

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2018. **Deka-FlexZins**

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



.Deka
Investments

Bericht des Vorstands.

Januar 2019

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds DekaflexZins für den Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018.

Die internationalen Kapitalmärkte präsentierten sich im abgelaufenen Berichtshalbjahr in uneinheitlicher Verfassung: Während die US-amerikanischen Indizes in den ersten Monaten noch neue Höchststände erklimmen konnten, entwickelten sich die europäischen Börsen unerfreulich. Hier hinterließen vor allem die zähen Brexit-Verhandlungen sowie die italienische Haushaltskrise ihre Spuren. Gegen Ende des Berichtszeitraums sorgten darüber hinaus Bedenken über ein Abflauen der Konjunktur zunehmend für Nervosität an den globalen Märkten.

An den Rentenmärkten prägten zunächst weiter steigende Renditen das Bild, bevor Ende November Aussagen des Präsidenten der US-amerikanischen Zentralbank, Jerome Powell, für Zweifel am weiteren Verlauf des Zinserhöhungskurses der Fed sorgten. Dies führte im Anschluss bis zum Jahresende zu Kursgewinnen an den Rentenmärkten. Die EZB unterließ es bisher, an der Zinsschraube zu drehen, beschloss jedoch ihr Anleihen-Ankaufprogramm zum Ende des Jahres 2018 auslaufen zu lassen. Die Zinsdifferenz zwischen Euroland-Staatsanleihen und US-Treasuries blieb über den gesamten Berichtszeitraum hinweg signifikant. US-Treasuries mit 10-jähriger Laufzeit rentierten zuletzt bei 2,7 Prozent gegenüber einer Rendite von 0,2 Prozent bei laufzeitgleichen deutschen Bundesanleihen.

Enttäuschend entwickelten sich im zurückliegenden halben Jahr die internationalen Aktienmärkte und beendeten den Berichtszeitraum mit deutlichen Abschlägen. In Europa wies der EURO STOXX 50 ein Minus von 11,6 Prozent auf, während deutsche Aktien sogar 14,2 Prozent niedriger notierten (DAX). Die US-amerikanischen Börsen setzten hingegen ihre Rekordjagd zunächst weiter fort und ließen sich auch von den Anhebungen der Leitzinsen durch die US-Notenbank Fed im Juni und September nicht beirren. In den beiden letzten Berichtsmonaten kam es jedoch aufgrund des Handelskonfliktes mit China auch an den US-amerikanischen Börsen zu einer deutlichen Korrektur, sodass der S&P 500 auf Halbjahressicht ein Minus von 7,8 Prozent aufwies.

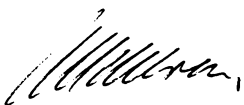
In diesem Marktumfeld verzeichnete Ihr Fonds DekaflexZins in den Anteilklassen CF, TF und PB jeweils eine Seitwärtsbewegung.

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber 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.

Anlagepolitik. Deka-FlexZins	5
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018. Deka-FlexZins	7
Informationen der Verwaltung.	14
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.	15

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

Deka-FlexZins Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Investmentfonds Deka-FlexZins ist die Erwirtschaftung einer von Zins- und Währungsschwankungen weitgehend unabhängigen Wertentwicklung in Euro. Das Sondervermögen investiert in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, insbesondere Unternehmensanleihen, Staatsanleihen und Covered Bonds sowie in Geldmarktinstrumente. Die erworbenen Vermögensgegenstände lauten auf Euro oder sind gegen Euro währungsgesichert. Mindestens 51 Prozent der Vermögensgegenstände weisen eine Restlaufzeit von über 2 Jahren auf. Bis zu 10 Prozent des Fondsvolumens dürfen in Vermögensgegenständen mit High Yield-Bonität investiert werden (entspricht einem Rating unterhalb von BBB- bei Standard & Poor's oder Fitch bzw. Baa3 bei Moody's). Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden. Dieser Investmentfonds kann in Geldmarktinstrumente und Wertpapiere folgender Aussteller mehr als 35 Prozent des Fondsvermögens investieren: Bundesrepublik Deutschland, USA, Italien, Spanien, Portugal, Frankreich, Großbritannien, Irland, Niederlande, Belgien, Österreich, Finnland. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

Bitte beachten Sie ferner, dass zum 14. Dezember 2018 der Fonds Deka-LiquiditätsPlan in Deka-FlexZins umbenannt wurde und am gleichen Tag der Deka-LiquiditätsPlan 2 auf das Sondervermögen fusioniert wurde. Anleger des übertragenden Sondervermögens Deka-LiquiditätsPlan 2 CF erhielten je Anteil 1,0383173 Anteile des übernehmenden Sondervermögens Deka-FlexZins CF. Anleger des übertragenden Sondervermögens Deka-LiquiditätsPlan 2 TF erhielten je Anteil 1,0322564 Anteile des übernehmenden Sondervermögens Deka-FlexZins TF. Die bisherige Zielpfadsystematik des Fonds wurde zudem aufgegeben.

Wichtige Kennzahlen

Deka-FlexZins

Performance*	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
Anteilklasse CF	0,0%	0,0%	0,0%
Anteilklasse TF	0,0%	0,0%	0,0%
Anteilklasse PB	0,0%	0,0%	0,0%

ISIN

Anteilklasse CF	LU0249486092
Anteilklasse TF	LU0268059614
Anteilklasse PB	LU0475811682

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

Der Anlagefokus richtete sich im Berichtszeitraum weiterhin auf Unternehmensanleihen aus dem Finanzsektor. Die Investitionen erfolgten nahezu ausschließlich in bonitätsstarke Titel (Investment Grade). Einen weiteren Schwerpunkt bildeten Unternehmensanleihen aus dem Industriebereich. Ausgewählte Emittenten mit vorrangig längeren Laufzeiten wurden zur Begrenzung von Kursverlusten in Phasen der Marktstärke teilweise abgebaut und die Mittel vorübergehend in der Kassenposition geparkt bzw. in kürzere Laufzeiten getauscht.

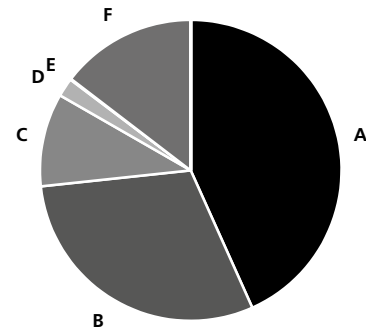
Zur Steuerung des Portfolios bzw. zu Absicherungszwecken kamen verschiedene Zins- und Kredit-Derivate zum Einsatz (Futures auf Geldmarktzinssatz, Credit Default Swaps). Der Termingeldanteil des Fonds blieb weiterhin nur sehr gering, da die Termingeldsätze nach wie vor wenig attraktiv erschienen.

Deka-FlexZins

Für den Anleger sorgt die ausbalancierte und diversifizierte Anlagemethode für eine schwankungsfreie Rendite – trotz aufkommender Marktturbulenzen auch bei Geldmarktpapieren. Die durch ein Überangebot an Neuemissionen verursachte Ausweitung der Risikoprämien und die politisch verursachte Risikoaversion der vergangenen Berichtsmonate (drohender US-Handelskrieg, konjunkturelle Abkühlung) stellten das Fondsmangement in den letzten vier Berichtsmonaten vor die Herausforderung, überhaupt noch Anlagen mit positiven Renditen und einem ausgewogenen Chance/Risiko-Verhältnis zu erwerben.

Das Fondsvolumen des Deka-FlexZins belief sich zum Stichtag auf knapp 2,6 Mrd. Euro. Die verschiedenen Anteilklassen (CF, TF und PB) verzeichneten im Berichtszeitraum jeweils eine Seitwärtsbewegung (0,0 Prozent).

Fondsstruktur Deka-FlexZins



A Wertpapiere mit besonderer Ausstattung	43,3%
B Variabel verzinsliche Anleihen	30,0%
C Festverzinsliche Anleihen	10,0%
D Rentenfonds	2,0%
E Nullkuponanleihe	0,1%
F Barreserve, Geldmarktpapiere, Sonstiges	14,6%

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

Deka-FlexZins

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								1.990.028.048,27	76,71
Verzinsliche Wertpapiere								1.990.028.048,27	76,71
EUR								1.990.028.048,27	76,71
DE000A1TNC78	1,6250 % Aareal Bank AG MTN IHS S.210 14/19	EUR		18.200.000	3.000.000	0	% 100,139	18.225.298,00	0,70
XS1883354547	0,0000 % Abbott Ireland Financing DAC Notes 18/20	EUR		14.775.000	14.775.000	0	% 99,617	14.718.411,75	0,57
XS1787517199	0,0000 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. FLR Notes 18/21	EUR		6.575.000	2.700.000	0	% 99,904	6.568.655,13	0,25
XS1723613581	0,1140 % ALD S.A. FLR MTN 17/20	EUR		23.500.000	8.600.000	0	% 99,336	23.343.842,50	0,90
XS1782508508	0,0240 % ALD S.A. FLR MTN 18/21	EUR		20.900.000	12.100.000	0	% 97,837	20.447.933,00	0,79
XS1856041287	0,3020 % ALD S.A. FLR MTN 18/21	EUR		20.900.000	20.900.000	0	% 98,120	20.507.080,00	0,79
XS1909193077	0,0340 % Allergan Funding SCS FLR Notes 18/20	EUR		9.300.000	9.300.000	0	% 99,441	9.248.013,00	0,36
FR0011884899	0,4310 % APRR FLR MTN 14/19	EUR		6.500.000	0	0	% 100,161	6.510.465,00	0,25
XS1144084099	0,2640 % AT & T Inc. FLR Notes 14/19 ¹⁾	EUR		65.608.000	19.200.000	5.000.000	% 100,131	65.693.946,48	2,53
XS1862437909	0,0820 % AT & T Inc. FLR Notes 18/20	EUR		68.500.000	68.500.000	0	% 100,053	68.536.305,00	2,64
XS1664643746	0,1840 % B.A.T. Capital Corp. FLR MTN 17/21	EUR		20.475.000	5.425.000	0	% 98,359	20.139.005,25	0,78
IT0004906308	2,4500 % Banca IMI S.p.A. FLR Obbl. 13/19	EUR		3.000.000	3.000.000	0	% 100,845	3.025.350,00	0,12
IT0004936545	4,5000 % Banca IMI S.p.A. Obbl. 13/19	EUR		2.700.000	0	0	% 102,675	2.772.225,00	0,11
XS1578916261	0,7110 % Banco Santander S.A. FLR 2nd Rank. MTN 17/22	EUR		2.000.000	2.000.000	0	% 99,265	1.985.300,00	0,08
XS1608362379	0,6820 % Banco Santander S.A. FLR 2nd Rank. MTN 17/23	EUR		17.000.000	2.500.000	0	% 98,489	16.743.045,00	0,65
XS1290851184	0,5380 % Bank of America Corp. FLR MTN 15/20	EUR		2.500.000	2.500.000	0	% 100,848	2.521.187,50	0,10
XS1458405112	0,1830 % Bank of America Corp. FLR MTN 16/19	EUR		20.931.000	0	0	% 100,186	20.969.931,66	0,81
XS1687279841	0,0610 % Bank of America Corp. FLR MTN 17/21	EUR		10.000.000	0	6.500.000	% 99,327	9.932.700,00	0,38
XS1560862580	0,4820 % Bank of America Corp. FLR MTN 17/22	EUR		32.945.000	7.500.000	0	% 99,999	32.944.670,55	1,27
XS1691466756	0,1910 % Bank of Montreal FLR MTN 17/21	EUR		15.000.000	3.750.000	0	% 100,459	15.068.775,00	0,58
XS1578083625	0,0880 % Barclays Bank PLC FLR MTN 17/19	EUR		7.500.000	0	0	% 100,050	7.503.712,50	0,29
XS1620532991	0,1380 % Barclays Bank PLC FLR MTN 17/20	EUR		15.500.000	5.500.000	0	% 100,268	15.541.540,00	0,60
XS1618349804	0,0000 % BMW Finance N.V. FLR MTN 17/19	EUR		12.000.000	2.000.000	0	% 100,108	12.012.960,00	0,46
XS1844212081	0,0000 % BMW Finance N.V. FLR MTN 18/20	EUR		10.000.000	0	0	% 100,107	10.010.650,00	0,39
DE000A1Z6M04	0,0690 % BMW US Capital LLC FLR MTN 15/19	EUR		350.000	175.000	0	% 100,019	350.064,75	0,01
FR0013369618	0,1340 % BPCE Home Loans FCT 2018 FLR Notes 18/53 Cl.A	EUR		12.000.000	12.000.000	0	% 99,980	11.997.600,00	0,46
XS1205526608	0,0390 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel FLR MTN 15/20	EUR		6.300.000	0	0	% 100,224	6.314.080,50	0,24
XS1426782170	0,1540 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel FLR MTN 16/20	EUR		15.000.000	0	5.000.000	% 100,356	15.053.325,00	0,58
FR0013155868	0,3630 % Carrefour Banque FLR MTN 16/21	EUR		6.400.000	0	0	% 99,933	6.395.712,00	0,25
XS1301773799	0,5620 % Carrefour Banque FLR Notes 15/19	EUR		12.629.000	538.000	0	% 100,483	12.689.998,07	0,49
XS1227609879	1,0000 % Central Bk of Sav.Bks Fin.PLC MTN 15/20	EUR		15.000.000	5.000.000	0	% 101,002	15.150.225,00	0,58
DE000CZ40L22	0,4350 % Commerzbank AG FLR MTN S.880 17/22	EUR		11.500.000	3.800.000	0	% 99,780	11.474.642,50	0,44
DE000CZ40K31	0,6250 % Commerzbank AG MTN IHS S.854 15/19	EUR		15.115.000	0	3.000.000	% 100,112	15.131.853,23	0,58
XS1493428426	0,0000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 16/20	EUR		6.900.000	1.700.000	0	% 99,818	6.887.407,50	0,27
XS1529561182	0,0000 % Continental AG MTN 16/20 Reg.5	EUR		2.675.000	900.000	0	% 100,104	2.677.768,63	0,10
XS1598861588	0,4830 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) FLR NP.MTN 17/22 ¹⁾	EUR		11.500.000	2.500.000	5.000.000	% 98,932	11.377.180,00	0,44
XS1323075041	0,9590 % CS Group Funding (GG) Ltd. FLR MTN 15/20	EUR		1.000.000	0	0	% 101,025	1.010.250,00	0,04
FR0012432904	0,0120 % Danone S.A. FLR MTN 15/20	EUR		1.000.000	0	0	% 100,153	1.001.525,00	0,04
FR0013216892	0,1670 % Danone S.A. MTN 16/20	EUR		12.800.000	2.800.000	0	% 100,222	12.828.416,00	0,49
XS1196502246	0,0640 % Danske Bank AS FLR MTN 15/20	EUR		7.800.000	2.000.000	0	% 100,009	7.800.702,00	0,30
XS1425429609	0,4340 % Danske Bank AS FLR MTN 16/19	EUR		10.000.000	0	0	% 100,247	10.024.650,00	0,39
XS1689666870	0,1250 % De Volksbank N.V. MTN 17/20	EUR		4.325.000	825.000	0	% 100,018	4.325.756,88	0,17
DE000DK0EVX2	0,1000 % DekaBank Dt.Girozentrale FLR MTN IHS S.7511 17/21	EUR		40.000.000	15.000.000	0	% 100,270	40.108.000,00	1,55
DE000DK0EWG5	0,1100 % DekaBank Dt.Girozentrale FLR MTN IHS S.7528 17/21	EUR		27.500.000	7.500.000	0	% 100,780	27.714.500,00	1,07
DE000DK0HC55	0,1700 % DekaBank Dt.Girozentrale Geldmarkt-Anl. 16/20	EUR		35.000.000	10.000.000	0	% 100,860	35.301.000,00	1,36
DE000DK0HXP7	0,0800 % DekaBank Dt.Girozentrale Geldmarkt-Anl. 16/20	EUR		22.000.000	6.000.000	0	% 100,329	22.072.380,00	0,85
DE000DB7XQB4	0,1340 % Deutsche Bank AG FLR MTN 13/21	EUR		6.500.000	2.000.000	0	% 96,628	6.280.820,00	0,24
DE000DB7XPW2	0,1520 % Deutsche Bank AG FLR MTN 13/21	EUR		1.500.000	0	0	% 95,937	1.439.055,00	0,06
DE000DB7XHM0	0,2320 % Deutsche Bank AG FLR MTN 14/19	EUR		2.000.000	0	0	% 99,965	1.999.300,00	0,08
DE000DB7XJC7	0,3350 % Deutsche Bank AG FLR MTN 14/21	EUR		12.100.000	2.000.000	0	% 96,260	11.647.460,00	0,45
DE000DB7XLJ8	0,1840 % Deutsche Bank AG FLR MTN 15/22	EUR		5.000.000	2.000.000	0	% 94,689	4.734.425,00	0,18
DE000DL19TX8	0,1840 % Deutsche Bank AG FLR MTN 17/20	EUR		16.900.000	11.300.000	10.000.000	% 97,261	16.437.109,00	0,63
DE000DL19TQ2	0,4840 % Deutsche Bank AG FLR MTN 17/22	EUR		12.100.000	8.200.000	20.000.000	% 95,332	11.535.111,50	0,44
DE000DB7XHU3	2,0000 % Deutsche Bank AG MTN 13/19	EUR		1.300.000	0	0	% 101,770	1.323.010,00	0,05
DE000DB7XRG1	1,1600 % Deutsche Bank AG MTN 14/19	EUR		700.000	700.000	0	% 100,180	701.260,00	0,03
DE000DL19SQ4	1,0000 % Deutsche Bank AG MTN 16/19	EUR		35.500.000	11.800.000	0	% 100,139	35.549.167,50	1,37
IT0004780687	2,7500 % Deutsche Bank AG(Milan Branch) Fix. Rate Nts 12/19	EUR		2.215.000	0	0	% 100,020	2.215.443,00	0,09
XS0467851779	0,0000 % Deutsche Bank AG, London Br. FLR MTN 10/19	EUR		358.000	0	0	% 99,971	357.896,18	0,01
XS0403573438	0,0000 % Deutsche Bank AG, London Br. Zero MTN 09/19	EUR		751.000	0	0	% 99,973	750.797,23	0,03
XS0413247676	0,0000 % Deutsche Bank AG, London Br. Zero MTN 09/19	EUR		292.000	0	0	% 99,720	291.182,40	0,01

Deka-FlexZins

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
DE000A2DASK9	0,4340 % Deutsche Pfandbriefbank AG FLR MTN R.35272 17/20		EUR	8.400.000	4.900.000	0	% 100,033	8.402.772,00	0,32
DE000A2E4ZJ8	0,4840 % Deutsche Pfandbriefbank AG FLR MTN R.35288 17/22		EUR	16.000.000	5.500.000	0	% 100,240	16.038.320,00	0,62
DE000A12UAR2	1,5000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35237 14/19		EUR	32.052.000	14.417.000	0	% 100,992	32.369.955,84	1,25
DE000A13SWD8	1,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35252 16/19		EUR	28.228.000	5.000.000	0	% 100,115	28.260.462,20	1,09
DE000A13SWH9	1,1250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35254 16/20		EUR	3.013.000	0	0	% 100,705	3.034.241,65	0,12
XS1382791892	0,0330 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. FLR MTN 16/20		EUR	1.081.000	0	0	% 99,953	1.080.486,53	0,04
XS1864981276	0,3110 % Dutch Property Fin. 2018-1 BV FLR Notes 18/51 Cl.A		EUR	8.500.000	8.500.000	0	% 99,190	8.431.150,00	0,32
XS0996290614	1,3340 % Fastnet Securities 9 DAC FLR Nts 13/53 A1 Reg.S		EUR	4.000.000	0	0	% 18,381	735.236,28	0,03
XS1587236545	0,1900 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) FLR MTN 17/19		EUR	700.000	0	0	% 99,918	699.422,50	0,03
XS1636552173	0,2030 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) FLR MTN 17/19		EUR	26.000.000	8.000.000	0	% 99,899	25.973.740,00	1,00
XS1735810092	0,0890 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) FLR MTN 17/19		EUR	10.000.000	0	0	% 99,500	9.950.000,00	0,38
XS1753030490	0,0190 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) FLR MTN 18/21		EUR	34.175.000	12.725.000	0	% 97,075	33.175.210,38	1,28
XS1057487875	2,6250 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) MTN 14/19		EUR	8.776.000	1.776.000	0	% 100,720	8.839.143,32	0,34
XS1111858756	2,0000 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) MTN 14/19		EUR	6.000.000	500.000	0	% 101,427	6.085.620,00	0,23
XS1697916358	0,2500 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) MTN 17/20		EUR	5.725.000	1.750.000	0	% 98,688	5.649.888,00	0,22
XS1292513105	0,6690 % FCE Bank PLC FLR MTN 15/19		EUR	7.500.000	2.000.000	0	% 100,056	7.504.200,00	0,29
XS1590503279	0,1840 % FCE Bank PLC FLR MTN 17/20		EUR	19.186.000	4.936.000	0	% 98,132	18.827.509,59	0,73
XS1319814817	0,2320 % Fedex Corp. FLR Notes 16/19		EUR	9.325.000	0	0	% 100,137	9.337.775,25	0,36
XS1729872652	0,0540 % Ford Motor Credit Co. LLC FLR MTN 17/21 ¹⁾		EUR	18.300.000	3.950.000	0	% 94,129	17.225.515,50	0,66
XS1821814800	0,1140 % Ford Motor Credit Co. LLC FLR MTN 18/21		EUR	28.000.000	8.000.000	0	% 95,727	26.803.560,00	1,03
XS1767930826	0,1040 % Ford Motor Credit Co. LLC FLR MTN 18/22		EUR	7.875.000	0	0	% 92,151	7.256.851,88	0,28
XS1609252645	0,3640 % General Motors Financial Co. FLR MTN 17/21 ¹⁾		EUR	30.581.000	11.100.000	0	% 97,568	29.837.117,18	1,15
XS1586214956	0,3900 % HSBC Holdings PLC FLR MTN 17/22		EUR	7.950.000	3.500.000	0	% 98,120	7.800.500,25	0,30
XS1057822766	0,7320 % Intesa Sanpaolo S.p.A. FLR MTN 14/19		EUR	25.230.000	4.750.000	0	% 100,127	25.261.915,95	0,97
XS1599167589	0,6320 % Intesa Sanpaolo S.p.A. FLR MTN 17/22		EUR	13.875.000	4.375.000	0	% 96,967	13.454.101,88	0,52
FR0013374881	0,0130 % JCDecaux S.A. FLR Bonds 18/20		EUR	4.700.000	4.700.000	0	% 99,874	4.694.078,00	0,18
DE000LB1DTE7	0,0000 % Ldsbk Baden-Württemb. FLR IHS 17/20		EUR	20.000.000	0	0	% 100,124	20.024.800,00	0,77
DE000LB1DZX4	0,0220 % Ldsbk Baden-Württemb. FLR MTN 5.788 17/19		EUR	3.000.000	0	2.500.000	% 100,149	3.004.455,00	0,12
XS1604200904	0,2020 % LeasePlan Corporation N.V. FLR MTN 17/20		EUR	25.985.000	7.835.000	0	% 98,706	25.648.754,10	0,99
XS1705885090	0,1230 % LeasePlan Corporation N.V. FLR MTN 17/20		EUR	20.000.000	20.000.000	0	% 100,078	20.015.500,00	0,77
XS1757442071	0,1830 % LeasePlan Corporation N.V. FLR MTN 18/21		EUR	20.200.000	6.400.000	0	% 98,246	19.845.591,00	0,76
XS0984200617	2,3750 % LeasePlan Corporation N.V. MTN 13/19		EUR	22.989.000	5.700.000	0	% 100,756	23.162.681,90	0,89
XS1237187718	0,0000 % McDonald's Corp. FLR MTN 15/19		EUR	4.500.000	2.000.000	0	% 100,079	4.503.555,00	0,17
DE000A12YT55	0,0000 % Mercedes-Benz Finance Co.Ltd. FLR MTN 15/19		EUR	2.500.000	0	0	% 100,010	2.500.237,50	0,10
XS1712180477	0,0390 % Molson Coors Brewing Co. FLR Notes 17/19		EUR	30.691.000	16.439.000	0	% 99,991	30.688.084,36	1,18
XS1139320151	0,3840 % Morgan Stanley FLR MTN 14/19		EUR	11.925.000	0	6.800.000	% 100,475	11.981.643,75	0,46
XS1706111876	0,0630 % Morgan Stanley FLR MTN 17/21		EUR	16.900.000	4.375.000	0	% 98,918	16.717.142,00	0,64
XS1824289901	0,0840 % Morgan Stanley FLR MTN 18/21		EUR	23.650.000	10.450.000	0	% 99,357	23.497.812,25	0,91
XS1511787407	0,3830 % Morgan Stanley FLR MTN S.G 16/22		EUR	2.738.000	2.738.000	0	% 99,435	2.722.530,30	0,10
XS1603892065	0,3830 % Morgan Stanley FLR MTN S.J 17/22		EUR	20.925.000	7.000.000	0	% 98,924	20.699.847,00	0,80
XS1717202730	0,0840 % National Express Group PLC FLR MTN 17/20		EUR	6.750.000	2.250.000	0	% 99,451	6.712.908,75	0,26
XS1627773606	0,1150 % NatWest Markets PLC FLR MTN 17/20		EUR	43.935.000	40.010.000	0	% 99,398	43.670.291,63	1,68
XS1788516083	0,0840 % NatWest Markets PLC FLR MTN 18/20		EUR	35.500.000	13.500.000	5.000.000	% 99,557	35.342.735,00	1,36
XS1884702207	0,5900 % NatWest Markets PLC FLR MTN 18/21		EUR	28.840.000	28.840.000	0	% 98,651	28.450.804,20	1,10
NL0009062215	0,4320 % NatWest Markets PLC FLR Notes 09/19		EUR	2.059.000	0	0	% 100,416	2.067.565,44	0,08
NL0009294057	0,0000 % NatWest Markets PLC FLR Notes 10/20		EUR	1.951.000	529.000	0	% 99,870	1.948.463,70	0,08
NL0009289321	3,5000 % NatWest Markets PLC FLR Notes 10/20		EUR	1.555.000	1.083.000	0	% 103,420	1.608.181,00	0,06
FR0013136330	0,6890 % RCI Banque S.A. FLR MTN 16/19		EUR	5.212.000	0	0	% 100,143	5.219.453,16	0,20
FR0013221629	0,2840 % RCI Banque S.A. FLR MTN 16/19		EUR	8.000.000	2.500.000	0	% 100,178	8.014.240,00	0,31
FR0013221652	0,2340 % RCI Banque S.A. FLR MTN 16/19		EUR	28.000.000	11.000.000	0	% 100,131	28.036.680,00	1,08
FR0013241379	0,1320 % RCI Banque S.A. FLR MTN 17/20		EUR	19.751.000	4.775.000	0	% 99,518	19.655.701,43	0,76
FR0013250685	0,3320 % RCI Banque S.A. FLR MTN 17/21		EUR	7.900.000	2.175.000	0	% 98,829	7.807.491,00	0,30
FR0012173144	1,1250 % RCI Banque S.A. MTN 14/19 ¹⁾		EUR	4.400.000	1.200.000	0	% 100,747	4.432.868,00	0,17
FR0013181989	0,3750 % RCI Banque S.A. MTN 16/19		EUR	2.500.000	0	2.500.000	% 100,152	2.503.800,00	0,10
XS1496344794	0,2500 % Santander Consumer Bank AS MTN 16/19		EUR	6.500.000	2.200.000	0	% 100,246	6.515.990,00	0,25

Deka-FlexZins

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
XS1484109175	0,4650 % Santander Consumer Finance SA FLR MTN 16/19		EUR	22.000.000	7.000.000	0	% 100,311	22.068.310,00	0,85
DE000A2G8V57	0,0000 % SAP SE FLR MTN 18/21		EUR	6.300.000	2.100.000	0	% 100,080	6.305.040,00	0,24
XS1678632487	0,0340 % Scania CV AB FLR MTN 17/19		EUR	2.400.000	600.000	0	% 100,026	2.400.612,00	0,09
XS1808497264	0,0820 % Scania CV AB FLR MTN 18/20		EUR	15.675.000	3.550.000	0	% 99,975	15.671.081,25	0,60
XS1879197462	0,1390 % Scania CV AB FLR MTN 18/21		EUR	22.000.000	22.000.000	0	% 99,670	21.927.290,00	0,84
XS1468872442	0,4340 % Skandinaviska Enskilda Banken FLR MTN 16/19		EUR	10.000.000	0	0	% 100,388	10.038.800,00	0,39
XS1568906421	0,2840 % Snam S.p.A. FLR MTN 17/22		EUR	20.365.000	4.225.000	0	% 97,912	19.939.778,80	0,77
XS1508588875	0,0000 % Snam S.p.A. MTN 16/20		EUR	18.250.000	6.450.000	0	% 99,691	18.193.516,25	0,70
XS1586146851	0,5320 % Société Générale S.A. FLR MTN 17/22		EUR	4.000.000	4.000.000	20.800.000	% 98,944	3.957.760,00	0,15
XS1715295223	0,1830 % SpareBank 1 SMN FLR MTN 17/20		EUR	17.300.000	6.250.000	0	% 100,211	17.336.503,00	0,67
XS1505554698	0,3180 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 16/20		EUR	9.000.000	2.600.000	0	% 100,311	9.027.990,00	0,35
XS1240146891	0,3840 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 15/20		EUR	5.677.000	0	0	% 100,040	5.679.242,42	0,22
XS1589406633	0,1410 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 17/18		EUR	13.500.000	0	0	% 100,003	13.500.405,00	0,52
XS1577427526	0,3150 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 17/22		EUR	12.176.000	9.401.000	0	% 97,200	11.835.072,00	0,46
XS1791719534	0,1390 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 18/20		EUR	57.610.000	26.875.000	0	% 99,468	57.303.514,80	2,21
XS1458408306	0,6830 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN S.F 16/21		EUR	2.000.000	0	0	% 100,105	2.002.090,00	0,08
XS1673620107	0,1840 % UBS AG (London Branch) FLR MTN 17/19		EUR	6.925.000	0	0	% 100,217	6.940.027,25	0,27
XS1746116299	0,1820 % UBS AG (London Branch) FLR MTN 18/20		EUR	15.000.000	0	0	% 100,254	15.038.100,00	0,58
XS1810806049	0,1830 % UBS AG (London Branch) FLR MTN 18/21		EUR	33.150.000	14.200.000	0	% 100,014	33.154.641,00	1,28
XS1398328689	0,9630 % UniCredit S.p.A. FLR MTN 16/21		EUR	2.000.000	0	0	% 98,938	1.978.750,00	0,08
IT0004102007	0,0000 % Vela Home S.r.l. -Series 4- FLR Bds 06/42 Cl.A2		EUR	7.000.000	3.000.000	0	% 26,781	1.874.667,01	0,07
XS1089859505	1,7500 % Vesteda Finance B.V. MTN 14/19		EUR	8.418.000	0	1.582.000	% 100,512	8.461.100,16	0,33
XS1372838083	0,6340 % Vodafone Group PLC FLR MTN 16/19		EUR	11.850.000	2.100.000	0	% 100,094	11.861.079,75	0,46
XS1806435324	0,0320 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG FLR MTN 18/19		EUR	3.200.000	3.200.000	0	% 99,946	3.198.272,00	0,12
XS1734547919	0,1090 % Volkswagen Bank GmbH FLR MTN 17/21		EUR	10.000.000	2.000.000	0	% 98,272	9.827.150,00	0,38
XS1642546078	0,1320 % Volkswagen Leasing GmbH FLR MTN 17/21		EUR	38.700.000	12.300.000	0	% 98,302	38.042.680,50	1,47
XS1485660895	0,1540 % Volvo Treasury AB FLR MTN 16/19		EUR	15.000.000	5.000.000	0	% 100,072	15.010.725,00	0,58
DE000A195E11	0,0340 % Vonovia Finance B.V. FLR MTN 17/19		EUR	6.000.000	0	3.000.000	% 100,006	6.000.360,00	0,23
XS1558022866	0,1820 % Wells Fargo & Co. FLR MTN 17/22		EUR	20.047.000	5.072.000	0	% 98,792	19.804.832,24	0,76
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								157.055.541,38	6,05
Verzinsliche Wertpapiere								157.055.541,38	6,05
EUR								157.055.541,38	6,05
XS1288342147	0,0850 % American Honda Finance Corp. FLR MTN S.A 15/19		EUR	3.350.000	0	0	% 100,050	3.351.658,25	0,13
XS1717567587	0,0000 % Coca-Cola European Partn. PLC FLR Notes 17/21		EUR	11.025.000	3.675.000	0	% 99,522	10.972.245,38	0,42
IT0004812423	0,0000 % Deutsche Bank AG(Milan Branch) Zero Note 12/19		EUR	1.397.000	0	0	% 99,820	1.394.478,42	0,05
IT0005161325	0,8000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. FLR Obbl. 16/21		EUR	13.040.000	5.730.000	0	% 99,210	12.936.984,00	0,50
IT0005163602	0,2700 % Intesa Sanpaolo S.p.A. FLR Obbl. 16/23		EUR	10.500.000	0	0	% 93,616	9.829.680,00	0,38
IT0004871965	4,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Obbl. 13/19		EUR	1.600.000	0	0	% 100,190	1.603.040,00	0,06
IT0004887896	4,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Obbl. 13/19		EUR	2.476.000	0	0	% 100,370	2.485.161,20	0,10
IT0004908841	4,2000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Obbl. 13/19		EUR	4.300.000	2.300.000	0	% 101,370	4.358.910,00	0,17
IT0005260085	0,0400 % Mercedes-Benz Fin.S.Italia SpA FLR Obbl. 17/20		EUR	18.200.000	5.500.000	0	% 99,965	18.193.630,00	0,70
XS1619284372	0,1840 % Mylan N.V. FLR Notes 17/20		EUR	4.725.000	0	0	% 99,623	4.707.163,13	0,18
XS1651071521	0,0000 % Thermo Fisher Scientific Inc. FLR Notes 17/19		EUR	4.550.000	2.150.000	1.900.000	% 100,038	4.551.706,25	0,18
IT0005030736	0,1920 % UniCredit S.p.A. FLR Obbl. 14/19		EUR	4.420.000	0	0	% 99,795	4.410.939,00	0,17
IT0005043234	1,1000 % UniCredit S.p.A. FLR Obbl. 14/19		EUR	3.090.000	0	0	% 100,520	3.106.068,00	0,12
IT0005199267	0,3820 % UniCredit S.p.A. FLR Obbl. 16/23		EUR	66.400.000	19.900.000	0	% 94,290	62.608.560,00	2,41
XS1612940988	0,0040 % WPP Finance 2013 FLR MTN 17/20		EUR	7.050.000	2.350.000	0	% 99,642	7.024.725,75	0,27
XS1794195724	0,1390 % WPP Finance 2013 FLR MTN 18/22		EUR	5.600.000	1.875.000	0	% 98,582	5.520.592,00	0,21
Nichtnotierte Wertpapiere								35.709.549,00	1,38
Verzinsliche Wertpapiere								685.049,00	0,03
EUR								685.049,00	0,03
XS0461351487	1,0000 % Deutsche Bank AG, London Br. Festzinsanl. 17/20		EUR	683.000	0	0	% 100,300	685.049,00	0,03
Andere Wertpapiere								35.024.500,00	1,35
Commercial Paper								35.024.500,00	1,35
EUR								35.024.500,00	1,35
XS1770937347	0,0000 % Imperial Brands Finance PLC CP 18/19		EUR	35.000.000	35.000.000	0	% 100,070	35.024.500,00	1,35

Deka-FlexZins

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile								51.728.560,00	1,99
KAG - eigene Wertpapier-Investmentanteile								51.728.560,00	1,99
EUR								51.728.560,00	1,99
LU1440686027	Deka-Institutionell ZielKonz. Inh.-Anteile (CF) A		ANT	52.000	12.000	0	EUR 994,780	51.728.560,00	1,99
Summe Wertpapiervermögen								EUR 2.234.521.698,65	86,13
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte								-277.500,00	-0,01
3M Euribor (FEI) IRF Dez. 19		IFEU	EUR	-370.000.000			EUR	-277.500,00	-0,01
Summe der Zins-Derivate								EUR -277.500,00	-0,01
Swaps									
Credit Default Swaps (CDS)									
Protection Seller								255.773,23	0,00
255.773,23								0,00	0,00
CDS 213800LBQA1Y9L22JB70 / CITIGMX_LDN 20.06.2019		OTC	EUR	-20.000.000				61.297,05	0,00
CDS G5GSEF7VJPSI7OUK5573 / BNP_LDN 20.06.2019		OTC	EUR	-20.000.000				61.297,05	0,00
CDS Italien, Republik625 4AB951 / BNP_LDN 20.06.2019		OTC	USD	-25.000.000				49.975,73	0,00
CDS Spanien, Konigreich626 8CA965 / JPM_LDN 20.06.2019		OTC	USD	-25.000.000				83.203,40	0,00
Summe der Swaps								EUR 255.773,23	0,00
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			EUR	238.858.085,99			% 100,000	238.858.085,99	9,20
Tagesgelder									
-0,52 % Bayerische Landesbank			EUR	70.000.000,00			% 100,000	70.000.000,00	2,69
-0,54 % Landesbank Berlin AG			EUR	25.000.000,00			% 100,000	25.000.000,00	0,96
Summe der Bankguthaben²⁾								EUR 333.858.085,99	12,85
Geldmarktpapiere									
EUR								28.860.678,80	1,11
XS1206712868	0,1875 % Carrefour Banque FLR Notes 15/20		EUR	13.352.000	5.069.000	0	% 100,065	13.360.678,80	0,51
XS1805370829	0,0000 % Volkswagen Intl Finance N.V. Multi-Curr.CP 18/19		EUR	15.500.000	5.500.000	0	% 100,000	15.500.000,00	0,60
Summe der Geldmarktpapiere								EUR 28.860.678,80	1,11
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 362.718.764,79	13,96
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	2.908.864,76				2.908.864,76	0,11
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	49.950,00				49.950,00	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften			EUR	1.566.383,00				1.566.383,00	0,06
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	1.379,51				1.379,51	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR 4.526.577,27	0,17
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung			EUR	-36.639,11				-36.639,11	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-84.545,02				-84.545,02	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-314.877,90				-314.877,90	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften			EUR	-5.496.957,41				-5.496.957,41	-0,21
Verbindlichkeiten aus Cash Collateral			EUR	-720.000,00				-720.000,00	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-37.472,50				-37.472,50	0,00
Verbindlichkeiten aus negativen Einlagezinsen			EUR	-8.316,67				-8.316,67	0,00
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR -6.698.808,61	-0,25
Fondsvermögen								EUR 2.595.046.505,33	100,00 *)
Umlaufende Anteile Klasse CF								STK 260.284,589	
Umlaufende Anteile Klasse TF								STK 2.281.166,881	
Umlaufende Anteile Klasse PB								STK 135.621,000	
Anteilwert Klasse CF								EUR 967,45	
Anteilwert Klasse TF								EUR 969,28	
Anteilwert Klasse PB								EUR 974,35	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									86,13
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-0,01

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

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

²⁾ In dieser Position enthalten sind die für sonstige Derivate hinterlegten Sicherheiten.

Deka-FlexZins

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Gesamtbetrag der bei Derivaten hinterlegten Sicherheiten

Euro-Guthaben von:

BNP Paribas S.A.	120.000,00
Citigroup Global Markets Ltd.	280.000,00
J.P. Morgan Securities PLC	320.000,00

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier - Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
0,2640 % AT & T Inc. FLR Notes 14/19	EUR 22.000		22.028,82	
0,4830 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) FLR NP.MTN 17/22	EUR 2.100.000		2.077.572,00	
0,0540 % Ford Motor Credit Co. LLC FLR MTN 17/21	EUR 3.100.000		2.917.983,50	
0,3640 % General Motors Financial Co. FLR MTN 17/21	EUR 1.299.000		1.267.401,83	
1,1250 % RCI Banque S.A. MTN 14/19	EUR 3.200.000		3.223.904,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:			9.508.890,15	9.508.890,15

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen empfangenen Sicherheiten:

Renten und rentenähnliche Wertpapiere 13.970.602,99 EUR

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 27./28.12.2018

Alle anderen Vermögenswerte per: 28.12.2018

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

Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,14565 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

IFEU London - ICE Futures Europe

OTC

Over-the-Counter

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.12.2018 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Finanztermingeschäfte -verkaufte Terminkontrakte auf Renten	EUR	92.731.250,00
---	-----	---------------

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
	9.508.890,15	0,37

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	9.508.890,15	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	9.508.890,15

Deka-FlexZins

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. Markturbulenzen) kann die Verwaltungsgesellschaft von den genannten Werten abweichen.

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen

EUR

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen

unbefristet

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR

13.970.602,99

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen

	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	12.754,38	100,00
Kostenanteil des Fonds	0,00	0,00
Ertragsanteil der KVG	0,00	0,00

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

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

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

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

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

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

0,43% (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

Danske Bank A/S	10.055.534,25
Nordrhein-Westfalen, Land	3.915.068,74

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

Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

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

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer

2

Clearstream Banking Frankfurt	3.915.068,74 EUR
J.P.Morgan AG Frankfurt	10.055.534,25 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.

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Deka-FlexZins

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1199643427	0,1050 % ABN AMRO Bank N.V. FLR MTN 15/20	EUR	0	7.500.000
XS1715353105	0,0000 % Akzo Nobel N.V. FLR MTN 17/19	EUR	0	3.200.000
BE6285450449	0,4390 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. FLR MTN 16/20	EUR	0	2.557.000
FR0013054020	0,3830 % APRR FLR MTN 15/20	EUR	0	3.400.000
XS1689234570	0,4410 % Banco Santander S.A. FLR Non-Pref. MTN 17/23	EUR	0	7.000.000
FR0013241130	0,7350 % BPCE S.A. FLR Non-Pref. MTN 17/22	EUR	0	9.000.000
DE000A169GZ7	0,2120 % Daimler AG FLR MTN 16/19	EUR	0	17.500.000
DE000A124800	0,0000 % Daimler Canada Finance Inc. FLR MTN 15/18	EUR	0	7.000.000
FR0013216884	0,0000 % Danone S.A. FLR MTN 16/18	EUR	0	4.700.000
XS1362349869	0,8530 % FCE Bank PLC FLR MTN 16/18	EUR	0	2.000.000
XS0254356057	0,0000 % GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co FLR MTN 06/21	EUR	0	3.510.000
XS0960431392	0,1720 % GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co FLR MTN 13/18	EUR	0	15.000.000
XS1169331367	0,0630 % GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co FLR MTN 15/20	EUR	4.000.000	13.500.000
XS1882544205	0,5390 % ING Groep N.V. FLR MT Resolut. Nts 18/23	EUR	17.000.000	17.000.000
XS1882544627	1,0000 % ING Groep N.V. MT Resolut. Nts 18/23	EUR	4.700.000	4.700.000
XS1671754650	0,0000 % Koninklijke Philips N.V. FLR Notes 17/19	EUR	0	2.625.000
XS1295413345	1,3750 % LeasePlan Corporation N.V. MTN 15/18	EUR	0	8.350.000
XS1529837947	0,1810 % Morgan Stanley FLR MTN S.G 16/19	EUR	0	24.375.000
XS1823389827	0,1090 % NatWest Markets PLC FLR MTN Tr.2 18/20	EUR	0	20.000.000
XS1307993292	0,0490 % Nederlandse Gasunie, N.V. FLR MTN 15/18	EUR	0	2.900.000
DE000NLB84R1	0,3720 % Nordde Ldsbk -GZ- FLR IHS 16/18	EUR	0	8.000.000
XS1766857434	0,1820 % Nordea Bank Abp FLR MTN 18/22	EUR	0	17.825.000
FR0012674182	0,2510 % RCI Banque S.A. FLR MTN 15/18	EUR	0	20.538.000
XS1534970956	0,1610 % Santander Consumer Finance SA FLR MTN 16/18	EUR	2.500.000	7.500.000
XS1547396967	0,1320 % Santander Consumer Finance SA FLR MTN 17/19	EUR	0	15.000.000
XS0984751254	1,8750 % SES Global Americas Hldgs GP MTN 13/18	EUR	0	1.290.000
XS1130101931	0,4330 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 14/19	EUR	0	3.000.000
XS1289966134	0,3290 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 15/18	EUR	0	16.975.000
XS1402235060	0,3830 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 16/19	EUR	0	11.000.000
XS1529854280	0,1250 % Uniper SE MTN 16/18	EUR	6.800.000	16.200.000
XS1586555515	0,0310 % Volkswagen Intl Finance N.V. FLR Notes 17/19	EUR	0	6.300.000
XS1531355177	0,0310 % Volvo Treasury AB FLR MTN 16/18	EUR	0	10.000.000
XS1564377437	0,0140 % Volvo Treasury AB FLR MTN 17/19	EUR	0	10.000.000
DE000A185WC9	0,0590 % Vonovia Finance B.V. FLR MTN 16/18	EUR	0	11.000.000
XS1240966348	0,1040 % Wells Fargo & Co. FLR MTN 15/20	EUR	0	2.500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
ES03132111Q7	0,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. FLR Bonos 16/18	EUR	0	16.000.000
XS0550611494	3,0000 % Citigroup Inc. FLR MTN 10/18	EUR	0	2.000.000
XS1238900515	0,0000 % General Electric Co. FLR Notes 15/20	EUR	0	5.000.000
IT0004965809	1,8800 % Intesa Sanpaolo S.p.A. FLR Obbl. 13/18	EUR	0	5.470.000
IT0004940182	1,9200 % Intesa Sanpaolo S.p.A. FLR Obbl. 13/18	EUR	0	3.810.000
IT0004866353	4,7000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Obbl. 12/18	EUR	0	2.908.000
XS1474197248	0,0240 % Mizuho International PLC FLR MTN 16/18	EUR	0	3.000.000
XS1522989869	0,5510 % Mylan N.V. FLR Notes 16/18	EUR	0	10.375.000
XS1264601805	1,1000 % Santander Consumer Finance SA MTN 15/18	EUR	0	25.000.000
DE000A2BN5K3	0,0000 % SAP SE FLR MTN 16/18	EUR	0	6.000.000
XS1087817422	0,3210 % Scentre Management Ltd. FLR MTN 14/18	EUR	0	10.000.000
IT0004633001	2,8000 % UniCredit S.p.A. FLR Obbl. 10/18	EUR	0	2.028.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
FR0010403980	3,8880 % BPCE S.A. Obl. 06/18	EUR	0	672.000
XS0526303127	2,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. FLR MTN 10/18	EUR	0	8.250.000
XS1584123498	0,0000 % Essity AB MTN 17/18	EUR	0	3.775.000
XS1881902511	0,1230 % LeasePlan Corporation N.V. FLR MTN Tr.2 18/20	EUR	15.000.000	15.000.000
XS0912992160	1,8750 % O2 Telefónica Dtdl. Finanzier. Anl. 13/18	EUR	0	7.000.000
IT0006719840	0,1710 % Société Générale S.A. FLR Bonds 11/18	EUR	0	620.000
XS1387217794	0,1810 % VCL Multi-Comp. SA -C. VCL 23- FLR Nts 16/22 Cl.A	EUR	0	2.400.000
Geldmarktpapiere				
EUR				
XS1673869977	0,0000 % AEGON N.V. MTN 17/18	EUR	0	2.750.000
DE000A2J0WV3	0,0000 % Fresenius Medical Care KGaA CP P.16 Tr.189 18/18	EUR	0	10.000.000
DE000A2J0X41	0,0000 % Fresenius Medical Care KGaA CP P.16 Tr.232 18/18	EUR	10.000.000	10.000.000
IT0005338568	0,0000 % Republik Italien Zero B.O.T. 18/19	EUR	17.000.000	17.000.000
XS1910016648	0,0000 % Uniper SE CP P.17 18/18	EUR	20.000.000	20.000.000

Informationen der Verwaltung.

Das DekaBank Depot – Service rund um Ihre Investmentfonds –

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

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

Für die Auftragserteilung können Sie verschiedene Wege nutzen, z.B. Post, Telefon oder Internet über unsere Webpräsenz www.deka.de

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

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenmittel zum 31. Dezember 2017

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

Vorstand

Holger Hildebrandt
Vorstand der International Fund Management S.A., Luxemburg;

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

Eugen Lehnertz
Vorstand der International Fund Management S.A., Luxemburg

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Thomas Schneider
Mitglied des Aufsichtsrats der
International Fund Management S.A., Luxemburg;

Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt
und der
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt

Stellvertretender Vorsitzender

Holger Knüppe
Leiter Beteiligungen, DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main, Deutschland;

Vorsitzender des Aufsichtsrats der
International Fund Management S.A., Luxemburg

Unabhängiges Mitglied

Marie-Anne van den Berg,
Luxemburg

(Stand 01. Oktober 2018)

Verwahr- und Zahlstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Luxembourg S.A.
6, rue Lou Hemmer
1748 Luxembourg-Findel,
Luxemburg

Eigenmittel zum 31. Dezember 2017

gezeichnet	EUR 50 Mio.
eingezahlt	EUR 50 Mio.
haftend	EUR 456,5 Mio.

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

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



Deka International S.A.

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

Telefon: (+3 52) 34 09 - 27 39

Telefax: (+3 52) 34 09 - 22 90

www.deka.lu