

Jahresbericht
zum 30. September 2019.
Deka-Renten: Euro 3-7 CF

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



Deka
Investments

Bericht des Vorstands.

30. September 2019

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-Renten: Euro 3-7 CF für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019.

Die internationalen Kapitalmärkte zeigten sich in den vergangenen zwölf Monaten in volatiler Verfassung und gaben regional betrachtet ein heterogenes Bild ab. Zu den politischen Störfaktoren zählten etwa die aggressive handelspolitische Tonlage der US-Administration sowie die chaotischen Brexit-Verhandlungen in Europa. Bei den Marktteilnehmern äußerten sich diese Unsicherheiten in einer erhöhten Risikoaversion.

Die Rentenmärkte präsentierten sich durchweg freundlich und spiegelten die Flucht in sichere Anlagen wider, was sich in steigenden Anleihekursen niederschlug. Mittlerweile bewegen sich deutsche Bundesanleihen – ein historisches Novum – über alle Laufzeiten hinweg im negativen Bereich. Die US-Notenbank Fed nahm im Juli und September zum ersten Mal seit der Finanzkrise Leitzinssenkungen vor und reagierte damit auf die Anzeichen einer sich abschwächenden Konjunktur. Zum Stichtag rentierten 10-jährige US-Treasuries mit lediglich 1,7 Prozent auf bescheidenem Niveau.

Zu Beginn der Berichtsperiode neigten die Aktienmärkte noch deutlich zur Schwäche, bevor nach dem Jahreswechsel eine Trendumkehr erfolgte. In den USA erklimmen die Leitindizes Dow Jones Industrial und der marktbreite S&P 500 im Juli jeweils neue Allzeithochs und beendeten den Berichtszeitraum auf positivem Terrain. Der deutsche Standardwerteindex DAX, vor allem aber der EURO STOXX 50 verzeichneten sehr erfreuliche Wertsteigerungen. In Japan und China wiesen die Börsen zum Stichtag hingegen deutliche Verluste aus. An den Rohstoffmärkten machte Gold seinem Namen als Krisenwährung alle Ehre und verzeichnete im September ein neues Sechsjahreshoch.

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

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka International S.A.
Der Vorstand



Holger Hildebrandt



Eugen Lehnertz

Inhalt.

Entwicklung der Kapitalmärkte	5
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensaufstellung zum 30. September 2019	10
Anhang	22
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	26
Besteuerung der Erträge	28
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	33

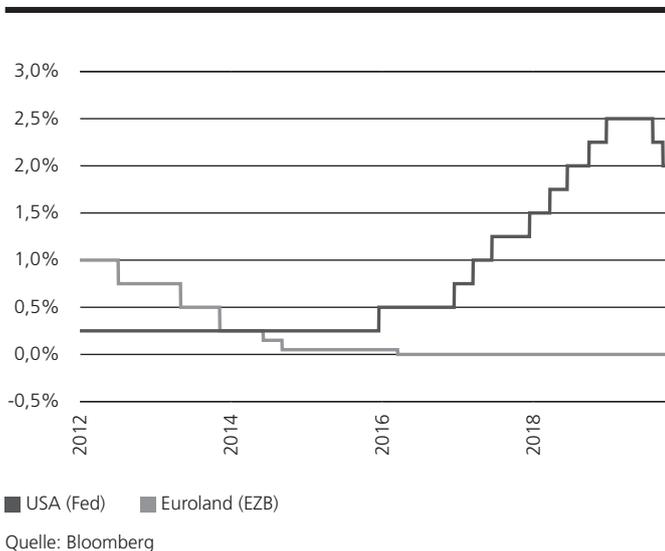
Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigefügt sind, erfolgen.

Entwicklung der Kapitalmärkte.

Handelskonflikte belasten Weltwirtschaft

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

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



In Euroland büßte die Konjunktur zwischenzeitlich an Dynamik ein, verzeichnete jedoch sowohl im letzten Quartal des Jahres 2018 als auch in den beiden ersten Quartalen des aktuellen Jahres positive BIP-Wachstumsraten. Von den vier großen Ländern der Währungsunion wies Spanien das kräftigste Wachstum auf. Die deutsche Wirtschaftsleistung trat hingegen im vierten Quartal 2018 auf der Stelle und musste nach einer Steigerung um 0,4 Prozent zu Beginn des Jahres 2019 im zweiten Quartal einen Rückgang um 0,1 Prozent hinnehmen. Bremseffekte gingen von der Schwäche der außenwirtschaftlichen Entwicklung und

dem privaten Konsum aus, die beide unter den Skandalen im Automobilssektor zu leiden hatten. Im Februar 2019 unterstrich der sechste monatliche Rückgang des ifo Geschäftsklimas in Folge, dass die Euphoriephase abgeklungen ist. Nach einer kurzen Stagnation des Abwärtstrends im März, sackte die Stimmung anschließend erneut ab. Die Zufriedenheit der Unternehmen mit ihrer aktuellen Geschäftslage war merklich gesunken. Zudem blickten sie skeptischer auf ihre zukünftige Geschäftsentwicklung. Der ifo Geschäftsklimaindex zeigte zudem, dass die wirtschaftliche Schwäche mittlerweile auf die Sektoren Dienstleistungen und Handel übergreift. Lediglich der Bausektor erfreut sich weiterhin eines ungetrübten Booms. Auch der Arbeitsmarkt in Euroland lieferte freundliche Signale. Im August sank die Arbeitslosigkeit in der Eurozone auf den niedrigsten Stand seit September 2008, für die 28 Länder der gesamten EU fiel die Quote mit 6,2 Prozent sogar auf den geringsten Wert seit Beginn der Berechnung im Jahr 2000.

In den USA überraschte der US-Präsident wiederholt negativ mit der Androhung und Einführung von Strafzöllen. Damit rüttelte Donald Trump an den Grundfesten der multilateralen Handelspolitik, die über Jahrzehnte den Garanten des globalen wirtschaftlichen Aufschwungs bildete. In der Konjunkturpolitik schlug sich dies bislang nicht stärker nieder. Das US-BIP wuchs im ersten Quartal 2019 um 3,1 Prozent und im zweiten Quartal um 2,0 Prozent. Jedoch ist vor dem Hintergrund der jüngsten Eskalation mit einer Stimmungseintrübung zu rechnen. So sank der nationale Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe (ISM) auf den tiefsten Stand seit Juni 2009. Donald Trump hat Mitte Mai per Dekret den nationalen Notstand in Bezug auf Telekommunikation erklärt. Damit können Geschäfte zwischen US-Unternehmen und solchen aus „gegnerischen“ Staaten unterbunden werden. Dieses Vorgehen richtete sich insbesondere gegen den Telekommunikationsausrüster Huawei.

Nachdem die US-Notenbank (Fed) im Dezember 2018 den Leitzins noch einmal um 25 Basispunkte angehoben hatte, vollzog sie in diesem Jahr eine Kehrtwende und senkte die Leitzinsen sowohl im Juli als auch im September um jeweils einen Viertelprozentpunkt. Damit lag zum Berichtsstichtag das Leitzinsintervall zwischen 1,75 Prozent und 2,0 Prozent. Dies wurde als Reaktion der Währungshüter auf die gestiegene konjunkturelle Unsicherheit angesichts der Handelskonflikte und eines nachlassenden Inflationsdrucks gewertet. Auch weitere Leitzinssenkungen noch in diesem Jahr scheinen nicht ausgeschlossen. Es wird erwartet, dass diese den Finanzmärkten und der US-Konjunktur neuen Schwung verleihen. Für die Geldpolitik der Fed ist die Entscheidung eine Zäsur. Im Zuge der verheerenden weltweiten Finanzkrise hatte die Notenbank von Mitte 2008 an die Zinsen deutlich gesenkt, um die Wirtschaft zu stabilisieren. Ende 2015 begann sie, den Leitzins wieder sukzessive zu erhöhen. Unbeeindruckt von den politischen Angriffen des US-Präsidenten, hielt sich Fed-Chef Powell streng an das Mandat der Notenbank, das in den USA außer der Geldwertstabilität auch das Ziel einer hohen Beschäftigungsquote umfasst. Powell betonte mehrfach, die Fed sei bereit, die Geldpolitik zu lockern, sollten sich die wirtschaftlichen Aussichten nicht

bessern. Die stehen mit einem US-Wachstum von 2,0 Prozent und einer Arbeitslosenquote von 3,7 Prozent im zweiten Quartal zwar noch auf einem soliden Fundament. Die Inflation von 1,7 Prozent ist im Sinne der angestrebten zwei Prozent dagegen zu niedrig, und mit dem von Trump angezettelten Handelskrieg sind die Konjunkturrisiken enorm gewachsen.

In Europa rückt die Zinswende in weite Ferne, die EZB beließ den Leitzins auf ihrer Sitzung im September weiterhin auf dem Rekordtief von 0,0 Prozent. Darüber hinaus will die EZB mit einer Neuauflage von Wertpapierkäufen Konjunktur und Inflation zusätzlich beleben. Ab dem 1. November sollen demnach monatlich 20 Milliarden Euro in den Erwerb von Anleihen gesteckt werden. Zudem müssen Geschäftsbanken einen höheren negativen Einlagenersatz an die EZB zahlen. Die Verbraucherpreise in der Eurozone erreichten im November 2018 – allerdings nur kurzzeitig – die angestrebte Marke von 2,0 Prozent. Im August 2019 lag die Teuerungsrate im gemeinsamen Währungsraum bei 1,0 Prozent.

Zwischen Hoffen und Bangen

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

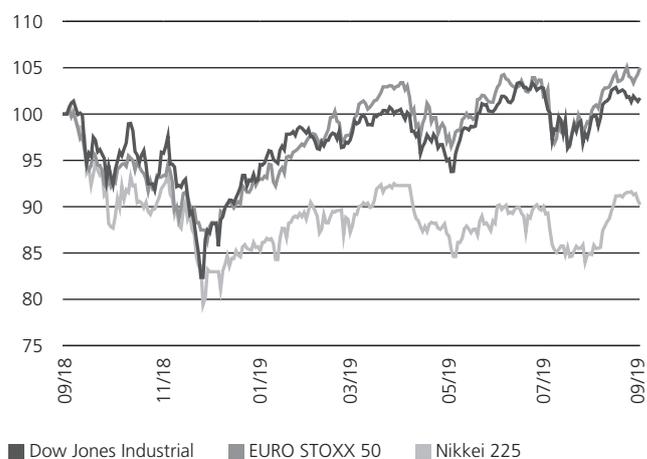
Gemessen am MSCI World Index (in US-Dollar) verzeichneten die Kurse weltweit eine Seitwärtsbewegung. Leicht positiv tendierten die Börsen in den USA. Die Indizes Dow Jones Industrial (plus 1,7 Prozent) und der marktweite S&P 500 (plus 2,2 Prozent) konnten mit ihrer Performance jedoch keineswegs überzeugen, obwohl der Dow Jones Industrial im Juli ein neues Rekordhoch bei über 27.300 Indexpunkten markierte. Unter den Top-Titeln im Dow Jones mit deutlichen Kurszuwächsen finden sich Procter & Gamble (plus 49,4 Prozent), McDonald's (plus 28,4 Prozent) und Walmart (plus 26,4 Prozent). Die Schlusslichter bildeten die größte US-amerikanische Apothekenkette Walgreens Boots Alliance (minus 24,1 Prozent) sowie 3M (minus 22,0 Prozent) und Pfizer (minus 18,5 Prozent).

In Europa sorgte der weiterhin ungeklärte britische EU-Austritt wiederholt für Unruhe. Zwar konnten sich die EU und die britische Regierung auf einen Ausstiegsvertrag verständigen, doch fand dieser bisher nicht die Zustimmung des britischen Parlaments. Die Situation erweist sich als festgefahren. Unter dem neuen Premierminister Boris Johnson, der im Juli 2019 das Amt der zurückgetretenen Theresa May übernahm, scheint die Gefahr eines harten Brexits Ende Oktober realer geworden zu sein. Zwar scheiterte Johnson mit seinem Antrag auf Beurlaubung

des Parlaments bis Mitte Oktober vor dem Supreme Court, doch verfolgt Johnson weiterhin das Ziel, Großbritannien Ende Oktober aus der EU zu führen. Es bleibt abzuwarten, ob es den proeuropäischen Abgeordneten im Unterhaus in der verbleibenden Zeit gelingt, einen ungeregelten Brexit ohne Austrittsabkommen zu verhindern.

Weltbörsen im Vergleich

Index 30.09.2018 = 100



Quelle: Bloomberg

Der EURO STOXX 50 wies im Berichtszeitraum ein Plus von 5,0 Prozent auf, der deutsche Standardwerteindex DAX verbuchte einen moderaten Zuwachs um 1,5 Prozent. Die globalen Handelskonflikte sowie die Probleme der Automobilindustrie belasteten das Wachstum der deutschen Volkswirtschaft und damit auch die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer. Diese veräußerten darüber hinaus Bayer-Aktien im großen Stil nach einer erneuten Schlappe in einem richtungweisenden Prozess um mögliche Krebsrisiken eines glyphosathaltigen Unkrautvernichters. Leichte Verluste wiesen in Europa u.a. Spanien (IBEX 35 minus 1,5 Prozent) und Großbritannien (FTSE 100 minus 1,4 Prozent) auf, während die Schweiz (SMI plus 10,9 Prozent) und Italien (FTSE MIB plus 6,7 Prozent) kräftige Zuwächse verbuchten.

Unter Branchengesichtspunkten gerieten in Europa – gemessen am STOXX Europe 600 – Aktien aus den Bereichen Banken, Öl und Gas sowie Automobile ins Hintertreffen (Rückgänge zwischen minus 15,9 Prozent bzw. minus 10,2 Prozent). Zu den Branchengewinnern zählten in erster Linie traditionell defensive Sektoren wie Nahrungsmittel & Getränke (plus 23,2 Prozent), Versorger (plus 21,7 Prozent) und das Gesundheitswesen (plus 12,0 Prozent).

Japanische Aktien präsentierten sich im vierten Quartal 2018 in sehr schwacher Verfassung und konnten die Verluste im Jahr 2019 trotz einer positiven Tendenz nur teilweise wieder aufholen. Auf

Jahressicht landete der Nikkei 225 bei einem Minus von immer noch 9,8 Prozent, der breiter gefasste TOPIX wies sogar ein Minus von 12,6 Prozent aus. Chinesische Aktien verzeichneten vor dem Hintergrund des Handelsdisputes mit den USA einen Rückgang um 6,1 Prozent (Hang Seng Index). Schwellenländeraktien litten insgesamt unter zeitweilig steigenden US-Zinsen, einem Anstieg des US-Dollar-Wechselkurses und schwächeren globalen Wirtschaftsperspektiven. Gemessen am MSCI Emerging Markets registrierten Aktien aus Schwellenländern einen Rückgang um 4,5 Prozent (auf US-Dollar-Basis). Die im Berichtszeitraum zu beobachtende Schwankungsintensität an den Aktienmärkten und insbesondere der globale Handelskonflikt dürfte das Börsengeschehen noch weiter begleiten.

Renditen auf Talfahrt

Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen ging im Berichtszeitraum massiv zurück. Die im Jahresverlauf zu beobachtenden Störfaktoren wie die US-Strafzölle, die Brexit-Verhandlungen und die eurokritischen Töne aus Italien kurbelten die Nachfrage nach qualitativ hochwertigen Papieren an. In der Konsequenz sank das Renditeniveau von knapp plus 0,6 Prozent im Oktober 2018 auf zuletzt minus 0,6 Prozent. Gemessen am eb.rexx Government Germany Overall verbuchten damit deutsche Staatsanleihen auf Jahressicht einen deutlichen Wertzuwachs um 7,2 Prozent. Angesichts einer weiterhin expansiv ausgerichteten Geldpolitik der EZB in Kombination mit gedämpften Konjunkturperspektiven ist mit einem Ende der Niedrigzinsphase bis auf Weiteres nicht zu rechnen.

Die US-Zinsen legten vor dem Hintergrund der Leitzinserhöhungen und in Erwartung steigender Teuerungsraten zunächst zu, sodass sich der Zinsgraben zwischen den USA und dem Euroraum weiter vertiefte. Die Verzinsung 10-jähriger US-Staatsanleihen erreichte im Herbst einen Hochpunkt bei 3,2 Prozent. Im Zuge des Kursrutsches an den US-Börsen zum Jahresende, schwächerer Konjunkturdaten sowie den beiden Zinssenkungen im Juli und September ermäßigte sich die Rendite bis Ende September 2019 sehr deutlich auf knapp 1,7 Prozent.

Am Devisenmarkt verteuerte sich der US-Dollar gegenüber der europäischen Gemeinschaftswährung sukzessive. Hinzu kam zeitweilig die Sorge vor der Unberechenbarkeit der offen europakritischen Regierung in Italien, die den Euro bereits im

Spätsommer 2018 belastete. Vor diesem Hintergrund verringerte sich der Wechselkurs auf 1,09 US-Dollar.

Rendite 10-jähriger Staatsanleihen USA vs. Euroland



Der Verlauf der Weltkonjunktur und geopolitische Spannungen prägten auch die Rohstoffnotierungen. Besonders deutlich wurde dies an der Entwicklung des Ölpreises. Die Notierung für die Sorte Brent lagen in einem freundlichen Umfeld Anfang Oktober 2018 bei knapp über 85 US-Dollar je Barrel. Damit erreichte der Ölpreis den höchsten Stand seit mehr als drei Jahren, wozu auch die Unsicherheiten über die Förderung in Venezuela und die US-Sanktionen gegen den Iran beitrugen. Zwischen Mitte November und Ende Dezember brach der Ölpreis jedoch regelrecht ein – Risikominimierung lautete die Devise und ein Barrel verbilligte sich auf rund 50 US-Dollar. Der starke Rückgang war vor allem der Bekanntgabe der weitreichenden Ausnahmen bei den US-Sanktionen für den Öl-Handel mit dem Iran sowie der Eintrübung der Konjunkturperspektiven zuzuschreiben. Von Januar bis April zog der Ölpreis angesichts der verschärften Tonlage zwischen Washington und Teheran erneut merklich an. Zum Stichtag bewegte sich der Ölpreis bei rund 61 US-Dollar. Gold bestätigte im Rahmen der angespannten weltpolitischen Lage seinen Ruf als Krisenwährung und erreichte mit über 1.560 US-Dollar je Feinunze im September ein neues Sechsjahreshoch.

Jahresbericht 01.10.2018 bis 30.09.2019

Deka-Renten: Euro 3-7 CF

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Deka-Renten: Euro 3-7 CF ist mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs durch die Vereinnahmung laufender Zinserträge sowie durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, überwiegend in verzinsliche Wertpapiere innerhalb der Euroländer mit drei- bis siebenjähriger Laufzeit zu investieren. Dabei bilden Anleihen öffentlicher Emittenten sowie Quasi-Staatsanleihen aus der Eurozone den Anlageschwerpunkt. Daneben wird in besicherte, verzinsliche Wertpapiere (z.B. Pfandbriefe) und ausgewählte Unternehmensanleihen insbesondere aus der Eurozone investiert. Die Investitionen erfolgen weitestgehend in auf Euro lautende Wertpapiere oder in gegenüber Euro abgesicherte Wertpapiere fremder Währung. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

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

Aufwärtsbewegung nach dem Jahreswechsel

Übergeordnete Themen wie der Handelskonflikt zwischen den USA und China, der ungeklärte Brexit sowie schwächere Wirtschaftsdaten bewegten im Berichtszeitraum die Kurse an den Rentenmärkten. Die Renditen für Staatsanleihen bester Bonität tendierten angesichts verhaltener Konjunktursignale und vorsichtiger Äußerungen der großen Notenbanken spürbar niedriger, steigende Kurse dominierten somit an den Anleihemärkten. Die Risikospreads für verschiedene Rentensegmente zeigten hingegen im ersten Quartal des Berichtsjahres eine Ausweitung und dokumentierten damit die phasenweise höhere Risikoaversion der Anleger. Im weiteren Verlauf folgte mit der veränderten Geldpolitik der großen Notenbanken eine kräftige Erholungsbewegung, wovon auch der Fonds profitieren konnte.

In der Portfoliostruktur erfolgten regelmäßig Anpassungen. Die Positionen in Staatsanleihen und Corporate Bonds wurden auf Jahressicht erhöht. Der Anteil von Staatsanleihen wurde in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums zunächst reduziert und im Verlauf dann wieder deutlicher erhöht. Dabei wurde der Anteil deutscher Titel aus Risikoüberlegungen vorübergehend spürbar heraufgenommen, während Frankreich, Irland und die Niederlande eher reduziert wurden. Aus Renditeüberlegungen erfolgte auch ein Aufbau spanischer, portugiesischer und französischer Titel im längeren Laufzeitenbereich. Im Bereich Unternehmensanleihen bildeten u.a. die Sektoren Banken, Automobile und Energie Schwerpunkte im Portfolio.

Wichtige Kennzahlen

Deka-Renten: Euro 3-7 CF

Performance *	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Anteilklasse A	3,0%	0,9%	1,4%
Anteilklasse B	3,0%	0,9%	1,4%

Gesamtkostenquote

Anteilklasse A	0,53%
Anteilklasse B	0,53%

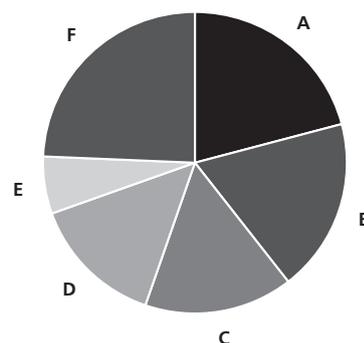
ISIN

Anteilklasse A	LU0041228874
Anteilklasse B	LU0116762864

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

Fondsstruktur

Deka-Renten: Euro 3-7 CF



A	Italien	21,1%
B	Spanien	18,8%
C	Deutschland	16,0%
D	Frankreich	14,4%
E	Niederlande	6,2%
F	Sonstige Länder	24,6%
	Wertpapiervermögen	101,1%
	Liquidität und Sonstiges	-1,1%

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

Deka-Renten: Euro 3-7 CF

Im Segment Besicherte Wertpapiere kam es hingegen zu einer Verringerung, der Anteil von Pfandbriefen wurde per saldo weiter reduziert. Vor allem Titel aus Spanien, Irland und Frankreich standen aus Renditeüberlegungen auf der Verkaufsseite. Im Gegenzug wurden deutsche Werte vorübergehend leicht aufgebaut. Spanien wurde später im Verlauf etwas zurückgekauft.

Den größten Anteil wiesen zum Stichtag Unternehmensanleihen auf, gefolgt von Staatsanleihen. Neuengagements wurden überwiegend im Restlaufzeitenbereich 4 bis 10 Jahre getätigt. Kürzer laufende Titel wurden über alle Assetklassen hinweg veräußert, da hier vom Fondsmanagement nur noch wenig Potenzial gesehen wurde.

Mit Blick auf das schwankungsreiche Marktumfeld wurde das Zinsänderungsrisiko des Portfolios aktiv gesteuert, wobei auch derivative Finanzinstrumente genutzt wurden. Insbesondere zur Mitte der Berichtsperiode war die Duration der Anlagen spürbar verkürzt, ehe zuletzt eine Verlängerung vorgenommen wurde, sodass zum Stichtag das Niveau über dem Ausgangswert lag.

Rückläufige Renditen und engere Risikospreads wirkten sich im Berichtszeitraum grundsätzlich positiv auf die Performance aus. Nur Ende 2018 sowie kurz vor dem Berichtsstichtag waren zwischenzeitliche Renditeanstiege und Belastungen zu konstatieren, die die Fondsentwicklung belasteten. Staatsanleihen aus der Euro-Peripherie lieferten einen erfreulichen Beitrag, wobei italienische Staatsanleihen zwischenzeitlich angesichts politischer Unsicherheiten nachteilige Tendenzen zeigten.

Der Fonds Deka-Renten: Euro 3-7 CF verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 3,0 Prozent (in den beiden Anteilklassen A und B). Das Fondsvolumen belief sich zum Stichtag auf 99,6 Mio. Euro.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-Renten: Euro 3-7 CF

Index: 30.09.2018 = 100



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

Deka-Renten: Euro 3-7 CF

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								88.971.974,43	89,38
Verzinsliche Wertpapiere								88.971.974,43	89,38
EUR								88.971.974,43	89,38
XS1789699607	1,7500 % A.P.Møller-Mærsk A/S MTN 18/26	EUR		700.000	250.000	0	% 103,666	725.662,00	0,73
XS1967635621	1,5000 % Abertis Infraestructuras S.A. MTN 19/24	EUR		200.000	200.000	0	% 104,577	209.154,00	0,21
XS2025466413	0,6250 % Abertis Infraestructuras S.A. MTN 19/25	EUR		300.000	300.000	0	% 99,562	298.686,00	0,30
XS1935139995	0,8750 % ABN AMRO Bank N.V. Preferred MTN 19/24	EUR		325.000	325.000	0	% 103,505	336.389,63	0,34
XS1799545329	1,8750 % ACS Servicios Comun.y Ener.SL MTN 18/26	EUR		400.000	0	0	% 106,744	426.976,00	0,43
XS2008921947	0,6250 % Aegon Bank N.V. Non-Preferred Nts 19/24	EUR		250.000	250.000	0	% 102,390	255.975,00	0,26
XS1799975765	1,5000 % AIB Group PLC MTN 18/23	EUR		925.000	0	0	% 103,528	957.634,00	0,96
XS2003442436	1,2500 % AIB Group PLC MTN 19/24	EUR		350.000	350.000	0	% 102,126	357.441,00	0,36
XS2029574634	0,3750 % ALD S.A. MTN 19/23 ¹⁾	EUR		400.000	400.000	0	% 100,359	401.434,00	0,40
XS1577953760	0,3210 % Asahi Group Holdings Ltd. Notes 17/21	EUR		625.000	0	0	% 100,582	628.634,38	0,63
XS2051664675	1,3750 % Babcock International Grp PLC MTN 19/27 ¹⁾	EUR		275.000	275.000	0	% 99,777	274.386,75	0,28
XS1678372472	0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Non-Pref. MTN 17/22	EUR		500.000	0	0	% 102,096	510.480,00	0,51
PTBCPIOM0057	0,7500 % Banco Com. Português SA (BCP) Obr. Hipotec. 17/22	EUR		1.400.000	0	0	% 102,506	1.435.084,00	1,44
XS1991397545	1,7500 % Banco de Sabadell S.A. Non-Preferred MTN 19/24	EUR		500.000	500.000	0	% 103,252	516.260,00	0,52
XS2028816028	0,8750 % Banco de Sabadell S.A. Preferred MTN 19/25	EUR		400.000	1.300.000	900.000	% 101,498	405.990,00	0,41
XS1557268221	1,3750 % Banco Santander S.A. 2nd Ranking Notes 17/22	EUR		400.000	0	0	% 103,301	413.202,00	0,42
XS2014287937	0,2500 % Banco Santander S.A. Preferred MTN 19/24	EUR		400.000	800.000	400.000	% 100,863	403.450,00	0,41
XS2023633931	0,7500 % Bank of Ireland Group PLC FLR Preferred MTN 19/24	EUR		150.000	150.000	0	% 99,923	149.884,50	0,15
XS1872038218	1,3750 % Bank of Ireland Group PLC MTN 18/23	EUR		450.000	0	0	% 102,786	462.537,00	0,46
XS2049584084	0,3750 % BAWAG P.S.K. Non-Preferred MTN 19/27	EUR		300.000	300.000	0	% 97,055	291.165,00	0,29
XS1975757789	2,3750 % Bca Pop. di Sondrio S.c.p.A. Preferred MTN 19/24	EUR		300.000	1.050.000	750.000	% 101,052	303.156,00	0,30
IT0005380446	0,3750 % Bco di Desio e della Brianza Mortg.Cov. MTN 19/26 ¹⁾	EUR		500.000	500.000	0	% 103,321	516.605,00	0,52
BE6298043272	0,7500 % Belfius Bank S.A. Non-Preferred MTN 17/22	EUR		400.000	0	0	% 102,206	408.822,00	0,41
BE6315719490	0,0000 % Belfius Bank S.A. Preferred MTN 19/26	EUR		200.000	200.000	0	% 98,830	197.660,00	0,20
FR0013231743	1,1250 % BPCE S.A. Non-Preferred MTN 17/23	EUR		300.000	0	0	% 103,509	310.527,00	0,31
FR0013429073	0,6250 % BPCE S.A. Non-Preferred MTN 19/24	EUR		300.000	300.000	0	% 101,667	305.001,00	0,31
FR0013396447	1,0000 % BPCE S.A. Preferred MTN 19/24	EUR		400.000	400.000	0	% 104,831	419.322,00	0,42
FR0013386539	0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Preferred MTN 19/23	EUR		300.000	300.000	0	% 102,867	308.599,50	0,31
XS1637332856	0,5000 % British Telecommunications PLC MTN 17/22	EUR		500.000	0	0	% 101,040	505.200,00	0,51
DE0001102358	1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 14/24 ¹⁾	EUR		3.000.000	0	0	% 110,839	3.325.155,00	3,35
XS1752476538	0,7500 % CaixaBank S.A. MTN 18/23	EUR		600.000	0	0	% 102,184	613.101,00	0,62
XS1968846532	1,1250 % CaixaBank S.A. Preferred MTN 19/26	EUR		500.000	800.000	300.000	% 104,782	523.907,50	0,53
FR0013342128	0,8750 % Carrefour S.A. MTN 18/23	EUR		200.000	0	0	% 102,110	204.220,00	0,21
XS1991190361	1,5000 % Ceske Drahy AS Notes 19/26	EUR		300.000	300.000	0	% 105,443	316.327,50	0,32
XS1912656375	0,8750 % CEZ AS MTN 18/22	EUR		250.000	250.000	0	% 102,595	256.487,50	0,26
XS1711173218	0,3750 % China Development Bank MTN 17/21	EUR		600.000	0	0	% 101,050	606.300,00	0,61
XS1957541953	1,3750 % Danske Bank AS Non-Preferred MTN 19/22	EUR		200.000	200.000	0	% 103,072	206.144,00	0,21
DE000DB7XJB9	1,2500 % Deutsche Bank AG MTN 14/21	EUR		600.000	0	0	% 100,672	604.029,00	0,61
DE000DL19TA6	1,5000 % Deutsche Bank AG MTN 17/22	EUR		800.000	0	0	% 101,064	808.508,00	0,81
DE000DL19T18	0,3750 % Deutsche Bank AG MTN 18/21	EUR		1.200.000	0	0	% 99,586	1.195.032,00	1,20
DE000DL19UC0	1,1250 % Deutsche Bank AG MTN 18/23	EUR		375.000	0	0	% 103,317	387.438,75	0,39
DE000DL19UQ0	1,6250 % Deutsche Bank AG MTN 19/21	EUR		100.000	100.000	0	% 101,176	101.175,50	0,10
XS2049726990	0,2500 % Deutsche Lufthansa AG MTN 19/24	EUR		175.000	175.000	0	% 100,154	175.269,50	0,18
DE000A2DASD4	0,8750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35270 17/21	EUR		700.000	0	0	% 101,143	707.997,50	0,71

Deka-Renten: Euro 3-7 CF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
DE000A2GSLC6	0,6250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35289 18/22		EUR	1.000.000	0	0	% 100,928	1.009.275,00	1,01
DE000A2LQNK6	0,7500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35304 19/23		EUR	200.000	200.000	0	% 102,245	204.490,00	0,21
XS1348774644	0,7500 % Dexia Crédit Local S.A. MTN 16/23		EUR	500.000	0	1.500.000	% 103,957	519.782,50	0,52
BE0002629104	1,3750 % Elia System Operator S.A./N.V. MTN 19/26		EUR	100.000	100.000	0	% 107,591	107.590,50	0,11
XS1982725159	0,3750 % Erste Group Bank AG Pref. MTN 19/24		EUR	200.000	200.000	0	% 101,725	203.449,00	0,20
XS1548776498	0,8690 % FCE Bank PLC MTN 17/21 ¹⁾		EUR	450.000	0	0	% 100,040	450.180,00	0,45
XS1515216650	1,5000 % G4S International Finance PLC MTN 16/23 4		EUR	150.000	0	0	% 102,779	154.167,75	0,15
XS1911645049	2,9490 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 18/24		EUR	600.000	600.000	0	% 109,112	654.672,00	0,66
XS1506612693	0,8750 % GELF Bond Issuer I S.A. MTN 16/22		EUR	500.000	0	0	% 102,549	512.745,00	0,51
XS1238901166	1,2500 % General Electric Co. Notes 15/23		EUR	400.000	400.000	0	% 102,139	408.556,00	0,41
XS2049548444	0,2000 % General Motors Financial Co. MTN 19/22		EUR	300.000	300.000	0	% 99,770	299.310,00	0,30
XS1685589027	0,6250 % Hypo Vorarlberg Bank AG MT Bonds 17/22		EUR	700.000	0	0	% 101,772	712.404,00	0,72
FR0013331188	0,6250 % Iliad S.A. Obl. 18/21		EUR	800.000	0	0	% 100,127	801.012,00	0,80
PTCPEDOM0000	4,2500 % Infraestruturas de Portugal SA Bonds 06/21		EUR	1.000.000	0	0	% 109,233	1.092.330,00	1,10
XS1882544627	1,0000 % ING Groep N.V. MT Resolut. Nts 18/23		EUR	200.000	0	0	% 103,566	207.132,00	0,21
XS2020580945	0,5000 % Internat. Cons. Airl. Group SA Bonds 19/23		EUR	400.000	400.000	0	% 99,681	398.724,00	0,40
XS2022425297	1,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pref. MTN 19/24		EUR	850.000	850.000	0	% 102,464	870.939,75	0,87
XS2022424993	1,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pref. MTN 19/29		EUR	600.000	600.000	0	% 105,748	634.488,00	0,64
NL0012650469	0,0000 % Königreich Niederlande Anl. 17/24		EUR	3.000.000	2.000.000	3.500.000	% 103,137	3.094.110,00	3,11
ES00000123X3	4,4000 % Königreich Spanien Bonos 13/23		EUR	1.000.000	0	0	% 119,477	1.194.770,00	1,20
ES0000012A97	0,4500 % Königreich Spanien Bonos 17/22 ¹⁾		EUR	1.000.000	0	2.000.000	% 102,765	1.027.650,00	1,03
ES0000012B47	2,7000 % Königreich Spanien Bonos 18/48 ¹⁾		EUR	1.300.000	1.300.000	0	% 141,208	1.835.704,00	1,84
ES0000012E85	0,2500 % Königreich Spanien Bonos 19/24		EUR	2.500.000	2.500.000	0	% 102,648	2.566.200,00	2,58
ES0000012F43	0,6000 % Königreich Spanien Bonos 19/29		EUR	900.000	4.575.000	3.675.000	% 104,431	939.879,00	0,94
XS1999730374	0,1000 % Korea Housing Fin.Corp. (KHFC) Mrt.Cv.Bds 19/24 RS		EUR	700.000	700.000	0	% 101,287	709.009,00	0,71
XS1876097715	1,0580 % mBank S.A. MTN 18/22 ¹⁾		EUR	325.000	0	0	% 101,165	328.786,25	0,33
XS2027957815	1,1250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Preferred MTN 19/25 ¹⁾		EUR	600.000	600.000	0	% 102,918	617.505,00	0,62
XS1979259220	0,3750 % Metropolitan Life Global Fdg I MTN 19/24		EUR	800.000	800.000	0	% 101,280	810.236,00	0,81
XS1809240515	1,1250 % NIBC Bank N.V. MTN 18/23		EUR	725.000	0	600.000	% 103,295	748.885,13	0,75
XS1978668298	2,0000 % NIBC Bank N.V. Non-Preferred MTN 19/24		EUR	100.000	900.000	800.000	% 104,830	104.830,00	0,11
XS1432510631	0,3750 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. MT L.d.G.Publ. 16/23		EUR	1.000.000	0	0	% 102,442	1.024.420,00	1,03
XS1486520403	1,0000 % Nordea Bank Abp FLR MTN 16/26		EUR	250.000	0	0	% 101,525	253.812,50	0,25
DK0009522732	0,8750 % Nykredit Realkredit A/S MTN 19/24		EUR	300.000	650.000	350.000	% 102,554	307.662,00	0,31
XS1508351357	0,1250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Mortg.Cov. MTN 16/22		EUR	300.000	0	0	% 101,190	303.570,00	0,30
XS1759603761	1,0000 % Prosegur - Cia de Seguridad SA Notes 18/23		EUR	300.000	0	0	% 101,883	305.649,00	0,31
FR0013230737	0,7500 % RCI Banque S.A. MTN 17/22		EUR	100.000	0	0	% 101,402	101.402,00	0,10
FR0013283371	0,7500 % RCI Banque S.A. MTN 17/22		EUR	350.000	0	0	% 101,714	355.999,00	0,36
FR0013240835	1,0000 % Renault S.A. MTN 17/23		EUR	450.000	0	0	% 102,779	462.503,25	0,46
FR0013131877	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 16/26		EUR	5.000.000	5.500.000	500.000	% 106,735	5.336.750,00	5,37
FR0013154028	1,7500 % Rep. Frankreich OAT 16/66		EUR	800.000	1.800.000	1.000.000	% 139,918	1.119.344,00	1,12
FR0013344751	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 18/24		EUR	3.000.000	2.000.000	0	% 102,904	3.087.120,00	3,10
IE00B4S3JD47	3,9000 % Republik Irland Treasury Bonds 13/23		EUR	100.000	0	0	% 115,545	115.544,50	0,12
XS1738511978	0,5000 % Republik Island MTN 17/22		EUR	275.000	0	0	% 102,706	282.440,13	0,28
XS2015295814	0,1000 % Republik Island MTN 19/24		EUR	375.000	375.000	0	% 101,696	381.360,00	0,38
IT0004695075	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 11/21		EUR	500.000	0	0	% 109,513	547.565,00	0,55
IT0004801541	5,5000 % Republik Italien B.T.P. 12/22		EUR	550.000	0	0	% 116,286	639.573,00	0,64
IT0005028003	2,1500 % Republik Italien B.T.P. 14/21		EUR	2.000.000	0	0	% 105,160	2.103.200,00	2,11
IT0005135840	1,4500 % Republik Italien B.T.P. 15/22		EUR	1.500.000	0	1.000.000	% 104,522	1.567.830,00	1,57

Deka-Renten: Euro 3-7 CF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
IT0005162828	2,7000 % Republik Italien B.T.P. 16/47		EUR	700.000	1.800.000	1.100.000	% 120,624	844.364,50	0,85
IT0005217390	2,8000 % Republik Italien B.T.P. 16/67		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 119,274	1.192.735,00	1,20
IT0005244782	1,2000 % Republik Italien B.T.P. 17/22		EUR	500.000	0	0	% 103,347	516.735,00	0,52
IT0005277444	0,9000 % Republik Italien B.T.P. 17/22		EUR	750.000	0	0	% 102,788	770.906,25	0,77
IT0005344335	2,4500 % Republik Italien B.T.P. 18/23		EUR	6.000.000	8.000.000	2.000.000	% 109,335	6.560.100,00	6,60
IT0005383309	1,3500 % Republik Italien B.T.P. 19/30		EUR	900.000	900.000	0	% 104,318	938.862,00	0,94
IT0005252520	0,8680 % Republik Italien FLR C.C.T. 17/24		EUR	100.000	500.000	400.000	% 101,737	101.736,50	0,10
IT0004604671	2,1000 % Republik Italien Inflation-Ind. Lkd B.T.P. 10/21		EUR	1.000.000	0	0	% 119,832	1.198.324,64	1,20
PTOTEAOE0021	4,9500 % Republik Portugal Obr. 08/23		EUR	1.000.000	0	0	% 121,568	1.215.680,00	1,22
XS1849525057	0,7500 % Santander Bank Polska S.A. MTN 18/21		EUR	275.000	0	0	% 101,182	278.250,50	0,28
XS1781346801	0,7500 % Santander Consumer Bank AS MTN 18/23		EUR	300.000	0	0	% 102,282	306.846,00	0,31
XS1936784831	0,8750 % Santander Consumer Bank AS MTN 19/22		EUR	100.000	100.000	0	% 102,110	102.109,50	0,10
XS1550951641	0,8750 % Santander Consumer Finance SA MTN 17/22		EUR	600.000	0	0	% 102,173	613.038,00	0,62
XS1888206627	1,1250 % Santander Consumer Finance SA MTN 18/23		EUR	300.000	0	0	% 103,970	311.910,00	0,31
DE000A2YB699	1,1250 % Schaeffler AG MTN 19/22		EUR	475.000	475.000	0	% 102,361	486.214,75	0,49
XS1405777746	4,6250 % SES S.A. FLR Notes 16/Und.		EUR	200.000	0	0	% 106,250	212.500,00	0,21
DE000A2LQKV2	1,5000 % Sixt Leasing SE MTN 18/22		EUR	650.000	0	0	% 102,329	665.135,25	0,67
XS1538867760	1,0000 % Société Générale S.A. Non-Preferred MTN 16/22 ¹⁾		EUR	400.000	0	0	% 102,434	409.736,00	0,41
FR0013403441	1,2500 % Société Générale S.A. Non-Preferred MTN 19/24		EUR	200.000	200.000	0	% 103,894	207.787,00	0,21
XS1490960942	3,7500 % Telefónica Europe B.V. FLR Bonds 16/Und.		EUR	200.000	0	0	% 106,049	212.097,00	0,21
DE000A2BPET2	1,3750 % thyssenkrupp AG MTN 17/22		EUR	300.000	0	0	% 99,750	299.250,00	0,30
DE000A2YN6V1	1,8750 % thyssenkrupp AG MTN 19/23		EUR	125.000	125.000	0	% 100,121	125.150,63	0,13
DE000A2TEDB8	2,8750 % thyssenkrupp AG MTN 19/24		EUR	600.000	600.000	0	% 103,270	619.620,00	0,62
XS2010044464	0,3750 % TLG IMMOBILIEN AG Anl. 19/22		EUR	100.000	100.000	0	% 100,365	100.365,00	0,10
XS0750894577	3,8750 % Tschechien MTN 12/22		EUR	1.000.000	0	0	% 111,350	1.113.500,00	1,12
XS2021993212	1,6250 % UniCredit S.p.A. FLR Non-Pref. MTN 19/25 ¹⁾		EUR	800.000	800.000	0	% 103,108	824.864,00	0,83
XS1806453814	0,3750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN 18/21		EUR	300.000	0	0	% 100,592	301.776,00	0,30
XS1806457211	0,8750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN 18/23		EUR	425.000	0	0	% 101,675	432.116,63	0,43
XS1972547183	0,6250 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN 19/22		EUR	450.000	450.000	0	% 101,116	455.022,00	0,46
XS1972548231	1,5000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN 19/24		EUR	575.000	575.000	0	% 103,955	597.738,38	0,60
XS1734548487	0,7500 % Volkswagen Bank GmbH MTN 17/23		EUR	625.000	0	0	% 101,373	633.578,13	0,64
XS1944388856	1,2500 % Volkswagen Bank GmbH MTN 19/22 ¹⁾		EUR	100.000	100.000	0	% 102,750	102.750,00	0,10
XS1944390241	1,8750 % Volkswagen Bank GmbH MTN 19/24		EUR	100.000	100.000	0	% 105,446	105.445,50	0,11
XS1586555606	0,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. Notes 17/21		EUR	500.000	0	0	% 100,813	504.065,00	0,51
XS1865186594	0,2500 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 18/21		EUR	350.000	0	0	% 100,434	351.519,00	0,35
XS2014292937	0,5000 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 19/22		EUR	375.000	375.000	0	% 100,862	378.232,50	0,38
DE000A182V54	0,8750 % Vonovia Finance B.V. MTN 16/22		EUR	200.000	0	0	% 102,408	204.815,00	0,21
DE000A2YNQ58	0,5000 % Wirecard AG Anl. 19/24 Reg.S ¹⁾		EUR	400.000	400.000	0	% 99,033	396.132,00	0,40
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								11.065.680,27	11,11
Verzinsliche Wertpapiere								11.065.680,27	11,11
EUR								10.562.064,75	10,60
XS2055190172	1,1250 % Banco de Sabadell S.A. Non-Preferred MTN 19/25		EUR	200.000	200.000	0	% 99,997	199.993,00	0,20
ES0313307219	1,0000 % Bankia S.A. Non-Preferred Bonos 19/24 ¹⁾		EUR	200.000	200.000	0	% 101,082	202.163,00	0,20
ES0313307201	0,8750 % Bankia S.A. Preferred Bonos 19/24		EUR	600.000	600.000	0	% 102,834	617.004,00	0,62
ES0213679HN2	0,8750 % Bankinter S.A. Non-Pref. Obl. 19/26		EUR	900.000	900.000	0	% 101,492	913.428,00	0,92
ES0415306051	0,6250 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. Céd. Hipotec. 16/23 ¹⁾		EUR	400.000	400.000	0	% 103,740	414.960,00	0,42
ES0000101834	2,0840 % Comunidad Autónoma de Madrid Obl. 17/28		EUR	400.000	400.000	0	% 115,010	460.038,00	0,46

Deka-Renten: Euro 3-7 CF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
ES0305045009	1,3750 % Criteria Caixa S.A.U. MTN 19/24 ¹⁾	MTN	EUR	200.000	200.000	0	% 104,031	208.061,00	0,21
ES0413320096	0,5000 % Deutsche Bank S.A.E. Cédulas Hipotec. 18/24		EUR	600.000	0	0	% 103,239	619.434,00	0,62
XS2034622048	1,6980 % EP Infrastructure a.s. Notes 19/26 ¹⁾		EUR	350.000	350.000	0	% 100,941	353.293,50	0,35
ES0378641288	0,6250 % Fdo de Tit.D.Def.Sist.Elec.FTA MT Bonos 17/22		EUR	700.000	0	0	% 102,423	716.961,00	0,72
ES0378641346	0,0500 % Fdo de Tit.D.Def.Sist.Elec.FTA MT Bonos 19/24		EUR	500.000	500.000	0	% 101,150	505.750,00	0,51
XS1982690858	0,2500 % Ind.& Com.Bk of China (SG Br.) MTN 19/22		EUR	100.000	100.000	0	% 100,606	100.606,00	0,10
XS1716208647	0,5000 % JIC Zhixin Ltd. Notes 17/20		EUR	400.000	0	500.000	% 100,351	401.404,00	0,40
ES0343307015	0,5000 % Kutxabank S.A. Non-Preferred Bonos 19/24 ¹⁾		EUR	200.000	200.000	0	% 100,202	200.403,00	0,20
DE000A162A83	1,7500 % Landesbank Berlin AG Nachr. IHS S.558 19/29		EUR	500.000	500.000	0	% 99,426	497.130,00	0,50
XS1989759748	0,5000 % Logicor Financing S.à.r.l. MTN 19/21		EUR	375.000	375.000	0	% 100,768	377.880,00	0,38
XS2028899727	0,3390 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. MTN 19/24		EUR	450.000	450.000	0	% 100,807	453.629,25	0,46
XS1824425349	2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 18/22 ¹⁾		EUR	650.000	0	0	% 102,250	664.625,00	0,67
XS1568875444	2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN S.C 17/21 ¹⁾		EUR	1.000.000	0	0	% 102,550	1.025.500,00	1,03
XS2050910418	1,0000 % Pterosaur Capital Co. Ltd. Notes 19/24		EUR	400.000	400.000	0	% 100,662	402.646,00	0,40
XS1692396069	0,7500 % Santander Consumer Bank AG MTN 17/22		EUR	300.000	0	0	% 102,186	306.556,50	0,31
XS1418774706	2,1250 % Trinity Acquisition PLC Notes 16/22		EUR	400.000	0	0	% 104,856	419.422,00	0,42
DE000A2R8NC5	0,1250 % Vonovia Finance B.V. MTN 19/23		EUR	100.000	100.000	0	% 100,184	100.183,50	0,10
XS2054209320	0,4520 % Wintershall Dea Finance B.V. Notes 19/23		EUR	200.000	200.000	0	% 100,289	200.578,00	0,20
XS2054209833	0,8400 % Wintershall Dea Finance B.V. Notes 19/25		EUR	200.000	200.000	0	% 100,208	200.416,00	0,20
USD								503.615,52	0,51
US251526BW88	3,3750 % Deutsche Bank AG Notes 18/21		USD	550.000	0	0	% 100,133	503.615,52	0,51
Neuemissionen								151.593,75	0,15
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen								151.593,75	0,15
Verzinsliche Wertpapiere								151.593,75	0,15
EUR								151.593,75	0,15
XS2056491587	2,1240 % Assicurazioni Generali S.p.A. MTN 19/30		EUR	150.000	150.000	0	% 101,063	151.593,75	0,15
Summe Wertpapiervermögen							EUR	100.189.248,45	100,64
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
EURO Bund Future (FGBL) Dez. 19		XEUR	EUR	500.000				51.710,00	0,05
EURO Buxl Future (FGBX) Dez. 19		XEUR	EUR	1.800.000				1.456,25	0,00
EURO-BTP Future (FBTP) Dez. 19		XEUR	EUR	700.000				49.560,00	0,05
Summe der Zins-Derivate							EUR	51.710,00	0,05
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		DKK		10.186,33		%	100,000	1.364,43	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		GBP		1.294,44		%	100,000	1.456,25	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		NOK		33.134,62		%	100,000	3.337,17	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		CHF		93.020,39		%	100,000	85.709,77	0,09
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		USD		151.083,42		%	100,000	138.158,68	0,14
Summe der Bankguthaben						EUR	230.026,30	0,23	
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds						EUR	230.026,30	0,23	
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	546.629,17				546.629,17	0,55
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	154.299,90				154.299,90	0,15
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	1.553,70				1.553,70	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände						EUR	702.482,77	0,70	
Kurzfristige Verbindlichkeiten									

Deka-Renten: Euro 3-7 CF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
EUR-Kredite bei										
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		EUR	-813.198,55			% 100,000	-813.198,55	-0,82	
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten								EUR	-813.198,55	-0,82
Sonstige Verbindlichkeiten										
	Verwaltungsvergütung		EUR	-29.807,37				-29.807,37	-0,03	
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-746.317,36				-746.317,36	-0,75	
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-9.140,63				-9.140,63	-0,01	
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-512,73				-512,73	0,00	
	Kostenpauschale		EUR	-10.219,67				-10.219,67	-0,01	
	Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-42,55				-42,55	0,00	
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR	-796.040,31	-0,80
Fondsvermögen										
Umlaufende Anteile Klasse A								EUR	99.564.228,66	100,00
Umlaufende Anteile Klasse B								STK	34.374,000	
Anteilwert Klasse A								STK	731.401,000	
Anteilwert Klasse B								EUR	1.560,42	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								EUR	62,79	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)										100,64
										0,05

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

1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen (siehe Aufstellung).

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten**)

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Zinsterminkontrakte	Eurex Deutschland	51.710,00

***) Zu diesen Geschäften wurden keine Sicherheiten hinterlegt

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen***)

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
0,3750 % ALD S.A. MTN 19/23	EUR 400.000		401.434,00	
1,3750 % Babcock International Grp PLC MTN 19/27	EUR 275.000		274.386,75	
1,0000 % Bankia S.A. Non-Preferred Bonos 19/24	EUR 200.000		202.163,00	
0,3750 % Bco di Desio e della Brianza Mortg.Cov. MTN 19/26	EUR 500.000		516.605,00	
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 14/24	EUR 3.000.000		3.325.155,00	
0,6250 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. Céd. Hipotec. 16/23	EUR 200.000		207.480,00	
1,3750 % Criteria Caixa S.A.U. MTN 19/24	EUR 200.000		208.061,00	
1,6980 % EP Infrastructure a.s. Notes 19/26	EUR 350.000		353.293,50	
0,8690 % FCE Bank PLC MTN 17/21	EUR 420.000		420.168,00	
0,4500 % Königreich Spanien Bonos 17/22	EUR 1.000.000		1.027.650,00	
2,7000 % Königreich Spanien Bonos 18/48	EUR 500.000		706.040,00	
0,5000 % Kutxabank S.A. Non-Preferred Bonos 19/24	EUR 200.000		200.403,00	
1,0580 % mBank S.A. MTN 18/22	EUR 108.000		109.258,20	
1,1250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Preferred MTN 19/25	EUR 600.000		617.505,01	
2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 18/22	EUR 550.000		562.375,00	
2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN S.C 17/21	EUR 33.000		33.841,50	
1,0000 % Société Générale S.A. Non-Preferred MTN 16/22	EUR 300.000		307.302,00	
1,6250 % UniCredit S.p.A. FLR Non-Pref. MTN 19/25	EUR 750.000		773.310,00	
1,2500 % Volkswagen Bank GmbH MTN 19/22	EUR 100.000		102.750,00	
0,5000 % Wirecard AG Anl. 19/24 Reg.S	EUR 400.000		396.132,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:			10.745.312,96	10.745.312,96

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen empfangenen Sicherheiten:

Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	3.920.518,19 EUR
Renten und rentenähnliche Wertpapiere	7.885.636,93 EUR

***) Kontrahent: DekaBank Deutsche Girozentrale

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten und Derivate per: 27./30.09.2019

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.09.2019

Deka-Renten: Euro 3-7 CF

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.09.2019

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,88889 = 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46565 = 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	9,92895 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,08530 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,09355 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 30.09.2019 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Finanztermingeschäfte - gekaufte Terminkontrakte auf Renten	EUR	5.801.270,00
---	-----	--------------

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	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
	10.745.312,96	10,79

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	10.745.312,96	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	absolute Beträge in EUR
unbefristet	10.745.312,96

Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

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.

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen
EUR
USD

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
unbefristet	11.806.155,12

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	47.020,69	100,00
Kostenanteil des Fonds	22.530,09	47,92
Ertragsanteil der KVG	22.530,09	47,92

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

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

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

Deka-Renten: Euro 3-7 CF

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

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

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

10,73% (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
ING Bank N.V.	6.379.950,47
Vonovia SE	2.971.248,33
Investitionsbank Schleswig-Holstein	1.314.924,87
Société Générale S.A.	920.759,86
Bayer US Finance LLC	190.761,59
adidas AG	28.510,00

Wiedergelegte 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	
2	
Clearstream Banking Frankfurt	4.314.683,20 EUR
J.P.Morgan AG Frankfurt	7.491.471,92 EUR

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.

Verwahrt 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
Verwahrt 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.

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1982037696	0,5000 % ABN AMRO Bank N.V. Preferred MTN 19/26	EUR	300.000	300.000
FR0013426368	1,1250 % Aéroports de Paris S.A. Obl. 19/34	EUR	400.000	400.000
XS1941841311	3,8750 % Assicurazioni Generali S.p.A. MTN 19/29	EUR	1.050.000	1.050.000
FR0013236312	0,6250 % Auchan Holding S.A. MTN 17/22	EUR	0	400.000
IT0005108490	1,6250 % Autostrade per L'Italia S.p.A. Obbl. 15/23	EUR	0	450.000
XS1055241373	3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. FLR MTN 14/24	EUR	0	300.000
XS2013745703	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Non-Pref. MTN 19/26	EUR	400.000	400.000
XS1960684063	2,0000 % Banco BPM S.p.A. MTN 19/22	EUR	800.000	800.000
XS0954946926	2,5000 % Bank of America Corp. MTN 13/20	EUR	0	200.000
XS1014670233	3,2500 % Bank of Ireland (The Gov.&Co.) MTN 14/19	EUR	0	80.000
XS1198677897	1,2500 % Bank of Ireland (The Gov.&Co.) MTN 15/20	EUR	0	150.000
XS1385051112	1,8750 % Barclays PLC MTN 16/21	EUR	0	400.000
XS1910245593	0,2500 % BMW Finance N.V. MTN 18/22	EUR	150.000	150.000
XS1910245676	1,0000 % BMW Finance N.V. MTN 18/24	EUR	150.000	150.000
FR0013398070	2,1250 % BNP Paribas S.A. FLR MTN 19/27	EUR	200.000	200.000
XS1992931508	0,8310 % BP Capital Markets PLC MTN 19/27	EUR	400.000	400.000
FR0013367406	0,6250 % BPCE S.A. MTN 18/23	EUR	0	300.000
XS1851268893	2,2000 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. MTN 18/25	EUR	0	600.000
DE0001135408	3,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 10/20	EUR	0	1.800.000
XS1810087251	0,1250 % Cais. Ctr. du Crd. Imm. France MTN 18/22	EUR	0	1.500.000
XS1996435688	1,0000 % CEPESA Finance S.A.U. MTN 19/25	EUR	400.000	400.000
FR0013399680	2,7500 % CNP Assurances S.A. Obl. 19/29	EUR	300.000	300.000
XS1995795504	1,6250 % Coca Cola HBC Finance B.V. MTN 19/31	EUR	350.000	350.000
DE000CZ40N46	1,1250 % Commerzbank AG MTN Anl. S.932 19/26	EUR	400.000	400.000
DE000CZ40NG4	1,2500 % Commerzbank AG MTN IHS S.915 18/23	EUR	600.000	600.000
XS1871439342	0,7500 % Coöperatieve Rabobank U.A. MTN 18/23	EUR	0	400.000
XS1958307461	1,7500 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) Non-Pref. MTN 19/29	EUR	400.000	400.000
DE000A169NA6	0,2500 % Daimler AG MTN 16/20	EUR	0	225.000
XS1963849440	1,6250 % Danske Bank AS Non-Preferred MTN 19/24	EUR	175.000	175.000

Deka-Renten: Euro 3-7 CF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1689666870	0,1250 % De Volksbank N.V. MTN 17/20	EUR	0	350.000
XS1169977896	0,6250 % Dexia Crédit Local S.A. MTN 15/22	EUR	0	1.300.000
XS1379630608	0,2000 % Dexia Crédit Local S.A. MTN 16/21	EUR	0	1.000.000
FR0013385655	1,8750 % Edenred S.A. Notes 18/26	EUR	400.000	400.000
XS1981060624	1,8750 % ERG S.p.A. MTN 19/25	EUR	250.000	250.000
XS1111858756	2,0000 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) MTN 14/19	EUR	0	100.000
XS1220057472	1,3750 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) MTN 15/20	EUR	0	200.000
XS1954697923	1,2500 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) MTN 19/22	EUR	125.000	125.000
XS1232188257	1,1140 % FCE Bank PLC MTN 15/20	EUR	0	400.000
XS1362349943	1,6600 % FCE Bank PLC MTN 16/21	EUR	0	350.000
XS1319814064	0,5000 % Fedex Corp. Notes 16/20	EUR	0	175.000
XS1720053229	0,2500 % Ferrari N.V. Notes 17/21	EUR	0	775.000
XS1843436228	1,5000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Notes 19/27	EUR	300.000	300.000
XS1294518318	0,6250 % Finnvera PLC MTN 15/22	EUR	0	550.000
XS1959498160	3,0210 % Ford Motor Credit Co. LLC MTN 19/24	EUR	125.000	125.000
XS1612542826	0,8750 % General Electric Co. Notes 17/25	EUR	300.000	300.000
XS1366026596	0,6500 % Honeywell International Inc. Notes 16/20	EUR	0	200.000
XS1490152565	2,7500 % IHO Verwaltungs GmbH Anl. 16/21 Reg.S	EUR	0	200.000
XS1490153886	3,2500 % IHO Verwaltungs GmbH Anl. 16/23 Reg.S	EUR	0	225.000
XS1829217428	0,7500 % innogy Finance B.V. MTN 18/22	EUR	0	275.000
XS2020581752	1,5000 % Internat. Cons. Airl. Group SA Bonds 19/27	EUR	700.000	700.000
XS1168003900	1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 15/20	EUR	0	800.000
XS1649668792	1,3750 % Invitalia S.P.A. Notes 17/22 Reg.S	EUR	0	750.000
XS2013618421	0,8750 % ISS Global A/S MTN 19/26	EUR	300.000	300.000
BE000037460	1,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.77 16/26	EUR	2.000.000	3.000.000
XS0546649822	4,5000 % Königreich Marokko Notes 10/20 Reg.S	EUR	0	700.000
NL0011819040	0,5000 % Königreich Niederlande Anl. 16/26	EUR	4.500.000	4.500.000
ES00000122D7	4,0000 % Königreich Spanien Bonos 10/20	EUR	0	1.000.000
ES00000122T3	4,8500 % Königreich Spanien Bonos 10/20	EUR	0	1.000.000
ES00000127H7	1,1500 % Königreich Spanien Bonos 15/20	EUR	0	2.000.000
ES00000128B8	0,7500 % Königreich Spanien Bonos 16/21	EUR	0	4.000.000
ES0000012E69	1,8500 % Königreich Spanien Bonos 19/35	EUR	1.000.000	1.000.000
ES00000128O1	0,4000 % Königreich Spanien Obligaciones 17/22	EUR	0	1.000.000
DE000A2LQ5J0	0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 18/23	EUR	4.000.000	4.000.000
XS0468940068	5,8750 % Landesbank Berlin AG Nachr. MTN IHS 09/19	EUR	0	1.000.000
XS1418631930	1,0000 % LeasePlan Corporation N.V. MTN 16/21	EUR	0	600.000
XS1693260702	0,7500 % LeasePlan Corporation N.V. MTN 17/22	EUR	0	600.000
XS1290654513	0,6250 % Lloyds Bank PLC MT Cov. Bds 15/22	EUR	0	600.000
XS1967590180	0,2500 % Lloyds Bank PLC MT Cov. Bds 19/24	EUR	400.000	400.000
XS1567173809	0,6250 % McKesson Corp. Notes 17/21	EUR	0	450.000
XS1346762641	1,6250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA MTN 16/21	EUR	0	400.000
XS1551000364	0,7500 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA MTN 17/20	EUR	0	250.000
XS1689739347	0,6250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA MTN 17/22	EUR	0	550.000
XS1973750869	1,6250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Preferred MTN 19/25	EUR	400.000	400.000
XS1496343986	1,3980 % mFinance France S.A. MTN 16/20	EUR	0	400.000
XS2002491517	1,0000 % NatWest Markets PLC MTN 19/24	EUR	300.000	300.000
XS2023631489	0,8750 % NIBC Bank N.V. Preferred MTN 19/25	EUR	400.000	400.000
XS1569741884	0,2500 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. MT L.d.G.Publ. 17/21	EUR	0	300.000
XS1974922442	1,1250 % Norsk Hydro ASA Bonds 19/25	EUR	300.000	300.000
FR0013396496	0,5000 % Orange S.A. MTN 19/22	EUR	100.000	100.000
FR0013396512	1,1250 % Orange S.A. MTN 19/24	EUR	100.000	100.000
XS2035474555	1,4500 % Philip Morris Internat. Inc. Notes 19/39	EUR	1.275.000	1.275.000
XS1757843146	1,3750 % Pirelli & C. S.p.A. MTN 18/23	EUR	0	525.000
XS1548539441	0,5000 % PSA Banque France S.A. MTN 17/20	EUR	0	400.000
XS2015267953	0,6250 % PSA Banque France S.A. MTN 19/24	EUR	250.000	250.000
FR0013053055	1,3750 % RCI Banque S.A. MTN 15/20	EUR	0	100.000
FR0013412699	0,7500 % RCI Banque S.A. MTN 19/23	EUR	550.000	550.000
FR0010949651	2,5000 % Rep. Frankreich OAT 10/20	EUR	0	6.400.000
FR0011059088	3,2500 % Rep. Frankreich OAT 10/21	EUR	0	3.000.000
FR0012557957	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 15/20	EUR	0	2.000.000
FR0012517027	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 15/25	EUR	5.000.000	5.000.000
FR0013219177	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/22	EUR	0	1.000.000
FI4000219787	0,0000 % Republik Finnland Bonds 16/23	EUR	0	1.000.000
IE00BJ38CQ36	0,8000 % Republik Irland Treasury Bonds 15/22	EUR	0	1.000.000
IT0005107708	0,7000 % Republik Italien B.T.P. 15/20	EUR	0	600.000
IT0005327306	1,4500 % Republik Italien B.T.P. 18/25	EUR	3.500.000	3.500.000
IT0005358806	3,3500 % Republik Italien B.T.P. 18/35	EUR	600.000	600.000
XS1843434876	1,1250 % Republik Kroatien Notes 19/29	EUR	350.000	350.000
XS2013677864	0,5000 % Republik Litauen MTN 19/29	EUR	350.000	350.000
XS1744744191	2,7500 % Republik Nordmazedonien Bonds 18/25 Reg.S	EUR	0	225.000
PTOTETO0012	2,8750 % Republik Portugal Obr. 16/26	EUR	1.000.000	1.000.000
PTOTEXO0024	1,9500 % Republik Portugal Obr. 19/29	EUR	800.000	800.000
XS0972758741	4,6250 % Republik Rumänien MTN 13/20	EUR	0	700.000
XS1060842975	3,6250 % Republik Rumänien MTN 14/24	EUR	0	300.000
XS1564331103	0,3750 % Santander Consumer Bank AS MTN 17/20	EUR	0	200.000
XS1188117391	0,9000 % Santander Consumer Finance SA MTN 15/20	EUR	0	300.000
XS1413580579	1,0000 % Santander Consumer Finance SA MTN 16/21	EUR	0	500.000
XS1690133811	0,5000 % Santander Consumer Finance SA MTN 17/21	EUR	0	200.000
XS1325080890	0,8750 % Santander UK PLC MTN 15/20	EUR	0	175.000
DE000A2YB7A7	1,8750 % Schaeffler AG MTN 19/24	EUR	125.000	125.000

Deka-Renten: Euro 3-7 CF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
DE000A2G9HU0	1,5000 % Sixt SE Anl. 18/24	EUR	0	700.000
XS1951095329	2,6250 % Soc.p.l.Gest.d.Attiv.-SGA SpA MTN 19/24	EUR	450.000	450.000
XS1914485534	1,1250 % Stryker Corp. Notes 18/23	EUR	275.000	275.000
XS1505554698	0,3180 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 16/20	EUR	0	900.000
XS1550202029	0,1250 % The Bank of Nova Scotia MT Mortg.Cov. Bds 17/22	EUR	0	500.000
XS0963375232	2,6250 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 13/20	EUR	0	300.000
XS1322986537	1,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 15/20	EUR	0	375.000
XS1843435501	1,5000 % TLG IMMOBILIEN AG Anl. 19/26	EUR	1.100.000	1.100.000
XS1974787480	1,7500 % Total S.A. FLR MTN 19/Und.	EUR	175.000	175.000
XS1997077364	1,4500 % Transurban Finance Co. Pty Ltd MTN 19/29	EUR	475.000	475.000
CH0359915425	0,3040 % UBS Group Fdg (Switzerland) AG FLR MTN 17/22	EUR	0	500.000
XS1699951767	0,7500 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. MTN 17/22	EUR	0	775.000
XS1376390339	0,2500 % United Overseas Bank Ltd. MT Cov. Bds 16/21	EUR	0	500.000
FR0013176302	0,7500 % Vivendi S.A. Bonds 16/21	EUR	0	400.000
XS1372838240	1,2500 % Vodafone Group PLC MTN 16/21	EUR	0	225.000
XS1574681620	0,3750 % Vodafone Group PLC MTN 17/21	EUR	0	500.000
XS2002019060	2,5000 % Vodafone Group PLC MTN 19/39	EUR	700.000	700.000
AT0000A27LQ1	1,7500 % voestalpine AG MTN 19/26	EUR	775.000	775.000
XS1893631330	1,3750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN 18/23	EUR	400.000	400.000
XS1893631769	2,2500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN 18/26	EUR	300.000	300.000
XS1944390597	2,5000 % Volkswagen Bank GmbH MTN 19/26	EUR	100.000	100.000
DE000A18V138	1,6250 % Vonovia Finance B.V. MTN 15/20	EUR	0	500.000
XS1793287472	0,8750 % Yorkshire Building Society MTN 18/23	EUR	0	1.000.000
GBP				
XS1475051162	1,1770 % BP Capital Markets PLC MTN 16/23	GBP	0	400.000
USD				
US25389JAS50	2,7500 % Digital Realty Trust L.P. Notes 17/23	USD	0	150.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
ES0200002030	1,2500 % Adif - Alta Velocidad MTN 18/26	EUR	0	300.000
ES0213860051	6,2500 % Banco de Sabadell S.A. Obl. 10/20	EUR	0	200.000
ES0213307053	0,7500 % Bankia S.A. Preferred Bonos 19/26	EUR	800.000	800.000
ES0413679350	0,6250 % Bankinter S.A. Cédulas Hipotec. 15/20	EUR	0	600.000
XS1641442246	1,1250 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. Notes 17/20	EUR	0	200.000
ES04040609305	0,6250 % Caixabank S.A. Cédulas Hipotec. 15/20	EUR	0	600.000
ES0840609012	5,2500 % Caixabank S.A. FLR Notes 18/Und.	EUR	0	600.000
ES0415306069	0,8750 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. Céd. Hipotec. 18/25	EUR	0	300.000
ES0422714040	1,0000 % Cajamar Caja Rural, S.C.Créd. Cédulas Hipot. 15/20	EUR	0	600.000
XS1731106347	2,7500 % Cemex S.A.B. de C.V. Notes 17/24 Reg.S	EUR	0	300.000
XS1791704189	1,7500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. Notes 18/22	EUR	0	1.075.000
ES0314970239	2,3750 % Criteria Caixa S.A.U. Bonos 14/19	EUR	0	500.000
ES0413320054	0,6250 % Deutsche Bank S.A.E. Cédulas Hipotec. 15/20	EUR	0	500.000
ES0413320088	0,6250 % Deutsche Bank S.A.E. Cédulas Hipotec. 16/21	EUR	0	400.000
ES0457089011	0,8750 % Eurocaja Rural, S.C.C. Cédulas Hipotec. 16/24	EUR	0	400.000
XS1640492648	0,4000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Notes 17/21	EUR	0	200.000
ES0443307048	1,7500 % Kutxabank S.A. Cédulas Hipotec. 14/21	EUR	0	400.000
XS1972557737	0,5000 % LG Chem Ltd. Notes 19/23 Reg.S	EUR	200.000	200.000
XS1974394675	1,6250 % Mexiko MTN 19/26	EUR	350.000	350.000
XS1758752635	0,6800 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. MTN 18/23	EUR	0	375.000
XS1379157404	3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 16/19	EUR	0	525.000
XS1969645255	3,1250 % PPF Arena 1 B.V. MTN 19/26	EUR	350.000	350.000
XS1679505070	1,6250 % Rail Transit Int.Invst.Co.Ltd. Notes 18/22	EUR	0	575.000
XS2012546714	1,4500 % Republik Indonesien Notes 19/26	EUR	275.000	275.000
XS1716833352	2,1250 % Rexel S.A. Notes 17/25	EUR	0	400.000
SK4000015525	0,1250 % Tatra Banka AS MT Mortg.Cov. Bds 19/26	EUR	700.000	700.000
USD				
XS1992085867	4,2500 % ENI S.p.A. Notes 19/29 Reg.S	USD	200.000	200.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1117452778	1,3750 % Prologis L.P. Notes 14/20	EUR	0	400.000

Deka-Renten: Euro 3-7 CF

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	1.819.272,69	129.287.680,85
Mittelrückflüsse	-34.459.512,43	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		-32.640.239,74
Ertragsausschüttung		-373.267,92
Ertragsausgleich		27.364,02
Ordentlicher Ertragsüberschuss		850.088,15
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*		-409.855,86
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		2.822.459,16
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		99.564.228,66

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse A am Beginn des Geschäftsjahres	39.049,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse A	445,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse A	5.120,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse A am Ende des Geschäftsjahres	34.374,000

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse B am Beginn des Geschäftsjahres	1.143.710,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse B	18.497,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse B	430.806,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse B am Ende des Geschäftsjahres	731.401,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Anteilklasse A Geschäftsjahr

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlauf
	EUR	EUR	Stück
2016	73.978.836,38	1.519,20	48.696,000
2017	65.880.388,79	1.530,64	43.041,000
2018	59.144.514,22	1.514,62	39.049,000
2019	53.637.835,74	1.560,42	34.374,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Anteilklasse B Geschäftsjahr

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlauf
	EUR	EUR	Stück
2016	32.996.298,74	63,43	520.228,000
2017	80.385.505,59	62,74	1.281.332,000
2018	70.143.166,63	61,33	1.143.710,000
2019	45.926.392,92	62,79	731.401,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-Renten: Euro 3-7 CF

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	1.062.120,95
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-5.260,49
davon aus negativen Einlagezinsen	-7.460,70
davon aus positiven Einlagezinsen	2.200,21
Erträge aus Wertpapierleihe	47.020,69
Sonstige Erträge****)	489.089,28
Ordentlicher Ertragsausgleich	-223.485,73
Erträge insgesamt	1.369.484,70
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	399.551,91
Taxe d'Abonnement	42.924,85
Zinsen aus Kreditaufnahmen	725,53
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	22.530,09
Kostenpauschale**)	136.989,26
Sonstige Aufwendungen****)	1.524,26
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	1.442,36
davon aus EMIR-Kosten	81,90
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-84.849,35
Aufwendungen insgesamt	519.396,55
Ordentlicher Ertragsüberschuss	850.088,15
Netto realisiertes Ergebnis*) *****)	-521.128,22
Außerordentlicher Ertragsausgleich	111.272,36
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-409.855,86
Ertragsüberschuss	440.232,29
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)	2.822.459,16
Ergebnis des Geschäftsjahres	3.262.691,45

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 7 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung für die Anteilklasse B EUR 0,54 je Anteil und wird per 15. November 2019 mit Beschlussfassung vom 29. Oktober 2019 vorgenommen. Der Ertragsüberschuss der Anteilklasse A wird der Wiederanlage zugeführt.

Die vorgenannten Aufwendungen beider Anteilklassen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 0,53%.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 54.845,35 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 11.499,54 EUR

Die Ausgabe von Anteilen beider Anteilklassen erfolgt zum Anteilwert zuzüglich eines Ausgabeaufschlages.

- *) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen-, Devisentermin- und Finanztermingeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier- und Finanztermingeschäften
- ***) Für das Sondervermögen ist gemäß den Vertragsbedingungen eine an die Verwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale von 0,12 % p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,06 % p.a. auf die Verwahrstelle und bis zu 0,08 % p.a. auf Dritte (Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten sowie Sonstige).
- ****) In dieser Position enthalten sind ausschließlich Ersatzleistungen aus Zinsen.
- *****) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Researchkosten.
- *****) In diesem Betrag enthalten sind Schadensersatzzahlungen (abzüglich einer marktüblichen Gebühr) aus dem Class-Action-Verfahren gegen Credit Default Swaps Antitrust Settlement.

Deka-Renten: Euro 3-7 CF

Absoluter VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum Nettofondsvermögen.

Maximalgrenze: 20,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	0,40%
maximale Auslastung:	1,89%
durchschnittliche Auslastung:	0,70%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.10.2018 bis 30.9.2019 anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Hebelwirkung in Übereinstimmung mit der Pressemitteilung 12/29 der CSSF v. 31.07.2012 sowohl nach dem Ansatz der Summe der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

Hebelwirkung im Geschäftsjahr

(Nettomethode)	(Bruttomethode)
1,0	1,1

Anhang.

Angaben zu Bewertungsverfahren

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

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

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

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

Bankguthaben

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

Derivate

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

Sonstiges

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

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen eine jährliche Kostenpauschale, die anteilig auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen des betreffenden Monats zu berechnen und zum betreffenden Monatsende auszuzahlen ist. Für die Berechnung werden die Tageswerte zugrunde gelegt. Die Kostenpauschale umfasst die folgenden Vergütungen und Kosten, die dem Fonds nicht separat belastet werden:

- Vergütung der Verwahrstelle;

- Kosten von Artikel 17 Absatz 1 Buchstabe b) bis i) des Grundreglements;
- Kosten, die im Zusammenhang mit der Verwendung eines Vergleichsmaßstabes entstehen können;
- Kosten und Auslagen, die der Verwahrstelle aufgrund einer zulässigen und marktüblichen Beauftragung Dritter gemäß Artikel 4 Absatz 3 des Grundreglements mit der Verwahrung von Vermögenswerten des Fonds entstehen.

Die Verwahrstelle erhält aus dem Fondsvermögen:

- eine bankübliche Bearbeitungsgebühr für Geschäfte für Rechnung des Fonds.

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann dem Fondsvermögen die Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte in Bezug auf ein oder mehrere Finanzinstrumente oder sonstige Vermögenswerte oder in Bezug auf die Emittenten oder potenziellen Emittenten von Finanzinstrumenten oder in engem Zusammenhang mit einer bestimmten Branche oder einen bestimmten Markt bis zu einer Höhe von 0,10% p.a. des jährlichen durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens, der aus den Tageswerten errechnet wird, belasten.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierdarlehensgeschäften, Wertpapierpensionsgeschäften und diesen vergleichbaren zulässigen Geschäften für Rechnung des Fonds eine pauschale Vergütung in Höhe von bis zu 49 Prozent der Erträge aus diesen Geschäften.

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

Deka-Renten: Euro 3-7 CF

	Verwaltungsvergütung	Kostenpauschale	Ertragsverwendung
Anteilklasse A	bis zu 1,20% p.a., derzeit 0,35% p.a.	bis zu 0,18% p.a., derzeit 0,12% p.a.	Thesaurierung
Anteilklasse B	bis zu 1,20% p.a., derzeit 0,35% p.a.	bis zu 0,18% p.a., derzeit 0,12% p.a.	Ausschüttung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Vergütungskomponenten

Das Vergütungssystem der Deka International S.A. umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

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

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

Bemessung des Bonuspools

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

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

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

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

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeiter ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für den Vorstand der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitern unterhalb der Vorstandsebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.
- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausbezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausbezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 100 TEUR

nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

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

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

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

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilhaber des
Deka-Renten: Euro 3-7 CF

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des Deka-Renten: Euro 3-7 CF („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 30. September 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Deka-Renten: Euro 3-7 CF zum 30. September 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

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

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

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

Darüber hinaus:

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

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

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 19. Dezember 2019

KPMG Luxembourg, Société coopérative

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

Valeria Merkel

Besteuerung der Erträge.

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

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

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

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

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

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

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

Anteile im Privatvermögen (Steuerinländer)

Ausschüttungen

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

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

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

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

Vorabpauschalen

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

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

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

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

Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene

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

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

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

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

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

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

Anteile im Betriebsvermögen (Steuerinländer)

Erstattung der Körperschaftsteuer des Fonds

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

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

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

Ausschüttungen

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

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

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

Vorabpauschalen

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

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

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

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

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

Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene

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

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

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

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

Negative steuerliche Erträge

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

Abwicklungsbesteuerung

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

Steuerausländer

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

Solidaritätszuschlag

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

Kirchensteuer

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

Ausländische Quellensteuer

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

Folgen der Verschmelzung von Sondervermögen

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

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

Automatischer Informationsaustausch in Steuersachen

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

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

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

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

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

Rechtliche Hinweise

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

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

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenmittel zum 31. Dezember 2018

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

Vorstand

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

Eugen Lehnertz

Aufsichtsrat

Vorsitzender

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

Stellvertretender Vorsitzender

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

Unabhängiges Mitglied

Marie-Anne van den Berg, Luxemburg

Verwahr- und Zahlstelle

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

Cabinet de révision agréé für den Fonds und die Verwaltungsgesellschaft

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

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Stand: 30. September 2019

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



Deka International S.A.

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

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