

Jahresbericht  
zum 31. Dezember 2018.  
**DekaSpezial**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



**.Deka**  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

31. Dezember 2018

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds DekaSpezial für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018.

Wenig erfreulich zeigten sich per saldo im Berichtszeitraum die internationalen Kapitalmärkte. Überwogen zu Jahresbeginn noch die Hoffnungen auf die Fortsetzung des wirtschaftlichen Aufschwungs, sorgten im weiteren Verlauf des Jahres Bedenken über ein Abflauen der Konjunktur zunehmend für Nervosität an den globalen Märkten. Belastend wirkten darüber hinaus politische Faktoren wie die zähen Brexit-Verhandlungen, der Haushaltskonflikt zwischen Italien und der EU sowie die Unwägbarkeiten der US-Handelspolitik.

An den US-amerikanischen Rentenmärkten stiegen die Renditen im Umfeld weiterer Leitzinserhöhungen bis in den Herbst hinein spürbar an. Allerdings sorgten Ende November 2018 Aussagen des Fed-Präsidenten, Jerome Powell, für Zweifel am weiteren Tempo des Zinserhöhungskurses der Notenbank. In der Folge erzielten Anleihen deutliche Kursgewinne. Die EZB unterließ es bisher, an der Zinsschraube zu drehen, beschloss jedoch das Ankaufprogramm für Anleihen zum Ende des Jahres 2018 auslaufen zu lassen. Die Zinsdifferenz zwischen Euroland-Staatsanleihen und US-Treasuries blieb über den gesamten Berichtszeitraum hinweg signifikant.

An den europäischen Börsen kam es im Berichtszeitraum zu deutlichen Kursverlusten. Deutsche Standardwerte wiesen – gemessen am DAX – einen Rückgang um 18,3 Prozent auf, der EURO STOXX 50 registrierte ein Minus von 14,3 Prozent. US-amerikanische Aktienindizes entwickelten sich in den ersten drei Quartalen des Jahres 2018 zunächst noch deutlich freundlicher und verzeichneten zwischenzeitlich sogar neue Höchststände, bevor es vor allem aufgrund des Handelskonfliktes mit China auch hier zu größeren Korrekturen kam. Auf Jahressicht verzeichnete der marktbreite S&P 500 mit einem Rückgang um 6,2 Prozent den deutlichsten Verlust seit dem Jahr 2008.

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.

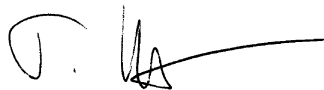
Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter [www.deka.de](http://www.deka.de) bekannt werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informationsangebot rund um das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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH  
Die Geschäftsführung



Stefan Keitel (Vorsitzender)



Thomas Ketter



Dr. Ulrich Neugebauer



Michael Schmidt



Thomas Schneider

# Inhalt.

Entwicklung der Kapitalmärkte	5
Tätigkeitsbericht	8
Anteilklassen im Überblick	10
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2018	11
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018	12
Anhang	32
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	37
Besteuerung der Erträge	39
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	44

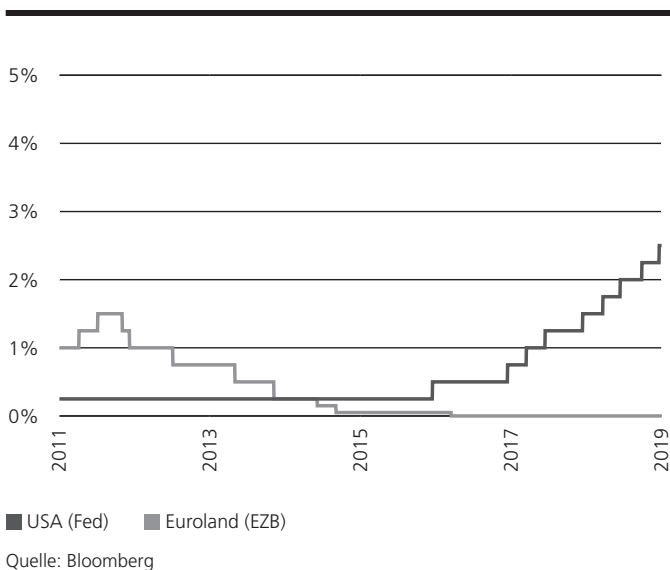
**Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.**

# Entwicklung der Kapitalmärkte.

## Konjunktur verliert an Fahrt

Nach Jahren eines globalen Konjunkturaufschwungs blickten Anleger im Laufe des Berichtszeitraums zunehmend skeptischer in die Zukunft. Verschiedene Konjunkturindikatoren signalisierten eine Verlangsamung bzw. Normalisierung des Wirtschaftswachstums und eine Reihe politischer Ereignisse belastete im Berichtsjahr das Kapitalmarktumfeld. Die Handelspolitik der USA, turbulente Brexit-Verhandlungen und die umstrittene Haushaltspolitik der neu gewählten italienischen Regierung dämpften immer wieder den Risikoappetit der Anleger und sorgten für deutliche Rücksetzer an den Aktienmärkten. Im Ergebnis blicken die Marktteilnehmer auf ein schwaches Aktienjahr 2018 zurück, nachdem sich die Kurse in der vergangenen Dekade überwiegend nach oben bewegt hatten.

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



In Euroland wusste die Konjunktur zunächst zu überzeugen, verlor dann allerdings im Laufe des Jahres an Kraft. Im zweiten Quartal stieg die gesamtwirtschaftliche Leistung noch um 0,4 Prozent, im dritten Quartal dann nur noch um 0,2 Prozent, da Italien und Deutschland das Ergebnis belasteten.

Nach einer guten ersten Jahreshälfte, in der eine hervorragende Arbeitsmarktentwicklung gepaart mit steigenden Löhnen den Konsum stützen konnte, sank die deutsche Wirtschaftsleistung im dritten Quartal moderat um 0,2 Prozent. Damit schrumpfte das Bruttoinlandsprodukt (BIP) zwar zum ersten Mal seit 2015, der Rückgang beruhte allerdings auf temporären Faktoren. Bremseffekte gingen in erster Linie von der Schwäche der außenwirtschaftlichen Entwicklung und dem privaten Konsum aus, die beide unter den Problemen im Automobilsektor zu leiden hatten. Zum Ende des Berichtszeitraums unterstrich der vierte

Rückgang des ifo Geschäftsklimas in Folge die bestehenden konjunkturellen Risiken. Insgesamt befindet sich die Wirtschaft in Euroland auf dem Weg einer graduellen Anpassung in Richtung „Normalgeschwindigkeit“. Der verlangsamte Aufschwung steht dabei auf einem breiten Fundament mit einer guten Arbeitsmarktentwicklung als Stütze.

In den USA überraschte der US-Präsident negativ mit der Ankündigung von Zöllen auf Stahl- und Aluminiumimporte. Damit rüttelte Donald Trump an den Grundfesten der multilateralen Handelspolitik, die über Jahrzehnte zu mehr Wohlstand geführt hat. Neben der Einführung von Zöllen setzte er zudem auch den Wechselkurs als protektionistisches Instrument ein und behinderte die Funktionsfähigkeit der Welthandelsorganisation (WTO). Die kurzfristigen Folgen dieser Politik erscheinen überschaubar. Auf lange Sicht drohen jedoch gravierende Veränderungen im Welthandelssystem mit nachteiligen Auswirkungen auf das globale Wachstum.

Die US-Notenbank (Fed) hob im Jahr 2018 das Leitzinsniveau vier Mal um jeweils 25 Basispunkte an. Zuletzt lag das Leitzinsintervall zwischen 2,25 Prozent und 2,50 Prozent. Zudem ließ Fed-Chef Powell keinen Zweifel daran, dass noch weitere Leitzinserhöhungen bevorstehen, wenngleich das Tempo der Anhebungen gedrosselt werden dürfte. Erwartet werden für das Jahr 2019 nur noch zwei Zinsschritte. Bislang schien sich die US-Notenbank in einer außerordentlich komfortablen Position zu befinden: Die Wirtschaft wuchs kräftig, ohne dass die Inflationsgefahren spürbar zunahm. Der US-Aktienmarkt widerstand 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 zuletzt Konjunktursignale an, dass die Wachstumsspitze überschritten ist und das Tempo des nun schon seit rund 10 Jahren laufenden Aufschwungs abnimmt. Erste Teilbereiche wie beispielsweise der private Wohnungsbau zeigen, dass die Zinserhöhungen der Fed zu den gewünschten Bremsspuren führen und der durch Steuersenkungen zu Beginn 2018 induzierte fiskalische Impuls an Kraft verliert. Insofern steht die US-Notenbank vor der Herausforderung, die geldpolitisch notwendige Normalisierung weiterzuführen, ohne den Wirtschaftsmotor abzuwürgen (soft landing).

In Europa ist die EZB hinsichtlich der Normalisierung ihrer Geldpolitik noch nicht so weit, der Leitzins verblieb auf dem Rekordtief von 0,0 Prozent. Zunächst richteten sich die Erwartungen der Investoren auf Signale, wann die Währungshüter ihren Ankauf von Staats- und Unternehmensanleihen einstellen werden. Auf ihrer Sitzung Anfang Juni stimmte die EZB schließlich für ein Auslaufen des Programms zum Ende des Jahres 2018. Die Verbraucherpreise in der Eurozone erreichten zudem die von der EZB angestrebte Marke von 2,0 Prozent, was insbesondere auf die Teuerung im Bereich Energie zurückzuführen war. Mit einem Anstieg der Leitzinsen in Euroland ist dennoch vorerst nicht zu rechnen, womit sich die geldpolitische Divergenz zwischen den USA und Europa weiter vertieft.

In den Schwellenländern gestaltete sich die wirtschaftliche Lage sehr heterogen: Die höchste wirtschaftliche Dynamik ist weiterhin in Asien zu beobachten, gefolgt von den Schwellenländern Mitteleuropas. Die Türkei und Argentinien durchlaufen eine Rezession. In Brasilien fasst die Wirtschaft langsam Fuß, doch die Pläne zur Kürzung des Budgetdefizits, die der neue Präsident Bolsonaro verfolgt, sprechen gegen einen kräftigen Aufschwung im kommenden Jahr. Allerdings bestehen in einer Reihe großer Schwellenländer in Lateinamerika, Europa und Afrika tiefergehende wirtschaftliche Probleme, die noch für einige Zeit niedrige Wachstumsraten zur Folge haben werden. Die Zuspitzung des Handelskonflikts und steigende US-Zinsen haben zu einer erhöhten Risikowahrnehmung geführt.

## Aktienmärkte im Korrekturmodus

Im gesamten Berichtszeitraum beeinflussten politische Ereignisse das Börsengeschehen. Insbesondere der Paradigmenwechsel in der US-Handelspolitik trübte 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 zunehmend vorsichtiger ein.

Gemessen am MSCI World Index (in US-Dollar) gingen die Kurse weltweit um 10,4 Prozent zurück. Vergleichsweise moderat nimmt sich der Verlust in den USA aus, wo der Dow Jones Industrial um 5,6 Prozent und der marktweite S&P 500 Index um 6,2 Prozent nachgaben. Allerdings litten US-amerikanische Aktien gerade in den letzten Berichtswochen unter einer verstärkten Abwärtsdynamik, die insbesondere von großen Technologietiteln wie Apple angeführt wurde. Noch im Oktober 2018 markierte der Dow Jones ein Rekordhoch bei über 26.800 Indexpunkten, bevor das negative Momentum den Standardwerteindex bis zum Jahresende auf etwa 23.330 Punkte zurückwarf. Unter den Top-Titeln im Dow Jones mit zweistelligen Kurszuwächsen finden sich vor allem Aktien aus defensiveren Sektoren wie Pharma (Merck & Co, Pfizer), Versicherungen (Unitedhealth) und Bekleidung (Nike). Die Schlusslichter bildeten der Technologiekonzern IBM und die Investmentbank Goldman Sachs.

In Europa sorgte der geplante EU-Austritt Großbritanniens für Unruhe. Immerhin konnten sich die EU und die britische Regierung auf einen Ausstiegsvertrag verständigen, wenngleich die Zustimmung des britischen Parlaments bis zuletzt unsicher erschien. Ein weiterer Krisenherd bildete sich in Italien mit der Verabschiedung eines Haushaltsentwurfs, den die EU-Kommission nicht akzeptierte. Erst im Dezember konnte hier eine Einigung erreicht werden.

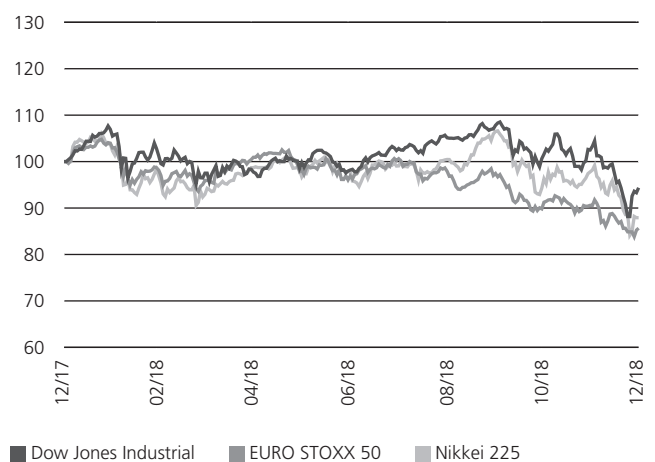
Der EURO STOXX 50 schloss den Berichtszeitraum vor diesem Hintergrund mit einem markanten Minus von 14,3 Prozent. Bei den deutschen Standardwerten im DAX fiel die Korrektur mit minus 18,3 Prozent noch höher aus. Merklige Verluste wiesen

in Europa darüber hinaus Spanien (IBEX 35 minus 15,0 Prozent) und Italien (FTSE MIB minus 16,2 Prozent) auf. Die globalen Handelskonflikte sowie die Probleme der Automobilindustrie belasten das Wachstum der deutschen Volkswirtschaft und damit auch die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer.

Unter Branchengesichtspunkten gerieten in Europa – gemessen am STOXX Europe 600 – Aktien aus den Bereichen Automobile und Banken ins Hintertreffen (minus 28,1 Prozent bzw. minus 28,0 Prozent). Keiner Branche gelang es, auf Jahressicht positives Terrain zu erreichen. Traditionell defensive Sektoren wie Versorger (minus 2,1 Prozent) und Pharma (minus 2,7 Prozent) wiesen noch die geringsten Verluste aus.

## Weltbörsen im Vergleich

Index 31.12.2017 = 100



Quelle: Bloomberg

Japanische Aktien präsentierten sich zunächst in robuster Verfassung, konnten sich dem Abwärtsdruck im letzten Berichtsquartal jedoch nicht entziehen. Auf Jahressicht schlug beim Nikkei 225 ein Minus von 12,1 Prozent zu Buche. Nach den jüngsten Ergebnissen der Tankan-Umfrage der Bank of Japan für das vierte Quartal 2018 zeigen sich die Unternehmen gleichwohl zuversichtlich, vor allem im historischen Vergleich sehen die Umfragewerte überraschend gut aus. Chinesische Aktien verzeichneten vor dem Hintergrund des Handelskonflikts mit den USA einen Rückgang um 13,6 Prozent (Hang Seng Index). Schwellenländeraktien litten insgesamt unter steigenden US-Zinsen, einem Anstieg des US-Dollar-Wechselkurses und schwächeren globalen Wirtschaftsperspektiven. Gemessen am MSCI Emerging Markets registrierten Aktien aus Schwellenländern einen Rückgang um 16,6 Prozent auf US-Dollar-Basis.

Die im Jahr 2018 zu beobachtende Schwankungsintensität an den globalen Aktienmärkten dürfte das Börsengeschehen zunächst weiter begleiten. Nach Jahren deutlich steigender Aktienkurse

erwarten viele Anleger eine Fortsetzung der Konsolidierung. Das wirtschaftliche Fundament indes ist intakt, die Wachstumsdynamik und expansive Geldpolitik der Notenbanken bewegen sich in Richtung Normalisierung.

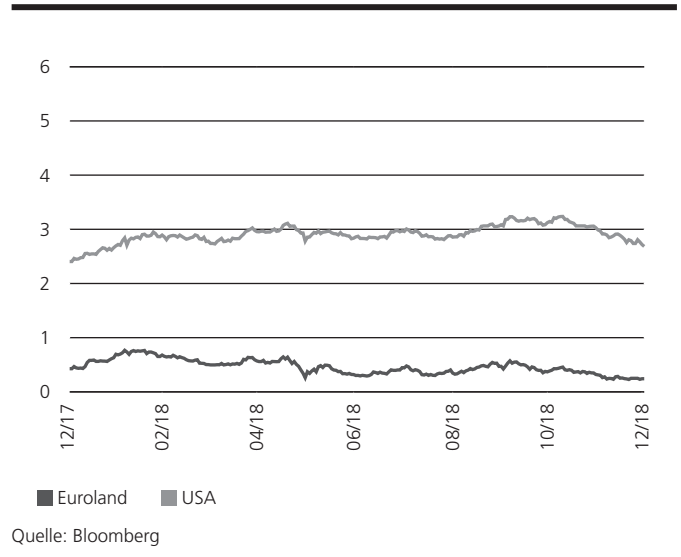
## Wachsender Zinsabstand zwischen Euroland und USA

Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen zog zu Beginn des Berichtszeitraums zunächst spürbar auf 0,8 Prozent an und sorgte damit für Verluste am Rentenmarkt. Die im Jahresverlauf zu beobachtenden Störfaktoren wie die US-Strafzölle, der Brexit oder auch die eurokritischen Töne aus Italien ließen die Nachfrage nach qualitativ hochwertigen Papieren jedoch wieder steigen. In der Konsequenz sank das Renditeniveau bis Ende 2018 auf zuletzt nur noch 0,2 Prozent. Gemessen am eb.rexx Government Germany Overall verbuchten deutsche Staatsanleihen auf Jahressicht einen Wertzuwachs um 1,0 Prozent. Angesichts einer weiterhin expansiv ausgerichteten Geldpolitik der EZB in Kombination mit gedämpften Konjunkturperspektiven ist mit einem Ende der Niedrigzinsphase zunächst nicht zu rechnen.

Aufkommende Befürchtungen hinsichtlich des Ausbrechens einer weiteren Schuldenkrise in Euroland sorgten bei italienischen Staatsanleihen im Berichtszeitraum hingegen für signifikante Kursverluste und ein Ansteigen der Rendite auf über 3,5 Prozent bei 10-jährigen Titeln. Von der italienischen Regierung um Ministerpräsident Giuseppe Conte angekündigte deutlich höhere Ausgaben und damit verbunden eine signifikant ansteigende Defizitquote sorgten an den Finanzmärkten für Nervosität. Hingegen konnte Griechenland 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 zwischenzeitlich deutlich, liegen im 10-Jahres-Bereich jedoch weiterhin relativ hoch.

Die US-amerikanischen Zinsen legten vor dem Hintergrund der Leitzinserhöhungen und in Erwartung steigender Teuerungsraten auf breiter Front zu, sodass der Zinsunterschied zwischen den USA und dem Euroraum weiter zunahm. Die Zinsdifferenz zwischen 10-jährigen US-Treasuries und laufzeitgleichen Euroland-Staatsanleihen stieg im Berichtszeitraum um 46 Basispunkte und betrug zuletzt 2,4 Prozent. Die Verzinsung 10-jähriger US-Staatsanleihen erreichte im Herbst einen Hochpunkt bei 3,2 Prozent. Im Zuge wachsender Konjunktursorgen sank die Rendite bis Ende Dezember auf 2,7 Prozent. In der US-Zinslandschaft steigen am kurzen Ende der Zinsstrukturkurve die Renditen deutlich schneller als am langen Ende, sodass zuletzt eine merkliche Verflachung der Kurve zu konstatieren war.

## Rendite 10-jähriger Staatsanleihen USA vs. Euroland



Am Devisenmarkt präsentierte sich der US-Dollar nur im ersten Berichtsquartal schwächer. Danach schärften sich die Konturen eines neuen US-Protektionismus. In diesem Zusammenhang überwog schließlich die Sorge um die europäische Exportwirtschaft sowie die Angst vor der Unberechenbarkeit der offen eurokritischen Regierung in Italien. Mit der wachsenden Zinsdifferenz zu den USA gab der Euro per saldo spürbar nach. Die Gemeinschaftswährung notierte zuletzt mit 1,15 US-Dollar.

Die gute Weltkonjunktur trieb auch einige Rohstoffnotierungen in die Höhe. Besonders deutlich wurde dies an der Entwicklung des Ölpreises. Die Notierung für die Sorte Brent stieg bis Anfang Oktober auf über 86 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. In den letzten drei Berichtsmonaten brach der Ölpreis jedoch regelrecht ein – „Raus aus Risiko“ lautete die Devise. Der scharfe Rückgang war vor allem der Bekanntgabe der weitreichenden Ausnahmen bei den US-Sanktionen für den Ölhandel mit dem Iran und der Eintrübung der Konjunkturperspektiven in der Eurozone zuzuschreiben. Ende Dezember 2018 notierte der Ölpreis daher nur noch mit 53,8 US-Dollar.

Von der wachsenden Risikowahrnehmung in den letzten Berichtsmonaten konnte der Goldpreis spürbar profitieren. Allerdings hatten die Notierungen zuvor und insbesondere zur Jahresmitte erheblich nachgegeben, sodass sich im Stichtagsvergleich der Goldpreis nur wenig veränderte. Die Feinunze Gold lag zuletzt bei rund 1.280 US-Dollar knapp unter dem Ausgangsniveau und verzeichnete damit eine bessere Wertentwicklung als viele andere Assetklassen.

# Jahresbericht 01.01.2018 bis 31.12.2018

## DekaSpezial

### Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des DekaSpezial ist mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, überwiegend in Aktien von Unternehmen zu investieren, die sich durch attraktive Bewertungen, solide Fundamentaldaten, eine hohe Managementqualität sowie eine gute Wettbewerbspositionierung hervorheben. Die Aktienanlage erfolgt weltweit. Um den Erfolg des Aktienauswahlprozesses zu bewerten, wird der Index MSCI World Net Return in EUR<sup>1)</sup> verwendet. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

### Aktienquote etwas zurückgenommen

Die weltweit überwiegend schwächere Konjunkturlage mit Ausnahme der USA und die politischen Unsicherheiten im Rahmen des Handelsstreits zwischen China und den USA bildeten die Hauptgründe für die Reduzierung der Aktienquote im Portfolio. Im Gegenzug wurde die Kassenposition in der Berichtsperiode erhöht.

Zum Ende des Berichtsjahres waren 95,1 Prozent des Fondsvolumens in Aktien investiert. Zur Risiko-, Liquiditäts- und Regionensteuerung kamen verschiedene Aktien-Derivate (Futures, Optionen) zum Einsatz. Der wirtschaftliche Investitionsgrad erhöhte sich hierdurch um 5,8 Prozentpunkte. Die Währungspositionierung wurde partiell zudem mittels Devisentermingeschäften vorgenommen.

Bei der Länderallokation stellten neben Bewertungsaspekten auch makroökonomische Rahmendaten einen wichtigen Faktor dar. Im Betrachtungszeitraum bestanden phasenweise regionale Akzente in Europa und Japan. Per saldo wurde jedoch das Engagement in den USA erhöht. Auf Branchenebene wurden u.a. Aktien aus den Segmenten Versorger und Immobilien präferiert. Dagegen erschienen etwa die Sektoren IT-Software, Hardware und Finanzwesen weniger attraktiv und wurden im Portfolio verringert. Zu den größten Einzelwerten gehörten zum Berichtsstichtag die Technologiekonzerne Microsoft und Apple sowie der Onlinehändler Amazon.

Positiv auf die Wertentwicklung wirkte sich die Einzeltitelselektion beispielsweise in den Sektoren Pharma/Biotech und Energie aus. Negative Performancebeiträge resultierten aus der Regionalallokation mit den Engagements in Kontinentaleuropa und Japan.

### Wichtige Kennzahlen

#### DekaSpezial

Performance *	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Anteilklasse CF	-6,8%	2,4%	7,1%
Anteilklasse TF	-7,5%	1,7%	6,3%
Anteilklasse AV	-6,9%	-	-

	Gesamtkostenquote	ebV**
Anteilklasse CF	1,49%	0,00%
Anteilklasse TF	2,21%	0,00%
Anteilklasse AV	1,51%	-

#### ISIN

Anteilklasse CF	DE0008474669
Anteilklasse TF	DE000DK1A408
Anteilklasse AV	DE000DK2J845

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

\*\*ebV = erfolgsbezogene Vergütung

### Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum

#### Anteilklasse CF

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	0,00
Aktien	50.750.072,56
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	27.480.330,46
Futures	1.722.600,01
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	2.689.400,20
Devisenkassageschäften	463.106,39
sonstigen Wertpapieren	0,00
<b>Summe</b>	<b>83.105.509,62</b>

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	0,00
Aktien	-20.880.841,43
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	-19.162.878,09
Futures	-3.400.187,58
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	-2.767.478,29
Devisenkassageschäften	-129.898,61
sonstigen Wertpapieren	-227,23
<b>Summe</b>	<b>-46.341.511,23</b>

Die Angaben spiegeln das Verhältnis der Veräußerungsergebnisse in den anderen Anteilklassen des Sondervermögens wider.

# DekaSpezial

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses stellen sich im Berichtszeitraum wie folgt dar: Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus dem Handel mit Aktien und Optionen. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen ebenfalls der Handel mit Aktien und Optionen ursächlich.

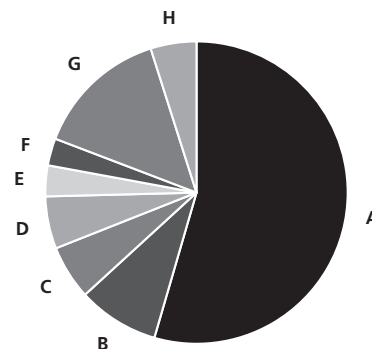
Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kursschwankungen der im Fonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können (Marktpreisrisiken).

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

Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum keine wesentlichen Liquiditätsrisiken. Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Das Sondervermögen wies im Berichtszeitraum keine besonderen operationellen Risiken auf.

Der Fonds DekaSpezial verzeichnete im Betrachtungszeitraum eine Wertentwicklung von minus 6,8 Prozent in der Anteilklasse CF bzw. minus 6,9 Prozent in der Anteilklasse AV. Die Anteilklasse TF wies ein Minus von 7,5 Prozent auf.

## Fondsstruktur DekaSpezial

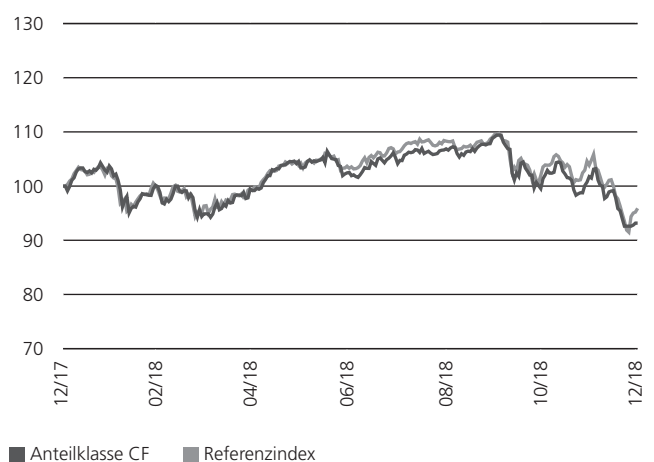


A	USA	54,5%
B	Japan	8,7%
C	Frankreich	5,8%
D	Großbritannien	5,6%
E	Deutschland	3,3%
F	Schweiz	2,9%
G	Sonstige Länder	14,3%
H	Barreserve, Sonstiges	4,9%

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

## Wertentwicklung im Berichtszeitraum DekaSpezial vs. Referenzindex

Index: 31.12.2017 = 100



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

1) MSCI übernimmt weder ausdrücklich noch stillschweigend eine Zusicherung oder Gewährleistung und ist in keiner Weise verantwortlich für etwaige hierin enthaltene MSCI-Daten. Die MSCI-Daten dürfen nicht weitergegeben oder als Basis anderer Indizes, Wertpapiere oder Finanzprodukte verwendet werden. Diese Publikation wurde nicht von MSCI geprüft, gebilligt oder hergestellt.



# Anteilklassen im Überblick.

Für den Fonds DekaSpezial können Anteilklassen gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, der Verwaltungsvergütung, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden. Es sind Anteile von drei Anteilklassen erhältlich, die sich hinsichtlich der Höhe des Ausgabeaufschlages, der Verwaltungsvergütung und der Mindestanlagesumme unterscheiden. Die Anteilklassen tragen die Bezeichnung „CF“, „TF“ und „AV“.

Die Anteilklasse AV ist für den Einsatz in zertifizierten Altersvorsorge-Sondervermögen der Deka-Gruppe sowie in solchen allokierten Investmentvermögen (Zielfonds) vorgesehen. Die Mindestanlagesumme bei der Anlage in Anteile der Anteilklasse AV beträgt EUR 5.000. Es steht der Gesellschaft frei, einen niedrigeren Zeichnungsbetrag zu akzeptieren.

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

## Anteilklassen im Überblick

	Verwaltungsvergütung*	Ausgabeaufschlag	Mindestanlagesumme	Ertragsverwendung
Anteilklasse CF	1,25% p.a.	3,75%	keine	Ausschüttung
Anteilklasse TF	1,97% p.a.	keiner	keine	Ausschüttung
Anteilklasse AV	1,26% p.a.	keiner	EUR 5.000	Ausschüttung

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

# DekaSpezial

## Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2018.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>380.502.244,64</b>	<b>94,70</b>
Australien	5.443.155,31	1,36
Bermuda	616.680,49	0,15
Brasilien	2.140.902,18	0,53
China	1.676.531,89	0,42
Dänemark	4.320.758,51	1,08
Deutschland	13.121.125,00	3,26
Finnland	1.582.800,00	0,40
Frankreich	23.139.550,50	5,76
Großbritannien	22.375.130,53	5,62
Hongkong	2.506.576,82	0,62
Irland	2.569.873,00	0,64
Italien	4.079.790,00	1,02
Japan	35.054.200,86	8,71
Kaiman-Inseln	4.397.865,43	1,10
Kanada	6.332.743,02	1,57
Liberia	1.430.932,66	0,36
Luxemburg	560.393,21	0,14
Malta	716.663,99	0,18
Niederlande	8.105.196,15	2,02
Norwegen	682.717,90	0,17
Österreich	1.966.591,26	0,49
Panama	840.221,71	0,21
Schweden	3.182.440,81	0,81
Schweiz	10.338.435,65	2,58
Spanien	2.680.237,29	0,67
Südafrika	705.590,66	0,18
Taiwan	1.099.082,27	0,27
USA	218.836.057,54	54,38
<b>2. Sonstige Wertpapiere</b>	<b>1.495.925,24</b>	<b>0,37</b>
Schweiz	1.495.925,24	0,37
<b>3. Derivate</b>	<b>-1.596.972,12</b>	<b>-0,42</b>
<b>4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>18.941.797,12</b>	<b>4,69</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>6.853.876,12</b>	<b>1,71</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-4.225.539,11</b>	<b>-1,05</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>401.971.331,89</b>	<b>100,00</b>

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>380.502.244,64</b>	<b>94,70</b>
AUD	5.443.155,31	1,36
BRL	2.140.902,18	0,53
CAD	6.332.743,02	1,57
CHF	11.654.096,91	2,91
DKK	4.320.758,51	1,08
EUR	53.213.087,79	13,26
GBP	22.209.608,77	5,58
HKD	6.852.029,87	1,70
JPY	35.054.200,86	8,71
NOK	1.098.359,11	0,27
SEK	3.899.104,80	0,99
TWTD	457.001,36	0,11
USD	227.121.605,49	56,45
ZAR	705.590,66	0,18
<b>2. Sonstige Wertpapiere</b>	<b>1.495.925,24</b>	<b>0,37</b>
CHF	1.495.925,24	0,37
<b>3. Derivate</b>	<b>-1.596.972,12</b>	<b>-0,42</b>
<b>4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>18.941.797,12</b>	<b>4,69</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>6.853.876,12</b>	<b>1,71</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-4.225.539,11</b>	<b>-1,05</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>401.971.331,89</b>	<b>100,00</b>

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

# DekaSpezial

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>381.998.169,88</b>	<b>95,07</b>
<b>Aktien</b>								<b>380.502.244,64</b>	<b>94,70</b>
<b>EUR</b>								<b>53.213.087,79</b>	<b>13,26</b>
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien		STK	2.300	2.500	2.700	EUR 182,550	419.865,00	0,10
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port.		STK	5.600	0	2.650	EUR 106,500	596.400,00	0,15
NL0000235190	Airbus SE Aandelen op naam		STK	17.000	10.500	1.000	EUR 83,410	1.417.970,00	0,35
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien		STK	8.000	0	1.500	EUR 174,980	1.399.840,00	0,35
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A. Acciones Port.		STK	19.000	0	1.000	EUR 61,280	1.164.320,00	0,29
FR0004125920	Amundi S.A. Actions au Porteur		STK	25.000	37.500	27.500	EUR 45,960	1.149.000,00	0,29
LU1598757687	ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat.		STK	8.000	77.500	87.000	EUR 18,094	144.752,00	0,04
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam		STK	8.000	0	5.000	EUR 136,580	1.092.640,00	0,27
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom.		STK	50.000	50.000	0	EUR 14,635	731.750,00	0,18
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur		STK	45.000	19.500	39.500	EUR 18,916	851.220,00	0,21
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.		STK	10.000	0	90.000	EUR 4,629	46.290,00	0,01
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.		STK	201.707	131.707	317.711	EUR 3,941	794.927,29	0,20
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien		STK	2.000	22.000	20.000	EUR 60,800	121.600,00	0,03
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien		STK	10.000	10.564	20.564	EUR 60,250	602.500,00	0,15
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien		STK	10.000	5.200	200	EUR 70,560	705.600,00	0,18
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.		STK	11.000	10.000	29.000	EUR 39,395	433.345,00	0,11
FR0000125585	Casino,Guichard-Perrachon S.A. Actions Port.		STK	7.500	115.000	112.500	EUR 36,090	270.675,00	0,07
NL0010545661	CNH Industrial N.V. Aandelen op naam		STK	75.000	75.000	0	EUR 7,870	590.250,00	0,15
FR0000120222	CNP Assurances S.A. Actions Port.		STK	50.000	50.000	0	EUR 18,380	919.000,00	0,23
FR0010667147	Coface S.A. Actions Port.		STK	60.000	80.000	20.000	EUR 7,650	459.000,00	0,11
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur		STK	31.000	80.000	54.000	EUR 28,925	896.675,00	0,22
DE0005439004	Continental AG Inhaber-Aktien		STK	1.250	1.000	5.750	EUR 120,400	150.500,00	0,04
FR0000045072	Crédit Agricole S.A. Actions Port.		STK	20.000	0	55.000	EUR 9,421	188.420,00	0,05
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien		STK	10.000	25.000	27.500	EUR 45,875	458.750,00	0,11
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.		STK	8.000	8.499	20.499	EUR 60,760	486.080,00	0,12
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien		STK	3.000	0	0	EUR 104,600	313.800,00	0,08
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien		STK	80.000	80.000	40.000	EUR 14,760	1.180.800,00	0,29
FR0010908533	Edenred S.A. Actions Port.		STK	7.500	7.500	0	EUR 31,470	236.025,00	0,06
FR0010242511	Electricité de France (E.D.F.) Actions au Porteur		STK	50.000	80.000	55.000	EUR 13,620	681.000,00	0,17
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.		STK	80.000	96.500	16.500	EUR 13,770	1.101.600,00	0,27
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port.		STK	2.750	7.000	7.250	EUR 109,650	301.537,50	0,08
NL0006294274	Euronext N.V. Aandelen an toonder		STK	15.000	0	0	EUR 49,700	745.500,00	0,19
NL0010877643	Fiat Chrysler Automobiles N.V. Aandelen op naam		STK	14.000	25.000	26.000	EUR 12,742	178.388,00	0,04
IT0000072170	Fincobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom.		STK	99.000	100.000	1.000	EUR 8,800	871.200,00	0,22
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien		STK	3.000	6.000	3.000	EUR 116,700	350.100,00	0,09
DE0006070006	HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien		STK	10.000	10.000	0	EUR 115,600	1.156.000,00	0,29
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.		STK	30.000	76.500	56.500	EUR 22,490	674.700,00	0,17
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam		STK	50.000	50.000	50.000	EUR 9,330	466.500,00	0,12
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.		STK	200.000	0	300.000	EUR 1,951	390.240,00	0,10
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port.		STK	1.400	0	2.600	EUR 394,700	552.580,00	0,14
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien		STK	10.000	16.200	6.200	EUR 78,380	783.800,00	0,19
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder		STK	12.500	25.000	12.500	EUR 30,730	384.125,00	0,10
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.		STK	3.500	0	500	EUR 199,200	697.200,00	0,17
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)		STK	1.900	3.500	9.600	EUR 253,800	482.220,00	0,12
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien		STK	3.000	3.000	0	EUR 158,400	475.200,00	0,12
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien		STK	2.000	0	500	EUR 189,300	378.600,00	0,09
FI0009013296	Neste Oyj Reg.Shs		STK	12.500	10.000	15.000	EUR 67,080	838.500,00	0,21
FI0009000681	Nokia Oyj Reg.Shares		STK	150.000	225.000	75.000	EUR 4,962	744.300,00	0,19
NL0010558797	OCI N.V. Reg.Shares <sup>1)</sup>		STK	45.000	0	30.000	EUR 17,295	778.275,00	0,19
AT0000743059	OMV AG Inhaber-Aktien		STK	17.000	17.500	15.500	EUR 38,290	650.930,00	0,16
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.		STK	95.000	80.000	35.000	EUR 14,100	1.339.500,00	0,33
DE000LED4000	OSRAM Licht AG Namens-Aktien		STK	10.000	60.750	63.750	EUR 38,560	385.600,00	0,10
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A. Actions Port.(C.R.)		STK	10.000	20.000	10.000	EUR 142,050	1.420.500,00	0,35
FR0000121501	Peugeot S.A. Actions Port.(C.R.) <sup>1)</sup>		STK	58.000	135.000	82.000	EUR 18,315	1.062.270,00	0,26
DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien		STK	12.000	12.000	10.000	EUR 78,300	939.600,00	0,23
FR0000073272	Safran Actions Port.		STK	14.000	5.000	1.000	EUR 102,800	1.439.200,00	0,36
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.		STK	30.000	26.500	14.000	EUR 75,220	2.256.600,00	0,56
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	12.500	4.000	3.500	EUR 87,170	1.089.625,00	0,27
FR0010411983	SCOR SE Actions au Porteur		STK	25.000	25.000	0	EUR 38,500	962.500,00	0,24
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien		STK	5.500	0	4.500	EUR 97,690	537.295,00	0,13
FR0000130809	Société Générale S.A. Actions Port.		STK	28.000	53.000	40.000	EUR 27,785	777.980,00	0,19
NL0000226223	STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder		STK	50.000	50.000	0	EUR 12,195	609.750,00	0,15
FR0000051807	Téléperformance SE Actions Port.		STK	2.500	5.000	2.500	EUR 137,100	342.750,00	0,09



# DekaSpezial

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
CNE100002R0	China Shenhua Energy Co. Ltd. Reg.Shares H		STK	500.000	500.000	0	HKD 17,220	959.769,92	0,24
KYG3777B1032	Geely Automobile Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	700.000	700.000	0	HKD 13,620	1.062.769,62	0,26
HK0388045442	Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Reg.Shs		STK	50.000	30.000	40.000	HKD 225,200	1.255.169,49	0,31
KYG525681477	Kingdee Int. Software Grp Co. Reg.Subd.Shares		STK	500.000	500.000	0	HKD 6,700	373.429,64	0,09
KYG740991057	Real Gold Mining Ltd. Reg.Shares Reg.S		STK	1.211.500	0	0	HKD 0,750	101.285,82	0,03
CNE100000FN7	Sinopharm Group Co. Ltd. Reg.Shares		STK	200.000	200.000	0	HKD 32,150	716.761,97	0,18
KYG8569A1067	Sunac China Holdings Ltd. Reg.Shares Reg.S		STK	200.000	200.000	0	HKD 24,950	556.242,96	0,14
KYG970081090	WUXI Biologics (Cayman) Inc. Reg.Shares		STK	100.000	100.000	0	HKD 51,600	575.193,12	0,14
<b>JPY</b>								<b>35.054.200,86</b>	<b>8,71</b>
JP3111200006	Asahi Kasei Corp. Reg.Shares		STK	15.000	75.000	60.000	JPY 1.130,000	133.944,45	0,03
JP3526600006	Chubu Electric Power Co. Inc. Reg.Shares		STK	100.000	100.000	0	JPY 1.562,500	1.234.738,63	0,31
JP3311400000	Cyberagent Inc. Reg.Shares		STK	4.000	7.500	3.500	JPY 4.245,000	134.181,52	0,03
JP3476480003	Dai-ichi Life Holdings Inc. Reg.Shares		STK	75.000	40.000	90.000	JPY 1.718,000	1.018.214,86	0,25
JP3475350009	Daiichi Sankyo Co. Ltd. Reg.Shares		STK	28.000	40.000	12.000	JPY 3.511,000	776.861,99	0,19
JP3551500006	Denso Corp. Reg.Shares		STK	15.000	15.000	0	JPY 4.893,000	579.991,31	0,14
JP3160400002	Eisai Co. Ltd. Reg.Shares		STK	3.500	6.000	2.500	JPY 8.502,000	235.149,55	0,06
JP3802400006	Fanuc Corp. Reg.Shares		STK	7.500	5.000	5.000	JPY 16.670,000	987.988,46	0,25
JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd. Reg.Shares		STK	700	3.900	3.200	JPY 56.370,000	311.817,93	0,08
JP3818000006	Fujitsu Ltd. Reg.Shares		STK	10.000	0	290.000	JPY 6.847,000	541.072,35	0,13
JP3294460005	Inpex Corp. Reg.Shares		STK	30.000	30.000	0	JPY 981,700	232.731,44	0,06
JP3183200009	Japan Exchange Group Inc. Reg.Shares		STK	50.000	90.000	75.000	JPY 1.779,000	702.912,01	0,17
JP3726800000	Japan Tobacco Inc. Reg.Shares		STK	24.000	60.000	86.000	JPY 2.616,500	496.234,54	0,12
JP3205800000	Kao Corp. Reg.Shares		STK	5.000	20.000	15.000	JPY 8.154,000	322.177,88	0,08
JP3236200006	Keyence Corp. Reg.Shares		STK	1.500	0	2.000	JPY 55.680,000	660.002,37	0,16
JP3304200003	Komatsu Ltd. Reg.Shares		STK	30.000	30.000	12.500	JPY 2.365,500	560.788,65	0,14
JP3898400001	Mitsubishi Corp. Reg.Shares		STK	50.000	10.000	0	JPY 3.020,000	1.193.251,41	0,30
JP3902400005	Mitsubishi Electric Corp. Reg.Shares		STK	100.000	95.000	45.000	JPY 1.216,500	961.318,11	0,24
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Reg.Shares		STK	350.000	350.000	250.000	JPY 537,900	1.487.731,64	0,37
JP3893200000	Mitsui Fudosan Co. Ltd. Reg.Shares		STK	62.500	65.000	2.500	JPY 2.445,000	1.207.574,38	0,30
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd. Reg.Shares		STK	4.000	10.000	8.500	JPY 14.955,000	472.717,22	0,12
JP3734800000	Nidec Corp. Reg.Shares		STK	12.500	4.500	4.500	JPY 12.475,000	1.232.269,15	0,31
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd. Reg.Shares		STK	4.810	3.000	6.190	JPY 29.285,000	1.113.128,53	0,28
JP3735400008	Nippon Tel. and Tel. Corp. Reg.Shares		STK	30.000	30.000	0	JPY 4.482,000	1.062.546,92	0,26
JP3188220002	Otsuka Holdings Company Ltd. Reg.Shares		STK	15.000	15.000	0	JPY 4.493,000	532.577,34	0,13
JP3866800000	Panasonic Corp. Reg.Shares		STK	80.000	150.000	70.000	JPY 990,600	626.243,63	0,16
JP3266160005	Qol Holdings Co. Ltd. Reg.Shares		STK	100.000	60.000	35.000	JPY 1.668,000	1.318.108,18	0,33
JP3436120004	SBI Holdings Inc. Reg.Shares		STK	40.000	80.000	40.000	JPY 2.159,000	682.444,98	0,17
JP3422950000	Seven & I Holdings Co. Ltd. Reg.Shares		STK	30.000	30.000	0	JPY 4.783,000	1.133.904,94	0,28
JP3162770006	SG Holdings Co. Ltd. Reg.Shares		STK	16.000	0	700	JPY 2.864,000	362.116,24	0,09
JP3351600006	Shiseido Co. Ltd. Reg.Shares		STK	10.000	29.000	25.000	JPY 6.892,000	544.628,39	0,14
JP3436100006	SoftBank Group Corp. Reg.Shares		STK	10.000	7.500	27.500	JPY 7.305,000	577.265,00	0,14
JP3435000009	SONY Corp. Reg.Shares		STK	40.000	15.000	35.000	JPY 5.326,000	1.683.511,79	0,42
JP3435350008	Sony Financial Holding Inc. Reg.Shares		STK	60.000	60.000	0	JPY 2.055,000	974.356,95	0,24
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financ. Group Reg.Shares		STK	50.000	52.000	62.000	JPY 3.645,000	1.440.199,14	0,36
JP3409000001	Sumitomo Realty & Dev. Co.Ltd. Reg.Shares		STK	48.000	20.000	22.000	JPY 4.026,000	1.527.108,93	0,38
JP3452000007	Taiyo Yuden Co. Ltd. Reg.Shares		STK	75.000	75.000	0	JPY 1.636,000	969.615,55	0,24
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.Shares <sup>1)</sup>		STK	9.000	35.000	41.000	JPY 3.705,000	263.503,10	0,07
JP3600200004	Toho Gas Co. Ltd. Reg.Shares		STK	40.000	40.000	0	JPY 4.635,000	1.465.091,47	0,36
JP3621000003	Toray Industries Inc. Reg.Shares		STK	100.000	100.000	0	JPY 772,000	610.059,66	0,15
JP3633400001	Toyota Motor Corp. Reg.Shares		STK	32.000	0	18.000	JPY 6.406,000	1.619.913,86	0,40
JP3536150000	Tsuruha Holdings Inc. Reg.Shares		STK	10.000	10.000	0	JPY 9.420,000	744.399,23	0,19
JP3932000007	Yaskawa Electric Corp. Reg.Shares <sup>1)</sup>		STK	15.000	30.000	40.000	JPY 2.698,000	319.807,18	0,08
<b>NOK</b>								<b>1.098.359,11</b>	<b>0,27</b>
NO0010096985	Equinor ASA Navne-Aksjer		STK	28.000	0	62.000	NOK 184,750	516.481,38	0,13
LU0075646355	Subsea 7 S.A. Reg.Shares		STK	50.000	50.000	0	NOK 83,260	415.641,21	0,10
NO0010208051	Yara International ASA Navne-Aksjer		STK	5.000	5.000	0	NOK 333,000	166.236,52	0,04
<b>SEK</b>								<b>3.899.104,80</b>	<b>0,99</b>
SE0011088665	Boliden AB Namn-Aktier (Post Split)		STK	12.500	40.000	27.500	SEK 193,400	235.358,83	0,06
MT0001000109	Catena Media PLC Reg.Shares		STK	75.000	130.000	55.000	SEK 98,150	716.663,99	0,18
SE0000825820	Lundin Petroleum AB Namn-Aktier		STK	14.000	30.000	16.000	SEK 222,600	303.401,14	0,08
SE0000667891	Sandvik AB Namn-Aktier		STK	70.000	110.000	55.000	SEK 127,250	867.201,15	0,22
SE0000310336	Swedish Match AB Namn-Aktier		STK	16.000	16.000	0	SEK 350,700	546.285,61	0,14
SE0000667925	Telia Company AB Namn-Aktier		STK	300.000	320.000	20.000	SEK 42,120	1.230.194,08	0,31
<b>TWD</b>								<b>457.001,36</b>	<b>0,11</b>
TW0003008009	Largan Precision Co.Ltd. Reg.Shares		STK	5.000	5.000	0	TWD 3.215,000	457.001,36	0,11
<b>USD</b>								<b>227.121.605,49</b>	<b>56,45</b>
US0028241000	Abbott Laboratories Reg.Shares		STK	35.000	0	12.500	USD 70,630	2.157.770,70	0,54
US00287Y1091	AbbVie Inc. Reg.Shares		STK	16.000	14.000	23.000	USD 89,910	1.255.671,45	0,31
US00434H1086	Acceleron Pharma Inc. Reg.Shares		STK	5.000	5.000	0	USD 42,630	186.051,59	0,05
IE0084BNNM34	Accenture PLC Reg.Shares Cl.A		STK	3.500	0	5.500	USD 140,410	428.957,36	0,11
US00507V1098	Activision Blizzard Inc. Reg.Shares		STK	9.000	0	16.000	USD 47,040	369.536,94	0,09

# DekaSpezial

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US00724F1012	Adobe Inc. Reg.Shares		STK	10.000	0	2.500	USD 225,140	1.965.172,61	0,49
US0153511094	Alexion Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	2.800	3.000	5.200	USD 98,100	239.759,09	0,06
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)		STK	7.500	0	5.000	USD 138,450	906.363,20	0,23
IE00BY9D5467	Allergan PLC Reg.Shares		STK	7.000	7.500	4.500	USD 132,670	810.622,79	0,20
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg.Shares Cap.Stk Cl.C		STK	3.900	300	400	USD 1.043,880	3.553.556,50	0,88
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	3.900	0	1.600	USD 1.052,900	3.584.262,21	0,89
US02209S1033	Altria Group Inc. Reg.Shares		STK	24.000	15.000	24.000	USD 48,700	1.020.206,87	0,25
US0231351067	Amazon.com Inc. Reg.Shares		STK	5.500	500	2.000	USD 1.461,640	7.016.994,72	1,74
US0236081024	Ameren Corp. Reg.Shares		STK	15.000	28.000	13.000	USD 65,300	854.973,16	0,21
US0255371017	American Electric Power Co.Inc Reg.Shares		STK	17.000	25.000	8.000	USD 75,040	1.113.498,89	0,28
US0258161092	American Express Co. Reg.Shares		STK	5.000	0	15.000	USD 94,680	413.215,21	0,10
US0311621009	Amgen Inc. Reg.Shares		STK	8.650	0	1.350	USD 190,330	1.437.048,40	0,36
US0320951017	Amphenol Corp. Reg.Shares Cl.A		STK	10.000	6.000	11.000	USD 80,420	701.959,59	0,17
US0325111070	Anadarko Petroleum Corp. Reg.Shares		STK	22.000	25.000	3.000	USD 43,970	844.359,10	0,21
US0367521038	Anthem Inc. Reg.Shares		STK	4.500	3.400	2.900	USD 260,880	1.024.710,86	0,25
US0374111054	Apache Corp. Reg.Shares		STK	20.000	54.400	44.400	USD 26,740	466.809,23	0,12
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares <sup>1)</sup>		STK	62.000	108.500	76.500	USD 156,150	8.450.486,62	2,09
US0404131064	Arista Networks Inc. Reg.Shares		STK	1.200	5.250	4.050	USD 204,830	214.547,20	0,05
US00206R1023	AT & T Inc. Reg.Shares <sup>1)</sup>		STK	87.000	83.508	46.508	USD 28,150	2.137.694,76	0,53
US0527691069	Autodesk Inc. Reg.Shares		STK	10.000	12.500	2.500	USD 127,410	1.112.119,76	0,28
US0530151036	Automatic Data Processing Inc. Reg.Shares		STK	6.000	6.000	0	USD 129,730	679.422,16	0,17
US0567521085	Baidu Inc. Reg.Shares (Sp.ADRs)		STK	3.000	3.000	0	USD 161,580	423.113,52	0,11
US0605051046	Bank of America Corp. Reg.Shares		STK	120.000	0	30.000	USD 24,370	2.552.612,05	0,64
US0758871091	Becton, Dickinson & Co. Reg.Shares		STK	7.500	5.000	500	USD 222,220	1.454.763,67	0,36
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New		STK	18.000	2.500	1.000	USD 200,120	3.144.206,35	0,78
US0865161014	Best Buy Co. Inc. Reg.Shares		STK	3.500	0	0	USD 51,960	158.739,58	0,04
US09062X1037	Biogen Inc. Reg.Shares		STK	5.000	5.000	3.000	USD 294,410	1.284.903,77	0,32
US09061G1013	Biomarin Pharmaceutical Inc. Reg.Shares		STK	15.000	15.000	0	USD 84,000	1.099.812,33	0,27
US09215C1053	Black Knight Inc. Reg.Shares		STK	17.500	17.500	0	USD 44,400	678.217,61	0,17
US09247X1019	Blackrock Inc. Reg.Shares		STK	1.250	0	2.250	USD 387,800	423.122,25	0,11
US0970231058	Boeing Co. Reg.Shares		STK	10.000	6.750	9.250	USD 317,140	2.768.210,19	0,69
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Reg.Shares		STK	600	1.400	800	USD 1.717,800	899.646,49	0,22
US0995021062	Booz Allen Hamilton Hldg Corp. Reg.Shares Cl.A		STK	10.000	10.000	0	USD 44,760	390.695,24	0,10
US1011371077	Boston Scientific Corp. Reg.Shares		STK	48.000	0	12.000	USD 34,480	1.444.629,69	0,36
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co. Reg.Shares		STK	9.000	0	13.000	USD 50,410	396.011,00	0,10
US1220171060	Burlington Stores Inc. Reg.Shares		STK	7.200	7.500	300	USD 160,170	1.006.611,09	0,25
PA1436583006	Carnival Corp. Paired Ctf(1Sh.Carn.+1SBI P&O)		STK	20.000	17.900	15.400	USD 48,130	840.221,71	0,21
US1491231015	Caterpillar Inc. Reg.Shares		STK	5.000	17.500	22.500	USD 126,670	552.830,27	0,14
US1510201049	Celgene Corp. Reg.Shares		STK	9.000	13.600	15.100	USD 62,810	493.422,95	0,12
US15135B1017	Centene Corp. Reg.Shares		STK	10.000	7.400	400	USD 113,760	992.973,42	0,25
US1567821046	Cerner Corp. Reg.Shares		STK	5.000	20.300	15.300	USD 52,000	226.945,40	0,06
US1667641005	Chevron Corp. Reg.Shares		STK	14.000	0	11.000	USD 109,320	1.335.905,38	0,33
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc. Reg.Shares		STK	10.000	10.000	0	USD 65,710	573.560,86	0,14
US1255231003	Cigna Corp. New Reg.Shares		STK	5.026	5.026	0	USD 192,790	845.691,22	0,21
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares		STK	80.000	10.000	15.000	USD 42,910	2.996.377,60	0,75
US1729674242	Citigroup Inc. Reg.Shares		STK	48.000	17.000	19.000	USD 51,770	2.169.039,41	0,54
US12572Q1058	CME Group Inc. Reg.Shares		STK	11.000	12.500	1.500	USD 184,320	1.769.755,16	0,44
US1258961002	CMS Energy Corp. Reg.Shares		STK	20.000	30.000	10.000	USD 49,440	863.090,82	0,21
US1924791031	Coherent Inc. Reg.Shares		STK	3.000	5.000	2.000	USD 103,900	272.072,62	0,07
US1941621039	Colgate-Palmolive Co. Reg.Shares		STK	12.000	12.000	10.000	USD 59,690	625.217,13	0,16
US20030N1019	Comcast Corp. Reg.Shares Cl.A		STK	20.000	20.000	80.000	USD 34,470	601.754,46	0,15
US20825C1045	ConocoPhillips Reg.Shares		STK	20.000	20.000	0	USD 62,230	1.086.370,18	0,27
US2193501051	Corning Inc. Reg.Shares		STK	20.000	20.000	30.000	USD 29,700	518.482,96	0,13
US22160K1051	Costco Wholesale Corp. Reg.Shares		STK	8.000	7.000	1.000	USD 201,080	1.404.128,66	0,35
US1264081035	CSX Corp. Reg.Shares		STK	24.000	13.000	1.000	USD 62,060	1.300.082,92	0,32
US1266501006	CVS Health Corp. Reg.Shares		STK	12.000	13.500	1.500	USD 65,240	683.350,06	0,17
US2441991054	Deere & Co. Reg.Shares		STK	9.000	16.000	7.000	USD 146,720	1.152.603,33	0,29
US2547091080	Discover Financial Services Reg.Shares		STK	3.500	0	4.000	USD 58,870	179.849,87	0,04
US25470F1049	Discovery Inc. Reg.Shares S.A		STK	30.000	30.000	0	USD 24,780	648.889,28	0,16
US2566771059	Dollar General Corp. (New) Reg.Shares		STK	12.000	7.500	5.500	USD 106,460	1.115.104,96	0,28
US26078J1007	Dowdupont Inc. Reg.Shares		STK	8.000	0	32.000	USD 53,330	372.399,95	0,09
US26441C2044	Duke Energy Corp. (New) Reg.Shares New		STK	20.000	25.000	20.000	USD 85,960	1.500.632,83	0,37
US23355L1061	DXC Technology Co. Reg.Shares		STK	4.000	2.500	13.500	USD 53,440	186.584,04	0,05
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp. Reg.Shares		STK	7.500	7.500	0	USD 150,010	982.040,76	0,24
US5324571083	Eli Lilly and Company Reg.Shares		STK	12.000	0	1.000	USD 112,890	1.182.455,37	0,29
US2910111044	Emerson Electric Co. Reg.Shares		STK	12.000	12.500	500	USD 59,330	621.446,34	0,15
US26875P1012	EOG Resources Inc. Reg.Shares		STK	9.000	2.450	1.450	USD 88,790	697.516,69	0,17
US29444U7000	Equinix Inc. Reg.Shares		STK	4.000	4.000	0	USD 346,390	1.209.409,51	0,30
US30161N1019	Exelon Corp. Reg.Shares		STK	30.000	38.000	8.000	USD 44,780	1.172.609,44	0,29
US30212P3038	Expedia Group Inc. Reg.Shares		STK	2.000	2.000	0	USD 114,370	199.659,58	0,05
US30231G1022	Exxon Mobil Corp. Reg.Shares		STK	40.000	15.000	25.000	USD 68,940	2.407.017,85	0,60
US30303M1027	Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A <sup>1)</sup>		STK	24.000	15.000	23.000	USD 134,520	2.818.033,43	0,70
US3032501047	Fair Isaac Corp. Reg.Shares		STK	7.200	4.500	300	USD 183,970	1.156.185,57	0,29

# DekaSpezial

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US33616C1009	First Rep.Bank San Fr.(New) Reg.Shares	STK		4.500	16.000	11.500	USD 83,670	328.647,49	0,08
US3448491049	Foot Locker Inc. Reg.Shares	STK		15.000	15.000	0	USD 51,910	679.657,84	0,17
US3696041033	General Electric Co. Reg.Shares	STK		28.000	25.000	112.000	USD 7,270	177.680,79	0,04
US3755581036	Gilead Sciences Inc. Reg.Shares	STK		32.500	34.000	21.500	USD 62,940	1.785.492,95	0,44
US3802371076	GoDaddy Inc. Reg.Shares Cl.A	STK		5.000	12.500	7.500	USD 63,530	277.266,18	0,07
US4361061082	HollyFrontier Corp. Reg.Shares	STK		5.000	25.000	20.000	USD 51,610	225.243,31	0,06
US4385161066	Honeywell International Inc. Reg.Shares	STK		15.000	0	2.500	USD 131,570	1.722.646,53	0,43
US4404521001	Hormel Foods Corp. Reg.Shares	STK		12.500	37.500	25.000	USD 42,560	464.365,21	0,12
US40434L1052	HP Inc. Reg.Shares	STK		20.000	0	32.500	USD 20,380	355.780,56	0,09
US44332N1063	Huazhu Group Ltd. Reg.Shs (Spons ADRs)	STK		15.000	15.000	0	USD 29,480	385.981,76	0,10
US4448591028	Humana Inc. Reg.Shares	STK		5.000	5.000	0	USD 284,430	1.241.347,71	0,31
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc. Reg.Shares	STK		6.000	1.000	0	USD 187,950	984.332,04	0,24
US4523271090	illumina Inc. Reg.Shares	STK		6.200	1.000	2.300	USD 299,550	1.621.097,19	0,40
US45778Q1076	Insperty Inc. Reg.Shares	STK		7.000	7.500	500	USD 92,170	563.165,02	0,14
US4581401001	Intel Corp. Reg.Shares	STK		56.000	35.000	69.000	USD 46,360	2.266.102,21	0,56
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc. Reg.Shares	STK		23.500	0	1.500	USD 74,250	1.523.043,69	0,38
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc. Reg.Shares	STK		4.250	0	250	USD 468,700	1.738.729,11	0,43
US46267X1081	iqiyi Inc. Reg.Shs (Sp.ADRs)	STK		1.000	9.600	8.600	USD 15,450	13.485,79	0,00
US4781601046	Johnson & Johnson Reg.Shares	STK		34.500	8.000	18.500	USD 127,410	3.836.813,16	0,95
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Reg.Shares	STK		41.000	5.000	23.000	USD 97,040	3.472.823,29	0,86
US4990491049	Knight-Swift Transp. Hldgs Inc Reg.Shs Cl.A	STK		25.000	25.000	0	USD 59,210	547.724,00	0,14
GB0088W67662	Liberty Global PLC Reg.Shares A	STK		9.000	0	1.000	USD 21,070	165.521,76	0,04
US5341871094	Lincoln National Corp. Reg.Shares	STK		5.000	10.000	5.000	USD 51,200	223.453,93	0,06
US5486611073	Lowe's Companies Inc. Reg.Shares	STK		6.000	6.000	0	USD 91,860	481.089,34	0,12
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV Reg.Shares A	STK		4.000	5.000	1.000	USD 83,430	291.293,15	0,07
US55616P1049	Macy's, Inc. Reg.Shares	STK		14.000	15.000	1.000	USD 30,040	367.092,92	0,09
US56585A1025	Marathon Petroleum Corp. Reg.Shares	STK		14.500	23.134	18.634	USD 59,100	748.003,32	0,19
US5732841060	Martin Marietta Materials Inc. Reg.Shares	STK		7.500	4.500	5.500	USD 170,430	1.115.720,33	0,28
BMG5876H1051	Marvell Technology Grp Ltd. Reg.Shares	STK		45.000	50.000	5.000	USD 15,700	616.680,49	0,15
US57636Q1040	Mastercard Inc. Reg.Shares A	STK		13.000	3.500	10.500	USD 188,690	2.141.116,40	0,53
US5801351017	McDonald's Corp. Reg.Shares	STK		10.000	5.000	10.000	USD 175,710	1.533.714,49	0,38
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC Reg.Shares	STK		17.000	8.000	1.000	USD 89,650	1.330.292,85	0,33
US58733R1023	Mercadolibre Inc. Reg.Shares	STK		1.600	1.700	100	USD 289,100	403.753,33	0,10
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares	STK		36.000	1.500	2.500	USD 75,380	2.368.681,53	0,59
US5951121038	Micron Technology Inc. Reg.Shares	STK		12.500	0	17.500	USD 31,930	348.383,01	0,09
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares <sup>1)</sup>	STK		100.000	12.000	30.000	USD 101,180	8.831.667,61	2,19
US6092071058	Mondelez International Inc. Reg.Shares Cl.A	STK		20.000	20.000	0	USD 40,230	702.308,73	0,17
US6098391054	Monolithic Power Systems Inc. Reg.Shares	STK		5.000	5.000	0	USD 114,090	497.926,94	0,12
US6153691059	Moody's Corp. Reg.Shares	STK		6.000	7.700	1.700	USD 139,950	732.946,36	0,18
US6174464486	Morgan Stanley Reg.Shares	STK		25.000	8.000	28.000	USD 39,660	865.447,56	0,22
US6200763075	Motorola Solutions Inc. Reg.Shares	STK		12.000	12.000	0	USD 112,410	1.177.427,66	0,29
US64110L1061	Netflix Inc. Reg.Shares	STK		5.000	3.500	4.500	USD 255,565	1.115.371,19	0,28
US65339F1012	Nextera Energy Inc. Reg.Shares	STK		10.000	5.000	5.000	USD 172,160	1.502.727,71	0,37
US6541061031	NIKE Inc. Reg.Shares Cl.B	STK		30.000	21.000	6.000	USD 73,670	1.929.123,21	0,48
US6558441084	Norfolk Southern Corp. Reg.Shares	STK		4.800	5.000	200	USD 148,910	623.897,35	0,16
US6668071029	Northrop Grumman Corp. Reg.Shares	STK		1.750	10.250	8.500	USD 239,570	365.947,28	0,09
US67066G1040	NVIDIA Corp. Reg.Shares	STK		8.000	1.500	7.500	USD 131,170	1.195.951,64	0,23
US6745991058	Occidental Petroleum Corp. Reg.Shares	STK		24.000	25.000	1.000	USD 60,760	1.272.849,47	0,32
US68389X1054	Oracle Corp. Reg.Shares	STK		57.500	30.000	42.500	USD 44,970	2.257.037,49	0,56
US67103H1077	O'Reilly Automotive Inc.[New] Reg.Shares	STK		2.850	3.000	150	USD 343,120	853.569,59	0,21
US6974351057	Palo Alto Networks Inc. Reg.Shares	STK		3.800	1.650	350	USD 182,270	604.570,33	0,15
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc. Reg.Shares	STK		28.000	7.500	9.500	USD 84,310	2.060.559,51	0,51
US7134481081	PepsiCo Inc. Reg.Shares	STK		18.000	15.300	17.300	USD 109,420	1.719.163,79	0,43
US7170811035	Pfizer Inc. Reg.Shares	STK		75.000	7.500	12.500	USD 42,850	2.805.176,10	0,70
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc. Reg.Shares	STK		12.000	11.250	19.250	USD 66,680	698.433,20	0,17
US7433151039	Progressive Corp. Reg.Shares	STK		20.000	0	5.000	USD 60,200	1.050.931,79	0,26
US74340W1036	ProLogis Inc. Reg.Shares	STK		33.000	37.000	4.000	USD 58,000	1.670.667,31	0,42
US7475251036	QUALCOMM Inc. Reg.Shares	STK		25.000	11.600	1.600	USD 56,090	1.223.977,65	0,30
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK		900	0	100	USD 364,790	286.571,82	0,07
US76118Y1047	Resideo Technologies Inc. Reg.Shares WI	STK		2.749	2.750	1	USD 19,850	47.630,30	0,01
US7739031091	Rockwell Automation Inc. Reg.Shares	STK		1.500	1.200	1.700	USD 149,790	196.120,11	0,05
US7782961038	Ross Stores Inc. Reg.Shares	STK		12.000	12.500	500	USD 81,840	857.225,16	0,21
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises Ltd. Reg.Shares	STK		17.300	14.300	12.000	USD 94,760	1.430.932,66	0,36
US78409V1044	S&P Global Inc. Reg.Shares	STK		7.500	0	2.500	USD 169,140	1.107.275,35	0,28
US79466L3024	salesforce.com Inc. Reg.Shares	STK		19.000	3.000	7.000	USD 135,200	2.242.220,57	0,56
US80283M1018	Santander Consumer USA HI.Inc. Reg.Shares	STK		50.000	50.000	0	USD 17,510	764.195,00	0,19
US78410G1040	SBA Communications Corp. Reg.Shares Cl.A	STK		5.000	3.500	3.500	USD 163,190	712.215,77	0,18
US8085131055	Schwab Corp., Charles Reg.Shares	STK		15.000	10.000	35.000	USD 41,060	537.598,74	0,13
US81762P1021	ServiceNow Inc. Reg.Shares	STK		3.500	3.500	0	USD 178,200	544.407,11	0,14
US8288061091	Simon Property Group Inc. Reg.Paired Shares	STK		7.500	7.500	0	USD 167,330	1.095.426,18	0,27
US8447411088	Southwest Airlines Co. Reg.Shares	STK		25.000	27.000	2.000	USD 46,800	1.021.254,31	0,25
US8486371045	Splunk Inc. Reg.Shares	STK		5.000	17.500	12.500	USD 102,740	448.391,74	0,11

# DekaSpezial

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spon.ADRs)		STK	20.000	7.000	12.000	USD 36,780	642.080,91	0,16
US87612E1064	Target Corp. Reg.Shares		STK	23.000	9.000	1.000	USD 64,710	1.299.114,04	0,32
US8807701029	Teradyne Inc. Reg.Shares		STK	1.000	0	11.500	USD 30,920	26.989,05	0,01
US8825081040	Texas Instruments Inc. Reg.Shares		STK	7.500	0	18.500	USD 93,810	614.127,35	0,15
US1912161007	The Coca-Cola Co. Reg.Shares		STK	42.000	22.000	45.000	USD 47,530	1.742.469,34	0,43
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc. Reg.Shares		STK	4.650	6.500	7.850	USD 165,410	671.371,27	0,17
US4370761029	The Home Depot Inc. Reg.Shares		STK	14.000	7.000	5.000	USD 170,320	2.081.333,74	0,52
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares		STK	35.000	26.700	11.700	USD 92,020	2.811.242,53	0,70
US2546871060	The Walt Disney Co. Reg.Shares		STK	30.000	22.000	2.000	USD 106,520	2.789.333,57	0,69
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Reg.Shares		STK	9.000	0	1.000	USD 221,090	1.736.839,35	0,43
US8865471085	Tiffany & Co. Reg.Shares		STK	2.500	0	12.500	USD 78,900	172.173,00	0,04
US88688T1007	Tilray Inc. Reg.Shares Cl.2		STK	2.500	112.500	110.000	USD 71,080	155.108,45	0,04
US8725401090	TJX Companies Inc. Reg.Shares		STK	36.000	37.800	1.800	USD 43,840	1.377.593,51	0,34
US89400J1079	TransUnion Reg.Shares		STK	18.000	20.000	2.000	USD 56,150	882.206,61	0,22
US9029733048	U.S. Bancorp Reg.Shares		STK	38.000	28.500	15.500	USD 45,650	1.514.162,27	0,38
US9026811052	UGI Corp. Reg.Shares		STK	15.000	20.000	5.000	USD 52,450	686.728,06	0,17
US9078181081	Union Pacific Corp. Reg.Shares		STK	10.000	12.500	2.500	USD 137,140	1.197.049,71	0,30
US9113121068	United Parcel Service Inc. Reg.Shares Cl.B		STK	8.800	10.000	1.200	USD 97,780	751.070,57	0,19
US9130171096	United Technologies Corp. Reg.Shares		STK	12.500	18.000	5.500	USD 105,760	1.153.930,08	0,29
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares		STK	14.000	0	6.000	USD 245,970	3.005.787,11	0,75
US91347P1057	Universal Display Corp. Reg.Shares		STK	15.000	16.000	1.000	USD 91,160	1.193.558,24	0,30
US9182041080	V.F. Corp. Reg.Shares		STK	4.500	0	500	USD 70,420	276.602,80	0,07
US91913Y1001	Valero Energy Corp. Reg.Shares		STK	9.500	9.000	15.500	USD 74,630	618.849,56	0,15
US92220P1057	Varian Medical Systems Inc. Reg.Shares		STK	12.500	25.000	12.500	USD 111,590	1.217.540,26	0,30
US92336X1090	Veoneer Inc. Reg.Shares		STK	28.000	30.000	2.000	USD 25,440	621.760,57	0,15
US92343E1029	Verisign Inc. Reg.Shares		STK	6.000	6.000	0	USD 148,060	775.420,07	0,19
US92343V1044	Verizon Communications Inc. Reg.Shares		STK	50.000	8.300	13.300	USD 55,150	2.406.930,56	0,60
US92826C8394	VISA Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	27.500	0	12.500	USD 132,010	3.168.747,00	0,79
US9311421039	Walmart Inc. Reg.Shares		STK	25.000	18.500	18.500	USD 91,590	1.998.647,06	0,50
US94106L1098	Waste Management Inc. (Del.) Reg.Shares		STK	5.500	0	500	USD 88,100	422.947,67	0,11
US92939U1060	WEC Energy Group Inc. Reg.Shares		STK	15.000	25.000	10.000	USD 69,180	905.774,01	0,23
US9497461015	Wells Fargo & Co. Reg.Shares		STK	57.500	26.000	43.500	USD 45,530	2.285.143,80	0,57
US98138H1014	Workday Inc. Reg.Shares A		STK	1.000	1.000	0	USD 158,490	138.340,68	0,03
US98389B1008	Xcel Energy Inc. Reg.Shares		STK	6.300	7.500	1.200	USD 49,600	272.753,46	0,07
US9839191015	Xilinx Inc. Reg.Shares		STK	15.000	15.000	0	USD 84,300	1.103.740,23	0,27
US9837931008	XPO Logistics Inc. Reg.Shares		STK	22.500	22.500	20.000	USD 55,990	1.099.615,94	0,27
US98419M1009	Xylem Inc. Reg.Shares		STK	10.000	0	2.500	USD 65,350	570.418,54	0,14
US9884981013	Yum! Brands, Inc. Reg.Shares		STK	10.000	5.800	3.300	USD 90,960	793.959,76	0,20
<b>ZAR</b>								<b>705.590,66</b>	<b>0,18</b>
ZAE000015889	Naspers Ltd. Reg.Shares N		STK	4.000	8.000	4.000	ZAR 2.915,580	705.590,66	0,18
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>								<b>1.495.925,24</b>	<b>0,37</b>
<b>CHF</b>								<b>1.495.925,24</b>	<b>0,37</b>
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	7.000	3.000	2.000	CHF 241,250	1.495.925,24	0,37
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>2)</sup></b>							<b>EUR</b>	<b>381.998.169,88</b>	<b>95,07</b>
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>									
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>								<b>-595.904,55</b>	<b>-0,17</b>
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>								<b>-595.904,55</b>	<b>-0,17</b>
Banco Bilbao Vizcaya (BOY) Call März 19 5,75		XEUR	STK	2.030.000			EUR 0,020	40.600,00	0,01
Banco Bilbao Vizcaya (BOY) Call März 19 6,50		XEUR	STK	1.500.000			EUR 0,010	15.000,00	0,00
Banco Bilbao Vizcaya (BOY) Put Sep. 19 5,25		XEUR	STK	-230.000			EUR 1,010	-232.300,00	-0,06
Casino,Guich.-Perrachon S.A. (CAJ) Call März 19 38		XEUR	STK	30.000			EUR 1,900	57.000,00	0,01
Casino,Guich.-Perrachon S.A. (CAJ) Call März 19 40		XEUR	STK	50.000			EUR 2,350	117.500,00	0,03
Casino,Guich.-Perrachon S.A. (CAJ) Call März 19 42		XEUR	STK	125.000			EUR 1,350	168.750,00	0,04
Liberty Global PLC Call Jan. 19 32,50		XCBO	STK	40.000			USD 0,250	8.728,67	0,00
Liberty Global PLC Call Jan. 19 35		XCBO	STK	100.000			USD 0,050	4.364,33	0,00
Lloyds Banking Group PLC (LLD) Call März 19 0,60		IFEU	STK	6.000.000			GBP 0,005	33.127,94	0,01
Natixis S.A. (NBP) Put März 19 6		XEUR	STK	-250.000			EUR 2,070	-517.500,00	-0,13
Nestlé S.A. (NESR) Put März 19 80		XEUR	STK	-10.000			CHF 3,150	-27.903,27	-0,01
Royal Caribbean Cruises (RC8) Call Jan. 19 125		XCBO	STK	25.000			USD 0,050	1.091,08	0,00
Royal Caribbean Cruises (RC8) Put Jan. 19 120		XCBO	STK	-1.700			USD 26,250	-38.951,69	-0,01
SES S.A. (SES) Put März 19 14		XPAR	STK	-30.000			EUR 0,580	-17.400,00	0,00
SES S.A. (SES) Put März 19 15		XPAR	STK	-25.000			EUR 0,880	-22.000,00	-0,01
SES S.A. (SES) Put März 19 16		XPAR	STK	-50.000			EUR 1,360	-68.000,00	-0,02
Universal Display Corp. (UVD) Put Jan. 19 100		XCBO	STK	-10.000			USD 13,520	-118.011,61	-0,03
<b>Summe Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>-595.904,55</b>	<b>-0,17</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								<b>-547.517,17</b>	<b>-0,14</b>
Hang Seng Index Future (HSX) Jan. 19		XHKF	HKD	Anzahl 2				-2.218,28	0,00
H-Shares Index Future (HSE) Jan. 19		XHKF	HKD	Anzahl 100				-27.867,88	-0,01



# DekaSpezial

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
MSCI Emerg. Mkts. Mini Index Future (MEM) März 19		IFUS	USD	Anzahl 50				-27.058,87	-0,01
MSCI World Index Future (FMWO) März 19		XEUR	USD	Anzahl 5				-7.004,76	0,00
STXE 600 Basic Res. Index Future (FSTS) März 19		XEUR	EUR	Anzahl 25				-1.437,50	0,00
STXE 600 Healthcare Index Future (SXDP) März 19		XEUR	EUR	Anzahl 65				-71.175,00	-0,02
STXE 600 Telecommunic. Index Future (SXKP) März 19		XEUR	EUR	Anzahl 100				-54.500,00	-0,01
TOPIX Banks Index Future (JBK) März 19		XOSE	JPY	Anzahl 300				-289.225,18	-0,07
Topix-Tokyo Stock Price Index Future (JTI) März 19		XOSE	JPY	Anzahl 8				-67.029,70	-0,02
<b>Optionsrechte</b>								<b>-328.239,57</b>	<b>-0,07</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>								<b>-328.239,57</b>	<b>-0,07</b>
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put März 19 2.975		XEUR		Anzahl 1.500			EUR 111,500	1.672.500,00	0,42
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put März 19 3.000		XEUR		Anzahl -500			EUR 130,200	-651.000,00	-0,16
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put März 19 3.100		XEUR		Anzahl -750			EUR 182,500	-1.368.750,00	-0,34
ESTX Bank Index (SX7E) Call März 19 110		XEUR		Anzahl 2.000			EUR 0,100	10.000,00	0,00
Nasdaq-100 Index (N100) Put Apr. 19 5.950		XCBO		Anzahl 25			USD 314,250	685.746,08	0,17
Nasdaq-100 Index (N100) Put Apr. 19 6.000		XCBO		Anzahl -15			USD 260,150	-340.614,50	-0,08
Nikkei 225 Index (N225) Call Jan. 19 23.000		XOSE		Anzahl 120			JPY 2,000	1.896,56	0,00
S & P 500 Index (S500) Put März 19 2.250		XCBO		Anzahl -250			USD 45,500	-992.886,13	-0,25
S & P 500 Index (S500) Put März 19 2.350		XCBO		Anzahl 250			USD 63,670	1.389.385,94	0,35
S & P 500 Index (S500) Put März 19 2.400		XCBO		Anzahl 300			USD 73,800	1.932.527,39	0,48
S & P 500 Index (S500) Put März 19 2.450		XCBO		Anzahl -300			USD 101,850	-2.667.044,91	-0,66
<b>Summe Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-875.756,74</b>	<b>-0,21</b>
<b>Devisen-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>								<b>-89.378,08</b>	<b>-0,03</b>
<b>Offene Positionen</b>									
AUD/EUR 9.000.000,00		OTC						17.953,62	0,00
CAD/EUR 6.000.000,00		OTC						-107.331,70	-0,03
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>								<b>-35.932,75</b>	<b>-0,01</b>
<b>Offene Positionen</b>									
CHF/EUR 2.500.000,00		OTC						-35.932,75	-0,01
<b>Summe Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-125.310,83</b>	<b>-0,04</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	3.810.684,78			% 100,000	3.810.684,78	0,95
<b>EUR-Guthaben bei</b>									
Kreissparkasse Köln			EUR	99.172,38			% 100,000	99.172,38	0,02
Nassauische Sparkasse			EUR	99.517,59			% 100,000	99.517,59	0,02
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			DKK	49.216,47			% 100,000	6.590,93	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			NOK	60.603,34			% 100,000	6.050,74	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			PLN	44.527,64			% 100,000	10.374,20	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			SEK	2.440.129,49			% 100,000	237.561,95	0,06
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			AUD	123.463,88			% 100,000	75.992,27	0,02
DekaBank Deutsche Girozentrale			CAD	1.321.234,31			% 100,000	847.461,15	0,21
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	1.204.534,77			% 100,000	1.066.998,64	0,27
DekaBank Deutsche Girozentrale			JPY	137.484.083,00			% 100,000	1.086.444,21	0,27
DekaBank Deutsche Girozentrale			MXN	261,24			% 100,000	11,57	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			SGD	201.084,94			% 100,000	128.361,65	0,03
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	13.031.398,81			% 100,000	11.374.677,09	2,82
DekaBank Deutsche Girozentrale			ZAR	53.252,49			% 100,000	3.221,87	0,00
Landesbank Baden-Württemberg			USD	101.591,77			% 100,000	88.676,10	0,02
<b>Summe Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>18.941.797,12</b>	<b>4,69</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>18.941.797,12</b>	<b>4,69</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche			EUR	306.827,27				306.827,27	0,08
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	4.675.249,31				4.675.249,31	1,17
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	1.580,24				1.580,24	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften			EUR	18.824,24				18.824,24	0,00
Forderungen aus Devisenspots			EUR	1.711.610,24				1.711.610,24	0,43
Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung			EUR	139.784,82				139.784,82	0,03
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>6.853.876,12</b>	<b>1,71</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>									
<b>Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			HKD	-1.355.493,97			% 100,000	-151.098,99	-0,04
<b>Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	-1.539.073,08			% 100,000	-1.699.544,03	-0,42
<b>Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-1.850.643,02</b>	<b>-0,46</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen			EUR	-339,74				-339,74	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften			EUR	-123.495,87				-123.495,87	-0,03
Verbindlichkeiten aus Devisenspots			EUR	-1.715.900,84				-1.715.900,84	-0,43

# DekaSpezial

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-535.159,64				-535.159,64	-0,13
	<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-2.374.896,09</b>	<b>-0,59</b>
	<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>401.971.331,89</b>	<b>100,00</b>
	Umlaufende Anteile Klasse CF						STK	1.107.233,000	
	Umlaufende Anteile Klasse TF						STK	68.998,000	
	Umlaufende Anteile Klasse AV						STK	347.833,000	
	Anteilwert Klasse CF						EUR	316,55	
	Anteilwert Klasse TF						EUR	237,02	
	Anteilwert Klasse AV						EUR	100,98	

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

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
<b>Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)</b>				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
ams AG Inhaber-Aktien	STK 65.000		1.315.661,26	
Anglo American PLC Reg.Shares	STK 20.000		385.962,59	
Apple Inc. Reg.Shares	STK 62.000		8.450.486,62	
AT & T Inc. Reg.Shares	STK 87.000		2.137.694,76	
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A	STK 24.000		2.818.033,43	
Fresnillo PLC Reg.Shares	STK 75.000		719.538,86	
Microsoft Corp. Reg.Shares	STK 100.000		8.831.667,61	
OCI N.V. Reg.Shares	STK 22.300		385.678,50	
Peugeot S.A. Actions Port.(C.R.)	STK 2.500		45.787,50	
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.Shares	STK 9.000		263.503,10	
Yaskawa Electric Corp. Reg.Shares	STK 2.356		50.231,05	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:</b>	<b>EUR</b>		<b>25.404.245,28</b>	<b>25.404.245,28</b>

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.12.2018

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,90558 = 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46730 = 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	10,01585 = 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,27155 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,12890 = 1 Euro (EUR)
Polen, Zloty	(PLN)	4,29215 = 1 Euro (EUR)
Südafrika, Rand	(ZAR)	16,52845 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,14565 = 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,55905 = 1 Euro (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	22,57195 = 1 Euro (EUR)
Brasilien, Real	(BRL)	4,43925 = 1 Euro (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,56655 = 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	126,54500 = 1 Euro (EUR)
Taiwan, Neue Dollar	(TWD)	35,17495 = 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,97090 = 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,62469 = 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

IFEU	London - ICE Futures Europe
XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XPAR	Paris - Euronext Paris - Derivatives
XHKF	Hongkong - HKEx - Hong Kong Futures Exchange (HKFE)
XOSE	Osaka - Osaka Exchange - Futures and Options
XCBO	Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)
IFUS	New York/N.Y. - ICE Futures U.S.

**OTC** Over-the-Counter

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>AUD</b>				
AU000000IAG3	Insurance Australia Group Ltd. Reg.Shares	STK	75.000	125.000

# DekaSpezial

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
AU000000TWE9	Treasury Wine Estates Ltd Reg.Shares	STK	50.000	50.000
<b>BRL</b>				
BRVVARCDAM10	Via Varejo S.A. Reg.Units	STK	600.000	600.000
<b>CAD</b>				
CA0679011084	Barrick Gold Corp. Reg.Shares	STK	0	25.000
CA0977512007	Bombardier Inc. Reg.Shares Cl.B	STK	0	300.000
CA29250N1050	Enbridge Inc. Reg.Shares	STK	0	40.000
CA67077M1086	Nutrien Ltd Reg.Shares	STK	6.690	6.690
CA0641491075	The Bank of Nova Scotia Reg.Shares	STK	0	30.000
<b>CHF</b>				
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien	STK	0	13.000
CH0012138530	Credit Suisse Group AG Namens-Aktien	STK	0	125.000
CH0102484968	Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien	STK	7.500	15.000
CH0002497458	SGS S.A. Namens-Aktien	STK	500	500
CH0435377954	SIG CombiBloc Services AG Namens-Aktien	STK	172.500	172.500
CH0000587979	Sika AG Inhaber-Aktien	STK	0	30
<b>DKK</b>				
DK0010274414	Danske Bank AS Navne-Aktier	STK	30.000	30.000
DK0010272202	GENMAB AS Navne-Aktier	STK	0	500
DK0060252690	Pandora A/S Navne-Aktier	STK	7.000	19.500
<b>EUR</b>				
FR0000120404	ACCOR S.A. Actions Port.	STK	0	7.500
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder	STK	0	15.000
FR0000031122	Air France-KLM S.A. Actions Port.	STK	100.000	100.000
NL0000009132	Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder	STK	10.101	11.663
FR0010220475	Alstom S.A. Actions Porteur	STK	0	2.500
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port.	STK	15.000	15.000
FR0010313833	Arkema S.A. Actions au Porteur	STK	5.000	5.000
IT0005218380	Banco BPM S.p.A. Azioni	STK	640.000	650.000
LU1704650164	BEFESA S.A. Actions	STK	25.000	25.000
DE0005200000	Beiersdorf AG Inhaber-Aktien	STK	6.000	9.000
FR0000120503	Bouygues S.A. Actions Port.	STK	0	30.000
ES0140609019	Caixabank S.A. Acciones Port.	STK	0	150.000
FR0000125338	Capgemini SE Actions Port.	STK	2.000	5.000
FR0000121261	Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom.	STK	7.750	11.750
DE000CBK1001	Commerzbank AG Inhaber-Aktien	STK	75.000	75.000
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien	STK	43.500	43.500
IE0001827041	CRH PLC Reg.Shares	STK	0	15.000
IT0005252207	Davide Campari-Milano S.p.A. Azioni nom.	STK	0	175.000
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK	0	40.000
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien	STK	70.000	100.000
PTEDPOAM0009	EDP - Energias de Portugal SA Acções Nom.	STK	0	675.000
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK	0	250.000
FR0010208488	Engie S.A. Actions Port.	STK	0	25.000
ES0118900010	Ferrovial S.A. Acciones Port.	STK	0	222
DE0005773303	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien	STK	0	15.000
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK	0	15.000
DE0006047004	HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien	STK	0	5.000
NL0000009165	Heineken N.V. Aandelen aan toonder	STK	12.500	12.500
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK	6.919	206.919
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK	0	15.000
FR0000125346	Ingenico Group S.A. Actions Port.	STK	7.500	7.500
FR0000077919	JCDecaux S.A. Actions au Porteur	STK	0	30.000
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins SGP, S.A. Acções Nominativas	STK	15.000	15.000
BE0003565737	KBC Groep N.V. Parts Sociales au Port.	STK	15.000	15.000
FR0000121964	Klépierre S.A. Actions Port.	STK	0	17.500
NL0000009082	Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder	STK	0	100.000
NL0000009827	Koninklijke DSM N.V. Aandelen aan toonder	STK	5.114	5.114
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien	STK	0	10.000
IT0001479374	Luxottica Group S.p.A. Azioni nom.	STK	15.000	15.000
IT0000062957	Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom.	STK	25.000	25.000
FR0000120685	Natixis S.A. Actions Port.	STK	0	175.000
FI0009005318	Nokian Renkaat Oyj Reg.Shares	STK	0	45.000
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien	STK	30.000	30.000
DE0006969603	PUMA SE Inhaber-Aktien	STK	1.501	1.501
NL0000379121	Randstad N.V. Aandelen aan toonder	STK	5.000	20.000
FR0000130395	Rémy Cointreau S.A. Actions au Porteur	STK	0	5.000
FR0000131906	Renault S.A. Actions Port.	STK	3.000	3.000
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port.	STK	0	25.735
FI0009003305	Sampo OYJ Reg.Shares Cl.A	STK	0	10.000
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.	STK	0	7.500
DE0005HL1006	Siemens Healthineers AG Namens-Aktien	STK	76.400	76.400
DE000SYM9999	Symrise AG Inhaber-Aktien	STK	0	7.500
ES0178430E18	Telefónica S.A. Acciones Port.	STK	30.000	110.000
DE000TUAG000	TUI AG Namens-Aktien	STK	7.500	32.500
BE0974320526	Umicore S.A. Actions Nom.	STK	15.500	15.500
FR0000124711	Unibail-Rodamco SE Actions Port.	STK	0	3.000
IT0003487029	Unio.di Banche Italiane S.p.A. Azioni nom.	STK	0	130.000
FR0013176526	Valéo S.A. Actions Port.	STK	55.000	58.000
FR0000124141	Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur	STK	0	40.000

# DekaSpezial

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>GBP</b>				
GB0002162385	Aviva PLC Reg.Shares	STK	175.000	175.000
GB0000566504	BHP Group PLC Reg.Shares	STK	101.000	181.000
JE00BFYFP55	Ferguson PLC Reg.Shares	STK	9.474	9.474
ES0177542018	Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom.	STK	75.000	75.000
GB00B0HZPV38	KAZ Minerals PLC Reg.Shares	STK	90.000	150.000
GB0005603997	Legal & General Group PLC Reg.Shares	STK	0	250.000
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC Reg.Shares	STK	0	1.250.000
GB00BDZT6P94	Merlin Entertainments PLC Reg.Shares	STK	250.000	250.000
GB00BDCXV269	Quilter PLC Reg.Shares 144A	STK	500.000	500.000
GB0007323586	Renishaw PLC Reg.Shares	STK	0	10.000
GB00B63H8491	Rolls Royce Holdings PLC Reg.Shares	STK	50.000	50.000
GB0004082847	Standard Chartered PLC Reg.Shares	STK	0	50.000
GB0008847096	Tesco PLC Reg.Shares	STK	0	125.000
GB00B7T77214	The Royal Bk of Scotld Grp PLC Reg.Shares	STK	150.000	150.000
<b>HKD</b>				
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd. Reg.Shares H	STK	0	4.500.000
HK0880043028	SJM Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	0	600.000
<b>JPY</b>				
JP3116000005	Asahi Group Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	0	20.000
JP3218900003	Capcom Co. Ltd. Reg.Shares	STK	40.000	40.000
JP3311530004	Cyberdyne Inc. Reg.Shares	STK	20.000	45.000
JP3549070005	Digital Garage Inc. Reg.Shares	STK	35.000	35.000
JP3783600004	East Japan Railway Co. Reg.Shares	STK	0	5.000
JP3783420007	Hikari Tsushin Inc. Reg.Shares	STK	0	5.000
JP3785000005	Hitachi Chemical Co. Ltd. Reg.Shares	STK	10.000	10.000
JP3787000003	Hitachi Constr. Mach. Co. Ltd. Reg.Shares	STK	10.000	10.000
JP3788600009	Hitachi Ltd. Reg.Shares	STK	0	100.000
JP3143600009	ITOCU Corp. Reg.Shares	STK	50.000	50.000
JP3206000006	Kakaku.com Inc. Reg.Shares	STK	0	75.000
JP3258000003	Kirin Holdings Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	30.000
JP3283650004	KOSE Corp. Reg.Shares	STK	3.000	3.000
JP3249600002	Kyocera Corp. Reg.Shares	STK	0	7.500
JP3362700001	Mitsui O.S.K. Lines Ltd. Reg.Shares	STK	10.000	10.000
JP3885780001	Mizuho Financial Group Inc. Reg.Shares	STK	320.000	320.000
JP3167430002	MTG Co. Ltd. Reg.Shares	STK	6.200	6.200
JP3756100008	Nitori Holdings Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	5.000
JP3762600009	Nomura Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	75.000
JP3762800005	Nomura Research Institute Ltd. Reg.Shares	STK	7.500	32.500
JP3689500001	Oracle Corp. Japan Reg.Shares	STK	0	15.000
JP3200450009	ORIX Corp. Reg.Shares	STK	50.000	50.000
JP3164720009	Renesas Electronics Corp. Reg.Shares	STK	0	6.100
JP3976300008	Ryohin Keikaku Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	3.000
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Reg.Shares	STK	15.000	15.000
JP3162600005	SMC Corp. Reg.Shares	STK	2.000	2.000
JP3732000009	SoftBank Corp. Reg.Shares	STK	390.000	390.000
JP3431300007	Sosei Group Corp. Reg.Shares	STK	8.000	8.000
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. Reg.Shares	STK	25.000	35.000
JP3336600006	Sundrug Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	5.000
JP3539220008	T & D Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	25.000
JP3538800008	TDK Corp. Reg.Shares	STK	5.000	5.000
JP3610600003	Toyo Tire & Rubber Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	25.000
JP3634600005	Toyota Industries Corp. Reg.Shares	STK	5.000	5.000
<b>NOK</b>				
NO0010345853	Aker BP ASA Navne-Aksjer	STK	50.000	50.000
NO0010031479	DnB ASA Navne-Aksjer A	STK	40.000	60.000
NO0005052605	Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer	STK	0	200.000
<b>PLN</b>				
PLOPTTC00011	CD Projekt S.A. Inhaber-Aktien	STK	0	1.000
<b>SEK</b>				
SE0011166933	Epiroc AB Namn-Aktier A	STK	75.000	75.000
SE0000103699	Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)	STK	15.000	15.000
SE0000115446	Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria)	STK	0	20.000
<b>USD</b>				
US88579Y1010	3M Co. Reg.Shares	STK	0	10.000
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc. Reg.Shares	STK	75.000	75.000
US00912X3026	Air Lease Corp. Reg.Shares Cl.A	STK	12.500	12.500
US0162551016	Align Technology Inc. Reg.Shares	STK	6.300	6.300
IE00BFR3W74	Allegion PLC Reg.Shares	STK	0	15.000
US0185811082	Alliance Data Systems Corp. Reg.Shares	STK	4.000	4.000
US02005N1000	Ally Financial Inc. Reg.Shares	STK	0	50.000
US0268747849	American International Grp Inc Reg.Shares New	STK	0	10.000
US0382221051	Applied Materials Inc. Reg.Shares	STK	0	30.000
US0441861046	Ashland Global Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	15.000
US0528001094	Autoliv Inc. Reg.Shares	STK	10.000	10.000
US0545611057	AXA Equitable Holdings Inc. Reg.Shares	STK	58.300	58.300
BMG0750C1082	Axalta Coating Systems Ltd. Reg.Shares	STK	20.000	25.000
US0736851090	Beacon Roofing Supply Inc. Reg.Shares	STK	0	20.000
US11135F1012	Broadcom Inc. Reg.Shares	STK	5.500	5.500
US1156372096	Brown-Forman Corp. Reg.Shares	STK	7.000	10.000

# DekaSpezial

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
BMG169621056	Bunge Ltd. Reg.Shares	STK	25.000	25.000
US1248572026	CBS Corp. Reg.Shares Cl.B	STK	20.000	20.000
US1255091092	CIGNA Corp. Reg.Shares	STK	0	5.000
US1746101054	Citizens Financial Group Inc. Reg.Shares	STK	0	15.000
US20605P1012	Concho Resources Inc. Reg.Shares	STK	7.500	7.500
US2371941053	Darden Restaurants Inc. Reg.Shares	STK	0	5.000
US2473617023	Delta Air Lines Inc. Reg.Shares	STK	15.000	50.000
US24906P1093	Dentsply Sirona Inc. Reg.Shares	STK	25.000	25.000
US25278X1090	Diamondback Energy Inc. Reg.Shares	STK	2.500	2.500
US25659T1079	Dolby Laboratories Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	12.500	12.500
US2567461080	Dollar Tree Inc. Reg.Shares	STK	0	3.500
US2692464017	E*TRADE Financial Corp. Reg.Shares New	STK	15.000	15.000
US2786421030	eBay Inc. Reg.Shares	STK	0	15.000
US28035Q1022	Edgewell Personal Care Co. Reg.Shares	STK	0	20.000
US2855121099	Electronic Arts Inc. Reg.Shares	STK	16.000	20.000
US30219G1085	Express Scripts Holding Inc. Reg.Shares	STK	17.500	17.500
US3379321074	FirstEnergy Corp. Reg.Shares	STK	20.000	20.000
US3024913036	FMC Corp. Reg.Shares	STK	0	12.500
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc. Reg.Shares	STK	0	55.000
US36555P1075	Gardner Denver Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	30.000
US3665051054	Garrett Motion Inc. Reg.Shares	STK	1.650	1.650
US3703341046	General Mills Inc. Reg.Shares	STK	35.000	50.000
US4062161017	Halliburton Co. Reg.Shares	STK	0	12.500
US47215P1066	JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)	STK	19.000	34.000
US4878361082	Kellogg Co. Reg.Shares	STK	25.000	25.000
US5017971046	L Brands Inc. Reg.Shares	STK	0	20.000
US5128071082	Lam Research Corp. Reg.Shares	STK	8.500	11.000
US5260571048	Lennar Corp. Reg.Shares Cl.A	STK	12.500	12.500
US5261071071	Lennox International Inc. Reg.Shares	STK	5.000	5.000
US5370081045	Littelfuse Inc. Reg.Shares	STK	0	5.000
US54142L1098	LogMeIn Inc. Reg.Shares	STK	0	2.500
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc. Reg.Shares	STK	0	12.000
US5745991068	Masco Corp. Reg.Shares	STK	0	12.500
US5950171042	Microchip Technology Inc. Reg.Shares	STK	5.000	5.000
US6081901042	Mohawk Industries Inc. Reg.Shares	STK	0	4.000
US61166W1018	Monsanto Co. Reg.Shares	STK	0	12.000
US61174X1090	Monster Beverage Corp. (NEW) Reg.Shares	STK	0	20.000
US64110D1046	NetApp Inc. Reg.Shares	STK	13.500	13.500
US6550441058	Noble Energy Inc. Reg.Shares	STK	40.000	90.000
BMG667211046	Norwegian Cruise Line Holdings Reg.Shares	STK	0	20.000
NL0009538784	NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder	STK	11.000	16.000
US6951561090	Packaging Corp. of America Reg.Shares	STK	0	2.500
US7153471005	Perspecta Inc. Reg.Shares	STK	8.250	8.250
US7185461040	Phillips 66 Reg.Shares	STK	0	6.000
US7237871071	Pioneer Natural Resources Co. Reg.Shares	STK	0	2.500
US74005P1049	Praxair Inc. Reg.Shares	STK	6.000	6.000
US7443201022	Prudential Financial Inc. Reg.Shares	STK	0	19.500
US6936561009	PVH Corp. Reg.Shares	STK	0	10.000
US74736K1016	Qorvo Inc. Reg.Shares	STK	0	7.500
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95)	STK	0	2.000
AN8068571086	Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg.Shares	STK	15.000	20.000
US8168511090	Sempra Energy Reg.Shares	STK	7.500	7.500
US8330341012	Snap-on Inc. Reg.Shares	STK	5.000	5.000
US8522341036	Square Inc. Reg.Shs Cl.A	STK	10.000	10.000
US87165B1035	Synchrony Financial Reg.Shares	STK	0	23.000
US74144T1088	T. Rowe Price Group Inc. Reg.Shares	STK	5.500	10.500
US8740541094	Take-Two Interactive Softw.Inc Reg.Shares	STK	10.000	15.000
CH0102993182	TE Connectivity Ltd. Namens-Aktien	STK	7.500	7.500
GB00BDSFG982	TechnipFMC PLC Reg.Shares	STK	25.000	25.000
US88160R1014	Tesla Inc. Reg.Shares	STK	3.000	3.000
US0200021014	The Allstate Corp. Reg.Shares	STK	0	12.000
US0640581007	The Bk of New York MellonCorp. Reg.Shares	STK	0	10.000
US5184391044	The Estée Lauder Compan. Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	12.500	12.500
US4165151048	The Hartford Finl SvcsGrp Inc. Reg.Shares	STK	0	20.000
US5007541064	The Kraft Heinz Co. Reg.Shares	STK	0	11.000
US7415034039	The Priceline Group Inc. Reg.Shares	STK	500	1.250
US8962391004	Trimble Inc. Reg.Shares	STK	0	25.000
US9024941034	Tyson Foods Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	0	4.000
US9113631090	United Rentals Inc. Reg.Shares	STK	0	2.500
US91529Y1064	UNUM Group Reg.Shares	STK	0	15.000
US9290891004	Voya Financial Inc. Reg.Shares	STK	0	13.000
US3848021040	W.W. Grainger Inc. Reg.Shares	STK	3.500	3.500
US9478901096	Webster Financial Corp. Reg.Shares	STK	0	10.000
US9831341071	Wynn Resorts Ltd. Reg.Shares	STK	3.500	3.500
<b>Andere Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
ES06139009R7	Banco Santander S.A. Anrechte	STK	210.000	210.000
ES06445809F4	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	200.000	200.000
ES06445809G2	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	90.000	90.000
ES06735169B1	Repsol S.A. Anrechte	STK	0	25.735

# DekaSpezial

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Andere Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
DE000BAY1BR7	Bayer AG Inhaber-Bezugsrechte	STK	18.000	18.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>CAD</b>				
CA0089161081	Agrium Inc. Reg.Shares	STK	0	3.000
<b>EUR</b>				
DE000A2E4L75	Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	STK	0	4.000
NL0006144495	Relx N.V. Aandelen op naam	STK	0	65.000
<b>GBP</b>				
JE00BFNWV485	Ferguson PLC Reg.Shares	STK	15.000	15.000
<b>USD</b>				
US03349M1053	Andeavor Reg.Shares	STK	5.000	5.000
SG9999014823	Broadcom Ltd. Reg.Shares	STK	0	5.500
US8873173038	Time Warner Inc. Reg.Shares	STK	3.500	16.000
<b>Andere Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
NL0012768956	Akzo Nobel N.V. Anrechte	STK	3.908	3.908
NL0012768964	Koninklijke DSM N.V. Anrechte	STK	4.946	4.946
NL0013039233	Koninklijke DSM N.V. Anrechte (Wahldividende)	STK	4.982	4.982

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
<b>Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>		
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>		
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien</b>		
<b>Gekaufte Kontrakte:</b>		
(Basiswert(e): Air France-KLM S.A. Actions Port., BASF SE Namens-Aktien, Danone S.A. Actions Port., EssilorLuxottica S.A. Actions Port., KAZ Minerals PLC Reg.Shares, Peugeot S.A. Actions Port.(C.R.), Sonova Holding AG Namens-Aktien)	EUR	9.208
<b>Verkaufte Kontrakte:</b>		
(Basiswert(e): Kering S.A. Actions Port., Nestlé S.A. Namens-Aktien, Sodexo S.A. Actions Port., Sonova Holding AG Namens-Aktien, Vodafone Group PLC Reg.Shares, William Demant Hldg AS Navne Aktier A)	EUR	9.331
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>		
<b>Gekaufte Kontrakte:</b>		
(Basiswert(e): ESTX Banks Index (Price) (EUR), Hang Seng China Enterprises Index, Hang Seng Index, MSCI Emerging Markets Index, MSCI World Index (Net Return) (USD), Nikkei 225 Stock Average Index (JPY), Russell 2000 Index, S&P 500 Index, STXE 600 Automobiles & Parts Index (Price) (EUR), STXE 600 Basic Resources Index (Price) (EUR), STXE 600 Health Care Index (Price) (EUR), STXE 600 Telecommunications Index (Price) (EUR), TOPIX Banks Index (JPY), TOPIX Index (Price) (JPY))	EUR	95.559
<b>Verkaufte Kontrakte:</b>		
(Basiswert(e): DAX Performance-Index, ESTX Banks Index (Price) (EUR), MSCI Emerging Markets Index, MSCI World Index (Net Return) (USD), Nasdaq-100 Index, Nikkei 225 Stock Average Index (JPY), STXE 600 Automobiles & Parts Index (Price) (EUR))	EUR	52.573
<b>Sonstige Terminkontrakte</b>		
<b>Gekaufte Kontrakte:</b>		
(Basiswert(e): VSTOXX Volatilitätsindex)	EUR	423
<b>Optionsrechte</b>		
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>		
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>		
<b>Gekaufte Kaufoptionen (Call):</b>		
(Basiswert(e): Amundi S.A. Actions au Porteur, Apple Inc. Reg.Shares, ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat., Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom., Banco BPM S.p.A. Azioni, Bunge Ltd. Reg.Shares, Casino,Guichard-Perrachon S.A. Actions Port., Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur, Deere & Co. Reg.Shares, ENI S.p.A. Azioni nom., HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien, Pandora A/S Navne-Aktier, Royal Dutch Shell Reg.Shares Cl.A, Sonova Holding AG Namens-Aktien, thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien, Vallourec S.A. Actions Port., Vodafone Group PLC Reg.Shares)	EUR	186.654
<b>Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):</b>		
(Basiswert(e): Burberry Group PLC Reg.Shares)	EUR	2.389
<b>Verkaufte Kaufoptionen (Call):</b>		
(Basiswert(e): Apple Inc. Reg.Shares, Casino,Guichard-Perrachon S.A. Actions Port., Covestro AG Inhaber-Aktien, Heineken N.V. Aandelen aan toonder, Kering S.A. Actions Port., OSRAM Licht AG Namens-Aktien, Sonova Holding AG Namens-Aktien, thyssenkrupp PLC Reg.Shares, Vallourec S.A. Actions Port., Vodafone Group PLC Reg.Shares)	EUR	34.266
<b>Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):</b>		
(Basiswert(e): Acceleron Pharma Inc. Reg.Shares, ams AG Inhaber-Aktien, Amundi S.A. Actions au Porteur, Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port., Apple Inc. Reg.Shares, ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat., Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom., Banco BPM S.p.A. Azioni, BASF SE Namens-Aktien, Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien, BNP Paribas S.A. Actions Port., Bunge Ltd. Reg.Shares, Burberry Group PLC Reg.Shares, Casino,Guichard-Perrachon S.A. Actions Port., Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur, Daimler AG Namens-Aktien, Deere & Co. Reg.Shares,	EUR	81.383

# DekaSpezial

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
EssilorLuxottica S.A. Actions Port., Fiat Chrysler Automobiles N.V. Aandelen op naam, Glencore PLC Reg.Shares, HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien, ING Groep N.V. Aandelen op naam, Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder, Netflix Inc. Reg.Shares, Pandora A/S Navne-Aktier, Pernod-Ricard S.A. Actions Port.(C.R.), Peugeot S.A. Actions Port.(C.R.), Renault S.A. Actions Port., Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine, Royal Caribbean Cruises Ltd. Reg.Shares, Royal Dutch Shell Reg.Shares Cl.A, SAP SE Inhaber-Aktien, Schneider Electric SE Actions Port., Siemens AG Namens-Aktien, Sonova Holding AG Namens-Aktien, thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien, Universal Display Corp. Reg.Shares, Vallourec S.A. Actions Port., Vivendi S.A. Actions Porteur, Vodafone Group PLC Reg.Shares, Wirecard AG Inhaber-Aktien)		
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>		
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>		
<b>Gekaufte Kaufoptionen (Call):</b>	EUR	238.521
(Basiswert(e): ESTX Banks Index (Price) (EUR), ESTX Telecommunications Index (Price) (EUR), Nikkei 225 Stock Average Index (JPY), STXE 600 Automobiles & Parts Index (Price) (EUR), STXE 600 Oil & Gas Index (Price) (EUR))		
<b>Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):</b>	EUR	1.198.831
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), Nasdaq-100 Index, S&P 500 Index)		
<b>Verkaufte Kaufoptionen (Call):</b>	EUR	83.346
(Basiswert(e): ESTX Banks Index (Price) (EUR), Nikkei 225 Stock Average Index (JPY), STXE 600 Oil & Gas Index (Price) (EUR))		
<b>Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):</b>	EUR	680.317
(Basiswert(e): ESTX Banks Index (Price) (EUR), EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), Nasdaq-100 Index, Nikkei 225 Stock Average Index (JPY), S&P 500 Index, STXE 600 Automobiles & Parts Index (Price) (EUR))		
<b>Devisentermingeschäfte</b>		
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>		
<b>Verkauf von Devisen auf Termin:</b>		
AUD/EUR	EUR	20.905
AUD/GBP	EUR	286
CAD/EUR	EUR	17.075
CHF/EUR	EUR	8.578
CHF/GBP	EUR	508
GBP/EUR	EUR	779
GBP/USD	EUR	376
HKD/GBP	EUR	323
NOK/GBP	EUR	626
SEK/EUR	EUR	12.769
USD/EUR	EUR	85.933
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>		
<b>Kauf von Devisen auf Termin:</b>		
AUD/EUR	EUR	17.231
BRL/USD	EUR	273
CAD/EUR	EUR	13.728
CHF/EUR	EUR	10.768
HKD/EUR	EUR	44
SEK/EUR	EUR	9.865
USD/EUR	EUR	59.593
<b>Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):</b>		
<b>unbefristet</b>	EUR	307.394
(Basiswert(e): ABB Ltd. Namens-Aktien, Abbott Laboratories Reg.Shares, Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port., Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs), Alphabet Inc. Reg.Shares Cap.Stk Cl.C, Alphabet Inc. Reg.Shares Cl.A, Alstom S.A. Actions Porteur, Amadeus IT Group S.A. Acciones Port., Amazon.com Inc. Reg.Shares, ams AG Inhaber-Aktien, Anglo American PLC Reg.Shares, Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port., Apple Inc. Reg.Shares, ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat., ASML Holding N.V. Aandelen op naam, Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom., AXA S.A. Actions au Porteur, Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom., Banco BPM S.p.A. Azioni, Banco Santander S.A. Acciones Nom., BHP Group PLC Reg.Shares, Bouygues S.A. Actions Port., CaixaBank S.A. Acciones Port., Capgemini SE Actions Port., Casino, Guichard-Perrachon S.A. Actions Port., CBS Corp. Reg.Shares Cl.B, Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien, Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom., Cisco Systems Inc. Reg.Shares, CNH Industrial N.V. Aandelen op naam, CNP Assurances S.A. Actions Port., Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur, Crédit Agricole S.A. Actions Port., Credit Suisse Group AG Namens-Aktien, DnB ASA Navne-Aksjer A, EDP - Energias de Portugal SA Acções Nom., ENEL S.p.A. Azioni nom., ENI S.p.A. Azioni nom., EOG Resources Inc. Reg.Shares, EssilorLuxottica S.A. Actions Port., Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A, Freeport-McMoRan Inc. Reg.Shares, General Electric Co. Reg.Shares, Gilead Sciences Inc. Reg.Shares, Hexagon AB Namn-Aktier B (fria), Iberdrola S.A. Acciones Port., Imperial Brands PLC Reg.Shares, Industria de Diseño Textil SA Acciones Port., ING Groep N.V. Aandelen op naam, Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom., Jerónimo Martins SGPS, S.A. Acções Nominativas, Johnson & Johnson Reg.Shares, Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien, Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder, L'Oréal S.A. Actions Port., LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.), Macy's, Inc. Reg.Shares, McDonald's Corp. Reg.Shares, Micron Technology Inc. Reg.Shares, Microsoft Corp. Reg.Shares, Mizuho Financial Group Inc. Reg.Shares, Morgan Stanley Reg.Shares, Natixis S.A. Actions Port., Neste Oyj Reg.Shs, Nestlé S.A. Namens-Aktien, NIKE Inc. Reg.Shares Cl.B, Nokia Oyj Reg.Shares, Norkian Renkaat Oyj Reg.Shares, Nomura Research Institute Ltd. Reg.Shares, Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer, Novartis AG Namens-Aktien, OCI N.V. Reg.Shares, Orange S.A. Actions Port., Pernod-Ricard S.A. Actions Port.(C.R.), Peugeot S.A. Actions Port.(C.R.), Pfizer Inc. Reg.Shares, Philip Morris Internat. Inc. Reg.Shares, Randstad N.V. Aandelen aan toonder, Repsol S.A. Acciones Port., Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine, Safran Actions Port., Sanofi S.A. Actions Port., Schneider Electric SE Actions Port., SG Holdings Co. Ltd. Reg.Shares, SGS S.A. Namens-Aktien, Sika AG Inhaber-Aktien, Sika AG Namens-Aktien, Splunk Inc. Reg.Shares, Standard Chartered PLC Reg.Shares, Swiss Life Holding AG Namens-Aktien, Swiss Re AG Namens-Aktien, Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.Shares, Temenos AG Nam.-Aktien, Tesla Inc. Reg.Shares, Texas Instruments Inc. Reg.Shares, The Home Depot Inc. Reg.Shares, The Swatch Group AG Inhaber-Aktien, The Walt Disney Co. Reg.Shares, Total S.A. Actions au Porteur, Toyota Industries Corp. Reg.Shares, Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port., UniCredit S.p.A. Azioni nom., Unilever N.V. Cert.v.Aand., Unio.di Banche Italiane S.p.A. Azioni nom., Valéo S.A. Actions Port., Vallourec S.A. Actions Port., Verizon Communications Inc. Reg.Shares, VISA Inc. Reg.Shares Cl.A, Vivendi S.A. Actions Porteur, Yaskawa Electric Corp. Reg.Shares)		

# DekaSpezial

## Gattungsbezeichnung

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 8,76 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 77.365.075 Euro.

Stück bzw.  
Anteile bzw. Whg.

Volumen  
in 1.000



# DekaSpezial (CF)

## Entwicklung des Sondervermögens

		EUR
<b>I.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>382.757.559,52</b>
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr	-44.791,88
2	Zwischenausschüttung(en)	-2.361.068,91
3	Mittelzufluss (netto)	-4.558.880,23
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 30.455.665,51
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 30.455.665,51
	davon aus Verschmelzung	EUR 0,00
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -35.014.545,74
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	369.259,12
5	Ergebnis des Geschäftsjahres	-25.668.652,00
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-41.736.181,33
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-23.133.732,21
<b>II.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>350.493.425,62</b>

## Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.12.2015	391.209.383,36	314,78
31.12.2016	373.233.817,78	329,69
31.12.2017	382.757.559,52	341,76
31.12.2018	350.493.425,62	316,55

# DekaSpezial (CF)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.01.2018 - 31.12.2018 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	420.339,20	0,38
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	9.230.823,15	8,34
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	52.825,31	0,05
davon Negative Einlagezinsen	-18.156,07	-0,02
davon Positive Einlagezinsen	70.981,38	0,06
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	18.406,86	0,02
davon Erträge aus Wertpapier-Darlehen	18.406,86	0,02
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-62.563,48	-0,06
davon inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividenerträge	-62.563,48	-0,06
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.394.453,49	-1,26
davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-1.394.453,49	-1,26
10. Sonstige Erträge	35.815,65	0,03
davon Kompensationszahlungen	5.215,35	0,00
davon Quellensteuerrückvergütung	30.549,39	0,03
<b>Summe der Erträge</b>	<b>8.301.193,20</b>	<b>7,50</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-23.593,64	-0,02
2. Verwaltungsvergütung	-4.875.150,82	-4,40
davon Performance Fee	0,00	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	0,00	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-965.185,59	-0,87
davon Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	-3.956,93	-0,00
davon EMIR-Kosten	-12.767,05	-0,01
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	-244.975,29	-0,22
davon Kostenpauschale	-703.430,85	-0,64
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-5.863.930,05</b>	<b>-5,30</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>2.437.263,15</b>	<b>2,20</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	83.105.509,62	75,06
2. Realisierte Verluste	-46.341.511,23	-41,85
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>36.763.998,39</b>	<b>33,20</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>39.201.261,54</b>	<b>35,40</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-41.736.181,33	-37,69
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-23.133.732,21	-20,89
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-64.869.913,54</b>	<b>-58,59</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-25.668.652,00</b>	<b>-23,18</b>

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

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil*)
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	56.756.763,58	51,26
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	39.201.261,54	35,40
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt <sup>1)</sup>	-39.738.552,09	-35,89
2. Vortrag auf neue Rechnung	-52.574.013,84	-47,48
<b>III. Gesamtausschüttung<sup>2)</sup></b>	<b>3.645.459,19</b>	<b>3,29</b>
1. Zwischenausschüttung <sup>3)</sup>	2.361.068,91	2,13
2. Endausschüttung <sup>4)</sup>	1.284.390,28	1,16

Umlaufende Anteile: Stück 1.107.233

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

<sup>1)</sup> Realisierte Gewinne gemäß § 7 Abs. 2 der Besonderen Anlagebedingungen und realisierte Gewinne aus Devisenkassageschäften.

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

<sup>3)</sup> Zwischenausschüttung am 24. August 2018 mit Beschlussfassung vom 14. August 2018.

<sup>4)</sup> Ausschüttung am 22. Februar 2019 mit Beschlussfassung vom 12. Februar 2019.

# DekaSpezial (TF)

## Entwicklung des Sondervermögens

		EUR
<b>I.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>15.482.923,26</b>
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr	-1.206,30
2	Zwischenausschüttung(en)	-103.002,99
3	Mittelzufluss (netto)	2.338.375,43
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 4.967.013,22
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 4.967.013,22
	davon aus Verschmelzung	EUR 0,00
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -2.628.637,79
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-77.766,80
5	Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.285.749,27
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.920.398,37
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.062.541,51
<b>II.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>16.353.573,33</b>

## Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2015	10.659.048,70	238,70
31.12.2016	12.825.979,19	249,27
31.12.2017	15.482.923,26	257,74
31.12.2018	16.353.573,33	237,02

# DekaSpezial (TF)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.01.2018 - 31.12.2018 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	17.804,91	0,26
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	410.485,07	5,95
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	197,73	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	2.483,05	0,04
davon Negative Einlagezinsen	-850,35	-0,01
davon Positive Einlagezinsen	3.333,40	0,05
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	827,80	0,01
davon Erträge aus Wertpapier-Darlehen	827,80	0,01
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-2.707,98	-0,04
davon inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividenerträge	-2.707,98	-0,04
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	-62.152,15	-0,90
davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-62.152,15	-0,90
10. Sonstige Erträge	1.656,32	0,02
davon Kompensationszahlungen	225,37	0,00
davon Quellensteuerrückvergütung	1.428,57	0,02
<b>Summe der Erträge</b>	<b>368.594,75</b>	<b>5,34</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.056,20	-0,02
2. Verwaltungsvergütung	-343.443,66	-4,98
davon Performance Fee	0,00	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	0,00	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-43.028,80	-0,62
davon Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	-178,21	-0,00
davon EMIR-Kosten	-571,58	-0,01
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	-10.895,81	-0,16
davon Kostenpauschale	-31.380,75	-0,45
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-387.528,66</b>	<b>-5,62</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-18.933,91</b>	<b>-0,27</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	3.886.518,56	56,33
2. Realisierte Verluste	-2.170.394,04	-31,46
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.716.124,52</b>	<b>24,87</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.697.190,61</b>	<b>24,60</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.920.398,37	-27,83
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.062.541,51	-15,40
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.982.939,88</b>	<b>-43,23</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.285.749,27</b>	<b>-18,63</b>

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

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil*)
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.667.462,68	38,66
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.697.190,61	24,60
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt <sup>1)</sup>	-1.748.586,05	-25,34
2. Vortrag auf neue Rechnung	-2.453.035,99	-35,55
<b>III. Gesamtausschüttung<sup>2)</sup></b>	<b>163.031,25</b>	<b>2,36</b>
1. Zwischenausschüttung <sup>3)</sup>	103.002,99	1,49
2. Endausschüttung <sup>4)</sup>	60.028,26	0,87

Umlaufende Anteile: Stück 68.998

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

<sup>1)</sup> Realisierte Gewinne gemäß § 7 Abs. 2 der Besonderen Anlagebedingungen und realisierte Gewinne aus Devisenkassageschäften.

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

<sup>3)</sup> Zwischenausschüttung am 24. August 2018 mit Beschlussfassung vom 14. August 2018.

<sup>4)</sup> Ausschüttung am 22. Februar 2019 mit Beschlussfassung vom 12. Februar 2019.

# DekaSpezial (AV)

## Entwicklung des Sondervermögens

		EUR	
<b>I.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>45.740.272,70</b>
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-12.581,52
2	Zwischenausschüttung(en)		-168.561,95
3	Mittelzufluss (netto)		-8.958.084,15
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	60.678.159,59
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	60.678.159,59
	davon aus Verschmelzung	EUR	0,00
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-69.636.243,74
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-381.938,20
5	Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.094.773,94
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-2.919.876,36
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-2.025.292,01
<b>II.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>35.124.332,94</b>

## Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2015	0,00	0,00
31.12.2016	64.019.924,46	103,32
31.12.2017	45.740.272,70	109,07
31.12.2018	35.124.332,94	100,98

# DekaSpezial (AV)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.01.2018 - 31.12.2018 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	26.363,56	0,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	744.893,70	2,14
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	258,04	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	5.318,52	0,02
davon Negative Einlagezinsen	-1.819,66	-0,01
davon Positive Einlagezinsen	7.138,18	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	1.565,35	0,00
davon Erträge aus Wertpapier-Darlehen	1.565,35	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-4.402,96	-0,01
davon inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividenerträge	-4.402,96	-0,01
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	-113.784,91	-0,33
davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-113.784,91	-0,33
10. Sonstige Erträge	3.432,10	0,01
davon Kompensationszahlungen	365,46	0,00
davon Quellensteuerrückvergütung	3.061,56	0,01
<b>Summe der Erträge</b>	<b>663.643,40</b>	<b>1,91</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.961,66	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	-405.086,29	-1,16
3. Verwahrstellenvergütung	0,00	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-79.142,95	-0,23
davon Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	-337,00	-0,00
davon EMIR-Kosten	-1.062,16	-0,00
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	-19.869,69	-0,06
davon Kostenpauschale	-57.869,42	-0,17
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-486.190,90</b>	<b>-1,40</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>177.452,50</b>	<b>0,51</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	8.317.578,96	23,91
2. Realisierte Verluste	-4.644.637,03	-13,35
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>3.672.941,93</b>	<b>10,56</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>3.850.394,43</b>	<b>11,07</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-2.919.876,36	-8,39
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.025.292,01	-5,82
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-4.945.168,37</b>	<b>-14,22</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.094.773,94</b>	<b>-3,15</b>

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

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil <sup>1)</sup>
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	5.689.828,15	16,36
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.850.394,43	11,07
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt <sup>1)</sup>	-3.974.312,48	-11,43
2. Vortrag auf neue Rechnung	-5.268.649,94	-15,15
<b>III. Gesamtausschüttung<sup>2)</sup></b>	<b>297.260,16</b>	<b>0,85</b>
1. Zwischenausschüttung <sup>3)</sup>	168.561,95	0,48
2. Endausschüttung <sup>4)</sup>	128.698,21	0,37

Umlaufende Anteile: Stück 347.833

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

<sup>1)</sup> Realisierte Gewinne gemäß § 7 Abs. 2 der Besonderen Anlagebedingungen und realisierte Gewinne aus Devisenkassageschäften.

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

<sup>3)</sup> Zwischenausschüttung am 24. August 2018 mit Beschlussfassung vom 14. August 2018.

<sup>4)</sup> Ausschüttung am 22. Februar 2019 mit Beschlussfassung vom 12. Februar 2019.

# DekaSpezial Anhang.

## Zusätzliche Angaben zu den Derivaten Instrumentenart

Aktienindex-Terminkontrakte  
Aktienindex-Terminkontrakte  
Aktienindex-Terminkontrakte  
Aktienindex-Terminkontrakte  
Devisenterminkontrakte  
Devisenterminkontrakte  
Optionsrechte auf Aktien  
Optionsrechte auf Aktien  
Optionsrechte auf Aktien  
Optionsrechte auf Aktien  
Optionsrechte auf Aktienindices  
Optionsrechte auf Aktienindices  
Optionsrechte auf Aktienindices

## Kontrahent

Eurex Deutschland  
HKEx - Hong Kong Futures Exchange (HKFE)  
ICE Futures U.S.  
Osaka Exchange - Futures and Options  
BNP Paribas S.A.  
Citigroup Global Markets Ltd.  
CBOE Options Exchange (CBOE Options)  
Eurex Deutschland  
Euronext Paris - Derivatives  
ICE Futures Europe  
CBOE Options Exchange (CBOE Options)  
Eurex Deutschland  
Osaka Exchange - Futures and Options

## Exposure in EUR (Angabe nach Marktwerten)

-134.117,26  
-30.086,16  
-27.058,87  
-356.254,88  
-35.932,75  
-89.378,08  
-142.779,22  
-378.853,27  
-107.400,00  
33.127,94  
7.113,87  
-337.250,00  
1.896,56

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

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

100% MSCI World NR in EUR

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag 3,90%  
größter potenzieller Risikobetrag 8,82%  
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 6,38%

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

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

historische Simulation

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

136,31%

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

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

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

### Instrumentenart

Wertpapier-Darlehen  
Wertpapier-Darlehen

### Kontrahent

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme

### Exposure in EUR (Angabe nach Marktwerten)

25.351.544,66  
52.700,62

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:

davon: EUR 30.854.715,39

Schuldverschreibungen EUR 30.854.715,39

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen über organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme von Dritten gewährten Sicherheiten:

EUR 54.421,61

Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse CF

EUR 18.406,86

Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse CF

EUR 3.956,93

Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse TF

EUR 827,80

Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse TF

EUR 178,21

Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse AV

EUR 1.565,35

Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse AV

EUR 337,00

Umlaufende Anteile Klasse CF

STK 1.107.233,000

Umlaufende Anteile Klasse TF

STK 68.998,000

Umlaufende Anteile Klasse AV

STK 347.833,000

Anteilwert Klasse CF

EUR 316,55

Anteilwert Klasse TF

EUR 237,02

Anteilwert Klasse AV

EUR 100,98

# DekaSpezial

## Angaben zu Bewertungsverfahren

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

### Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

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

### Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

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

### Bankguthaben

Der Wert von Bankguthaben, 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.

Gesamtkostenquote (laufende Kosten) Anteilklasse CF	1,49%
Gesamtkostenquote (laufende Kosten) Anteilklasse TF	2,21%
Gesamtkostenquote (laufende Kosten) Anteilklasse AV	1,51%

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

#### Anteilklasse CF

Die erfolgsbezogene Vergütung betrug bezogen auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens 0,00%.

Die Gesamtkostenquote (laufende Kosten) inklusive erfolgsbezogener Vergütung betrug 1,49%.

#### Anteilklasse TF

Die erfolgsbezogene Vergütung betrug bezogen auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens 0,00%.

Die Gesamtkostenquote (laufende Kosten) inklusive erfolgsbezogener Vergütung betrug 2,21%.

Für das Sondervermögen ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale von 0,18% p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,10% p.a. auf die Verwahrstelle und bis zu 0,15% p.a. auf Dritte (Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten sowie Sonstige).

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

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

#### Wesentliche sonstige Erträge

##### Anteilklasse CF

Kompensationszahlungen	EUR	5.215,35
Quellensteuerrückvergütung	EUR	30.549,39

##### Anteilklasse TF

Kompensationszahlungen	EUR	225,37
Quellensteuerrückvergütung	EUR	1.428,57

##### Anteilklasse AV

Kompensationszahlungen	EUR	365,46
Quellensteuerrückvergütung	EUR	3.061,56

#### Wesentliche sonstige Aufwendungen

##### Anteilklasse CF

Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	3.956,93
EMIR-Kosten	EUR	12.767,05
Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	EUR	244.975,29
Kostenpauschale	EUR	703.430,85

##### Anteilklasse TF

Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	178,21
EMIR-Kosten	EUR	571,58
Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	EUR	10.895,81
Kostenpauschale	EUR	31.380,75

##### Anteilklasse AV

Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	337,00
EMIR-Kosten	EUR	1.062,16
Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	EUR	19.869,69
Kostenpauschale	EUR	57.869,42



Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt

EUR 1.470.814,14

## Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka Investment GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Zudem gilt die für alle Unternehmen der Deka-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die gruppenweite Standards für die Ausgestaltung der Vergütungssysteme definiert. Sie enthält die Grundsätze zur Vergütung und die maßgeblichen Vergütungsparameter. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch einen unabhängigen Vergütungsausschuss, das „Managementkomitee Vergütung“ (MKV) der Deka-Gruppe, auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft.

### Vergütungskomponenten

Das Vergütungssystem der Deka Investment GmbH umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen. Für die Mitarbeiter und Geschäftsführung der Deka Investment GmbH findet eine maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung in Höhe von 200 Prozent der fixen Vergütung Anwendung. Weitere sonstige Zuwendungen im Sinne von Vergütung, wie z.B. Anlegeerfolgsprämien, werden bei der Deka Investment GmbH nicht gewährt.

### Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka Investment GmbH - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 5a KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden. Bei der Bemessung der variablen Vergütung sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Deka Investment GmbH bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeiters werden sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien verwendet, wie z.B. Qualifikationen, Kundenzufriedenheit. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt. Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeiter erfolgt durch die Geschäftsführung. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

### Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

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

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeiter ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitern unterhalb der Geschäftsführungsebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.
- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin 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 75 TEUR (in Luxemburg: 100 TEUR) nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

### Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2017 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 Investment GmbH war im Geschäftsjahr 2017 angemessen ausgestaltet. Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der Deka Investment GmbH wurden im Geschäftsjahr 2017 nicht vorgenommen. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

### Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH\* gezahlten Mitarbeitervergütung

davon feste Vergütung	EUR	50.039.291,18
davon variable Vergütung	EUR	38.706.526,64
	EUR	11.332.764,54
Zahl der Mitarbeiter der KVG		462

### Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH\* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen\*\*

Geschäftsführer	EUR	12.805.670,02
weitere Risktaker	EUR	2.723.291,41
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	2.105.315,63
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risktaker	EUR	328.416,00
	EUR	7.648.646,98

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

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

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

#### Verwendete Vermögensgegenstände

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
Aktien	25.404.245,28	6,32

#### 10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
---------------------------------	---------------------------------------	-----------

# DekaSpezial

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme

25.351.544,66  
52.700,62

Deutschland  
Deutschland

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

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

## Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

### Wertpapier-Darlehen (besichert)

unbefristet

### absolute Beträge in EUR

25.404.245,28

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

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

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

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

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

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

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

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

## Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

### Wertpapier-Darlehen

EUR

## Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

### Wertpapier-Darlehen

Restlaufzeit 1-7 Tage

unbefristet

### Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR

54.421,61

30.854.715,39

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

## Ertrags- und Kostenanteile

### Wertpapier-Darlehen

Ertragsanteil des Fonds

Kostenanteil des Fonds

Ertragsanteil der KVG

### absolute Beträge in EUR

20.854,18

4.483,71

4.483,71

### in % der Bruttoerträge des Fonds

100,00

21,50

21,50

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

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

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

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

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

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

## Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

6,65% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

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

### Wertpapier-Darlehen

### absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR

Morgan Stanley

9.589.863,78

FMS Wertmanagement

6.337.151,82

British Telecommunications PLC

6.063.092,27

Orange S.A.

4.983.270,08

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG

2.490.037,22

Citigroup Inc.

984.809,54

NRW.BANK

409.069,00

# DekaSpezial

Nordrhein-Westfalen, Land	4.377,57
Investitionsbank Berlin	4.012,15
Dexia Crédit Local S.A.	3.921,38

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

Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

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

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	3
Clearstream Banking Frankfurt	6.743.870,07 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
Clearstream Banking Frankfurt KAGPlus	54.421,61 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
J.P.Morgan AG Frankfurt	24.110.845,32 EUR (absolut/verwahrter Betrag)

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

## Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Ermittlung Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:

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

Auf Grund der Buchungssystematik bei Fonds mit Anteilklassen, wonach täglich die Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste zum Vortag auf Gesamtfondsebene berechnet und entsprechend dem Verhältnis der Anteilklassen zueinander verteilt wird, kann es bei Überwiegen der täglich negativen Veränderungen über die täglich positiven Veränderungen über den Berichtszeitraum innerhalb der Anteilklasse zum Ausweis von negativen nicht realisierten Gewinnen bzw. im umgekehrten Fall zu positiven nicht realisierten Verlusten kommen.

---

Frankfurt am Main, den 27. März 2019  
Deka Investment GmbH  
Die Geschäftsführung

---

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

**An die Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main**

## Prüfungsurteil

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

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

## Grundlage für das Prüfungsurteil

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

## Sonstige Informationen

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

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

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

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

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 29. März 2019

## **KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner  
Wirtschaftsprüfer

# Besteuerung der Erträge.

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

Die Investorerträge 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 Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

## Sitz

Frankfurt am Main

## Gründungsdatum

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

## Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2017

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

## Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

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

### Stellvertretende Vorsitzende

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

## Mitglieder

Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof  
Vorsitzender des Vorstandes der  
Ostsächsischen Sparkasse Desden, Dresden

Jörg Munning  
Vorsitzender des Vorstandes der  
LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

## Geschäftsführung

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

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

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

Michael Schmidt

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

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

## Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
The Squaire  
Am Flughafen  
60549 Frankfurt am Main

## **Verwahrstelle**

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

## **Rechtsform**

Anstalt des öffentlichen Rechts

## **Sitz**

Frankfurt am Main und Berlin

## **Haupttätigkeit**

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. Dezember 2018

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



**Deka Investment GmbH**

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

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