

Halbjahresbericht
zum 30. April 2020.

Deka-Nachhaltigkeit Kommunal

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

30. April 2020

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-Nachhaltigkeit Kommunal für den Zeitraum vom 1. November 2019 bis zum 30. April 2020.

In den ersten Berichtsmonaten wirkten sich nachlassende geopolitische Unsicherheiten an den Finanzmärkten stabilisierend aus. Ende Februar änderte sich die Situation an den Kapitalmärkten jedoch schlagartig und gravierend, als die Marktteilnehmer begannen, die dynamische Ausbreitung des Corona-Virus als ernsthafte Gefahr für die globale Wirtschaftsentwicklung wahrzunehmen. Die Vollbremsung der wirtschaftlichen Aktivität zu Friedenszeiten hat in der Menschheitsgeschichte kein vergleichbares Vorbild.

Die Beschränkungen der Verkehrsfreiheit sowie unterbrochene Lieferketten trübten die weltweiten Konjunkturperspektiven drastisch ein. Als es in dieser Gemengelage im März zusätzlich zu einem Preissturz bei Öl kam, beschleunigte sich die Abwärtsbewegung, ehe Ende März eine erste Gegenbewegung einsetzte. Die ökonomischen Brems Spuren der Lockdown-Maßnahmen in der Realwirtschaft sind nach ersten Erkenntnissen tief und schlugen sich nicht zuletzt am Arbeitsmarkt massiv nieder. Die US-Notenbank senkte im März den Leitzins um insgesamt 150 Basispunkte und die EZB beschloss umfangreiche geldpolitische Hilfsmaßnahmen. Deutsche Bundesanleihen rentierten Ende April bei minus 0,6 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries bei plus 0,6 Prozent und damit auf signifikant niedrigerem Niveau als Ende Oktober 2019.

Die meisten Aktienbörsen wiesen bis Mitte Februar Zuwächse auf, einige Indizes erklommen sogar neue Rekordmarken. Mit zunehmend pessimistischeren Pandemie-Szenarien verfielen die Anleger jedoch in einen regelrechten Panikmodus und stießen im März in großem Stil Aktien ab. Der April war hingegen von einer Erholungsbewegung gekennzeichnet. Das Gros der etablierten Aktienbörsen büßte auf Halbjahressicht deutlich ein.

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

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Stefan Keitel (Vorsitzender)



Dr. Ulrich Neugebauer
(stv. Vorsitzender)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Anteilklassen im Überblick	7
Vermögensübersicht zum 30. April 2020	8
Vermögensaufstellung zum 30. April 2020	9
Anhang	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-Nachhaltigkeit Kommunal Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Investmentfonds Deka-Nachhaltigkeit Kommunal (bis zum 29. Dezember 2019 lautete der Fondsname 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 Europäischen Union in auf EUR lautende verzinsliche Wertpapiere (in der Regel Staatsanleihen) sowie bis zu 30 Prozent in Aktien zu investieren. Die Auswahl der Vermögenswerte trifft das Fondsmanagement nach einem quantitativen Verfahren. Zur Begrenzung der Anlagerisiken dieses Fonds mit konservativem Verlustprofil erfolgt eine laufende Anpassung der Gewichtung der Anlageklassen. Sollte zu einem Zeitpunkt keine der Investitionsmöglichkeiten den Erwartungen des Fondsmanagements entsprechen, kann zum beträchtlichen Teil in kurzfristige liquide Geldanlagen angelegt werden. Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess erfolgt im Rahmen der quantitativen Anlagestrategie „Sigma Plus“. Bei dieser werden auf monatlicher Basis die erwarteten Erträge aller relevanten Anlageklassen und Märkte prognostiziert sowie die aktuelle Prognosegüte bewertet. Beides fließt anschließend in ein robustes Optimierungsverfahren ein, worüber die optimale Zusammensetzung des Portfolios auf Ebene der verschiedenen Kategorien von Vermögensgegenständen bestimmt wird. Für die Kategorien Aktien und Unternehmensanleihen folgt danach üblicherweise eine auf einer großen Anzahl von Faktoren basierende Einzeltitelauswahl sowie im Rentenportfolio eine aktive Durationssteuerung. Das Konzept strebt dabei die Erzielung einer stabilen Wertentwicklung mit kontrolliertem Risiko bei gleichzeitigem Fokus auf absoluten Ertrag an. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Das Sondervermögen investiert nur in Wertpapiere, die nach Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt werden. In Kombination mit einer dynamischen Risikosteuerung strebt das Fondsmanagement zudem an, das angelegte Kapital mit hoher Wahrscheinlichkeit auf mittlere Frist mindestens zu erhalten (keine Garantie). Dieser Investmentfonds darf mehr als 35 Prozent des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland investieren. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) zur Absicherung getätigt werden.

Das Sondervermögen wurde Ende 2019 in der Anlagepolitik neu ausgerichtet und der Fondsname geändert. Investition in Wertpapiere erfolgt seither nur noch in solche Anlagen, die nach Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt werden.

Zudem wurden u.a. die Kriterien für den Sitz der Aussteller von gehaltenen Wertpapieren, das Mindestrating verzinslicher Wertpapiere und die Marktkapitalisierung von Aktien angepasst. Die Anteilklasse CF (T) wurde zudem in CF (A) umbenannt.

Wichtige Kennzahlen

Deka-Nachhaltigkeit Kommunal

Performance *	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
Anteilklasse I (A)	-3,1%	-1,8%	-1,1%
Anteilklasse CF (A)	-3,2%	-2,0%	-1,3%
Anteilklasse D	-3,1%	-1,8%	-

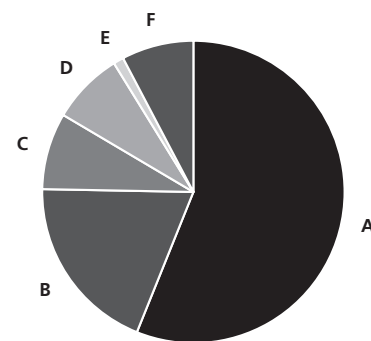
ISIN

Anteilklasse I (A)	DE0007019499
Anteilklasse CF (A)	DE000DK2D7Z4
Anteilklasse D	DE000DKOLKE0

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

Fondsstruktur

Deka-Nachhaltigkeit Kommunal



A	Festverzinsliche Anleihen	56,1%
B	Aktien	19,2%
C	Aktienfonds	8,2%
D	Variabel verzinsliche Wertpapiere	7,7%
E	Wertpapiere mit besonderer Ausstattung	1,1%
F	Barreserve, Sonstiges	7,7%

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

Das Fondsmanagement hat im Berichtszeitraum die Fondsstruktur auf der Rentenseite weitgehend beibehalten, wobei das Rentensegment insgesamt etwas angehoben wurde. Zum Stichtag waren 64,9 Prozent im Rentensektor investiert. Zum Einsatz kamen hier überwiegend Anleihen halbstaatlicher Emittenten (z.B. Länderschatzanweisungen), Euroland-Staatsanleihen sowie besicherte Papiere. Hinzu kamen kleinere Positionen in Unternehmensanleihen. Ein Teil des Rentenbestands war zum Stichtag über den Einsatz von Derivaten (Zinsterminkontrakte) gegen Kursschwankungen abgesichert. Hierdurch verringerte sich die Netto-Rentenquote um 23,0 Prozentpunkte.

Auf der Aktienseite wurde im Fonds der Anteil von Direktanlagen in Aktien merklich reduziert auf zuletzt 19,2 Prozent. Dafür erfolgten Investitionen in Aktienfonds, die Ende April 8,2 Prozent

Deka-Nachhaltigkeit Kommunal

des Fondsvolumens umfassten. Aktienderivate (Futures und Optionen) senkten den wirtschaftlichen Investitionsgrad um 5,5 Prozentpunkte.

Ab Mitte Februar 2020 standen die Kapitalmärkte unter dem Einfluss der Corona-Pandemie. Sämtliche Assetklassen unterlagen einer deutlich erhöhten Risikoaversion. Die dynamische Ausbreitung von COVID-19 schlug sich dabei vor allem an den Aktienmärkten in einer jähen Abwärtsbewegung nieder, welche Mitte März einen vorläufigen Tiefstand erreichte. Auch wenn an den Märkten zwischenzeitlich Erholungstendenzen zu beobachten waren, kann es aufgrund der Unvorhersehbarkeit der weiteren Entwicklungen weiterhin zu einer wesentlichen Beeinflussung des Sondervermögens kommen.

In der Berichtsperiode verzeichneten die Anteilklassen I (A) und D jeweils eine Wertentwicklung von minus 3,1 Prozent sowie die Anteilklasse CF (A) ein Minus von 3,2 Prozent. Das Fondsvolumen des Deka-Nachhaltigkeit Kommunal belief sich per Ende April auf 721,9 Mio. Euro.

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 (A).

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 (A)	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-Nachhaltigkeit Kommunal

Vermögensübersicht zum 30. April 2020.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	138.547.247,18	19,17
Belgien	3.680.869,33	0,51
Deutschland	36.958.887,61	5,10
Finnland	5.901.337,02	0,82
Frankreich	45.068.789,37	6,23
Irland	5.039.036,71	0,70
Italien	9.967.264,49	1,38
Niederlande	20.155.410,97	2,79
Portugal	836.185,38	0,12
Spanien	10.939.466,30	1,52
2. Anleihen	464.225.340,49	64,31
Deutschland	229.488.475,00	31,78
Finnland	34.366.210,00	4,77
Frankreich	40.832.590,00	5,66
Luxemburg	20.028.900,00	2,77
Niederlande	42.952.280,00	5,94
Österreich	35.762.470,00	4,96
Polen	706.193,64	0,10
Schweden	1.322.471,85	0,18
Sonstige	58.765.750,00	8,15
3. Investmentanteile	59.529.600,00	8,26
Irland	59.529.600,00	8,26
4. Derivate	-6.608.754,69	-0,91
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	56.543.028,97	7,83
6. Sonstige Vermögensgegenstände	10.361.516,85	1,43
II. Verbindlichkeiten	-683.652,87	-0,09
III. Fondsvermögen	721.914.325,93	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	138.547.247,18	19,17
EUR	138.547.247,18	19,17
2. Anleihen	464.225.340,49	64,31
EUR	464.225.340,49	64,31
3. Investmentanteile	59.529.600,00	8,26
EUR	59.529.600,00	8,26
4. Derivate	-6.608.754,69	-0,91
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	56.543.028,97	7,83
6. Sonstige Vermögensgegenstände	10.361.516,85	1,43
II. Verbindlichkeiten	-683.652,87	-0,09
III. Fondsvermögen	721.914.325,93	100,00

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

Deka-Nachhaltigkeit Kommunal

Vermögensaufstellung zum 30. April 2020.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2020	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								602.772.587,67	83,48
Aktien								138.547.247,18	19,17
EUR								138.547.247,18	19,17
IT0001233417	AZA S.p.A. Azioni nom.	STK		841.093	0	0	EUR 1,243	1.045.478,60	0,14
BE0003764785	Ackermans & van Haaren N.V. Actions Nom.	STK		1.866	3.713	1.847	EUR 122,100	227.838,60	0,03
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien	STK		8.457	470	4.138	EUR 214,400	1.813.180,80	0,25
ES0105046009	Aena SME S.A. Acciones Port.	STK		6.220	0	3.337	EUR 114,900	714.678,00	0,10
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder	STK		143.299	39.826	36.763	EUR 22,720	3.255.753,28	0,45
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port.	STK		34.841	8.798	20.622	EUR 119,800	4.173.951,80	0,58
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		24.307	3.584	12.278	EUR 174,160	4.233.307,12	0,59
FR0010220475	Alstom S.A. Actions Porteur	STK		24.964	0	0	EUR 37,950	947.383,80	0,13
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A. Acciones Port.	STK		20.185	0	16.002	EUR 43,930	886.727,05	0,12
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port.	STK		29.717	10.941	29.204	EUR 43,290	1.286.448,93	0,18
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		15.359	5.546	13.751	EUR 278,100	4.271.337,90	0,59
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom.	STK		56.749	0	26.356	EUR 13,175	747.668,08	0,10
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK		116.590	0	57.330	EUR 16,872	1.967.106,48	0,27
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.	STK		229.204	0	128.738	EUR 3,033	695.175,73	0,10
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.	STK		568.615	116.546	423.177	EUR 2,119	1.204.610,88	0,17
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK		31.134	8.050	27.126	EUR 49,205	1.531.948,47	0,21
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK		12.834	0	4.903	EUR 55,460	711.773,64	0,10
DE0005200000	Beiersdorf AG Inhaber-Aktien	STK		6.912	6.912	0	EUR 96,560	667.422,72	0,09
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.	STK		40.044	10.750	32.431	EUR 30,010	1.201.720,44	0,17
FR0000120503	Bouygues S.A. Actions Port.	STK		26.026	18.919	0	EUR 29,170	759.178,42	0,11
FR0006174348	Bureau Veritas SA Actions au Porteur	STK		8.973	8.973	0	EUR 19,220	172.461,06	0,02
IE0001827041	CRH PLC Reg.Shares	STK		26.564	0	17.568	EUR 28,590	759.464,76	0,11
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien	STK		28.479	0	16.845	EUR 32,640	929.554,56	0,13
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.	STK		43.898	12.901	27.729	EUR 63,840	2.802.448,32	0,39
FR0000130650	Dassault Systemes SE Actions Port.	STK		1.857	0	0	EUR 134,650	250.045,05	0,03
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK		18.831	864	4.629	EUR 145,700	2.743.676,70	0,38
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK		33.379	0	21.001	EUR 27,560	919.925,24	0,13
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		248.649	18.453	116.030	EUR 13,495	3.355.518,26	0,46
IT0003492391	Diasorin S.p.A. Azioni nom.	STK		5.253	5.253	0	EUR 154,600	812.113,80	0,11
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien	STK		181.491	0	0	EUR 9,126	1.656.286,87	0,23
ES0112501012	Ebro Foods S.A. Acciones Nom.	STK		16.244	16.244	27.130	EUR 19,320	313.834,08	0,04
PTEDPOAM0009	EDP - Energias de Portugal SA Acções Nom.	STK		147.399	0	134.878	EUR 3,822	563.358,98	0,08
FR0000130452	Eiffage S.A. Actions Port.	STK		6.192	4.793	5.057	EUR 76,260	472.201,92	0,07
FI0009007884	Elisa Oyj Reg.Shares Cl.A	STK		21.855	0	0	EUR 55,400	1.210.767,00	0,17
ES0130960018	Enagas S.A. Acciones Port.	STK		22.572	0	0	EUR 20,820	469.949,04	0,07
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK		270.428	96.190	514.978	EUR 6,335	1.713.161,38	0,24
FR0010208488	Engie S.A. Actions Port.	STK		163.997	0	43.644	EUR 10,130	1.661.289,61	0,23
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.	STK		84.985	17.213	155.630	EUR 9,010	765.714,85	0,11
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port.	STK		9.686	0	7.021	EUR 114,000	1.104.204,00	0,15
FR0000121121	Eurazeo SE Actions au Porteur	STK		4.329	4.329	0	EUR 45,800	198.268,20	0,03
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK		16.540	24.360	33.059	EUR 40,530	670.366,20	0,09
BE0003797140	Groupe Bruxelles Lambert SA(GBL) Act.au Porteur	STK		13.204	0	4.265	EUR 73,920	976.039,68	0,14
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien	STK		10.445	0	0	EUR 147,700	1.542.726,50	0,21
NL0000008977	Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder	STK		11.097	0	0	EUR 71,600	794.545,20	0,11
NL0000009165	Heineken N.V. Aandelen aan toonder	STK		16.499	0	0	EUR 78,440	1.294.181,56	0,18
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien	STK		9.087	9.087	0	EUR 82,420	748.950,54	0,10
IT0001250932	Hera S.p.A. Azioni nom.	STK		73.417	73.417	0	EUR 3,448	253.141,82	0,04
FI0009000459	Huhtamäki Oyj Reg.Shares	STK		7.390	7.390	0	EUR 35,000	258.650,00	0,04
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK		380.657	131.087	261.879	EUR 9,360	3.562.949,52	0,49
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.	STK		37.405	0	23.110	EUR 24,380	911.933,90	0,13
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam	STK		136.211	0	72.884	EUR 5,259	716.333,65	0,10
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.	STK		560.307	205.920	581.036	EUR 1,456	815.806,99	0,11
IT0005211237	Italgas S.P.A. Azioni nom.	STK		50.165	0	0	EUR 4,952	248.417,08	0,03
PJTJMT0AE0001	Jerónimo Martins SGPS, S.A. Acções Nominativas	STK		17.716	17.716	0	EUR 15,400	272.826,40	0,04
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port.	STK		2.493	602	2.286	EUR 471,350	1.175.075,55	0,16
IE0004906560	Kerry Group PLC Reg.Shares A	STK		3.212	3.212	0	EUR 100,800	323.769,60	0,04
FI0009000202	Kesko Oyj Reg.Shares Cl.B	STK		54.464	40.848	0	EUR 15,100	822.406,40	0,11
IE0004927939	Kingspan Group PLC Reg.Shares	STK		3.965	3.965	0	EUR 46,800	185.562,00	0,03
NL0000009082	Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder	STK		139.330	0	0	EUR 2,093	291.617,69	0,04
FI0009013403	KONE Corp. (New) Reg.Shares Cl.B	STK		9.450	9.450	0	EUR 56,140	530.523,00	0,07
NL0000009827	Koninklijke DSM N.V. Aandelen aan toonder	STK		7.819	4.817	0	EUR 113,750	889.411,25	0,12
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder	STK		42.036	0	22.636	EUR 40,355	1.696.362,78	0,23

Deka-Nachhaltigkeit Kommunal

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2020	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
NL0009432491	Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder		STK	10.599	10.599	0	EUR 53,140	563.230,86	0,08
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG Namens-Aktien		STK	13.682	0	0	EUR 106,780	1.460.963,96	0,20
FR0010307819	Legrand S.A. Actions au Porteur		STK	10.405	10.405	0	EUR 63,120	656.763,60	0,09
IE00BZ12WP82	Linde PLC Reg.Shares		STK	21.787	7.151	18.845	EUR 173,050	3.770.240,35	0,52
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.		STK	16.948	5.263	9.551	EUR 259,500	4.398.006,00	0,61
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)		STK	9.442	3.305	8.918	EUR 362,300	3.420.836,60	0,47
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien		STK	19.551	2.098	4.876	EUR 108,500	2.121.283,50	0,29
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien		STK	13.008	0	4.248	EUR 207,200	2.695.257,60	0,37
FI0009013296	Neste Oyj Reg.Shs		STK	14.988	14.988	0	EUR 31,980	479.316,24	0,07
FI0009000681	Nokia Oyj Reg.Shares		STK	223.384	0	86.322	EUR 3,407	760.957,60	0,11
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.		STK	192.440	0	71.229	EUR 11,395	2.192.853,80	0,30
FI0009014377	Orion Corp. Reg.Shares Cl.B		STK	11.594	11.594	0	EUR 46,430	538.309,42	0,07
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A. Actions Port.(C.R.)		STK	2.810	2.810	12.311	EUR 140,400	394.524,00	0,05
BE0003810273	Proximus S.A. Actions au Porteur		STK	15.540	8.485	0	EUR 19,800	307.692,00	0,04
IT0003828271	Recordati Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom.		STK	10.402	10.402	0	EUR 39,830	414.311,66	0,06
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port.		STK	96.819	0	0	EUR 15,680	1.518.121,92	0,21
FR0013269123	Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv.		STK	2.489	0	0	EUR 40,680	101.252,52	0,01
FI0009003305	Sampo OYJ Reg.Shares Cl.A		STK	28.727	0	10.248	EUR 30,960	889.387,92	0,12
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.		STK	63.975	55.466	82.431	EUR 90,420	5.784.619,50	0,80
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	44.546	13.322	34.725	EUR 110,540	4.924.114,84	0,68
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.		STK	29.267	1.338	12.725	EUR 85,200	2.493.548,40	0,35
FR0010411983	SCOR SE Actions au Porteur		STK	17.969	0	0	EUR 26,240	471.506,56	0,07
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien		STK	27.319	7.491	27.378	EUR 86,290	2.357.356,51	0,33
DE0005HL1006	Siemens Healthineers AG Namens-Aktien		STK	10.474	10.474	5.669	EUR 40,610	425.349,14	0,06
IT0003153415	Snam S.p.A. Azioni nom.		STK	308.204	107.681	0	EUR 4,104	1.264.869,22	0,18
FR0000130809	Société Générale S.A. Actions Port.		STK	34.120	0	12.865	EUR 14,788	504.566,56	0,07
DE0005YM9999	Symrise AG Inhaber-Aktien		STK	4.274	4.274	0	EUR 92,180	393.977,32	0,05
DE0008303504	TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien		STK	25.138	0	0	EUR 20,140	506.279,32	0,07
ES0178430E18	Telefónica S.A. Acciones Port.		STK	157.048	0	238.915	EUR 4,212	661.486,18	0,09
BE0003826436	Telenet Group Holding N.V. Actions Nom.		STK	6.177	0	0	EUR 38,280	236.455,56	0,03
FR0000051807	Téléperformance SE Actions Port.		STK	2.503	887	0	EUR 202,000	505.606,00	0,07
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom.		STK	324.601	0	0	EUR 5,812	1.886.581,01	0,26
FR0000120271	Total S.A. Actions au Porteur		STK	89.403	32.522	129.908	EUR 34,040	3.043.278,12	0,42
BE0003739530	UCB S.A. Actions Nom.		STK	7.906	0	0	EUR 81,760	646.394,56	0,09
NL0000388619	Unilever N.V. Aandelen op naam		STK	92.213	14.564	55.135	EUR 46,100	4.251.019,30	0,59
FI0009005987	UPM Kymmene Corp. Reg.Shares		STK	16.068	16.068	0	EUR 25,580	411.019,44	0,06
FR0000124141	Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur		STK	13.906	0	15.735	EUR 20,010	278.259,06	0,04
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.		STK	29.360	2.940	22.385	EUR 77,200	2.266.592,00	0,31
FR0000127771	Vivendi S.A. Actions Porteur		STK	81.524	3.978	21.164	EUR 20,500	1.671.242,00	0,23
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien		STK	12.070	12.070	0	EUR 45,540	549.667,80	0,08
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam		STK	31.375	7.403	0	EUR 67,940	2.131.617,50	0,30
Verzinsliche Wertpapiere								464.225.340,49	64,31
EUR								464.225.340,49	64,31
XS1020769748	2,3750 % ABN AMRO Bank N.V. Cov. MTN 14/24		EUR	17.000.000	7.000.000	0	% 109,313	18.583.210,00	2,57
FR0011266527	3,1250 % Aéroports de Paris S.A. Obl. 12/24		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 108,667	1.086.670,00	0,15
DE0001135085	4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. Ausg.II 98/28		EUR	22.000.000	0	3.000.000	% 144,574	31.806.170,00	4,41
DE000CZ40KG0	0,2500 % Commerzbank AG MT Hyp.-Pfe. S.P6 15/22		EUR	25.000.000	0	0	% 100,875	25.218.750,00	3,49
FR0010327007	5,0000 % Compagnie Fin. Ind. Autoroutes Obl. 06/21		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 104,536	1.045.360,00	0,14
EU000A1G0BP2	1,3750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 14/21		EUR	25.000.000	10.000.000	0	% 101,943	25.485.750,00	3,53
XS1503043694	0,2500 % European Investment Bank MTN 16/29		EUR	32.000.000	0	3.000.000	% 104,000	33.280.000,00	4,62
FR0012448025	1,5000 % Gecina S.A. MTN 15/25		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 101,850	2.037.000,00	0,28
XS0506445963	3,3750 % Großherzogtum Luxemburg Bonds 10/20		EUR	20.000.000	0	0	% 100,145	20.028.900,00	2,77
XS0625859516	4,5000 % Investor AB MTN 11/23		EUR	1.185.000	1.185.000	0	% 111,601	1.322.471,85	0,18
FR0012674661	1,0000 % Klépierre S.A. MTN 15/23		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 98,489	1.969.770,00	0,27
NL0000102275	3,7500 % Königreich Niederlande Anl. 06/23		EUR	20.000.000	10.000.000	0	% 111,981	22.396.100,00	3,10
DE0001040947	2,0000 % Land Baden-Württemberg Landessch. R.120 13/23		EUR	10.000.000	0	0	% 107,976	10.797.600,00	1,50
DE000A11QEHS	0,0000 % Land Berlin FLR Landessch. Ausg.434 14/20		EUR	13.000.000	0	0	% 100,146	13.018.915,00	1,80
DE000A2TR8W8	0,3750 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.888 19/29		EUR	10.000.000	10.000.000	0	% 103,404	10.340.400,00	1,43
DE000NRW21F1	1,5000 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1229 13/21		EUR	10.000.000	0	0	% 101,205	10.120.500,00	1,40

Deka-Nachhaltigkeit Kommunal

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2020	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
DE000NRW0F67	1,0000 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1337 14/25		EUR	15.000.000	15.000.000	0	% 105,580	15.837.000,00	2,19
DE000RLP0942	0,7000 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 17/28		EUR	20.000.000	20.000.000	0	% 105,822	21.164.400,00	2,93
DE000A1TNA47	1,6250 % Land Sachsen-Anhalt Landessch. 13/23		EUR	15.000.000	0	0	% 105,479	15.821.850,00	2,19
XS1016363308	0,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank FLR MTN 14/21		EUR	10.000.000	0	0	% 100,155	10.015.500,00	1,39
XS1071847245	1,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN Öff.-Pfe. S.H255 14/21		EUR	10.000.000	0	0	% 101,438	10.143.800,00	1,41
FR0012173706	1,0000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 14/21		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 100,960	2.019.200,00	0,28
DE000NWB17V0	0,3390 % NRW.BANK FLR IHS Ausg.17V 17/21		EUR	15.000.000	0	0	% 100,635	15.095.175,00	2,09
DE000NWB17Z1	0,3350 % NRW.BANK FLR IHS Ausg.17Z 17/23		EUR	17.000.000	0	3.000.000	% 102,448	17.416.075,00	2,41
XS1917590876	0,7500 % OMV AG MTN 18/23		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 99,768	997.675,00	0,14
XS1650147660	0,7500 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski MTN 17/21		EUR	711.000	3.000.000	2.289.000	% 99,324	706.193,64	0,10
FR0011883966	2,5000 % Rep. Frankreich OAT 14/30		EUR	26.000.000	0	1.000.000	% 125,672	32.674.590,00	4,54
FI4000037635	2,7500 % Republik Finnland Bonds 12/28		EUR	26.000.000	0	2.000.000	% 124,393	32.342.050,00	4,49
AT0000A1VGK0	0,5000 % Republik Österreich Bundesanl. 17/27		EUR	31.000.000	0	4.000.000	% 105,372	32.665.165,00	4,53
XS1520733301	1,0000 % Sampo OYJ MTN 16/23		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 101,208	2.024.160,00	0,28
XS2049616548	0,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 19/24		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 98,649	1.972.970,00	0,27
DE000HV2AL33	0,7500 % UniCredit Bank AG HVB MTN Hyp.-Pfe. S.1869 15/23		EUR	22.000.000	2.000.000	0	% 103,147	22.692.340,00	3,14
XS1140300663	1,5000 % Verbund AG Notes 14/24		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 104,982	2.099.630,00	0,29
Wertpapier-Investmentanteile								59.529.600,00	8,26
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								59.529.600,00	8,26
EUR								59.529.600,00	8,26
IE00B53QG562	iShs VII-Core MSCI EMU UCI.ETF Reg.Shares (Acc)		ANT	585.000	633.500	48.500	EUR 101,760	59.529.600,00	8,26
Summe Wertpapiervermögen¹⁾								EUR 662.302.187,67	91,74
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) Juni 20		XEUR	EUR	Anzahl -1.100				-7.205.104,69	-1,00
								-7.205.104,69	-1,00
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Mai 20 2700		XEUR		Anzahl 2.475			EUR 10,800	267.300,00	0,04
Summe Aktienindex-Derivate								EUR -6.937.804,69	-0,96
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
EURO Bobl Future (FGBM) Juni 20		XEUR	EUR	-35.000.000				203.000,00	0,03
EURO Bund Future (FGBL) Juni 20		XEUR	EUR	-10.000.000				-28.750,00	0,00
EURO Schatz Future (FGBS) Juni 20		XEUR	EUR	-90.000.000				154.800,00	0,02
Summe Zins-Derivate								EUR 329.050,00	0,05
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	22.313.534,86			% 100,000	22.313.534,86	3,09
EUR-Guthaben bei									
Bayerische Landesbank			EUR	16.678.168,48			% 100,000	16.678.168,48	2,31
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	12.632.332,88			% 100,000	12.632.332,88	1,75
Landesbank Saar			EUR	4.918.992,75			% 100,000	4.918.992,75	0,68
Summe Bankguthaben								EUR 56.543.028,97	7,83
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 56.543.028,97	7,83
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	4.257.442,54				4.257.442,54	0,59
Dividendenansprüche			EUR	216.622,51				216.622,51	0,03
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	5.136.034,00				5.136.034,00	0,71
Forderungen aus Anteilscheingeschäften			EUR	602.744,15				602.744,15	0,08
Forderungen aus Quellensteuerrückstattung			EUR	148.673,65				148.673,65	0,02
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 10.361.516,85	1,43
Sonstige Verbindlichkeiten									

Deka-Nachhaltigkeit Kommunal

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2020	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-99.942,48				-99.942,48	-0,01
	Steuerverbindlichkeiten		EUR	-605,25				-605,25	0,00
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-583.105,14				-583.105,14	-0,08
	Summe Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-683.652,87	-0,09
	Fondsvermögen						EUR	721.914.325,93	100,00
	Umlaufende Anteile Klasse I (A)						STK	9.655.073,000	
	Umlaufende Anteile Klasse CF (A)						STK	959.027,000	
	Umlaufende Anteile Klasse D						STK	260.169,000	
	Anteilwert Klasse I (A)						EUR	61,54	
	Anteilwert Klasse CF (A)						EUR	107,33	
	Anteilwert Klasse D						EUR	95,49	

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

¹⁾ Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
ES0167050915	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port.	STK	0	7.850
BE0974264930	AGEAS SA/NV Actions Nominatives	STK	8.683	36.899
NL0000235190	Airbus SE Aandelen op naam	STK	0	32.178
NL0013267909	Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder	STK	7.423	10.096
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien	STK	5.036	57.695
ES0115056139	Bolsas y Mercados Espanoles Acciones Nom.	STK	0	8.831
FR0000125338	Capgemini SE Actions Port.	STK	2.488	2.488
BE0003593044	Cofinimmo S.A. Actions Porteur	STK	0	10.050
FR0000064578	Covivio S.A. Actions Port.	STK	0	7.111
BE0003822393	Elia Group Actions au Port.	STK	0	2.470
ES0130670112	Endesa S.A. Acciones Port.	STK	0	68.059
AT0000652011	Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien	STK	0	9.959
NL0006294274	Euronext N.V. Aandelen an toonder	STK	0	4.685
DE0005773303	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien	STK	7.055	7.055
PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas	STK	18.176	36.432
AT0000A21KS2	Immofinanz AG Inhaber-Aktien	STK	9.976	9.976
BE0003565737	KBC Groep N.V. Parts Sociales au Port.	STK	0	4.729
FR0000121964	Klépierre S.A. Actions Port.	STK	0	19.468
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien	STK	0	2.318
ES0116870314	Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port.	STK	0	14.787
NL0010773842	NN Group N.V. Aandelen aan toonder	STK	0	7.833
AT0000743059	OMV AG Inhaber-Aktien	STK	0	7.521
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port.	STK	2.708	92.084
FR0000073272	Safran Actions Port.	STK	0	26.788
FR0000121220	Sodexo S.A. Actions Port.	STK	4.336	10.452
FI0009000277	TietoEVRY Oyj Reg.Shares	STK	0	6.205
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktien	STK	0	9.893
AT0000831706	Wienerberger AG Inhaber-Aktien	STK	10.205	16.184
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1690676439	0,2510 % Dexia Crédit Local S.A. FLR MTN 17/22	EUR	0	15.000.000
DE000EAA0563	0,0000 % Erste Abwicklungsanstalt FLR MTN 15/21	EUR	0	10.000.000
DE0001053494	1,6250 % Freistaat Bayern Schatzanw. S. 130 14/24	EUR	0	13.000.000
DE000A1R06T9	1,8750 % Land Berlin Landessch. Ausg.407 13/23	EUR	5.000.000	15.000.000
DE000NRW0GD7	0,0000 % Land Nordrhein-Westf. FLR Landessch. R. 1343 15/27	EUR	0	15.000.000
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES06445809J6	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	565.287	565.287
ES06735169F2	Repsol S.A. Anrechte	STK	89.376	89.376
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE000A1H3DQ0	0,0000 % FMS Wertmanagement FLR IHS R.40054 11/21	EUR	0	9.100.000

Deka-Nachhaltigkeit Kommunal

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	131.141
Zinsterminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): EURO Bobl Future (FGBM), EURO Bund Future (FGBL), EURO Schatz Future (FGBS))	EUR	266.655
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):		
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))	EUR	129.855
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet		
(Basiswert(e): 0,2500 % European Investment Bank MTN 16/29, 0,5000 % Republik Österreich Bundesanl. 17/27, 1,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN Öff.-Pfe. S.H255 14/21, 1,8750 % Land Berlin Landessch. Ausg.407 13/23, 2,3750 % ABN AMRO Bank N.V. Cov. MTN 14/24, 2,5000 % Rep. Frankreich OAT 14/30, 2,7500 % Republik Finnland Bonds 12/28, 3,7500 % Königreich Niederlande Anl. 06/23)	EUR	235.800

Deka-Nachhaltigkeit Kommunal

Anhang.

Umlaufende Anteile Klasse I (A)	STK	9.655,073
Umlaufende Anteile Klasse CF (A)	STK	959,027
Umlaufende Anteile Klasse D	STK	260,169
Anteilwert Klasse I (A)	EUR	61,54
Anteilwert Klasse CF (A)	EUR	107,33
Anteilwert Klasse D	EUR	95,49

Angaben zu Bewertungsverfahren

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

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

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

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

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

Bankguthaben

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

Derivate

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

Sonstiges

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

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

Im Sondervermögen bestehen zum Berichtsstichtag keine offenen Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte. Erläuterungen gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nur für zeitraumbezogene Angaben erforderlich.

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	22.151,10	100,00
Kostenanteil des Fonds	2.325,90	10,50
Ertragsanteil der KVG	2.325,90	10,50

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.

Frankfurt am Main, den 4. Mai 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.

Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Matthias Danne
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;
Vorsitzender 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

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 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 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
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: 30. April 2020

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