

Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2019.  
**DekaFonds**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



**.Deka**  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

30. Juni 2019

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres DekaFonds für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019.

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

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

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

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

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH  
Die Geschäftsführung



Stefan Keitel (Vorsitzender)



Dr. Ulrich Neugebauer  
(stv. Vorsitzender)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

# Inhalt.

Anlagepolitik	5
Anteilklassen im Überblick	6
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019	7
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019	8
Anhang	11
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	12

# DekaFonds Anlagepolitik.

Das Anlageziel des DekaFonds ist mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Mit diesem verfolgt das Fondsmanagement die Strategie, mindestens 61 Prozent in Aktien von Unternehmen zu investieren. Bei den für das Sondervermögen erworbenen Aktien muss es sich weit überwiegend um Aktien von Unternehmen mit Sitz in Deutschland oder von Unternehmen, die in einem deutschen Aktienindex enthalten sind oder von Unternehmen, die nach dem Ausweis im letzten Geschäftsbericht ihre Umsatzerlöse oder Gewinne überwiegend in Deutschland erzielen, handeln. Daneben können Aktien von Unternehmen mit Sitz in einem anderen europäischen Land erworben werden. Um den Erfolg des Aktienaushwahlprozesses zu bewerten, wird der HDAX Total Return Index in EUR<sup>(1)</sup> verwendet. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Der DekaFonds bewegte sich im Berichtszeitraum in einem freundlichen Aktienmarktumfeld. Unter Berücksichtigung von Derivaten realisierte der DekaFonds durchgehend einen hohen Investitionsgrad. Zum Ende des Berichtszeitraums waren 94,6 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapieren investiert. Durch den Einsatz von Derivaten (Futures und Optionen) erhöhte sich der wirksame Aktieninvestitionsgrad leicht auf 95,2 Prozent. Derivate kamen zur Risiko- und Liquiditätssteuerung, Steuerung des Investitionsgrad sowie Erwerbs- und Veräußerungsvorbereitung von Einzeltiteln zum Einsatz.

Auf Einzeltitelebene zählten zum Ende des Berichtszeitraums der Softwarekonzern SAP sowie Siemens (Industrie) und Allianz (Versicherung) zu den größten Werten. Hinsichtlich der Branchenzusammensetzung ergab sich ein Schwerpunkt im Industriesektor.

Der DekaFonds verzeichnete im abgelaufenen Berichtszeitraum eine erfreuliche Wertsteigerung. Die Anteilklasse CF legte um 16,3 Prozent zu, die Anteilklassen AV und TF registrierten einen Zuwachs um 16,2 Prozent bzw. um 15,9 Prozent. Das Fondsvermögen stieg auf zuletzt 4,8 Mrd. Euro.

## Wichtige Kennzahlen

### DekaFonds

Performance *	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
Anteilklasse CF	16,3%	-2,4%	8,1%
Anteilklasse TF	15,9%	-3,1%	7,3%
Anteilklasse AV	16,2%	-2,5%	-

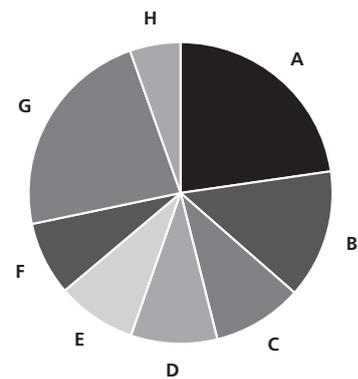
### ISIN

Anteilklasse CF	DE0008474503
Anteilklasse TF	DE000DK2D7T7
Anteilklasse AV	DE000DK2J829

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

## Fondsstruktur

### DekaFonds



A	Industrie	22,7%
B	Chemie	13,8%
C	Technologie	9,6%
D	Pharma	9,2%
E	Versicherungen	8,5%
F	Automobile	7,9%
G	Sonstige Branchen	22,9%
H	Barreserve, Sonstiges	5,4%

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

1) HDAX Total Return Index in EUR® Die Bezeichnung HDAX Total Return Index in EUR® ist eine eingetragene Marke der Deutsche Börse AG (der Lizenzgeber). Die auf dem Index basierenden Finanzinstrumente werden vom Lizenzgeber nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Die Berechnung des Index stellt keine Empfehlung des Lizenzgebers zur Kapitalanlage dar oder beinhaltet in irgendeiner Weise eine Zusicherung des Lizenzgebers hinsichtlich einer Attraktivität einer Investition in entsprechende Produkte.

# Anteilklassen im Überblick.

Für den DekaFonds können Anteilklassen gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, der Verwaltungsvergütung oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden. Es sind Anteile von drei Anteilklassen erhältlich, die sich hinsichtlich der Höhe des Ausgabeaufschlages und der Verwaltungsvergütung unterscheiden. Die Anteilklassen tragen die Bezeichnung „CF“, „TF“ und „AV“. Anteile, die bis zum 15. März 2009 unter der Bezeichnung „DekaFonds“ begeben wurden, werden seit dem 16. März 2009 der Anteilklasse „CF“ zugeordnet.

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

## Anteilklassen im Überblick

	Verwaltungsvergütung*	Ausgabeaufschlag	Mindestanlagesumme	Ertragsverwendung
Anteilklasse CF	1,25% p.a.	5,26%	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.

# DekaFonds

## Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019.

### Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>4.560.579.563,92</b>	<b>94,59</b>
Deutschland	3.843.685.192,80	79,71
Frankreich	68.752.696,00	1,43
Großbritannien	8.920.000,00	0,19
Irland	334.803.240,00	6,95
Luxemburg	57.768.509,00	1,20
Niederlande	246.649.926,12	5,11
<b>2. Derivate</b>	<b>14.542.450,00</b>	<b>0,30</b>
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>239.015.317,71</b>	<b>4,96</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>14.373.095,12</b>	<b>0,30</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-7.001.683,55</b>	<b>-0,15</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>4.821.508.743,20</b>	<b>100,00</b>

### Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>4.560.579.563,92</b>	<b>94,59</b>
EUR	4.560.579.563,92	94,59
<b>2. Derivate</b>	<b>14.542.450,00</b>	<b>0,30</b>
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>239.015.317,71</b>	<b>4,96</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>14.373.095,12</b>	<b>0,30</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-7.001.683,55</b>	<b>-0,15</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>4.821.508.743,20</b>	<b>100,00</b>

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

# DekaFonds

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>4.560.579.563,92</b>	<b>94,59</b>
<b>Aktien</b>								<b>4.560.579.563,92</b>	<b>94,59</b>
<b>EUR</b>								<b>4.560.579.563,92</b>	<b>94,59</b>
DE0005545503	1&1 Drillisch AG Inhaber-Aktien	STK		760.000	0	0	EUR 29,320	22.283.200,00	0,46
DE0005408116	Aareal Bank AG Inhaber-Aktien	STK		230.000	0	0	EUR 23,140	5.322.200,00	0,11
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien <sup>1)</sup>	STK		552.000	0	0	EUR 271,700	149.978.400,00	3,11
NL0000235190	Airbus SE Aandelen op naam	STK		1.855.050	0	0	EUR 124,260	230.508.513,00	4,78
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien <sup>1)</sup>	STK		1.645.000	70.000	170.000	EUR 210,250	345.861.250,00	7,17
LU1673108939	Aroundtown SA Bearer Shares	STK		6.700.000	1.250.000	0	EUR 7,196	48.213.200,00	1,00
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK		400.000	400.000	0	EUR 22,860	9.144.000,00	0,19
DE0005501357	Axel Springer SE vink.Namens-Aktien	STK		80.000	180.000	100.000	EUR 62,100	4.968.000,00	0,10
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK		2.915.000	290.000	455.500	EUR 63,380	184.752.700,00	3,83
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien	STK		3.290.000	0	0	EUR 60,780	199.966.200,00	4,15
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK		1.395.000	295.000	0	EUR 64,510	89.991.450,00	1,87
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien	STK		410.000	0	0	EUR 54,250	22.242.500,00	0,46
LU1704650164	BEFESA S.A. Actions	STK		276.165	276.165	0	EUR 34,600	9.555.309,00	0,20
DE000A1DAHH0	Brenntag AG Namens-Aktien	STK		245.000	0	0	EUR 42,840	10.495.800,00	0,22
DE000CBK1001	Commerzbank AG Inhaber-Aktien	STK		5.909.900	2.150.000	0	EUR 6,258	36.984.154,20	0,77
DE0005439004	Continental AG Inhaber-Aktien	STK		602.360	0	0	EUR 127,080	76.547.908,80	1,59
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien	STK		512.750	0	300.000	EUR 44,130	22.627.657,50	0,47
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien	STK		2.485.000	0	0	EUR 48,395	120.261.575,00	2,49
FR0000121725	Dassault Aviation S.A. Actions Port.	STK		16.112	0	0	EUR 1.233,000	19.866.096,00	0,41
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE Namens-Aktien	STK		500.000	0	0	EUR 40,300	20.150.000,00	0,42
DE0005140008	Deutsche Bank AG Namens-Aktien	STK		4.710.400	0	600.000	EUR 6,790	31.983.616,00	0,66
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK		603.050	0	0	EUR 124,400	75.019.420,00	1,56
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien	STK		1.894.500	0	0	EUR 14,920	28.265.940,00	0,59
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien <sup>1)</sup>	STK		4.790.000	250.000	570.000	EUR 28,610	137.041.900,00	2,84
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		13.930.000	0	0	EUR 15,144	210.955.920,00	4,38
DE0006305006	Deutz AG Inhaber-Aktien	STK		1.817.790	60.000	1.190.210	EUR 8,550	15.542.104,50	0,32
GB0059822006	Dialog Semiconductor PLC Reg.Shares	STK		250.000	400.000	1.150.000	EUR 35,680	8.920.000,00	0,19
DE0005565204	Dürr AG Inhaber-Aktien	STK		330.000	0	0	EUR 29,770	9.824.100,00	0,20
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien	STK		7.120.500	0	0	EUR 9,546	67.972.293,00	1,41
DE000EVNK013	Evonik Industries AG Namens-Aktien	STK		2.299.800	670.000	0	EUR 25,170	57.885.966,00	1,20
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien	STK		958.400	0	0	EUR 68,800	65.937.920,00	1,37
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK		2.010.000	0	0	EUR 47,850	96.178.500,00	1,99
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien	STK		1.185.000	250.000	0	EUR 24,580	29.127.300,00	0,60
DE0006047004	HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien	STK		780.000	235.000	140.000	EUR 70,820	55.239.600,00	1,15
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien	STK		100.000	0	490.000	EUR 43,000	4.300.000,00	0,09
DE000A161408	HelloFresh SE Inhaber-Aktien	STK		3.325.927	2.441.727	0	EUR 8,450	28.104.083,15	0,58
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK		408.000	0	0	EUR 80,450	32.823.600,00	0,68
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK		4.599.900	900.000	0	EUR 15,638	71.933.236,20	1,49
DE000A2NBX80	Instone Real Estate Group AG Inhaber-Aktien	STK		500.000	0	0	EUR 19,400	9.700.000,00	0,20
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien	STK		432.402	232.402	0	EUR 54,700	23.652.389,40	0,49
DE0006335003	KRONES AG Inhaber-Aktien	STK		269.809	160.000	0	EUR 69,850	18.846.158,65	0,39
DE0005470405	Lanxess AG Inhaber-Aktien	STK		1.285.000	1.105.000	0	EUR 51,800	66.563.000,00	1,38
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG Namens-Aktien	STK		147.500	70.000	0	EUR 98,480	14.525.800,00	0,30
IE00BZ12WP82	Linde PLC Reg.Shares	STK		1.782.000	0	190.580	EUR 175,200	312.206.400,00	6,48
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien	STK		525.000	0	167.900	EUR 92,300	48.457.500,00	1,01
DE0006632003	MorphoSys AG Inhaber-Aktien	STK		194.000	54.000	0	EUR 85,000	16.490.000,00	0,34
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien	STK		155.000	0	47.570	EUR 205,900	31.914.500,00	0,66
DE000LED4000	OSRAM Licht AG Namens-Aktien	STK		740.000	470.000	0	EUR 29,220	21.622.800,00	0,45
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien	STK		965.000	0	0	EUR 56,320	54.348.800,00	1,13
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien	STK		440.000	0	160.000	EUR 13,685	6.021.400,00	0,12
DE0006969603	PUMA SE Inhaber-Aktien	STK		740.000	666.000	0	EUR 58,450	43.253.000,00	0,90
NL0012169213	Qiagen N.V. Aandelen op naam	STK		454.944	0	0	EUR 35,480	16.141.413,12	0,33
DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien	STK		385.000	0	138.870	EUR 108,300	41.695.500,00	0,86
DE0007037129	RWE AG Inhaber-Stammaktien	STK		2.220.000	0	0	EUR 21,510	47.752.200,00	0,99
DE0006202005	Salzgitter AG Inhaber-Aktien	STK		420.000	420.000	0	EUR 25,050	10.521.000,00	0,22
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK		3.015.000	120.000	190.000	EUR 119,240	359.508.600,00	7,45
DE0005SHA0159	Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.	STK		2.075.400	0	0	EUR 6,496	13.481.798,40	0,28
FR0010411983	SCOR SE Actions au Porteur	STK		310.000	0	0	EUR 38,460	11.922.600,00	0,25
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK		3.377.000	577.000	0	EUR 103,460	350.667.680,00	7,27
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group PLC Reg.Shares	STK		854.000	508.800	0	EUR 26,840	22.596.840,00	0,47
DE000A2GS401	Software AG Namens-Aktien	STK		160.000	160.000	0	EUR 30,280	4.844.800,00	0,10
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien	STK		490.000	0	0	EUR 66,200	32.438.000,00	0,67
DE000TLX1005	Talanx AG Namens-Aktien	STK		1.160.000	0	0	EUR 37,860	43.917.600,00	0,91
FR0000121329	THALES S.A. Actions Port.	STK		260.000	100.000	0	EUR 107,000	27.820.000,00	0,58
DE0007500001	thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien	STK		900.000	0	964.300	EUR 12,805	11.524.500,00	0,24
DE000TUA0000	TUI AG Namens-Aktien	STK		930.000	0	0	EUR 8,586	7.984.980,00	0,17
DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien	STK		610.000	0	0	EUR 28,880	17.616.800,00	0,37
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien	STK		2.630.000	680.000	0	EUR 41,800	109.934.000,00	2,28

# DekaFonds

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien		STK	184.395	0	279.055	EUR 69,600	12.833.892,00	0,27
DE0007472060	Wirecard AG Inhaber-Aktien <sup>1)</sup>		STK	625.000	76.800	0	EUR 148,800	93.000.000,00	1,93
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>2)</sup></b>								<b>4.560.579.563,92</b>	<b>94,59</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>-1.147.100,00</b>	<b>-0,03</b>
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>								<b>-1.147.100,00</b>	<b>-0,03</b>
adidas AG (ADS) Call Sep. 19 240									
		XEUR	STK	-110.000			EUR 30,200	-3.322.000,00	-0,07
Allianz SE (ALV) Call Sep. 19 210									
		XEUR	STK	170.000			EUR 6,610	1.123.700,00	0,02
Allianz SE (ALV) Call Sep. 19 225									
		XEUR	STK	-170.000			EUR 1,280	-217.600,00	0,00
Axel Springer SE (SPR) Put Sep. 19 52									
		XEUR	STK	-250.000			EUR 0,170	-42.500,00	0,00
Deutsche Post AG (DPW) Call Sep. 19 30									
		XEUR	STK	570.000			EUR 0,400	228.000,00	0,00
Deutsche Post AG (DPW) Call Sep. 19 34									
		XEUR	STK	-570.000			EUR 0,010	-5.700,00	0,00
Wirecard AG Inhaber-Aktien (WDI) Call Dez. 19 120									
		XEUR	STK	45.000			EUR 35,720	1.607.400,00	0,03
Wirecard AG Inhaber-Aktien (WDI) Call Dez. 19 170									
		XEUR	STK	-45.000			EUR 10,300	-463.500,00	-0,01
Wirecard AG Inhaber-Aktien (WDI) Put Dez. 19 68									
		XEUR	STK	-45.000			EUR 1,220	-54.900,00	0,00
<b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>								<b>14.072.467,50</b>	<b>0,29</b>
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien</b>									
SAP AG Future (SAP) Sep. 19									
		XEUR	EUR	Anzahl 6.750				14.072.467,50	0,29
<b>Summe Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>								<b>EUR 12.925.367,50</b>	<b>0,26</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								<b>-632.917,50</b>	<b>-0,01</b>
DAX-Index Future (FDAX) Sep. 19									
		XEUR	EUR	Anzahl -150				-985.487,50	-0,02
MDAX Future (MDAX) Sep. 19									
		XEUR	EUR	Anzahl 410				352.570,00	0,01
<b>Optionsrechte</b>								<b>2.250.000,00</b>	<b>0,05</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>									
DAX-Index (DAX) Put Sep. 19 12000									
		XEUR		Anzahl 2.000			EUR 225,000	2.250.000,00	0,05
<b>Summe Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR 1.617.082,50</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	239.015.317,71			% 100,000	239.015.317,71	4,96
<b>Summe Bankguthaben</b>								<b>EUR 239.015.317,71</b>	<b>4,96</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 239.015.317,71</b>	<b>4,96</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche									
			EUR	3.679.002,13				3.679.002,13	0,08
Einschüsse (Initial Margins)									
			EUR	9.174.569,30				9.174.569,30	0,19
Forderungen aus Anteilscheingeschäften									
			EUR	1.519.523,69				1.519.523,69	0,03
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR 14.373.095,12</b>	<b>0,30</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften									
			EUR	-897.449,19				-897.449,19	-0,02
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten									
			EUR	-6.104.234,36				-6.104.234,36	-0,13
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR -7.001.683,55</b>	<b>-0,15</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR 4.821.508.743,20</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile Klasse CF</b>								<b>STK 41.821.309,000</b>	
<b>Umlaufende Anteile Klasse TF</b>								<b>STK 1.422.427,000</b>	
<b>Umlaufende Anteile Klasse AV</b>								<b>STK 46.670,000</b>	
<b>Anteilwert Klasse CF</b>								<b>EUR 106,22</b>	
<b>Anteilwert Klasse TF</b>								<b>EUR 262,78</b>	
<b>Anteilwert Klasse AV</b>								<b>EUR 113,78</b>	

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

<sup>1)</sup> Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

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

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

XEUR

Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>EUR</b>				
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE Namens-Aktien	STK	0	335.000
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien	STK	0	808.200
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien	STK	0	111.000
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG Namens-Aktien	STK	0	159.405
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien	STK	776.000	1.066.700
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	STK	0	729.000
DE000A1H8BV3	NORMA Group SE Namens-Aktien	STK	100.000	320.000
DE000ZAL1111	Zalando SE Inhaber-Aktien	STK	0	290.000

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>Aktienindex-Terminkontrakte</b>		
<b>Gekaufte Kontrakte:</b>	<b>EUR</b>	<b>50.949</b>
(Basiswert(e): MDAX Performance-Index)		
<b>Verkaufte Kontrakte:</b>	<b>EUR</b>	<b>172.180</b>
(Basiswert(e): DAX Performance-Index)		
<b>Optionsrechte</b>		
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>		
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>		
<b>Gekaufte Kaufoptionen (Call):</b>	<b>EUR</b>	<b>3.600</b>
(Basiswert(e): OSRAM Licht AG Namens-Aktien)		
<b>Verkaufte Kaufoptionen (Call):</b>	<b>EUR</b>	<b>14.490</b>
(Basiswert(e): Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien)		
<b>Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):</b>	<b>EUR</b>	<b>11.100</b>
(Basiswert(e): OSRAM Licht AG Namens-Aktien)		
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>		
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>		
<b>Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):</b>	<b>EUR</b>	<b>12.180</b>
(Basiswert(e): DAX Performance-Index)		

# DekaFonds

## Anhang.

Umlaufende Anteile Klasse CF	STK	41.821.309,000
Umlaufende Anteile Klasse TF	STK	1.422.427,000
Umlaufende Anteile Klasse AV	STK	46.670,000
Anteilwert Klasse CF	EUR	106,22
Anteilwert Klasse TF	EUR	262,78
Anteilwert Klasse AV	EUR	113,78

### 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.

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

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

---

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

---

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

## Sitz

Frankfurt am Main

## Gründungsdatum

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

## Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2018

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

## Alleingeschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

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

### Stellvertretende Vorsitzende

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

## Mitglieder

Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof  
Vorsitzender des Vorstandes der Ostsächsischen Sparkasse Dresden, Dresden

Jörg Munning  
Vorsitzender des Vorstandes der LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

## Geschäftsführung

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

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

Jörg Boysen

Thomas Ketter

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

## Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
The Square  
Am Flughafen  
60549 Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

## Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

**Sitz**

Frankfurt am Main und Berlin

**Haupttätigkeit**

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 30. Juni 2019

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



**Deka Investment GmbH**

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

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