

Halbjahresbericht
zum 28. Februar 2018.

Deka-DiscountStrategie 5y (II)

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-DiscountStrategie 5y (II) 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-DiscountStrategie 5y (II) eine Wertentwicklung von plus 0,9 Prozent. 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 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-DiscountStrategie 5y (II) | 5 |
| Vermögensübersicht zum 28. Februar 2018. Deka-DiscountStrategie 5y (II) | 6 |
| Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2018. Deka-DiscountStrategie 5y (II) | 7 |
| Anhang. Deka-DiscountStrategie 5y (II) | 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 beigefügt sind, erfolgen.

Deka-DiscountStrategie 5y (II)

Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Fonds Deka-DiscountStrategie 5y (II) ist ein Kapitalzuwachs bis zum Ende einer definierten 5-jährigen Anlageperiode durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Zu Beginn jeder Anlageperiode erfolgt die Wiederanlage gemäß der Anlagestrategie.

Bei der Investition des Sondervermögens zum Beginn der Anlageperiode orientiert sich das Fondsmanagement hinsichtlich der Auswahl und Gewichtung der Einzelwerte an einem vorab festgelegten Vergleichsmaßstab (Index) und versucht die Wertentwicklung dieses Index bei stagnierenden oder leicht steigenden Aktienkursen zum Ende der Anlageperiode zu übertreffen bzw. auch bei leicht sinkenden Aktienkursen bezogen auf den Beginn der Anlageperiode eine positive Rendite bis zum Ende der Anlageperiode zu erwirtschaften.

Das Fondsmanagement verfolgt das Anlageziel durch die Investition überwiegend in Aktien, verzinsliche Wertpapiere (z. B. Pfandbriefe und Staatsanleihen) sowie Discount- und Indexzertifikate. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden. Dadurch soll eine Discount-Struktur für die gesamte Dauer der Anlageperiode umgesetzt werden.

Das Anlagekonzept ist darauf ausgerichtet, innerhalb von rollierenden 5-jährigen Investierungszeiträumen durch Verwendung einer „Discount-Strategie“ eine attraktive Wertentwicklung bei einer möglichen Seitwärts- oder Aufwärtsentwicklung des EURO STOXX 50 Index* zu erwirtschaften. Nach Ablauf eines Investierungszeitraums legt der Fonds erneut für fünf Jahre an. Der aktuelle Investitionszeitraum begann am 21. September 2013 und endet am 20. September 2018.

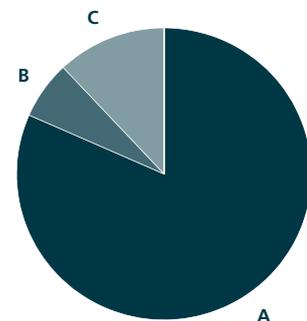
Die Umsetzung der Discount-Strategie erfolgt in der Regel mittels Wertpapieren und Derivaten auf einen Aktienindex oder Aktien. Notiert der zugrundeliegende Index über seinem Startwert bei Beginn der Investitionsperiode, zahlt die Discount-Struktur einen festen Betrag aus. Bei einer stark fallenden Wertentwicklung des Index erleidet der Fonds ebenfalls einen Wertverlust. Dieser fällt allerdings durch den Discount geringer aus als bei einem Direktin-

Wichtige Kennzahlen Deka-DiscountStrategie 5y (II)

| | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre |
|--------------|--------------|--------|---------|
| Performance* | 0,9% | 4,8% | 2,2% |
| ISIN | DE000DK1A4Y8 | | |

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

Fondsstruktur Deka-DiscountStrategie 5y (II)



| | | |
|----------|---------------------------------------|-------|
| A | Festverzinsliche Anleihen | 81,6% |
| B | Derivate | 6,4% |
| C | Barreserve, Geldmarktfonds, Sonstiges | 12,0% |

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

vestment in Wertpapieren, die die Wertentwicklung des EURO STOXX 50 Index unmittelbar abbilden.

Der Fonds erzielte im Betrachtungszeitraum eine Wertentwicklung von plus 0,9 Prozent. Der Anteilpreis des Deka-DiscountStrategie 5y (II) belief sich zum Stichtag auf 188,14 Euro, das Fondsvolumen lag bei 10,8 Mio. Euro.

* Der EURO STOXX und seine Marken sind geistiges Eigentum der Stoxx Limited, Zürich, Schweiz („Lizenzgeber“), welches unter Lizenz gebraucht wird. Der Fonds wird in keiner Weise vom Lizenzgeber gefördert, herausgegeben, verkauft oder beworben und der Lizenzgeber trägt diesbezüglich keinerlei Haftung.

Deka-DiscountStrategie 5y (II)

Vermögensübersicht zum 28. Februar 2018.

Gliederung nach Anlageart - Land

| | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens *) |
|---|----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Anleihen | 8.780.425,50 | 80,96 |
| Deutschland | 8.174.041,50 | 75,37 |
| Finnland | 606.384,00 | 5,59 |
| 2. Investmentanteile | 498.945,00 | 4,60 |
| Luxemburg | 498.945,00 | 4,60 |
| 3. Derivate | 696.306,66 | 6,44 |
| 4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds | 815.347,06 | 7,53 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 64.598,97 | 0,60 |
| II. Verbindlichkeiten | -13.935,71 | -0,13 |
| III. Fondsvermögen | 10.841.687,48 | 100,00 |

Gliederung nach Anlageart - Währung

| | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens *) |
|---|----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Anleihen | 8.780.425,50 | 80,96 |
| EUR | 8.780.425,50 | 80,96 |
| 2. Investmentanteile | 498.945,00 | 4,60 |
| EUR | 498.945,00 | 4,60 |
| 3. Derivate | 696.306,66 | 6,44 |
| 4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds | 815.347,06 | 7,53 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 64.598,97 | 0,60 |
| II. Verbindlichkeiten | -13.935,71 | -0,13 |
| III. Fondsvermögen | 10.841.687,48 | 100,00 |

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

Deka-DiscountStrategie 5y (II)

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 Fondsvermögens *) |
|---|---|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|---------------|-----------------------|-------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | 8.780.425,50 | 80,96 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | 8.780.425,50 | 80,96 |
| EUR | | | | | | | | 8.780.425,50 | 80,96 |
| DE000AAR0165 | 1,0000 % Aareal Bank AG MTN Hyp.-Pfe. S.174 13/18 | | EUR | 1.000.000 | 0 | 0 | % 100,470 | 1.004.700,00 | 9,27 |
| DE000BLB2JAB | 1,2500 % Bayerische Landesbank Öff.-Pfe. 13/18 | | EUR | 2.100.000 | 0 | 0 | % 100,610 | 2.112.810,00 | 19,48 |
| XS0963874234 | 1,1250 % FMS Wertmanagement MTN IHS S.50085 13/18 | | EUR | 1.900.000 | 0 | 0 | % 100,829 | 1.915.751,00 | 17,66 |
| DE000NRW0EJ9 | 2,0000 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1189 12/18 | | EUR | 3.100.000 | 0 | 0 | % 101,316 | 3.140.780,50 | 28,96 |
| XS0966078221 | 1,7500 % OP Yrityspankki Oyj MTN 13/18 | | EUR | 600.000 | 0 | 0 | % 101,064 | 606.384,00 | 5,59 |
| Wertpapier-Investmentanteile | | | | | | | | 498.945,00 | 4,60 |
| Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile | | | | | | | | 498.945,00 | 4,60 |
| EUR | | | | | | | | 498.945,00 | 4,60 |
| LU1440686027 | Deka-Institutionell LiquiditätsPlan CF (A) | | ANT | 500 | 0 | 0 | EUR 997,890 | 498.945,00 | 4,60 |
| Summe Wertpapiervermögen¹⁾ | | | | | | | | 9.279.370,50 | 85,56 |
| Derivate | | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | | | |
| Forderungen/ Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Optionsrechte | | | | | | | | 695.957,39 | 6,42 |
| Optionsrechte auf Aktienindices | | | | | | | | 695.957,39 | 6,42 |
| OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Call Sep. 18 0,01 | | OTC | EUR | 880.000 | | | % 115,378 | 1.015.329,88 | 9,37 |
| OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Call Sep. 18 100 | | OTC | EUR | -880.000 | | | % 16,848 | -148.258,81 | -1,37 |
| OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Sep. 18 100 | | OTC | EUR | -10.415.000 | | | % 1,643 | -171.113,68 | -1,58 |
| Summe Aktienindex-Derivate | | | | | | | | EUR 695.957,39 | 6,42 |
| Devisen-Derivate | | | | | | | | | |
| Forderungen/ Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | | | | | | | -8.659,71 | -0,08 |
| Offene Positionen | | | | | | | | | |
| USD/EUR 110.000,00 | | | OTC | | | | | -8.659,71 | -0,08 |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | | | | -24.124,96 | -0,22 |
| Offene Positionen | | | | | | | | | |
| USD/EUR 265.000,00 | | | OTC | | | | | -24.124,96 | -0,22 |
| Summe Devisen-Derivate | | | | | | | | EUR -32.784,67 | -0,30 |
| Swaps | | | | | | | | | |
| Forderungen/ Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Credit Default Swaps (CDS) | | | | | | | | 33.133,94 | 0,32 |
| Protection Seller | | | | | | | | 33.133,94 | 0,32 |
| CDS Frankreich, Republik622 3168EE / DGZ_FRA 20.09.2018 | | OTC | USD | -2.800.000 | | | | 17.027,63 | 0,16 |
| CDS Frankreich, Republik622 3168EE / DGZ_FRA 20.09.2018 | | OTC | USD | -200.000 | | | | 1.216,26 | 0,01 |
| CDS Frankreich, Republik622 3168EE / DGZ_FRA 20.09.2018 | | OTC | EUR | -500.000 | | | | 902,87 | 0,01 |
| CDS Niederlande, Konigreich NRCDE0 / DGZ_FRA 20.09.2018 | | OTC | EUR | -500.000 | | | | 910,99 | 0,01 |
| CDS NIEDERLANDE627 NRCDE0 / DGZ_FRA 20.09.2018 | | OTC | USD | -2.800.000 | | | | 8.347,60 | 0,08 |
| CDS NIEDERLANDE627 NRCDE0 / DGZ_FRA 20.09.2018 | | OTC | USD | -200.000 | | | | 596,26 | 0,01 |
| CDS OESTERREICH1175 0F77EA / DGZ_FRA 20.09.2018 | | OTC | USD | -1.400.000 | | | | 1.994,92 | 0,02 |
| CDS OESTERREICH1175 0F77EA / DGZ_FRA 20.09.2018 | | OTC | USD | -1.000.000 | | | | 1.424,94 | 0,01 |
| CDS OESTERREICH1175 0F77EA / DGZ_FRA 20.09.2018 | | OTC | USD | -500.000 | | | | 712,47 | 0,01 |
| Summe Swaps | | | | | | | | EUR 33.133,94 | 0,32 |
| Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds | | | | | | | | | |
| Bankguthaben | | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle | | | | | | | | | |
| DekaBank Deutsche Girozentrale | | | EUR | 177.379,63 | | | % 100,000 | 177.379,63 | 1,64 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | |
| DekaBank Deutsche Girozentrale | | | USD | 116.364,03 | | | % 100,000 | 95.294,43 | 0,88 |
| Summe Bankguthaben | | | | | | | | EUR 272.674,06 | 2,52 |
| Geldmarktfonds | | | | | | | | | |
| Gruppeneigene Geldmarktfonds | | | | | | | | | |
| LU0258316081 | Deka-LiquiditätsPlan 2 CF | | ANT | 540 | 0 | 0 | EUR 1.004,950 | 542.673,00 | 5,01 |
| Summe Geldmarktfonds | | | | | | | | EUR 542.673,00 | 5,01 |
| Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds | | | | | | | | EUR 815.347,06 | 7,53 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | |
| Zinsansprüche | | | EUR | 64.598,97 | | | | 64.598,97 | 0,60 |
| Summe Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | EUR 64.598,97 | 0,60 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Anteilschingeschäften | | | EUR | -188,33 | | | | -188,33 | -0,00 |
| Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten | | | EUR | -13.747,38 | | | | -13.747,38 | -0,13 |
| Summe Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | EUR -13.935,71 | -0,13 |

Deka-DiscountStrategie 5y (II)

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 28.02.2018 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens *) |
|---------------------------|---------------------|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|---------------------------------------|------|-----------------|-------------------------|
| Fondsvermögen | | | | | | | | | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | | | |
| | | | | | | | EUR | 10.841.687,48 | 100,00 |
| | | | | | | | STK | 57.627 | |
| | | | | | | | EUR | 188,14 | |

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

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

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.02.2018

Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,22110 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

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 | | | | |
| EU000A1G0BH9 | 1,2500 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 13/18 | EUR | 0 | 800.000 |
| XS0878567394 | 1,0000 % European Investment Bank MTN 13/18 | EUR | 0 | 300.000 |

Gattungsbezeichnung

Stück bzw. Anteile bzw. Whg.

Volumen in 1.000

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

unbefristet

EUR

490

(Basiswert(e): 1,7500 % OP Yrityspankki Oyj MTN 13/18)

Deka-DiscountStrategie 5y (II)

Anhang.

Umlaufende Anteile
Anteilwert

STK 57.627
EUR 188,14

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, 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 | 159,17 | 100,00 |
| Kostenanteil des Fonds | 78,00 | 49,00 |
| Ertragsanteil der KVG | 78,00 | 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 Wertpapierleihebesätzen 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 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)

Alleingeschäftlerin

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 Munning

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 Aufsichtsrates 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 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 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