

Halbjahresbericht
zum 31. Dezember 2019.

Deka Bund + S Finanz: 7-15

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

31. Dezember 2019

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka Bund + S Finanz: 7-15 für den Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019.

An den Finanzmärkten wirkte sich das Nachlassen der geopolitischen Unsicherheiten stabilisierend aus. Die Gefahr eines ungeordneten Brexits scheint vorerst gebannt und hinsichtlich der Strafzollspirale im Handelskonflikt der USA mit China und der Europäischen Union gab es Anzeichen einer leichten Entspannung. Die eher gemischt ausgefallenen Konjunkturindikatoren und die geringe wirtschaftliche Dynamik nahmen die Märkte verhältnismäßig gelassen hin. In den USA kamen zuletzt gute Nachrichten vom Arbeitsmarkt und das Gespenst einer aufziehenden Rezession hat an Bedrohlichkeit verloren.

Die geldpolitischen Lockerungsmaßnahmen der beiden großen Zentralbanken verstärkten die allgemeine Entspannungstendenz. Die US-Notenbank senkte im Oktober den Leitzins zum dritten Mal in diesem Jahr um jeweils 25 Basispunkte und die EZB beschloss die Wiederaufnahme ihres Anleihenankaufprogramms. Deutsche Bundesanleihen rentierten daraufhin zeitweise über alle Laufzeiten hinweg im negativen Bereich, 10-jährige Titel lagen zuletzt bei minus 0,2 Prozent. Die Rendite laufzeitgleicher US-Treasuries bewegte sich Ende Dezember mit plus 1,9 Prozent ebenfalls auf einem deutlich niedrigeren Niveau als im Vorjahr.

Bedingt durch die Stabilisierung der globalen Stimmungsindikatoren wiesen die meisten großen Börsen im Berichtshalbjahr merkliche Zuwächse auf. In Deutschland näherte sich der DAX seinem Höchststand von Januar 2018 und die US-Börsen arbeiteten sich im Dezember auf frische Allzeithochs empor. Während auch der japanische Nikkei 225 auf Halbjahressicht eine kräftig positive Entwicklung vorweisen konnte, litten chinesische Aktien deutlich unter den politischen Rahmenbedingungen. Hemmend wirkten sich zusätzlich der Einbruch des Außenhandels mit den USA sowie die Hongkong-Krise aus.

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung




Stefan Keitel (Vorsitzender)



Dr. Ulrich Neugebauer
(stv. Vorsitzender)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2019	6
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019	7
Anhang	10
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	13

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

Deka Bund + S Finanz: 7-15 Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Deka Bund + S Finanz: 7-15 ist ein langfristiger Kapitalzuwachs durch die Vereinnahmung laufender Zinserträge sowie durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, in auf Euro lautende verzinsliche Wertpapiere der Eurozone zu investieren. Die Anleihen oder deren Aussteller weisen vorrangig eine gute bis sehr gute Bonität (das heißt eine vergleichsweise hohe Schuldnerqualität) auf. Bei den Ausstellern handelt es sich nahezu ausschließlich um öffentlich-rechtliche Emittenten aus der Eurozone sowie Kreditinstitute der deutschen Sparkassenorganisation. Die gewichtete, durchschnittliche Restlaufzeit der Wertpapiere darf sieben Jahre nicht unter- und fünfzehn Jahre nicht überschreiten. Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der fundamental orientierte Investmentansatz kombiniert gezielt „Top-Down“ sowie „Bottom-Up“-Elemente. Die Basis stellt die Analyse makroökonomischer sowie (geo)politischer Parameter dar, ergänzt durch qualitative sowie quantitative fundamentale Bewertungen der einzelnen Vermögensgegenstände, z.B. Bonitätsanalyse der Emittenten, relativer Vergleich der Wertpapiere mit anderen korrespondierenden Ausstellern. Um den Erfolg des Wertpapierauswahlprozesses zu bewerten wird der Index 100% ICE BofAML German Federal Governments 8-15 Jahre in EUR¹⁾ verwendet. Die initiale und kontinuierliche Wertpapierauswahl erfolgt im Rahmen des beschriebenen Investmentansatzes unabhängig von diesem Referenzwert und damit verbundenen quantitativen oder qualitativen Einschränkungen. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden. Dieser Investmentfonds darf mehr als 35 Prozent des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland investieren.

Der Fokus der Anlagen richtete sich im Berichtszeitraum weiterhin auf deutsche Bundesanleihen, dahinter folgten mit weitem Abstand Engagements in anderen europäischen Staatsanleihen. Daneben befanden sich zum Stichtag Länderschatzanweisungen sowie Titel weiterer halbstaatlicher Emittenten im Bestand. Ferner wurden derivative Finanzinstrumente (Zinsterminkontrakte) zur Steuerung und Positionierung auf der Zinsstrukturkurve genutzt.

Zum Stichtag war der Fonds nahezu vollständig in Wertpapieren investiert. Durch den Einsatz der Zinsterminkontrakte verringerte sich der wirtschaftliche Investitionsgrad um 41,8 Prozentpunkte. Die Zinssensitivität (Duration) der Anlagen wurde per saldo etwas verringert.

Der Fonds Deka Bund + S Finanz: 7-15 verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von minus 1,4 Prozent (Anteilklasse I).

Wichtige Kennzahlen

Deka Bund + S Finanz: 7-15

Performance *	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
Anteilklasse I	-1,4%	4,0%	2,1%

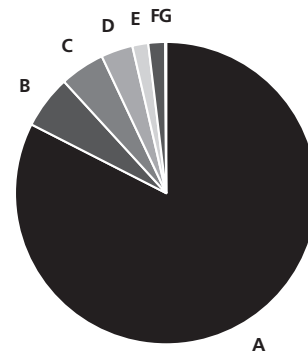
ISIN

Anteilklasse I DE000DK1CJZ4

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

Fondsstruktur

Deka Bund + S Finanz: 7-15



A Deutschland	82,5%
B Portugal	5,7%
C Spanien	4,8%
D Slowenien	3,4%
E Irland	1,7%
F Sonstige Länder	1,8%
G Barreserve, Sonstiges	0,1%

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

1) Der oben genannte Index ist eine eingetragene Marke. Der Fonds wird vom Lizenzgeber nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Die Berechnung und Lizenzierung des Index bzw. der Index-Marke stellt keine Empfehlung zur Kapitalanlage dar. Der Lizenzgeber haftet gegenüber Dritten nicht für etwaige Fehler im Index.

Deka Bund + S Finanz: 7-15

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2019.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	891.291.506,63	98,11
Deutschland	736.027.054,63	81,01
Griechenland	786.090,50	0,09
Irland	15.288.590,50	1,69
Lettland	3.483.350,00	0,38
Litauen	1.415.609,00	0,16
Luxemburg	3.948.555,00	0,43
Portugal	50.866.619,75	5,60
Slowenien	30.417.618,75	3,35
Sonstige	3.976.640,00	0,44
Spanien	43.672.141,50	4,81
Zypern	1.409.237,00	0,15
2. Investmentanteile	1.405.936,00	0,15
Luxemburg	1.405.936,00	0,15
3. Derivate	-125.862,50	-0,01
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	417.461,77	0,05
5. Sonstige Vermögensgegenstände	17.778.904,61	1,96
II. Verbindlichkeiten	-2.439.509,04	-0,26
III. Fondsvermögen	908.328.437,47	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	891.291.506,63	98,11
EUR	891.291.506,63	98,11
2. Investmentanteile	1.405.936,00	0,15
EUR	1.405.936,00	0,15
3. Derivate	-125.862,50	-0,01
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	417.461,77	0,05
5. Sonstige Vermögensgegenstände	17.778.904,61	1,96
II. Verbindlichkeiten	-2.439.509,04	-0,26
III. Fondsvermögen	908.328.437,47	100,00

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

Deka Bund + S Finanz: 7-15

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								889.062.582,63	97,86
Verzinsliche Wertpapiere								889.062.582,63	97,86
EUR								889.062.582,63	97,86
DE0001135143	6,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 00/30 ¹⁾	EUR		52.800.000	7.800.000	0	% 165,624	87.449.208,00	9,63
DE0001135176	5,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 00/31	EUR		60.700.000	13.900.000	28.200.000	% 163,994	99.544.358,00	10,95
DE0001135226	4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 03/34	EUR		72.550.000	72.550.000	0	% 169,977	123.318.313,50	13,57
DE0001102440	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28 ¹⁾	EUR		36.400.000	18.000.000	36.600.000	% 106,740	38.853.178,00	4,28
DE0001102457	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28	EUR		59.500.000	20.000.000	64.000.000	% 104,672	62.279.840,00	6,86
DE0001102465	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 19/29	EUR		83.750.000	15.000.000	75.050.000	% 104,575	87.581.143,75	9,63
DE0001102473	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 19/29	EUR		32.900.000	37.900.000	5.000.000	% 102,011	33.561.619,00	3,69
DE0001102481	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 19/50	EUR		5.000.000	7.000.000	2.000.000	% 90,406	4.520.300,00	0,50
DE0001135069	5,6250 % Bundesrep.Deutschland Anl. 98/28 ¹⁾	EUR		57.200.000	17.200.000	3.500.000	% 148,262	84.805.864,00	9,34
DE0001135085	4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. Ausg.II 98/28 ¹⁾	EUR		52.900.000	19.900.000	15.000.000	% 143,306	75.808.609,50	8,35
DE0001030567	0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Anl. 15/26	EUR		6.000.000	6.000.000	0	% 115,172	6.910.304,35	0,76
DE0001030526	1,7500 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl. 09/20 ¹⁾	EUR		8.000.000	16.200.000	8.200.000	% 114,679	9.174.293,53	1,01
EU000A1G0EE0	0,0500 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 19/29	EUR		4.000.000	4.000.000	0	% 99,416	3.976.640,00	0,44
DE000A14J2Q6	0,3750 % FMS Wertmanagement MTN IHS S.50107 15/30	EUR		8.500.000	0	0	% 102,713	8.730.605,00	0,96
DE000A2G8W40	1,2000 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg.215 19/34	EUR		1.900.000	0	800.000	% 109,984	2.089.696,00	0,23
GR0124035693	3,8750 % Griechenland Notes 19/29	EUR		650.000	650.000	0	% 120,937	786.090,50	0,09
LU2076841712	0,0000 % Großherzogtum Luxemburg Bonds 19/26	EUR		3.900.000	3.900.000	0	% 101,245	3.948.555,00	0,43
ES0000012F43	0,6000 % Königreich Spanien Bonos 19/29	EUR		15.500.000	35.852.000	23.752.000	% 101,495	15.731.725,00	1,73
ES0000012E69	1,8500 % Königreich Spanien Bonos 19/35	EUR		5.000.000	5.000.000	0	% 114,684	5.734.200,00	0,63
ES00000128H5	1,3000 % Königreich Spanien Obligaciones 16/26	EUR		11.100.000	0	14.900.000	% 107,820	11.967.964,50	1,32
ES00000128C6	2,9000 % Königreich Spanien Obligaciones 16/46	EUR		4.400.000	4.400.000	0	% 137,238	6.038.472,00	0,66
ES0000012A89	1,4500 % Königreich Spanien Obligaciones 17/27	EUR		1.800.000	0	1.200.000	% 109,492	1.970.856,00	0,22
DE000A2TR6H3	0,5000 % Land Brandenburg Schatzanw. 19/39	EUR		4.000.000	4.000.000	0	% 97,928	3.917.120,00	0,43
DE000NRW0K03	0,9500 % Land Nordrhein-Westf. MTN Landessch. R.1456 18/28	EUR		4.500.000	0	200.000	% 107,631	4.843.395,00	0,53
DE000NRW0K52	1,5000 % Land Nordrhein-Westf. MTN Landessch. R.1461 18/40	EUR		1.800.000	0	200.000	% 116,104	2.089.863,00	0,23
DE000NRW0LQ9	2,1500 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1479 19/19	EUR		400.000	0	400.000	% 137,336	549.344,00	0,06
IE00BV8C9418	1,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 16/26	EUR		2.000.000	0	0	% 107,203	2.144.050,00	0,24
IE00BFZRQ242	1,3500 % Republik Irland Treasury Bonds 18/31	EUR		11.700.000	9.400.000	6.700.000	% 112,347	13.144.540,50	1,45
XS1829276275	1,1250 % Republik Lettland MTN 18/28	EUR		700.000	0	0	% 108,300	758.100,00	0,08
XS1953056253	1,8750 % Republik Lettland MTN 19/49	EUR		2.200.000	0	0	% 123,875	2.725.250,00	0,30
XS2013677864	0,5000 % Republik Litauen MTN 19/29	EUR		800.000	0	900.000	% 102,658	821.264,00	0,09
XS2013678086	1,6250 % Republik Litauen MTN 19/49	EUR		500.000	0	475.000	% 118,869	594.345,00	0,07
PTOTVLOE0001	1,1000 % Republik Portugal FLR Obr. 17/22	EUR		1.500.000	1.500.000	0	% 103,110	1.546.650,00	0,17
PTOTVMOE0000	1,0000 % Republik Portugal FLR Obr. 18/25	EUR		950.000	950.000	0	% 104,185	989.752,75	0,11
PTOTETOE0012	2,8750 % Republik Portugal Obr. 16/26	EUR		5.000.000	0	5.000.000	% 117,644	5.882.200,00	0,65
PTOTEUOE0019	4,1250 % Republik Portugal Obr. 17/27	EUR		10.000.000	0	0	% 127,950	12.794.950,00	1,41
PTOTEVOE0018	2,1250 % Republik Portugal Obr. 18/28	EUR		14.500.000	0	1.000.000	% 115,232	16.708.640,00	1,84
PTOTEWOE0017	2,2500 % Republik Portugal Obr. 18/34	EUR		8.900.000	2.200.000	3.100.000	% 119,773	10.659.797,00	1,17
PTOTEXOEO024	1,9500 % Republik Portugal Obr. 19/29	EUR		2.000.000	2.000.000	8.000.000	% 114,232	2.284.630,00	0,25
SI0002103545	2,1250 % Republik Slowenien Bonds 15/25	EUR		3.000.000	0	0	% 112,877	3.386.310,00	0,37
SI0002103487	1,5000 % Republik Slowenien Bonds 15/35 ¹⁾	EUR		8.000.000	0	0	% 113,097	9.047.760,00	1,00
SI0002103776	1,0000 % Republik Slowenien Bonds 18/28	EUR		13.250.000	0	0	% 107,144	14.196.513,75	1,56
SI0002103842	1,1875 % Republik Slowenien Bonds 19/29	EUR		3.500.000	5.000.000	1.500.000	% 108,201	3.787.035,00	0,42
XS1989405425	0,6250 % Republik Zypern MTN 19/24	EUR		1.000.000	0	200.000	% 102,350	1.023.500,00	0,11

Deka Bund + S Finanz: 7-15

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1989383788	2,7500 % Republik Zypern MTN 19/49		EUR	300.000	300.000	0	% 128,579	385.737,00	0,04
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								2.228.924,00	0,25
Verzinsliche Wertpapiere								2.228.924,00	0,25
ES0001348244	1,5490 % Comun.Autón.d.I.Islas Baleares Obl. 19/28		EUR	2.050.000	0	1.100.000	% 108,728	2.228.924,00	0,25
Wertpapier-Investmentanteile								1.405.936,00	0,15
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								1.405.936,00	0,15
LU1012130644	Renten 7-15		ANT	11.200	16.100	55.700	EUR 125,530	1.405.936,00	0,15
Summe Wertpapiervermögen²⁾								EUR 892.697.442,63	98,26
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte								-125.862,50	-0,01
3M Euribor (FEI) IRF Juni 20		IFEU	EUR	-250.000.000				-103.112,50	-0,01
EURO Bobl Future (FGBM) März 20		XEUR	EUR	-40.000.000				140.000,00	0,02
EURO Bund Future (FGBL) März 20		XEUR	EUR	122.500.000				-2.016.500,00	-0,22
EURO Buxl Future (FGBX) März 20		XEUR	EUR	-35.500.000				1.654.300,00	0,18
EURO Schatz Future (FGBS) März 20		XEUR	EUR	-150.000.000				90.000,00	0,01
EURO-BTP Future (FBTP) März 20		XEUR	EUR	-22.500.000				-69.050,00	-0,01
Long Term EURO OAT Future (FOAT) März 20		XEUR	EUR	-10.000.000				172.500,00	0,02
SHORT EURO-BTP Future (FBTS) März 20		XEUR	EUR	2.500.000				6.000,00	0,00
Summe Zins-Derivate								EUR -125.862,50	-0,01
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	411.709,13			% 100,000	411.709,13	0,05
EUR-Guthaben bei									
Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-			EUR	5.752,64			% 100,000	5.752,64	0,00
Summe Bankguthaben								EUR 417.461,77	0,05
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 417.461,77	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	14.490.048,73				14.490.048,73	1,60
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	1.385.095,40				1.385.095,40	0,15
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	16.283,42				16.283,42	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften			EUR	1.887.477,06				1.887.477,06	0,21
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 17.778.904,61	1,96
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen			EUR	-5.373,51				-5.373,51	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften			EUR	-215.916,54				-215.916,54	-0,02
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften			EUR	-1.755.383,79				-1.755.383,79	-0,19
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-462.835,20				-462.835,20	-0,05
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -2.439.509,04	-0,26
Fondsvermögen								EUR 908.328.437,47	100,00
Umlaufende Anteile Klasse I								STK 8.005.245,000	
Anteilwert Klasse I								EUR 113,47	

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

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

²⁾ Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
6,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 00/30	EUR 27.700.000		45.877.709,50	
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28	EUR 15.495.859		16.540.202,42	
5,6250 % Bundesrep.Deutschland Anl. 98/28	EUR 3.545.000		5.255.887,90	
4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. Ausg.II 98/28	EUR 4.462.000		6.394.291,42	
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl. 09/20	EUR 5.400.000		6.192.648,13	
1,5000 % Republik Slowenien Bonds 15/35	EUR 100.000		113.097,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		80.373.836,37	80.373.836,37

Deka Bund + S Finanz: 7-15

Marktschlüssel

Terminbörsen

IFEU	London - ICE Futures Europe
XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE0001102390	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26	EUR	8.000.000	8.000.000
DE0001102424	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27	EUR	5.500.000	98.500.000
DE0001135044	6,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 97/27	EUR	3.000.000	38.500.000
NL0013332430	0,2500 % Königreich Niederlande Anl. 19/29	EUR	12.000.000	12.000.000
ES0000012B39	1,4000 % Königreich Spanien Bonos 18/28	EUR	0	2.000.000
ES0000012E51	1,4500 % Königreich Spanien Bonos 19/29	EUR	0	4.000.000
ES0000012729	1,9500 % Königreich Spanien Obligaciones 16/26	EUR	0	5.000.000
ES00000122E5	4,6500 % Königreich Spanien Obligaciones 10/25	EUR	0	14.000.000
XS2062986422	0,0000 % Oesterreichische Kontrollbk AG MTN 19/26	EUR	2.200.000	2.200.000
IE00BV8C9B83	1,7000 % Republik Irland Treasury Bonds 17/37	EUR	3.300.000	3.300.000
IE00BH3SQB22	1,5000 % Republik Irland Treasury Bonds 19/50	EUR	0	6.200.000
AT0000A1XML2	2,1000 % Republik Österreich MTN 17/17	EUR	0	1.000.000
PTOTEQOE0015	5,6500 % Republik Portugal Obr. 13/24	EUR	0	7.000.000

Gattungsbezeichnung

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL), SHORT EURO-BTP Future (FBTS))

EUR

1.055.578

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO Bobl Future (FGBM), EURO Buxl Future (FGBX), EURO Schatz Future (FGBS), EURO-BTP Future (FBTP), Long Term EURO OAT Future (FOAT), SHORT EURO-BTP Future (FBTS))

EUR

575.993

Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):

befristet

(Basiswert(e): 1,3500 % Republik Irland Treasury Bonds 18/31, 2,2500 % Republik Portugal Obr. 18/34)

EUR

9.528

unbefristet

(Basiswert(e): 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 19/29, 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 19/50, 0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Anl. 15/26, 0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28, 0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 19/29, 0,2500 % Königreich Niederlande Anl. 19/29, 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26, 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27, 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28, 0,5000 % Land Brandenburg Schatzanw. 19/39, 0,5000 % Republik Litauen MTN 19/29, 0,6000 % Königreich Spanien Bonos 19/29, 1,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 16/26, 1,1875 % Republik Slowenien Bonds 19/29, 1,3000 % Königreich Spanien Obligaciones 16/26, 1,5000 % Land Nordrhein-Westf. MTN Landessch. R.1461 18/40, 1,5000 % Republik Slowenien Bonds 15/35, 1,6250 % Republik Litauen MTN 19/49, 1,7000 % Republik Irland Treasury Bonds 17/37, 1,7500 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl. 09/20, 1,9500 % Königreich Spanien Obligaciones 16/26, 1,9500 % Republik Portugal Obr. 19/29, 2,1250 % Republik Portugal Obr. 18/28, 2,1250 % Republik Slowenien Bonds 15/25, 2,2500 % Republik Portugal Obr. 18/34, 2,8750 % Republik Portugal Obr. 16/26, 4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 03/34, 4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. Ausg.II 98/28, 5,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 00/31, 5,6250 % Bundesrep.Deutschland Anl. 98/28, 6,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 00/30, 6,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 97/27)

EUR

8.793.474

Deka Bund + S Finanz: 7-15

Anhang.

Umlaufende Anteile Klasse I	STK	8.005.245,000
Anteilwert Klasse I	EUR	113,47

Angaben zu Bewertungsverfahren

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

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzzumina 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, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen nominalen Betrag.

Derivate

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

Sonstiges

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

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

Verwendete Vermögensgegenstände

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	80.373.836,37	8,85

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	51.525.379,26	Deutschland
Organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme	28.848.457,11	Deutschland

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

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

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen (besichert)	absolute Beträge in EUR
unbefristet	80.373.836,37

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

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

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

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

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

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

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

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

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen
EUR

Deka Bund + S Finanz: 7-15

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
Restlaufzeit 1-7 Tage	32.254.705,78
unbefristet	58.035.119,38

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

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	181.165,84	100,00
Kostenanteil des Fonds	67.713,60	37,38
Ertragsanteil der KVG	67.713,60	37,38

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

Neben dem oben ausgewiesenen Kostenanteil für den Fonds, der dem Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft entspricht, fallen für den Fall, dass Aktien Gegenstand von Wertpapier-Darlehensgeschäften sind, zusätzliche Kosten Dritter an. Diese wurden bereits vor Zufluss der Erträge aus dem Wertpapier-Darlehen an den Fonds in Abzug gebracht. Sie betragen 35% bzw. infolge der im Geschäftsjahr erfolgten Anpassung nunmehr 25% der Bruttoerträge aus den Wertpapier-Darlehensgeschäften.

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

9,00% (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
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)	23.577.287,14
Bank of America Corp.	14.564.357,80
Philip Morris International Inc.	11.779.415,97
Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria	7.525.234,02
SAP SE	4.596.224,00
Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM]	2.908.306,71
Deutsche Pfandbriefbank AG	2.296.533,12
DZ HYP AG	1.709.793,77
Deutsche Telekom International Finance B.V.	1.620.524,45
Aareal Bank AG	1.418.948,29

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

Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

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

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	3
Clearstream Banking Frankfurt	8.114.058,47 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
Clearstream Banking Frankfurt KAGPlus	32.254.705,78 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
J.P.Morgan AG Frankfurt	49.921.060,91 EUR (absolut/verwahrter Betrag)

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

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten/Depots	0,00%
Sammelkonten/Depots	0,00%
andere Konten/Depots	0,00%
Verwahrart bestimmt Empfänger	0,00%

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

Deka Bund + S Finanz: 7-15

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2020
Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz

Frankfurt am Main

Gründungsdatum

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

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2018

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

Alleingeschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Vorsitzender

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

Stellvertretende Vorsitzende

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

Mitglieder

Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof
Vorsitzender des Vorstandes der Ostsächsischen Sparkasse Dresden, Dresden

Jörg Münning
Vorsitzender des Vorstandes der LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

Geschäftsführung

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

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

Jörg Boysen

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

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

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
The Squaire
Am Flughafen
60549 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. Dezember 2019

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



Deka Investment GmbH

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

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