

Halbjahresbericht
zum 30. April 2019.

Deka-Kommunal Euroland Balance

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

30. April 2019

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-Kommunal Euroland Balance für den Zeitraum vom 1. November 2018 bis zum 30. April 2019.

Die internationalen Aktienmärkte präsentierten sich im abgelaufenen Berichtshalbjahr zunächst in sehr schwacher Verfassung: Kräftige Kursrückgänge an den Börsen bestimmten u.a. in Europa das Bild. Hier hinterließen etwa die zähen Brexit-Verhandlungen deutliche Spuren. Daneben sorgten zum Jahresende Befürchtungen um ein Abflauen der Konjunktur zunehmend für Nervosität an den globalen Märkten. Nach dem Jahreswechsel konnte das Gros der Indizes die vorangegangenen Verluste wieder mehr als wettmachen. Im Zuge wachsender Konjunktursorgen tendierten in den ersten beiden Berichtsmonaten die Notierungen für Rohöl leichter. Erst nach dem Jahreswechsel konnten die Ölpreise einen Teil der Verluste kompensieren.

Die Rentenmärkte profitierten vom Kurs der US-Notenbank, die moderate Töne hinsichtlich des weiteren Zinserhöhungszyklus anschlug. Diesseits und jenseits des Atlantiks bröckelten die Renditen ab, was zu Kursgewinnen an den Anleihenmärkten führte. Die EZB unterließ es bisher, an der Zinsschraube zu drehen, hat jedoch ihr Anleihen-Ankaufprogramm zum Ende des Jahres 2018 auslaufen lassen. Die Zinsdifferenz zwischen Euroland-Staatsanleihen und US-Treasuries blieb über den gesamten Berichtszeitraum hinweg signifikant. US-Staatstitel mit 10-jähriger Laufzeit rentierten Ende April 2019 bei 2,5 Prozent, laufzeitgleiche deutsche Bundesanleihen fielen mit ihren Renditen gegen Ende des Berichtshalbjahres zeitweilig sogar ins Minus.

An den Aktienbörsen bewegten sich die Ergebnisse auf Halbjahressicht überwiegend im positiven Bereich. Die Aktienmärkte des Euro-Währungsgebiets (EURO STOXX 50) und auch der DAX konnten gegenüber den US-Indizes Boden gutmachen und verzeichneten erfreuliche Wertsteigerungen. Vergleichsweise moderate Zugewinne verbuchten der Dow Jones Industrial und auch der japanische Aktienmarkt (Nikkei 225).

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

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Stefan Keitel (Vorsitzender)



Dr. Ulrich Neugebauer
(stv. Vorsitzender)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Anteilklassen im Überblick	6
Vermögensübersicht zum 30. April 2019	7
Vermögensaufstellung zum 30. April 2019	8
Anhang	13
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	16

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-Kommunal Euroland Balance Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Investmentfonds Deka-Kommunal Euroland Balance ist ein mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs insbesondere durch die Erwirtschaftung laufender Erträge und durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, je nach Marktlage innerhalb der Eurozone in verzinsliche Wertpapiere (in der Regel Staatsanleihen) sowie bis zu 30 Prozent in Aktien zu investieren. Die Auswahl der Vermögenswerte trifft das Fondsmanagement nach einem mathematischen Verfahren, durch welches die Entwicklungen je zulässiger Anlageklasse flexibel genutzt werden. Zur Begrenzung der Anlagerisiken dieses Fonds mit konservativem Verlustprofil erfolgt eine laufende Anpassung der Gewichtung der Anlageklassen. Von ihrem Basiswert abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) können dabei zu Absicherungszwecken eingesetzt werden. Sollte zu einem Zeitpunkt keine der Investitionsmöglichkeiten den Erwartungen des Fondsmanagements entsprechen, kann zum beträchtlichen Teil in kurzfristige liquide Geldanlagen angelegt werden. Dieser Investmentfonds darf mehr als 35 Prozent des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland investieren.

Das Fondsmanagement hat im Berichtszeitraum die Fondsstruktur leicht angepasst und den Aktienanteil aufgestockt. Zur Steuerung der Investitionsquoten kamen sowohl auf der Renten- als auch auf der Aktienseite Derivate zum Einsatz. Das Aktiensegment umfasste zum Stichtag 30,2 Prozent des Fondsvermögens. Das Fondsmanagement investierte dabei ausschließlich in Aktien des Euro-Währungsgebiets. Die größten Positionen auf Länderebene bildeten Frankreich und Deutschland vor den Niederlanden und Spanien. Die Branchengewichtungen ergaben sich implizit aus der Länderallokation und Einzelaktienüberlegungen. Durch den Einsatz von Aktien-Derivaten verringerte sich der Netto-Investitionsgrad in Aktien zum Stichtag um 6,6 Prozentpunkte.

Zum Berichtsstichtag waren 63,5 Prozent im Rentensektor investiert. Zum Einsatz kamen hier überwiegend Anleihen halbstaatlicher Emittenten (z.B. Länderschatzanweisungen) und Staatsanleihen sowie besicherte Papiere. Ein geringer Teil des Rentenbestands war zum Stichtag über den Einsatz von Derivaten (Zinsterminkontrakte) gegen Kursschwankungen abgesichert. Hierdurch verringerte sich die Netto-Rentenquote um 0,8 Prozentpunkte.

In der Berichtsperiode verzeichneten die Anteilklassen I (A) und D jeweils eine Wertentwicklung von plus 1,6 Prozent sowie die Anteilklasse CF (T) ein Plus von 1,5 Prozent. Das Fondsvolumen des Deka-Kommunal Euroland Balance belief sich Ende April auf 850,9 Mio. Euro.

Wichtige Kennzahlen

Deka-Kommunal Euroland Balance

Performance *	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
Anteilklasse I (A)	1,6%	0,1%	0,0%
Anteilklasse CF (T)	1,5%	-0,1%	-0,2%
Anteilklasse D	1,6%	0,1%	-

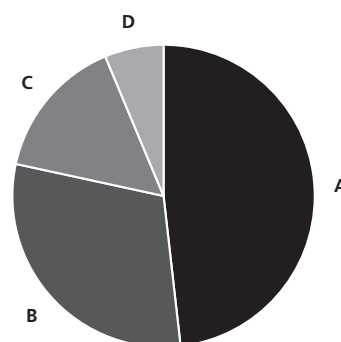
ISIN

Anteilklasse I (A)	DE0007019499
Anteilklasse CF (T)	DE000DK2D7Z4
Anteilklasse D	DE000DK0LKE0

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

Fondsstruktur

Deka-Kommunal Euroland Balance



A	Festverzinsliche Anleihen	48,2%
B	Aktien	30,2%
C	Variabel verzinsliche Wertpapiere	15,3%
D	Barreserve, Sonstiges	6,3%

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

Anteilklassen im Überblick.

Für den Deka-Kommunal Euroland Balance Fonds können Anteilklassen gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, der Verwaltungsvergütung, der Währung des Anteilwertes, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden. Es sind Anteile von drei Anteilklassen erhältlich, die sich hinsichtlich der Höhe des Ausgabeaufschlags, der Verwaltungsvergütung und der Mindestanlagesumme sowie der Vertriebsvergütung unterscheiden. Die Anteilklassen tragen die Bezeichnung D, I (A) und CF (T).

Anteile der Anteilklasse D sind ausschließlich solchen Anlegern vorbehalten, welche die Voraussetzungen der §§ 8 und 10 InvStG in der ab dem 1. Januar 2018 geltenden Fassung erfüllen oder vergleichbaren ausländischen Anlegern mit Sitz und Geschäftsleitung in einem Amts- und Beitreibungshilfe leistenden Staat (sog. steuerbegünstigte Anleger). Anteile, die bis zum 31. Oktober 2012 unter der Bezeichnung „Deka-Kommunal Euroland Balance“ begeben wurden, werden seit dem 1. November 2012 der Anteilklasse I (A) zugeordnet.

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

Anteilklassen im Überblick

	Verwaltungsvergütung*	Ausgabeaufschlag	Mindestanlagesumme	Ertragsverwendung
Anteilklasse D	0,80% p.a.	1,50%	EUR 50.000	Ausschüttung
Anteilklasse I (A)	0,80% p.a.	2,50%	EUR 50.000	Ausschüttung
Anteilklasse CF (T)	1,00% p.a.	2,50%	keine	Ausschüttung

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

Deka-Kommunal Euroland Balance

Vermögensübersicht zum 30. April 2019.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	256.441.373,04	30,10
Belgien	12.527.228,64	1,47
Deutschland	68.963.434,78	8,12
Finnland	6.223.886,21	0,73
Frankreich	81.108.674,26	9,52
Irland	7.058.662,42	0,82
Italien	16.640.698,78	1,96
Niederlande	33.800.702,31	3,95
Österreich	1.048.349,45	0,12
Portugal	272.470,80	0,03
Spanien	28.797.265,39	3,38
2. Anleihen	535.516.800,00	62,97
Belgien	10.143.900,00	1,19
Deutschland	294.921.445,00	34,67
Finnland	38.154.180,00	4,49
Frankreich	51.837.375,00	6,10
Luxemburg	20.793.400,00	2,44
Niederlande	22.712.800,00	2,67
Österreich	36.069.600,00	4,25
Sonstige	60.884.100,00	7,16
3. Derivate	-2.106.538,00	-0,24
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	53.637.000,61	6,31
5. Sonstige Vermögensgegenstände	8.767.907,24	1,02
II. Verbindlichkeiten	-1.353.094,40	-0,16
III. Fondsvermögen	850.903.448,49	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	256.441.373,04	30,10
EUR	256.441.373,04	30,10
2. Anleihen	535.516.800,00	62,97
EUR	535.516.800,00	62,97
3. Derivate	-2.106.538,00	-0,24
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	53.637.000,61	6,31
5. Sonstige Vermögensgegenstände	8.767.907,24	1,02
II. Verbindlichkeiten	-1.353.094,40	-0,16
III. Fondsvermögen	850.903.448,49	100,00

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

Deka-Kommunal Euroland Balance

Vermögensaufstellung zum 30. April 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								782.789.559,04	91,99
Aktien								256.441.373,04	30,10
EUR								256.441.373,04	30,10
IT0001233417	AZA S.p.A. Azioni nom.	STK		929.005	0	0	EUR 1,478	1.373.069,39	0,16
NL0000852564	Aalberts N.V. Aandelen aan toonder	STK		13.951	0	10.764	EUR 34,890	486.750,39	0,06
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien	STK		16.695	7.254	0	EUR 229,600	3.833.172,00	0,45
ES0105046009	Aena SME S.A. Acciones Port.	STK		10.536	0	2.654	EUR 164,050	1.728.430,80	0,20
BE0974264930	AGEAS SA/NV Actions Nominatives	STK		31.369	0	0	EUR 46,830	1.469.010,27	0,17
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder	STK		193.681	19.326	22.122	EUR 21,295	4.124.436,90	0,48
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port.	STK		33.589	4.006	0	EUR 118,250	3.971.899,25	0,47
NL0000235190	Airbus SE Aandelen op naam	STK		33.634	3.086	0	EUR 122,400	4.116.801,60	0,48
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		38.456	1.459	0	EUR 213,800	8.221.892,80	0,97
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A. Acciones Port.	STK		38.945	0	18.858	EUR 70,640	2.751.074,80	0,32
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port.	STK		49.360	3.951	0	EUR 78,930	3.895.984,80	0,46
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		23.744	3.299	1.418	EUR 184,360	4.377.443,84	0,51
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom.	STK		92.908	36.978	0	EUR 17,210	1.598.946,68	0,19
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK		192.656	38.152	0	EUR 23,610	4.548.608,16	0,53
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.	STK		388.960	29.967	0	EUR 5,322	2.070.045,12	0,24
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.	STK		906.341	88.547	41.844	EUR 4,458	4.040.468,18	0,47
ES0113679J37	Bankinter S.A. Acciones Nom.	STK		85.903	0	0	EUR 7,110	610.770,33	0,07
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK		63.105	0	14.035	EUR 72,440	4.571.326,20	0,54
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien	STK		53.881	3.937	0	EUR 59,580	3.210.229,98	0,38
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK		17.737	0	7.430	EUR 75,540	1.339.852,98	0,16
DE0005200000	Beiersdorf AG Inhaber-Aktien	STK		3.164	0	10.498	EUR 96,080	303.997,12	0,04
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.	STK		64.004	6.774	3.751	EUR 47,420	3.035.069,68	0,36
ES0115056139	Bolsas y Mercados Espanoles Acciones Nom.	STK		8.831	0	0	EUR 25,100	221.658,10	0,03
BE0003593044	Cofinimmo S.A. Actions Porteur	STK		10.050	0	2.532	EUR 114,800	1.153.740,00	0,14
FR0000064578	Covivio S.A. Actions Port.	STK		7.111	0	0	EUR 96,300	684.789,30	0,08
IE0001827041	CRH PLC Reg.Shares	STK		44.548	0	0	EUR 29,590	1.318.175,32	0,15
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien	STK		52.304	6.175	0	EUR 57,970	3.032.062,88	0,36
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.	STK		60.830	4.015	0	EUR 71,560	4.352.994,80	0,51
FR0000130650	Dassault Systèmes S.A. Actions Port.	STK		1.857	0	10.309	EUR 139,450	258.958,65	0,03
IT0005252207	Davide Campari-Milano S.p.A. Azioni nom.	STK		33.964	0	0	EUR 9,025	306.525,10	0,04
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK		14.995	2.824	0	EUR 118,450	1.776.157,75	0,21
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK		52.014	0	0	EUR 30,825	1.603.331,55	0,19
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		361.041	87.116	0	EUR 14,872	5.369.401,75	0,63
DE000A0HN5C8	Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien	STK		34.103	0	0	EUR 40,170	1.369.917,51	0,16
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien	STK		176.494	31.504	0	EUR 9,505	1.677.575,47	0,20
ES0112501012	Ebro Foods S.A. Acciones Nom.	STK		27.130	0	0	EUR 18,870	511.943,10	0,06
FR0000130452	Eiffage S.A. Actions Port.	STK		6.456	0	8.311	EUR 91,780	592.531,68	0,07
BE0003822393	Elia System Operator S.A./N.V. Actions au Port.	STK		5.275	0	0	EUR 59,800	315.445,00	0,04
FI0009007884	Elisa Oyj Reg.Shares Cl.A	STK		33.987	0	0	EUR 37,590	1.277.571,33	0,15
ES0130960018	Enagas S.A. Acciones Port.	STK		47.609	10.395	0	EUR 25,140	1.196.890,26	0,14
ES0130670112	Endesa S.A. Acciones Port.	STK		68.059	0	0	EUR 21,950	1.493.895,05	0,18
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK		820.894	415.731	0	EUR 5,554	4.559.245,28	0,54
FR0010208488	Engie S.A. Actions Port.	STK		217.712	0	0	EUR 13,025	2.835.698,80	0,33
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.	STK		244.590	17.103	0	EUR 15,106	3.694.776,54	0,43
AT0000652011	Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien	STK		19.336	19.336	0	EUR 35,450	685.461,20	0,08
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port.	STK		18.305	3.808	5.449	EUR 108,000	1.976.940,00	0,23
BE0974256852	Établissements Fr. Colruyt SA	STK		19.255	0	5.668	EUR 64,040	1.233.090,20	0,14
NL0006294274	Euronext N.V. Aandelen aan toonder	STK		4.685	0	0	EUR 61,850	289.767,25	0,03
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK		21.579	0	0	EUR 51,280	1.106.571,12	0,13
PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS S.A. Accções Nominativas	STK		18.256	0	0	EUR 14,925	272.470,80	0,03
BE0003797140	Groupe Bruxelles Lambert SA(GBL) Act.au Porteur	STK		19.298	0	0	EUR 85,420	1.648.435,16	0,19
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien	STK		17.808	0	9.608	EUR 134,000	2.386.272,00	0,28
NL0000008977	Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder	STK		14.259	0	6.579	EUR 90,650	1.292.578,35	0,15
NL0000009165	Heineken N.V. Aandelen aan toonder	STK		24.598	0	8.250	EUR 95,940	2.359.932,12	0,28
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien	STK		10.652	0	3.704	EUR 89,220	950.371,44	0,11
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK		542.753	235.406	0	EUR 7,926	4.301.860,28	0,51
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.	STK		60.902	0	0	EUR 26,590	1.619.384,18	0,19
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam	STK		226.269	20.224	0	EUR 11,362	2.570.868,38	0,30
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.	STK		935.423	69.767	0	EUR 2,339	2.187.954,40	0,26
IT0005211237	Italgas S.P.A. Azioni nom. ¹⁾	STK		50.165	50.165	0	EUR 5,534	277.613,11	0,03
BE0003565737	KBC Groep N.V. Parts Sociales au Port.	STK		10.195	0	0	EUR 66,080	673.685,60	0,08
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port.	STK		4.435	434	0	EUR 525,000	2.328.375,00	0,27
FI0009000202	Kesko Oyj Reg.Shares Cl.B	STK		20.802	0	0	EUR 46,380	964.796,76	0,11

Deka-Kommunal Euroland Balance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
FR0000121964	Klépierre S.A. Actions Port.		STK	12.937	0	0	EUR 31,960	413.466,52	0,05
NL0000009082	Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder		STK	139.330	0	0	EUR 2,694	375.355,02	0,04
NL0000009827	Koninklijke DSM N.V. Aandelen aan toonder		STK	6.000	0	25.670	EUR 101,650	609.900,00	0,07
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder		STK	66.995	0	0	EUR 37,575	2.517.337,13	0,30
NL0009432491	Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder		STK	5.360	5.360	0	EUR 40,050	214.668,00	0,03
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG Namens-Aktien		STK	16.267	0	0	EUR 103,900	1.690.141,30	0,20
IE00BZ12WP82	Linde PLC Reg.Shares		STK	36.081	36.081	0	EUR 159,100	5.740.487,10	0,67
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.		STK	23.495	0	5.816	EUR 242,200	5.690.489,00	0,67
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)		STK	17.214	0	798	EUR 345,950	5.955.183,30	0,70
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien		STK	26.094	26.094	0	EUR 95,180	2.483.626,92	0,29
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien		STK	3.006	0	4.765	EUR 210,700	633.364,20	0,07
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien		STK	22.316	0	1.579	EUR 221,700	4.947.457,20	0,58
NL0010773842	NN Group N.V. Aandelen aan toonder		STK	7.383	7.383	0	EUR 38,650	285.352,95	0,03
FI0009000681	Nokia Oyj Reg.Shares		STK	301.311	0	0	EUR 4,685	1.411.642,04	0,17
AT0000743059	OMV AG Inhaber-Aktien		STK	7.521	0	0	EUR 48,250	362.888,25	0,04
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.		STK	281.352	27.802	0	EUR 13,875	3.903.759,00	0,46
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A. Actions Port.(C.R.)		STK	19.112	0	1.607	EUR 156,100	2.983.383,20	0,35
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port.		STK	115.227	36.598	0	EUR 18,345	2.113.839,32	0,25
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port.		STK	122.339	3.398	0	EUR 14,930	1.826.521,27	0,21
FR0000073272	Safran Actions Port.		STK	36.693	0	5.622	EUR 128,950	4.731.562,35	0,56
FI0009003305	Sampo Oyj Reg.Shares Cl.A		STK	59.258	0	6.411	EUR 40,710	2.412.393,18	0,28
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.		STK	95.025	7.282	7.592	EUR 77,430	7.357.785,75	0,86
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	78.961	6.266	0	EUR 113,680	8.976.286,48	1,05
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.		STK	43.449	0	0	EUR 74,660	3.243.902,34	0,38
FR0010411983	SCOR SE Actions au Porteur		STK	29.824	0	0	EUR 36,210	1.079.927,04	0,13
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien		STK	49.853	5.148	1.556	EUR 106,380	5.303.362,14	0,62
DE0005HL1006	Siemens Healthineers AG Namens-Aktien		STK	5.669	5.669	0	EUR 37,890	214.798,41	0,03
IT0003153415	Snam S.p.A. Azioni nom.		STK	200.523	132.396	0	EUR 4,505	903.356,12	0,11
FR0000120966	Société Bic S.A. Actions Port.		STK	3.324	8.128	4.804	EUR 76,400	253.953,60	0,03
FR0000130809	Société Générale S.A. Actions Port.		STK	42.768	0	0	EUR 28,100	1.201.780,80	0,14
BE0003470755	Solvay S.A. Actions au Porteur A		STK	7.267	0	16.203	EUR 107,150	778.659,05	0,09
DE0008303504	TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien		STK	12.842	0	0	EUR 19,990	256.711,58	0,03
ES0178430E18	Telefónica S.A. Acciones Port.		STK	550.942	302.918	0	EUR 7,350	4.049.423,70	0,48
FR0000051807	Téléperformance SE Actions Port.		STK	1.616	0	0	EUR 171,000	276.336,00	0,03
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom.		STK	324.601	40.692	0	EUR 5,358	1.739.212,16	0,20
FR0000121329	THALES S.A. Actions Port.		STK	10.738	0	0	EUR 108,800	1.168.294,40	0,14
FI0009000277	Tieto Oyj Reg.Shares		STK	6.205	0	0	EUR 25,380	157.482,90	0,02
FR0000120271	Total S.A. Actions au Porteur		STK	198.181	7.469	8.486	EUR 48,675	9.646.460,18	1,13
BE0003739530	UCB S.A. Actions Nom.		STK	19.312	3.966	0	EUR 70,380	1.359.178,56	0,16
FR0013326246	Unib.-Rod.SE/WFD Unib.-Rod.NV Stapled Shares		STK	7.389	0	0	EUR 153,000	1.130.517,00	0,13
NL0000009355	Unilever N.V. Cert.v.Aand.		STK	145.573	5.896	5.386	EUR 53,280	7.756.129,44	0,91
FR0000124141	Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur		STK	28.595	28.595	0	EUR 21,080	602.782,60	0,07
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.		STK	57.258	2.740	10.995	EUR 89,120	5.102.832,96	0,60
ES0184262212	Viscofan S.A. Acciones Port.		STK	4.866	0	14.442	EUR 53,650	261.060,90	0,03
FR0000127771	Vivendi S.A. Actions Porteur		STK	68.874	23.262	0	EUR 25,850	1.780.392,90	0,21
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktien		STK	9.608	0	0	EUR 155,560	1.494.620,48	0,18
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien		STK	49.617	0	12.730	EUR 44,560	2.210.933,52	0,26
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam		STK	39.049	0	0	EUR 62,060	2.423.380,94	0,28
Verzinsliche Wertpapiere								526.348.186,00	61,89
EUR								526.348.186,00	61,89
XS1020769748	2,3750 % ABN AMRO Bank N.V. Cov. MTN 14/24 ¹⁾		EUR	10.000.000	0	0	% 111,310	11.130.950,00	1,31
DE0001135085	4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. Ausg.II 98/28 ¹⁾		EUR	25.000.000	5.000.000	5.000.000	% 144,415	36.103.625,00	4,25
DE000CZ40KGO	0,2500 % Commerzbank AG MT Hyp.-Pfe. S.P6 15/22		EUR	25.000.000	0	10.000.000	% 101,236	25.309.000,00	2,98
XS1690676439	0,2910 % Dexia Crédit Local S.A. FLR MTN 17/22		EUR	15.000.000	0	0	% 101,757	15.263.475,00	1,79
DE000EAA0563	0,0000 % Erste Abwicklungsanstalt FLR MTN 15/21		EUR	10.000.000	0	0	% 100,586	10.058.600,00	1,18
EU000A1G0BP2	1,3750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 14/21 ¹⁾		EUR	15.000.000	0	10.000.000	% 103,768	15.565.200,00	1,83
EU000A0VUCF1	3,3750 % Europäische Union MTN 10/19		EUR	20.000.000	0	0	% 100,075	20.014.900,00	2,35
XS1686550960	0,0500 % European Investment Bank MTN 17/23 ¹⁾		EUR	25.000.000	0	5.000.000	% 101,216	25.304.000,00	2,98
DE000A1PGP76	0,0000 % FMS Wertmanagement FLR MTN IHS 12/19		EUR	20.800.000	0	0	% 100,172	20.835.776,00	2,46
DE0001053494	1,6250 % Freistaat Bayern Schatzanw. S.130 14/24		EUR	13.000.000	0	0	% 108,221	14.068.730,00	1,65
XS0506445963	3,3750 % Großherzogtum Luxemburg Bonds 10/20 ¹⁾		EUR	20.000.000	0	0	% 103,967	20.793.400,00	2,44

Deka-Kommunal Euroland Balance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
BE0000327362	3,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.67 12/19 ¹⁾		EUR	10.000.000	0	0	% 101,439	10.143.900,00	1,19
NL0000102275	3,7500 % Königreich Niederlande Anl. 06/23 ¹⁾		EUR	10.000.000	0	0	% 115,819	11.581.850,00	1,36
DE000A1RET23	1,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 12/19 ¹⁾		EUR	10.000.000	0	0	% 100,819	10.081.850,00	1,18
DE0001040947	2,0000 % Land Baden-Württemberg Landessch. R.120 13/23		EUR	10.000.000	0	0	% 109,766	10.976.600,00	1,29
DE000A11QEHS	0,0000 % Land Berlin FLR Landessch. Ausg.434 14/20		EUR	13.000.000	0	0	% 100,550	13.071.500,00	1,54
DE000A1R06T9	1,8750 % Land Berlin Landessch. Ausg.407 13/23 ¹⁾		EUR	15.000.000	0	5.000.000	% 108,434	16.265.100,00	1,91
DE000NRW0GD7	0,0000 % Land Nordrhein-Westf. FLR Landessch. R.1343 15/27		EUR	15.000.000	0	0	% 102,017	15.302.550,00	1,80
DE000NRW21F1	1,5000 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1229 13/21 ¹⁾		EUR	10.000.000	0	5.000.000	% 103,208	10.320.800,00	1,21
DE000A1TNA47	1,6250 % Land Sachsen-Anhalt Landessch. 13/23		EUR	15.000.000	0	5.000.000	% 107,195	16.079.250,00	1,89
XS1016363308	0,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank FLR MTN 14/21		EUR	10.000.000	0	0	% 100,748	10.074.800,00	1,18
XS1347758663	0,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank MTN 16/24 ¹⁾		EUR	10.000.000	0	0	% 102,470	10.247.000,00	1,20
XS1071847245	1,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN Öff.-Pfe. S.H255 14/21		EUR	10.000.000	0	0	% 102,891	10.289.100,00	1,21
DE000NWB17V0	0,4420 % NRW.BANK FLR IHS Ausg.17V 17/21		EUR	15.000.000	0	0	% 101,685	15.252.750,00	1,79
DE000NWB17Z1	0,4400 % NRW.BANK FLR IHS Ausg.17Z 17/23		EUR	20.000.000	0	2.000.000	% 103,632	20.726.400,00	2,44
FR0011317783	2,7500 % Rep. Frankreich OAT 12/27 ¹⁾		EUR	30.000.000	0	0	% 121,913	36.573.900,00	4,31
FI4000037635	2,7500 % Republik Finnland Bonds 12/28 ¹⁾		EUR	31.000.000	0	4.000.000	% 123,078	38.154.180,00	4,49
AT0000A1VGK0	0,5000 % Republik Österreich Bundesanl. 17/27 ¹⁾		EUR	35.000.000	0	0	% 103,056	36.069.600,00	4,25
DE000HV2AL33	0,7500 % UniCredit Bank AG HVB MTN Hyp.-Pfe. S.1869 15/23		EUR	20.000.000	0	0	% 103,447	20.689.400,00	2,43
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								9.168.614,00	1,08
Verzinsliche Wertpapiere								9.168.614,00	1,08
EUR								9.168.614,00	1,08
DE000A1H3DQ0	0,0200 % FMS Wertmanagement FLR IHS R.40054 11/21		EUR	9.100.000	0	0	% 100,754	9.168.614,00	1,08
Summe Wertpapiervermögen²⁾								EUR 791.958.173,04	93,07
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte								-2.627.750,00	-0,31
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) Juni 19		XEUR	EUR	Anzahl -1.217				-2.627.750,00	-0,31
Optionsrechte								562.212,00	0,07
Optionsrechte auf Aktienindices								562.212,00	0,07
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Juni 19 3325		XEUR		Anzahl 1.932		EUR 29,100		562.212,00	0,07
Summe Aktienindex-Derivate								EUR -2.065.538,00	-0,24
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte								-41.000,00	0,00
EURO Bobl Future (FGBM) Juni 19		XEUR	EUR	-5.000.000				-41.000,00	0,00
Summe Zins-Derivate								EUR -41.000,00	0,00
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	8.188.512,86		% 100,000		8.188.512,86	0,96
EUR-Guthaben bei									
Bayerische Landesbank			EUR	22.765.852,63		% 100,000		22.765.852,63	2,69
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	17.718.558,42		% 100,000		17.718.558,42	2,08
Landesbank Saar			EUR	4.944.324,68		% 100,000		4.944.324,68	0,58
Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-			EUR	19.752,02		% 100,000		19.752,02	0,00
Summe Bankguthaben								EUR 53.637.000,61	6,31
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 53.637.000,61	6,31
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	4.699.557,64				4.699.557,64	0,55
Dividendenansprüche			EUR	792.369,17				792.369,17	0,09
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	3.054.930,20				3.054.930,20	0,36

Deka-Kommunal Euroland Balance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	26.494,65				26.494,65	0,00
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	1.101,90				1.101,90	0,00
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	193.453,68				193.453,68	0,02
	Summe Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	8.767.907,24	1,02
	Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-12.982,36				-12.982,36	0,00
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-593.471,45				-593.471,45	-0,07
	Steuerverbindlichkeiten		EUR	-534,51				-534,51	0,00
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-746.106,08				-746.106,08	-0,09
	Summe Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-1.353.094,40	-0,16
	Fondsvermögen						EUR	850.903.448,49	100,00
	Umlaufende Anteile Klasse I (A)						STK	10.871.215,000	
	Umlaufende Anteile Klasse CF (T)						STK	1.252.930,000	
	Umlaufende Anteile Klasse D						STK	264.767,000	
	Anteilwert Klasse I (A)						EUR	63,18	
	Anteilwert Klasse CF (T)						EUR	110,20	
	Anteilwert Klasse D						EUR	98,03	

*) 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:				
Italgas S.P.A. Azioni nom.	STK	12.624	69.861,22	
2,3750 % ABN AMRO Bank N.V. Cov. MTN 14/24	EUR	7.387.000	8.222.432,78	
4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. Ausg.II 98/28	EUR	6.400.000	9.242.528,00	
1,3750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 14/21	EUR	15.000.000	15.565.200,00	
0,0500 % European Investment Bank MTN 17/23	EUR	21.900.000	22.166.304,00	
3,3750 % Großherzogtum Luxemburg Bonds 10/20	EUR	14.999.000	15.594.010,33	
3,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.67 12/19	EUR	10.000.000	10.143.900,00	
3,7500 % Königreich Niederlande Anl. 06/23	EUR	10.000.000	11.581.850,00	
1,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 12/19	EUR	8.430.000	8.498.999,57	
1,8750 % Land Berlin Landessch. Ausg.407 13/23	EUR	11.500.000	12.469.910,00	
1,5000 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1229 13/21	EUR	10.000.000	10.320.800,00	
0,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank MTN 16/24	EUR	2.700.000	2.766.690,00	
2,7500 % Rep. Frankreich OAT 12/27	EUR	22.166.132	27.023.396,51	
2,7500 % Republik Finnland Bonds 12/28	EUR	31.000.000	38.154.180,00	
0,5000 % Republik Österreich Bundesanl. 17/27	EUR	35.000.000	36.069.600,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		227.889.662,41	227.889.662,41

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
DE0005408116	Aareal Bank AG Inhaber-Aktien	STK	0	10.492
NL0013267909	Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder	STK	20.383	20.383
FR0010313833	Arkema S.A. Actions au Porteur	STK	0	10.895
DE000A1DAHH0	Brenntag AG Namens-Aktien	STK	0	19.641
FR0000125338	Capgemini SE Actions Port.	STK	0	14.718
FR0000124570	Compagnie Plastic Omnium S.A. Actions Port.	STK	0	8.054
DE0005439004	Continental AG Inhaber-Aktien	STK	0	3
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien	STK	0	10.883
DE000EVNK013	Evonik Industries AG Namens-Aktien	STK	0	20.333
ES0118900010	Ferrovial S.A. Acciones Port.	STK	17	770
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien	STK	0	15.357
FR0010040865	Gecina S.A. Actions Nom.	STK	0	5.247

Deka-Kommunal Euroland Balance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG Namens-Aktien	STK	0	11.457
FR0010307819	Legrand S.A. Actions au Porteur	STK	0	47.007
FI0009005318	Nokian Renkaat Oyj Reg.Shares	STK	0	4.619
FR0000130577	Publicis Groupe S.A. Actions Port.	STK	7.877	7.877
DE000A12DM80	Scout24 AG Namens-Aktien	STK	0	5.748
FR0000121709	SEB S.A. Actions Port.	STK	0	2.405
DE000UNSE018	Uniper SE Namens-Aktien	STK	0	9.623
FI0009005987	UPM Kymmene Corp. Reg.Shares	STK	0	8.605
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES06139009R7	Banco Santander S.A. Anrechte	STK	0	859.638
ES06189009C8	Ferrovial S.A. Anrechte	STK	753	753
ES06445809H0	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	408.020	408.020
ES06735169D7	Repsol S.A. Anrechte	STK	118.941	118.941
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
NL0000009132	Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder	STK	0	22.931
DE000A2E4L75	Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	STK	0	9.082

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))	EUR	166.232
Zinsterminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): EURO Bobl Future (FGBM), EURO Schatz Future (FGBS))	EUR	94.605
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):		
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))	EUR	307.671
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet		
(Basiswert(e): 0,0500 % European Investment Bank MTN 17/23, 0,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank MTN 16/24, 0,4400 % NRW.BANK FLR IHS Ausg.17Z 17/23, 0,7500 % UniCredit Bank AG HVB MTN Hyp.-Pfe. S.1869 15/23, 1,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN Öff.-Pfe. S.H255 14/21, 1,3750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 14/21, 1,5000 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1229 13/21, 2,3750 % ABN AMRO Bank N.V. Cov. MTN 14/24, 3,3750 % Europäische Union MTN 10/19, 3,3750 % Großherzogtum Luxemburg Bonds 10/20, 4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. Ausg.II 98/28, A2A S.p.A. Azioni nom., Italgas S.P.A. Azioni nom., Société Bic S.A. Actions Port.)	EUR	221.615

Deka-Kommunal Euroland Balance

Anhang.

Umlaufende Anteile Klasse I (A)	STK	10.871.215,000
Umlaufende Anteile Klasse CF (T)	STK	1.252.930,000
Umlaufende Anteile Klasse D	STK	264.767,000
Anteilwert Klasse I (A)	EUR	63,18
Anteilwert Klasse CF (T)	EUR	110,20
Anteilwert Klasse D	EUR	98,03

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, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen nominalen Betrag.

Derivate

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

Sonstiges

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

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

Verwendete Vermögensgegenstände

Wertpapier-Darlehen (besichert)

	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
Aktien	69.861,22	0,01
Verzinsliche Wertpapiere	227.819.801,19	26,77

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)

	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	3.420.207,43	Deutschland
Organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme	224.469.454,98	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	227.889.662,41

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 den 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/coill/assets/html/list-MID.en.html>.

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Deka-Kommunal Euroland Balance

Wertpapier-Darlehen

EUR

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
Restlaufzeit 1-7 Tage	233.224.826,74
unbefristet	4.476.414,96

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	179.839,85	100,00
Kostenanteil des Fonds	88.121,47	49,00
Ertragsanteil der KVG	88.121,47	49,00

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.

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

28,78% (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
Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria	34.016.522,27
Dexia Crédit Local S.A.	18.660.436,40
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	10.196.260,63
Caisse Centrale du Crédit Immobilier de France	9.379.560,24
Polen, Republik	8.797.839,97
Nordrhein-Westfalen, Land	8.302.888,12
NRW.BANK	6.731.456,27
Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM]	6.621.829,25
Schleswig-Holstein, Land	6.453.814,50
LfA Förderbank Bayern	6.134.641,61

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	4.476.414,96 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
Clearstream Banking Frankfurt KAGPlus	233.224.826,74 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.

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.

Deka-Kommunal Euroland Balance

Frankfurt am Main, den 2. Mai 2019
Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz

Frankfurt am Main

Gründungsdatum

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

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2018

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

Alleingeschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Vorsitzender

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

Stellvertretende Vorsitzende

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

Mitglieder

Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof
Vorsitzender des Vorstandes der
Ostsächsischen Sparkasse Dresden, Dresden

Jörg Munning
Vorsitzender des Vorstandes der
LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

Geschäftsführung

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

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

Jörg Boysen

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

Thomas Schneider
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A.,
Luxemburg
Mitglied des Aufsichtsrates der
International Fund Management 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: 30. April 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