

Halbjahresbericht
zum 28. Februar 2018.

Deka-Global Balance

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



„Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

März 2018

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-Global Balance für den Zeitraum vom 1. September 2017 bis zum 28. Februar 2018.

Die globale Realwirtschaft setzte in den vergangenen sechs Monaten die seit mehr als einem Jahr andauernde starke Erholung fort. In einem Umfeld, das von einem weiter synchron verlaufenden kräftigen Aufschwung in den reiferen und einem weitgehend soliden Wachstum in den aufstrebenden Volkswirtschaften geprägt war, lagen die Wirtschaftsbarometer zumeist weit im expansiven Bereich. Die liquiditätsgetriebene Suche nach auskömmlichen Renditen und steigende Unternehmensgewinne überdeckten über weite Strecken geldpolitische Risiken. Erst nach dem Jahreswechsel richteten Investoren angesichts der starken Konjunkturdaten ihre Aufmerksamkeit stärker auf die Signale der großen Notenbanken zur weiteren Normalisierung der Geldpolitik.

Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen bewegte sich im Berichtszeitraum unter Schwankungen erst seitwärts, ehe nach dem Jahreswechsel ein deutlicher Anstieg zu beobachten war. Die Rendite lag zuletzt mit 0,7 Prozent auf dem höchsten Niveau seit Dezember 2015. Laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten angesichts der guten Daten aus der US-Wirtschaft zuletzt bei 2,9 Prozent und damit so hoch wie seit Januar 2014 nicht mehr.

An den internationalen Aktienmärkten hielt bis Ende Januar die kräftige Aufwärtsbewegung des vergangenen Jahres an, ehe im letzten Berichtsmonat Befürchtungen um eine frühzeitige Straffung der Geldpolitik durch die großen Notenbanken die Börsen in eine deutliche Korrekturphase abtauchen ließen. Insbesondere in Europa wurde dabei ein Großteil der vorangegangenen Kursgewinne aufgezehrt. In den USA, Japan und China fielen die Einbußen geringer aus.

In diesem Marktumfeld verzeichnete Ihr Fonds Deka-Global Balance eine Wertentwicklung von minus 0,6 Prozent (Anteilkasse CF) bzw. von minus 0,8 Prozent (Anteilkasse TF).

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Stefan Keitel (Vorsitzender)



Thomas Ketter



Dr. Ulrich Neugebauer



Michael Schmidt



Thomas Schneider



Steffen Selbach

Inhalt.

Anlagepolitik. Deka-Global Balance	5
Anteilklassen im Überblick.	6
Vermögensübersicht zum 28. Februar 2018. Deka-Global Balance	7
Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2018. Deka-Global Balance	8
Anhang. Deka-Global Balance	11
Informationen der Verwaltung.	12
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-Global Balance

Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Fonds Deka-Global Balance besteht in der Erzielung eines mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachses 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 weltweit in verzinsliche Wertpapiere (in der Regel Staatsanleihen) sowie bis zu 35 Prozent in Aktien zu investieren. Der Fokus liegt dabei auf den Märkten der USA und Europas. Schwellenländeranleihen und -aktien können beigemischt werden. Die unbesicherte Fremdwährungsquote darf 20 Prozent nicht übersteigen. Die Auswahl der Vermögenswerte und deren Gewichtung bestimmt das Fondsmanagement fortlaufend anhand eines mathematischen Trendfolgeverfahrens, durch welches sich abzeichnende Trends in der Entwicklung verschiedener Anlageklassen aktiv genutzt werden sollen. Um Anlagerisiken zu begrenzen und Chancen nutzen zu können, wird die Gewichtung der Anlageklassen laufend angepasst. Sollte zu einem Zeitpunkt keine der Investitionsmöglichkeiten den Qualitätsansprüchen des Fondsmanagements entsprechen, kann der Fonds vermehrt in Liquidität bzw. Geldmarkt investieren. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) getätigt werden. Dieser Investmentfonds darf mehr als 35 Prozent des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland und der USA investieren.

Zum Stichtag war der Fonds mit 6,5 Prozent in einen Exchange Traded Fund (ETF) mit Fokus auf den breiten europäischen Aktienmarkt investiert. Das Engagement im Aktienbereich wurde zudem über Derivate (Aktienindex-Futures und -Optionen) dargestellt, wodurch sich der Investitionsgrad in Aktien um 18,0 Prozentpunkte erhöhte. Auf regionaler Ebene erstreckten sich die Investitionen auf die USA, Europa und Schwellenländer.

Das Rentenportfolio umfasste zuletzt 54,7 Prozent des Fondsvermögens. Der wirtschaftliche Investitionsgrad in Renten wurde jedoch durch Derivate (Zinsterminkontrakte) deutlich um rund 33 Prozentpunkte verringert. Die Investitionen im Portfolio erfolgten überwiegend in Länderschatzanweisun-

Wichtige Kennzahlen Deka-Global Balance

Performance*	6 Monate	1 Jahr	seit Auflegung
Anteilklasse CF	-0,6%	-0,2%	0,7%
Anteilklasse TF	-0,8%	-0,5%	0,3%

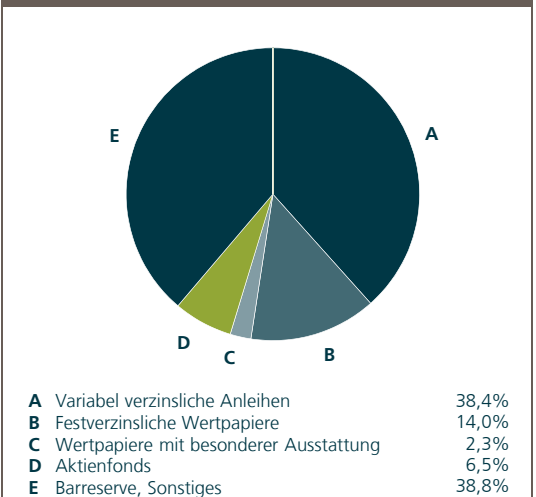
ISIN

Anteilklasse CF DE000DK2J8N2

Anteilklasse TF DE000DK2J8P7

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

Fondsstruktur Deka-Global Balance



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

gen und Euroland-Staatsanleihen. Pfandbriefe und Unternehmensanleihen ergänzten das Rentensegment.

Das Fondsvolumen belief sich zuletzt auf 222,6 Mio. Euro. Deka-Global Balance verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von minus 0,6 Prozent in der Anteilklasse CF und einen Rückgang um 0,8 Prozent in der Anteilklasse TF. Der Fondspreis betrug am Berichtstag 100,30 Euro (CF) bzw. 99,89 Euro (TF).

Anteilklassen im Überblick.

Für den Fonds Deka-Global Balance können Anteilklassen gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, der Währung des Anteilwertes, der Verwaltungsvergütung, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden. Es sind Anteile von zwei Anteilklassen erhältlich, die sich hinsichtlich der Höhe der Verwaltungsvergütung und des Ausgabeaufschlags unterscheiden. Die Anteilklassen tragen die Bezeichnung „CF“ und „TF“. Die verschiedenen Ausstattungsmerkmale der Anteilklassen sind im Verkaufsprospekt in den Abschnitten „Ausgabe und Rücknahme von Anteilen“ sowie im Abschnitt „Verwaltungs- und sonstige Kosten“ beschrieben.

Der Erwerb von Vermögensgegenständen ist nur einheitlich für den gesamten Fonds 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	Ertragsverwendung
Anteilklasse CF	0,85%	3,00%	Ausschüttung
Anteilklasse TF	1,20%	keiner	Ausschüttung
* Der Verwaltungsvergütungssatz wird auf das durchschnittliche Fondsvermögen berechnet, das sich aus den Tageswerten und / oder Monatsendwerten zusammensetzt. Näheres ist im Verkaufsprospekt geregelt.			

Deka-Global Balance

Vermögensübersicht zum 28. Februar 2018.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	121.680.427,65	54,67
Deutschland	93.004.605,65	41,79
Frankreich	19.673.054,00	8,84
Italien	2.859.528,00	1,28
Sonstige	4.122.460,00	1,85
Spanien	2.020.780,00	0,91
2. Investmentanteile	14.441.211,00	6,48
Deutschland	14.431.303,00	6,48
Irland	9.908,00	0,00
3. Derivate	631.012,83	0,30
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	82.121.484,64	36,89
5. Sonstige Vermögensgegenstände	3.923.084,01	1,76
II. Verbindlichkeiten	-243.199,85	-0,10
III. Fondsvermögen	222.554.020,28	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	121.680.427,65	54,67
EUR	121.680.427,65	54,67
2. Investmentanteile	14.441.211,00	6,48
EUR	14.441.211,00	6,48
3. Derivate	631.012,83	0,30
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	82.121.484,64	36,89
5. Sonstige Vermögensgegenstände	3.923.084,01	1,76
II. Verbindlichkeiten	-243.199,85	-0,10
III. Fondsvermögen	222.554.020,28	100,00

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

Deka-Global Balance

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2018.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.02.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								114.560.447,65	51,47
Verzinsliche Wertpapiere								114.560.447,65	51,47
EUR								114.560.447,65	51,47
DE000A1E88F4	0,0000 % Aareal Bank AG FLR MTN Hyp.- Pfe. S.108 11/23		EUR	800.000	0	0	% 100,699	805.588,00	0,36
DE000A1E8863	0,1420 % Aareal Bank AG FLR MTN Hyp.- Pfe. S.125 12/19		EUR	5.000.000	5.000.000	0	% 100,448	5.022.375,00	2,26
DE000A1TNDM8	0,0000 % Aareal Bank AG FLR MTN Hyp.- Pfe. S.199 14/19		EUR	1.000.000	0	0	% 100,500	1.004.995,00	0,45
DE000A0Z1UL8	0,2720 % Bayerische Landesbodenkreditanstalt FLR IHS 16/20		EUR	6.000.000	0	0	% 102,154	6.129.240,00	2,75
DE0001102390	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26		EUR	10.000.000	10.000.000	20.600.000	% 100,471	10.047.100,00	4,51
XS1242410733	0,0000 % Dexia Crédit Local S.A. FLR MTN 15/20		EUR	5.100.000	5.100.000	0	% 100,796	5.140.596,00	2,31
XS1690676439	0,2710 % Dexia Crédit Local S.A. FLR MTN 17/22		EUR	8.000.000	8.000.000	0	% 102,808	8.224.640,00	3,70
DE000DZ1JFE5	0,0000 % DZ BANK AG Dt.Zen-Gen. FLR DZ Br. R.2870 11/20		EUR	10.000.000	10.000.000	0	% 100,623	10.062.300,00	4,52
DE000DZ1JQK9	0,0000 % DZ BANK AG Dt.Zen-Gen. FLR MTN IHS C31 DZ Br 12/22		EUR	5.000.000	0	0	% 101,401	5.070.025,00	2,28
XS0765766703	0,1710 % European Investment Bank FLR MTN 12/22		EUR	4.000.000	0	0	% 103,062	4.122.460,00	1,85
DE000A1YCQJ9	0,0720 % Freie u.Hansestadt Hamburg FLR Landessch.A.1 16/20		EUR	1.000.000	0	0	% 101,379	1.013.785,00	0,46
DE000A1R0Y45	0,0000 % Freie u.Hansestadt Hamburg FLR Landessch.A.4 13/20		EUR	500.000	0	0	% 101,178	505.890,00	0,23
E500000128P8	1,5000 % Königreich Spanien Obligaciones 17/27		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 101,039	2.020.780,00	0,91
DE000A11QEH5	0,0000 % Land Berlin FLR Landessch. Ausg.434 14/20		EUR	5.271.000	0	0	% 101,650	5.357.945,15	2,41
DE000A1K0S30	0,0000 % Land Brandenburg FLR Schatzanw. 12/20		EUR	500.000	0	0	% 101,266	506.327,50	0,23
DE000A11QEV6	0,0000 % Land Brandenburg FLR Schatzanw. 15/22		EUR	7.000.000	0	0	% 102,334	7.163.380,00	3,22
DE000A1RQCY2	0,3750 % Land Hessen Schatzanw. S.1605 16/26		EUR	5.000.000	0	0	% 96,799	4.839.950,00	2,17
DE000A1PG227	0,0000 % Land Niedersachsen FLR Landessch. Ausg.567 12/20		EUR	900.000	0	0	% 101,559	914.026,50	0,41
DE000A1TM6J5	0,0000 % Land Niedersachsen FLR Landessch. Ausg.572 13/19		EUR	3.200.000	0	0	% 100,676	3.221.632,00	1,45
DE000A2DAJD3	0,2500 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.869 17/24		EUR	5.000.000	5.000.000	0	% 99,241	4.962.050,00	2,23
DE000NRW0HM6	0,0000 % Land Nordrhein-Westf. FLR Landessch. R.1381 15/20		EUR	4.000.000	0	0	% 101,423	4.056.920,00	1,82
DE000SHFM378	0,0000 % Land Schleswig-Holstein FLR Landessch.Ausg.1 14/21		EUR	3.500.000	0	0	% 101,821	3.563.735,00	1,60
DE000SHFM535	0,0720 % Land Schleswig-Holstein FLR Landessch.Ausg.1 16/20		EUR	2.300.000	0	0	% 101,566	2.336.006,50	1,05
XS1016363308	0,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank FLR MTN 14/21		EUR	5.000.000	5.000.000	0	% 101,806	5.090.275,00	2,29
DE000NWB17Z1	0,4220 % NRW.BANK FLR IHS Ausg.17Z 17/23		EUR	4.000.000	4.000.000	0	% 105,277	4.211.080,00	1,89
FR0013250560	1,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/27		EUR	6.200.000	6.200.000	0	% 101,739	6.307.818,00	2,83
IT0005240830	2,2000 % Republik Italien B.T.P. 17/27		EUR	2.800.000	2.800.000	0	% 102,126	2.859.528,00	1,28
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								7.119.980,00	3,20
Verzinsliche Wertpapiere								7.119.980,00	3,20
EUR								7.119.980,00	3,20
DE000A1H3DQ0	0,0010 % FMS Wertmanagement FLR IHS R.40054 11/21		EUR	7.000.000	0	0	% 101,714	7.119.980,00	3,20
Wertpapier-Investmentanteile								14.441.211,00	6,48
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								14.441.211,00	6,48
EUR								14.441.211,00	6,48
DE0002635307	iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE		ANT	385.400	93.400	0	EUR 37,445	14.431.303,00	6,48
IE00B9M6RS56	iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD Reg.Shares		ANT	100	58.200	99.800	EUR 99,080	9.908,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen ¹⁾								136.121.638,65	61,15
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte								613.889,14	0,28
DJ Stoxx 600 Future (FXXP) März 18		XEUR	EUR	Anzahl	410			-22.060,00	-0,01
MSCI Emerg. Mkts. Mini Index Future (MEM) März 18		IFUS	USD	Anzahl	90			-97.518,63	-0,04
S&P 500 ST Future (SP) März 18		XIOM	USD	Anzahl	50			733.467,77	0,33
Optionsrechte								-144.640,00	-0,06
Optionsrechte auf Aktienindices								-144.640,00	-0,06
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Call Apr. 18 3.575		XEUR		Anzahl	-320		EUR 16,900	-54.080,00	-0,02
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Apr. 18 3.000		XEUR		Anzahl	320		EUR 9,900	31.680,00	0,01
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Apr. 18 3.300		XEUR		Anzahl	-320		EUR 38,200	-122.240,00	-0,05
Summe Aktienindex-Derivate								469.249,14	0,22

Deka-Global Balance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.02.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte								-43.091,83	-0,02
10 Year Spanish Bono Futures (FBON) März 18	XEUR	EUR		1.100.000				-2.332,92	-0,00
EURO Bund Future (FGBL) März 18	XEUR	EUR		-16.000.000				-252.430,00	-0,11
Long Term EURO OAT Future (FOAT) März 18	XEUR	EUR		-2.900.000				24.340,00	0,01
Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Juni 18	XCBT	USD		-48.000.000				187.331,09	0,08
Optionsrechte								2.800,00	0,00
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte								2.800,00	0,00
EURO Bund Future (FGBL) Call Apr. 18 157	XEUR	EUR	Anzahl	56			EUR -0,130	-7.280,00	-0,00
EURO Bund Future (FGBL) Call Apr. 18 158	XEUR	EUR	Anzahl	-56			EUR -0,100	5.600,00	0,00
EURO Bund Future (FGBL) Put Apr. 18 155	XEUR	EUR	Anzahl	-56			EUR -0,080	4.480,00	0,00
Summe Zins-Derivate								-40.291,83	-0,02
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)								89.714,55	0,04
Offene Positionen									
USD/EUR 16.000.000,00	OTC							89.714,55	0,04
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								114.477,93	0,06
Offene Positionen									
USD/EUR 7.000.000,00	OTC							114.477,93	0,06
Summe Devisen-Derivate								204.192,48	0,10
Swaps									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Credit Default Swaps (CDS)								4.645,10	0,00
Protection Seller								4.645,10	0,00
CD5 Amerika1176 9A3AAA / BNP_LDN 20.06.2018	OTC	EUR		-5.000.000				4.645,10	0,00
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Zinsswaps								-44.633,72	-0,02
Receiver Swap								-44.633,72	-0,02
SWP Short Rec 2,446% BNP_LDN									
07.12.2018_245_BNP_LDN_07.12.2018	OTC	USD		-10.000.000			% 0,545	-44.633,72	-0,02
Summe Swaps								-39.988,62	-0,02
Sonstige Derivate									
Sonstige Terminkontrakte								37.851,66	0,02
CBOE Volatility Index Future (VIX) März 18	XCBO	USD	Anzahl	-44.000				216.588,42	0,10
VSTOXX Index Future (V2TX) März 18	XEUR	EUR	Anzahl	35.800				-178.736,76	-0,08
Summe Sonstige Derivate								37.851,66	0,02
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR		34.788.045,34			% 100,000	34.788.045,34	15,63
EUR-Guthaben bei									
Bayerische Landesbank		EUR		14.987.392,26			% 100,000	14.987.392,26	6,73
Landesbank Baden-Württemberg		EUR		29.979.056,82			% 100,000	29.979.056,82	13,47
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale		USD		2.890.331,76			% 100,000	2.366.990,22	1,06
Summe Bankguthaben								82.121.484,64	36,89
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahen Fonds								82.121.484,64	36,89
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche		EUR		109.849,72				109.849,72	0,05
Einschüsse (Initial Margins)		EUR		3.548.186,64				3.548.186,64	1,59
Forderungen aus Anteilschneidgeschäften		EUR		265.040,16				265.040,16	0,12
Forderungen aus Fondsausschüttung		EUR		7,49				7,49	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								3.923.084,01	1,76
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften		EUR		-32.130,95				-32.130,95	-0,01
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR		-211.068,90				-211.068,90	-0,09
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								-243.199,85	-0,10
Fondsvermögen								222.554.020,28	100,00
Umlaufende Anteile Klasse CF							EUR	678.478	
Umlaufende Anteile Klasse TF							STK	1.546.619	
Anteilwert Klasse CF							EUR	100,30	
Anteilwert Klasse TF							EUR	99,89	

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

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

Deka-Global Balance

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.02.2018
Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,22110 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel	
Terminbörsen	
XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XIOM	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Option Market (IOM)
XCBO	Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)
IFUS	New York/N.Y. - ICE Futures U.S.
XCBT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)
OTC	
	Over-the-Counter

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				
DE0001102408	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26	EUR	0	7.000.000
DE0001102424	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27	EUR	5.000.000	20.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
USD				
US912828B667	2,7500 % U.S. Treasury Notes 14/24	USD	0	9.700.000
US912828WJ58	2,5000 % U.S. Treasury Notes 14/24	USD	0	16.700.000
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				
Gekaufte Kontrakte:		EUR	83.573	
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), MSCI Emerging Markets Index, S&P 500 Index, STXE 600 Index (Price) (EUR))				
Verkaufte Kontrakte:		EUR	2.561	
(Basiswert(e): Russell 2000 Index, STXE 600 Index (Price) (EUR))				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte:		EUR	136.799	
(Basiswert(e): 10 Year Euro Spanish Bonos (10,0), 10 Year US Treasury Notes (10,0), EuroBTP Italian Gov. (10,0), EuroOAT French Gov. Bond (10,0))				
Verkaufte Kontrakte:		EUR	101.190	
(Basiswert(e): 10 Year US Treasury Notes (10,0), Euro Bund (10,0), EuroBTP Italian Gov. (10,0), EuroOAT French Gov. Bond (10,0))				
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Gekaufte Kaufoptionen (Call):		EUR	3.607	
(Basiswert(e): Russell 2000 Index)				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):		EUR	177.195	
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), Russell 2000 Index, S&P 500 Index)				
Verkaufte Kaufoptionen (Call):		EUR	90.748	
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), S&P 500 Index)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):		EUR	112.959	
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), S&P 500 Index)				
Optionsrechte auf Swaps (Swaptions)				
Verkaufte Kaufoptionen (Call):		EUR	155	
(Basiswert(e): SWP Short Rec 0,498% DGZ_FRA 04.12.2017, SWP Short Rec 0,76% BNP_LDN 20.11.2017, SWP Short Rec 0,816% DGZ_FRA 09.10.2017, SWP Short Rec 0,822% DGZ_FRA 04.10.2017, SWP Short Rec 0,945% BNP_LDN 25.01.2018, SWP Short Rec 2,313% DGZ_FRA 22.01.2018)				
Sonstige Optionsrechte				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):		EUR	20	
(Basiswert(e): CBOE Volatility Index (VIX))				
Devisentermingeschäfte				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
USD/EUR		EUR	36.810	
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
USD/EUR		EUR	62.458	

Deka-Global Balance

Anhang.

Umlaufende Anteile Klasse CF	STK	678.478
Umlaufende Anteile Klasse TF	STK	1.546.619
Anteilwert Klasse CF	EUR	100,30
Anteilwert Klasse TF	EUR	99,89

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

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate

Verzinsliche Wertpapiere, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, 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)

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt. Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

Frankfurt am Main, den 1. März 2018
Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung

Informationen der Verwaltung.

Das DekaBank Depot – Service rund um Ihre Investmentfonds –

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

- Für Investmentfonds-Anleger, die regelmäßig sparen möchten, eignet sich der individuell zu gestaltende Deka-FondsSparplan ab einer Mindestanlage von 25,– Euro. Im Rahmen eines auf die eigenen Bedürfnisse abgestimmten Deka-Auszahlplans lässt sich das so aufgebaute Vermögen später gezielt nutzen.
- Für alle, die regelmäßig für ein Kind sparen möchten, ist der Deka-JuniorPlan besonders geeignet. Mit Beträgen ab monatlich 25,– Euro wird für den Vermögensaufbau chancenreich und breit gestreut in Investmentfonds angelegt und dank eines professionellen Anlagemanagements langfristig hohe Ertragsmöglichkeiten genutzt sowie Risiken im Vergleich zu Anlagen in Einzeltiteln spürbar reduziert.

■ Für den systematischen und flexiblen Vermögensaufbau – insbesondere im Rahmen der privaten Altersvorsorge – können Sie zwischen zwei Varianten wählen:

- Deka-ZukunftsPlan: Die individuelle Vorsorgelösung mit intelligentem Anlagekonzept – auch mit Riester-Förderung.
- Deka-BasisRente: Kombiniert als Rürup-Lösung die Vorteile einer staatlich geförderten Investmentanlage mit dem Wachstumspotenzial einer optimierten Vermögensstruktur.

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

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

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt

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

gezeichnetes und
eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 93,2 Mio.
(Stand: 31. Dezember 2016)

Alleingesellschafterin

DekaBank
Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Michael Rüdiger

Vorsitzender des Vorstandes der
DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main;

Mitglied des Aufsichtsrates der
Deka Immobilien GmbH,
Frankfurt am Main

und der

Landesbank Berlin Investment GmbH,
Berlin

Stellvertretende Vorsitzende

Manuela Better

Mitglied des Vorstandes der
DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main;

Stellvertretende Vorsitzende des
Aufsichtsrates der
Landesbank Berlin Investment GmbH,
Berlin

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 Münning

Vorsitzender des Vorstandes der
LBS Westdeutsche Landesbausparkasse,
Münster

Peter Scherkamp, München

(Stand 01. Januar 2018)

Geschäftsführung

Stefan Keitel (Vorsitzender)

Vorsitzender des Aufsichtsrates der
Landesbank Berlin Investment GmbH,
Berlin

Thomas Ketter

Stellvertretender Vorsitzender des
Verwaltungsrates der
Deka International S.A.,
Luxemburg

und der

International Fund Management S.A.,
Luxemburg

Dr. Ulrich Neugebauer

Mitglied des Aufsichtsrates der
S-PensionsManagement GmbH, Köln
und der

Sparkassen Pensionsfonds AG, Köln

und der

Sparkassen Pensionskasse AG, Köln

Michael Schmidt

Thomas Schneider

Vorsitzender des Aufsichtsrats der
Deka International S.A.,
Luxemburg

und der

International Fund Management S.A.,
Luxemburg

Steffen Selbach

Mitglied des Aufsichtsrates der
bevestor GmbH,
Frankfurt am Main

(Stand 01. Januar 2018)

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sonder- vermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
The Square
Am Flughafen
60549 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank
Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Eigenkapital

gezeichnetes und eingezahltes

Kapital: EUR 447,9 Mio.

Eigenmittel: EUR 5.366 Mio.

(Stand: 31. Dezember 2016)

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft

sowie Wertpapiergeschäft

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



Deka Investment GmbH

Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt
Postfach 11 05 23
60040 Frankfurt

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