZielGarant 2034-2037 in EUR	Deka-ZielGarant 2038-2041 in EUR	Deka-ZielGarant 2042-2045 in EUR	Deka-ZielGarant 2046-2049 in EUR
Vermögensaufstellung				
Wertpapiervermögen	29.429.931,89	21.869.966,58	16.343.921,02	14.075.998,70
Derivate	-339.026,42	-1.825.177,09	-800.753,79	-437.677,83
Bankguthaben/Geldmarktfonds	2.496,79	2.027,34	2.465,63	2.355,54
Sonstige Vermögensgegenstände	346.449,55	351.823,47	344.005,59	300.458,55
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-181.381,42	-191.204,31	-184.773,33	-88.758,10
Sonstige Verbindlichkeiten	-27.597,24	-13.219,67	-10.315,14	-9.059,01
Fondsvermögen	29.230.873,15	20.194.216,32	15.694.549,98	13.843.317,85
Ertrags- und Aufwandsrechnung				
Erträge				
Erträge aus Investmentanteilen	421,45	479,73	1.616,10	3.613,10
Wertpapierzinsen	2.581.106,26	217.085,61	703.091,42	1.905,77
Bestandsprovisionen	414,05	481,92	585,63	1.070,25
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-664,39	-686,74	-824,68	-335,84
Sonstige Erträge	0,00	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	7.143,93	3.738,98	6.391,69	461,05
Erträge insgesamt	2.588.421,30	221.099,50	710.860,16	6.714,33
Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung	162.688,50	109.185,82	84.163,33	71.611,61
Vertriebsprovision	108.380,25	72.678,36	56.023,43	47.655,76
Verwahrstellenvergütung	27.611,34	18.528,53	14.282,45	12.151,14
Taxe d'Abonnement	13.785,78	9.311,94	7.158,25	6.102,34
Zinsen aus Kreditaufnahmen	39,92	4,31	2,57	0,00
Sonstige Aufwendungen	16.555,18	15.968,40	15.638,84	15.485,70
Ordentlicher Aufwandsausgleich	4.052,18	5.519,49	3.052,94	4.583,18
Aufwendungen insgesamt	333.113,15	231.196,85	180.321,81	157.589,73
Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	2.255.308,15	-10.097,35	530.538,35	-150.875,40
Netto realisiertes Ergebnis	-658.368,81	-472.380,66	-353.515,53	-282.740,20
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-193,56	-1.986,43	154,48	467,64
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-658.562,37	-474.367,09	-353.361,05	-282.272,56
Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	1.596.745,78	-484.464,44	177.177,30	-433.147,96
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	709.830,74	2.557.464,09	1.663.361,01	2.367.774,90
Ergebnis des Geschäftsjahres	2.306.576,52	2.072.999,65	1.840.538,31	1.934.626,94
Entwicklung des Fondsvermögens				
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	26.064.432,35	17.240.809,43	13.339.112,44	11.236.430,82
Mittelzuflüsse	1.656.778,82	1.304.413,44	770.256,54	965.122,26
Mittelrückflüsse	-794.016,35	-427.773,14	-251.864,08	-296.516,66
Mittelzuflüsse / -rückflüsse (netto)	862.762,47	876.640,30	518.392,46	668.605,60
Ertragsausgleich	-2.898,19	3.766,94	-3.493,23	3.654,49
Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	2.255.308,15	-10.097,35	530.538,35	-150.875,40
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-658.562,37	-474.367,09	-353.361,05	-282.272,56
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	709.830,74	2.557.464,09	1.663.361,01	2.367.774,90
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	29.230.873,15	20.194.216,32	15.694.549,98	13.843.317,85

Fondszusammensetzung.

	Deka-ZielGarant 2050-2053 in EUR	Gesamt in EUR
Vermögensaufstellung		
Wertpapiervermögen	25.750.128,69	364.140.478,18
Derivate	-741.208,52	14.339.002,72
Bankguthaben/Geldmarktfonds	265.717,09	76.723.587,15
Sonstige Vermögensgegenstände	6.675,12	3.238.146,31
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	-1.168.385,43
Sonstige Verbindlichkeiten	-16.637,12	-20.525.731,30
Fondsvermögen	25.264.675,26	436.747.097,63
Ertrags- und Aufwandsrechnung		
Erträge		
Erträge aus Investmentanteilen	4.406,90	29.818,79
Wertpapierzinsen	84.189,78	15.890.855,01
Bestandsprovisionen	1.014,27	11.067,08
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	108,04	-56.589,17
Sonstige Erträge	0,00	474.402,60
Ordentlicher Ertragsausgleich	2.606,83	84.055,77
Erträge insgesamt	92.325,82	16.433.610,08
Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	122.613,42	860.052,19
Vertriebsprovision	81.400,38	563.276,76
Verwahrstellenvergütung	20.803,07	401.946,69
Taxe d'Abonnement	10.690,06	211.369,50
Zinsen aus Kreditaufnahmen	12,11	430,24
Sonstige Aufwendungen	16.067,14	156.786,40
Ordentlicher Aufwandsausgleich	7.555,37	29.975,11
Aufwendungen insgesamt	259.141,55	2.223.836,89
Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	-166.815,73	14.209.773,19
Netto realisiertes Ergebnis	-3.120,01	-4.608.885,37
Außerordentlicher Ertragsausgleich	529,39	7.650,98
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-2.590,62	-4.601.234,39
Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	-169.406,35	9.608.538,80
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	5.102.966,38	10.166.818,33
Ergebnis des Geschäftsjahres	4.933.560,03	19.775.357,13
Entwicklung des Fondsvermögens		
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	19.073.003,90	418.072.868,84
Mittelzuflüsse	1.675.277,31	30.675.806,32
Mittelrückflüsse	-421.585,13	-31.715.203,02
Mittelzuflüsse / -rückflüsse (netto)	1.253.692,18	-1.039.396,70
Ertragsausgleich	4.419,15	-61.731,64
Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	-166.815,73	14.209.773,19
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-2.590,62	-4.601.234,39
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	5.102.966,38	10.166.818,33
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	25.264.675,26	436.747.097,63

Anhang.

Angaben zu Bewertungsverfahren

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

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

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / 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, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen nominalen Betrag.

Derivate

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

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen für die Tätigkeit als Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf die Hauptverwaltung und die Anlagenverwaltung ein Entgelt („Verwaltungsvergütung“), das anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann dem Fondsvermögen bis zur Höhe von jährlich 0,10% des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens die an Dritte gezahlten Vergütungen und Entgelte belasten für

- die Verwaltung von Sicherheiten für Derivate-Geschäfte (sog. Collateral-Management), sowie
- Leistungen im Rahmen der Erfüllung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (europäische Marktinfrastrukturverordnung – sog. EMIR), unter anderem für das zentrale Clearing von OTC-Derivaten und Meldungen an Transaktionsregister einschließlich Kosten für Rechtsträger-Kennungen.

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

a) ein Entgelt für die Tätigkeit als Verwahrstelle, das anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen des Fonds während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist;

b) Bearbeitungsgebühren für jede Transaktion für Rechnung des Fonds in Höhe der in Luxemburg banküblichen Gebühren.

Die Höhe der Verwahrstellenvergütung lag bis zum 31. Dezember 2017 bei 0,10% p.a. und wurde zum 1. Januar 2018 in eine gestaffelte Vergütungsstruktur überführt. Die maximal Höhe beträgt 0,100% p.a. und gliedert sich derzeit wie folgt:

- 0,100% für die ersten 50 Mio. Euro des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens,
- 0,080% für die 50 Mio. übersteigenden Beträge bis zu einem durchschnittlichen Netto-Fondsvermögen von 150 Mio. Euro,

- 0,065% für die 150 Mio. übersteigenden Beträge bis zu einem durchschnittlichen Netto-Fondsvermögen von 400 Mio. Euro,

- 0,060% für die 400 Mio. Euro übersteigenden Beträge des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens.

Die Steuer auf das Fondsvermögen („Taxe d’abonnement“, derzeit 0,05% p.a.) ist vierteljährlich nachträglich auf das Fondsvermögen (soweit es nicht in Luxemburger Investmentfonds, die der „Taxe d’abonnement“ unterliegen, angelegt ist) zu berechnen und auszuzahlen.

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

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

Deka-ZielGarant				
	Verwaltungsvergütung	Vertriebsprovision	Verwahrstellenvergütung	Ertragsverwendung
Deka-ZielGarant 2018-2021	bis zu 1,20% p.a., derzeit 0,005% p.a.	keine	ab dem 01.01.2018 gestaffelte Vergütungsstruktur (s.o.)	Thesaurierung
Deka-ZielGarant 2022-2025	bis zu 1,20% p.a., derzeit 0,005% p.a.	keine	ab dem 01.01.2018 gestaffelte Vergütungsstruktur (s.o.)	Thesaurierung
Deka-ZielGarant 2026-2029	bis zu 1,20% p.a., derzeit 0,005% p.a.	keine	ab dem 01.01.2018 gestaffelte Vergütungsstruktur (s.o.)	Thesaurierung
Deka-ZielGarant 2030-2033	bis zu 1,20% p.a., derzeit 0,60% p.a.	bis zu 0,80% p.a., derzeit 0,40% p.a.	ab dem 01.01.2018 gestaffelte Vergütungsstruktur (s.o.)	Thesaurierung
Deka-ZielGarant 2034-2037	bis zu 1,20% p.a., derzeit 0,60% p.a.	bis zu 0,80% p.a., derzeit 0,40% p.a.	ab dem 01.01.2018 gestaffelte Vergütungsstruktur (s.o.)	Thesaurierung
Deka-ZielGarant 2038-2041	bis zu 1,20% p.a., derzeit 0,60% p.a.	bis zu 0,80% p.a., derzeit 0,40% p.a.	ab dem 01.01.2018 gestaffelte Vergütungsstruktur (s.o.)	Thesaurierung
Deka-ZielGarant 2042-2045	bis zu 1,20% p.a., derzeit 0,60% p.a.	bis zu 0,80% p.a., derzeit 0,40% p.a.	ab dem 01.01.2018 gestaffelte Vergütungsstruktur (s.o.)	Thesaurierung
Deka-ZielGarant 2046-2049	bis zu 1,20% p.a., derzeit 0,60% p.a.	bis zu 0,80% p.a., derzeit 0,40% p.a.	ab dem 01.01.2018 gestaffelte Vergütungsstruktur (s.o.)	Thesaurierung
Deka-ZielGarant 2050-2053	bis zu 1,20% p.a., derzeit 0,60% p.a.	bis zu 0,80% p.a., derzeit 0,40% p.a.	ab dem 01.01.2018 gestaffelte Vergütungsstruktur (s.o.)	Thesaurierung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka International S.A. 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 International S.A. umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeiter und den Vorstand der Deka International S.A. findet eine maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung in Höhe von 200 Prozent der fixen Vergütung Anwendung.

Weitere sonstige Zuwendungen im Sinne von Vergütung, wie z.B. Anlageerfolgsprämien, werden bei der Deka International S.A. nicht gewährt.

Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich – unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka International S.A. – aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 5a KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.

Bei der Bemessung der variablen Vergütung sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Deka International S.A. bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeiters werden sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien verwendet, wie z.B. Qualifikationen, Kundenzufriedenheit. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt.

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

Die variable Vergütung des Vorstands der 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 den Vorstand 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 Vorstandsebene 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 ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 100 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 International S.A. im Geschäftsjahr 2018 punktuell Änderungen vorgenommen.

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den 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 International S.A. war im Geschäftsjahr 2018 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten	
Mitarbeitervergütung	1.514.570,35 EUR
davon feste Vergütung	1.321.010,35 EUR
davon variable Vergütung	193.560,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG	20
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**	
	< 500.000,00 EUR
davon Vorstand	< 500.000,00 EUR
davon weitere Risktaker	0 EUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	0 EUR
davon Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risktaker	0 EUR
* Mitarbeiterwechsel innerhalb der Deka-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt	
** weitere Risktaker: alle sonstigen Risktaker, die nicht Vorstand oder Risktaker mit Kontrollfunktionen sind. Mitarbeiter in Kontrollfunktionen: Mitarbeiter in Kontrollfunktionen, die als Risktaker identifiziert wurden oder sich auf derselben Einkommensstufe wie Risktaker oder Vorstand befinden	

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten	
Mitarbeitervergütung	50.767.047,26 EUR
davon feste Vergütung	39.818.978,45 EUR
davon variable Vergütung	10.948.068,81 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	434

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilhaber des
Deka-ZielGarant

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des Deka-ZielGarant und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 30. Juni 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Deka-ZielGarant und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäss diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds oder einzelne seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlussstellungsprozesses.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d'Entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 4. Oktober 2019

KPMG Luxembourg, Société coopérative

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

Petra Schreiner

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 International S.A.
6, rue Lou Hemmer
1748 Luxembourg-Findel,
Luxemburg

Eigenmittel zum 31. Dezember 2018

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

Vorstand

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

Eugen Lehnertz

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Thomas Schneider
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main
und der
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Stellvertretender Vorsitzender

Holger Knüppe
Leiter Beteiligungen der DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main

Unabhängiges Mitglied

Marie-Anne van den Berg, Luxemburg

Verwahr- und Zahlstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg
6, rue Lou Hemmer
1748 Luxembourg-Findel,
Luxemburg

Cabinet de révision agréé für den Fonds und die Verwaltungsgesellschaft

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

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Stand: 30. Juni 2019

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



Deka International S.A.

6, rue Lou Hemmer
1748 Luxembourg-Findel,
Postfach 5 45
2015 Luxembourg
Luxemburg

Telefon: (+3 52) 34 09 - 27 39
Telefax: (+3 52) 34 09 - 22 90
www.deka.lu