

Halbjahresbericht  
zum 31. Dezember 2018.  
**Deka-BR 45**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



**.Deka**  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

Januar 2019

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-BR 45 für den Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018.

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

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

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

In diesem Marktumfeld verzeichnete Ihr Fonds Deka-BR 45 im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von minus 0,4 Prozent.


Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wichtige Informationen an die Anteilhaber im Internet unter [www.deka.de](http://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

# Inhalt.

Anlagepolitik. Deka-BR 45	5
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2018. Deka-BR 45	6
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018. Deka-BR 45	7
Anhang. Deka-BR 45	9
Informationen der Verwaltung.	10
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.	11

**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-BR 45

## Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Deka-BR 45 besteht in der Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, zur breiten Streuung der Anlagen (Diversifikationseffekt) in auf Euro lautende verzinsliche Wertpapiere (Renten) und in Aktien weltweit anzulegen. Rentenseitig wird in europäische Titel investiert. Aktieninvestments des Deka-BR 45 werden weltweit u.a. in Aktien von Unternehmen vorgenommen, die sich durch attraktive Bewertungen, d.h. solide Fundamentaldaten, eine hohe Managementqualität sowie einer guten Wettbewerbspositionierung hervorheben. Die Quote an Aktienanteilen, aktienähnlichen Genussscheinen und Aktienindexzertifikaten ist auf 45 Prozent des Fondsvermögens begrenzt. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Das Fondsmanagement hat im Berichtshalbjahr die Assetklassen dynamisch den Marktgegebenheiten angepasst. Die Aktienquote (inkl. Aktienindexderivate) erhöhte sich von 5,0 Prozent auf 28,9 Prozent. Damit lag die Aktienquote dennoch deutlich unterhalb der maximal zulässigen Quote von 45 Prozent. Die Investitionen erfolgten in Aktienoptionen (long) und Aktienindexfutures (short).

Unter Berücksichtigung von Zins-Derivaten (Futures) lag die wirksame Rentenquote zum Jahresende bei knapp 60 Prozent. Den Schwerpunkt bildeten festverzinsliche Papiere, vorrangig deutsche Länderschatzanweisungen. Ein Floater (17,2 Prozent) des belgischen Bankkonzerns Dexia, der vor allem bei der Finanzierung der öffentlichen Hand tätig ist, rundete zusammen mit einem Rentenfonds (9,2 Prozent) das Rentenportfolio ab.

Der Fonds Deka-BR 45 verzeichnete im Zuge des eingetrübten Marktumfelds auf Halbjahressicht ein Minus von 0,4 Prozent, das Fondsvolumen belief sich zum Stichtag auf 6,6 Mio. Euro.

### Wichtige Kennzahlen

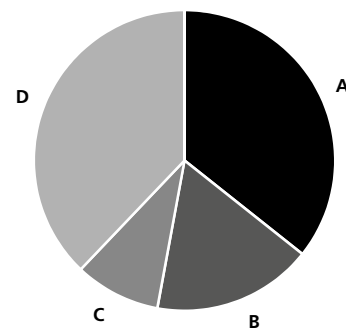
#### Deka-BR 45

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
Performance*	-0,4%	0,0%	2,6%
ISIN	DE0005424568		

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

### Fondsstruktur

#### Deka-BR 45



<b>A</b>	Festverzinsliche Anleihen	35,7%
<b>B</b>	Variabel verzinsliche Wertpapiere	17,2%
<b>C</b>	Rentenfonds	9,2%
<b>D</b>	Barreserve, Sonstiges	37,9%

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

# Deka-BR 45

## Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2018.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>3.463.872,00</b>	<b>52,84</b>
Deutschland	2.339.221,00	35,68
Frankreich	1.124.651,00	17,16
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>599.899,50</b>	<b>9,15</b>
Luxemburg	599.899,50	9,15
<b>3. Derivate</b>	<b>-74.843,61</b>	<b>-1,15</b>
<b>4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>2.175.009,23</b>	<b>33,17</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>396.924,71</b>	<b>6,06</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-4.872,71</b>	<b>-0,07</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>6.555.989,12</b>	<b>100,00</b>

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>3.463.872,00</b>	<b>52,84</b>
EUR	3.463.872,00	52,84
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>599.899,50</b>	<b>9,15</b>
EUR	599.899,50	9,15
<b>3. Derivate</b>	<b>-74.843,61</b>	<b>-1,15</b>
<b>4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>2.175.009,23</b>	<b>33,17</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>396.924,71</b>	<b>6,06</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-4.872,71</b>	<b>-0,07</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>6.555.989,12</b>	<b>100,00</b>

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

# Deka-BR 45

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>3.463.872,00</b>	<b>52,84</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>3.463.872,00</b>	<b>52,84</b>	
<b>EUR</b>								<b>3.463.872,00</b>	<b>52,84</b>	
DE000A2BN5X6	0,1000 % Bundesländer Ländersch. Nr.51 16/26		EUR	200.000	0	0	% 97,201	194.402,00	2,97	
XS1690676439	0,2910 % Dexia Crédit Local S.A. FLR MTN 17/22		EUR	1.100.000	0	0	% 102,241	1.124.651,00	17,16	
DE000A1RQCL9	0,5000 % Land Hessen Schatzanw. S.1509 15/25		EUR	700.000	0	0	% 101,545	710.815,00	10,84	
DE000NRW0FU3	1,2500 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1325 14/25		EUR	600.000	0	0	% 106,249	637.494,00	9,72	
DE000RLP0777	0,1000 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 16/26		EUR	300.000	0	0	% 97,380	292.140,00	4,46	
DE000HLB1ZP8	0,2000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ Hyp.-Pfe. S.0514B/009 15/22		EUR	500.000	500.000	0	% 100,874	504.370,00	7,69	
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>599.899,50</b>	<b>9,15</b>	
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>599.899,50</b>	<b>9,15</b>	
<b>EUR</b>								<b>599.899,50</b>	<b>9,15</b>	
LU0274156792	Deka-OptiRent 2y (II)		ANT	5.550	0	0	EUR 108,090	599.899,50	9,15	
<b>Summe Wertpapiervermögen <sup>1)</sup></b>								<b>EUR</b>	<b>4.063.771,50</b>	<b>61,99</b>
<b>Derivate</b>										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Aktienindex-Derivate</b>										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								<b>41.600,00</b>	<b>0,63</b>	
DJ Euro Stoxx 50 Future (SX5E) März 19		XEUR	EUR	Anzahl -60				41.600,00	0,63	
<b>Optionsrechte</b>								<b>-118.920,00</b>	<b>-1,82</b>	
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>								<b>-118.920,00</b>	<b>-1,82</b>	
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Jan. 19 2.700		XEUR		Anzahl 180		EUR 7,400		13.320,00	0,20	
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Jan. 19 2.975		XEUR		Anzahl -240		EUR 55,100		-132.240,00	-2,02	
<b>Summe Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>-77.320,00</b>	<b>-1,19</b>
<b>Zins-Derivate</b>										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
<b>Zinsterminkontrakte</b>								<b>-1.620,00</b>	<b>-0,02</b>	
EURO Bund Future (FGBL) März 19		XEUR	EUR	-300.000				-1.590,00	-0,02	
EURO Schatz Future (FGBS) März 19		XEUR	EUR	300.000				-30,00	-0,00	
<b>Summe Zins-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>-1.620,00</b>	<b>-0,02</b>
<b>Sonstige Derivate</b>										
<b>Sonstige Terminkontrakte</b>								<b>4.096,39</b>	<b>0,06</b>	
CBOE Volatility Index Future (VIX) März 19		XCBO	USD	Anzahl -15.000				-25.378,61	-0,39	
VSTOXX Index Future (V2TX) März 19		XEUR	EUR	Anzahl 13.100				29.475,00	0,45	
<b>Summe Sonstige Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>4.096,39</b>	<b>0,06</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>										
<b>Bankguthaben</b>										
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>										
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	592.809,76		% 100,000		592.809,76	9,04	
<b>EUR-Guthaben bei</b>										
Bayerische Landesbank			EUR	797.839,24		% 100,000		797.839,24	12,17	
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	697.933,62		% 100,000		697.933,62	10,65	
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>										
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	2.524,19		% 100,000		2.787,37	0,04	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
DekaBank Deutsche Girozentrale			AUD	3.607,61		% 100,000		2.220,49	0,03	
DekaBank Deutsche Girozentrale			CAD	1.356,60		% 100,000		870,15	0,01	
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	3.394,44		% 100,000		3.006,86	0,05	
DekaBank Deutsche Girozentrale			JPY	102.464,00		% 100,000		809,70	0,01	
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	87.908,06		% 100,000		76.732,04	1,17	
<b>Summe Bankguthaben</b>								<b>EUR</b>	<b>2.175.009,23</b>	<b>33,17</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR</b>	<b>2.175.009,23</b>	<b>33,17</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
Zinsansprüche			EUR	9.830,81				9.830,81	0,15	
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	387.093,90				387.093,90	5,91	
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR</b>	<b>396.924,71</b>	<b>6,06</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>										
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-4.872,71				-4.872,71	-0,07	
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR</b>	<b>-4.872,71</b>	<b>-0,07</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>6.555.989,12</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK</b>	<b>102.193</b>	
<b>Anteilwert</b>								<b>EUR</b>	<b>64,15</b>	

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

<sup>1)</sup> Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

# Deka-BR 45

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

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,90558	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,12890	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,14565	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,55905	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	126,54500	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,62469	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XCBO	Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)

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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
DE000A1K0UG6	2,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 12/22	EUR	0	500.000
<b>Gattungsbezeichnung</b>				
		<b>Stück bzw. Anteile bzw. Whg.</b>	<b>Volumen in 1.000</b>	
<b>Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>				
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
<b>Verkaufte Kontrakte:</b>				
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))		EUR		4.584
<b>Zinsterminkontrakte</b>				
<b>Gekaufte Kontrakte:</b>				
(Basiswert(e): Euro Schatz (2,0))		EUR		336
<b>Verkaufte Kontrakte:</b>				
(Basiswert(e): Euro Bund (10,0))		EUR		481
<b>Sonstige Terminkontrakte</b>				
<b>Gekaufte Kontrakte:</b>				
(Basiswert(e): CBOE Volatility Index (VIX), VSTOXX Volatilitätsindex)		EUR		254
<b>Verkaufte Kontrakte:</b>				
(Basiswert(e): CBOE Volatility Index (VIX))		EUR		259
<b>Optionsrechte</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>				
<b>Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):</b>				
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))		EUR		24.825
<b>Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):</b>				
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))		EUR		41.600
<b>Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):</b>				
<b>unbefristet</b>				
(Basiswert(e): 2,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 12/22)		EUR		666

# Deka-BR 45

## Anhang.

Umlaufende Anteile  
Anteilwert

STK 102,193  
EUR 64,15

### 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	69,35	100,00
Kostenanteil des Fonds	33,98	49,00
Ertragsanteil der KVG	33,98	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.

---

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2019  
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](http://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 2017)

### Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

Michael Rüdiger  
Vorsitzender des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Vermögensmanagement GmbH, Berlin  
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, 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 10. April 2018)

## Geschäftsführung

Stefan Keitel (Vorsitzender)  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
Deka Vermögensmanagement GmbH, Berlin

Thomas Ketter

Mitglied der Geschäftsführung der  
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

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 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

(Stand 1. Oktober 2018)

## **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

## **Rechtsform**

Anstalt des öffentlichen Rechts

## **Sitz**

Frankfurt am Main und Berlin

## **Eigenkapital**

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:	EUR 270,5 Mio.
Eigenmittel:	EUR 5.492 Mio.

(Stand: 31. Dezember 2017)

## **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](http://www.deka.de)