

Halbjahresbericht
zum 30. April 2018.
Deka-Euro RentenKonservativ

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

Mai 2018

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-Euro RentenKonservativ für den Zeitraum vom 1. November 2017 bis zum 30. April 2018.

Nach dem Jahreswechsel markierten einige wichtige Aktienmärkte neue historische Höchststände, ehe es im Februar 2018 zu einer ausgeprägten Korrekturbewegung kam, die insbesondere in Europa die vorangegangenen Kurssteigerungen aufzehrte. Trotz des Rücksetzers bestimmte der synchron verlaufende kräftige Aufschwung in den meisten Volkswirtschaften das Bild. Investoren richteten angesichts der starken Konjunkturdaten ihre Aufmerksamkeit verstärkt auf die Signale der großen Notenbanken zur Normalisierung der Geldpolitik. Auch die sich verschärfende Tonlage im US-Handelsstreit hinterließ ebenso wie aufflammende Zinsängste deutliche Spuren an den Kapitalmärkten.

Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen bewegte sich im Berichtszeitraum zunächst unter Schwankungen seitwärts. Nach dem Jahreswechsel stieg das Renditeniveau bis auf knapp 0,8 Prozent an und damit den höchsten Stand seit September 2015. Zum Stichtag lag die Rendite bei 0,6 Prozent. Laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten angesichts der guten US-Wirtschaftsdaten zuletzt bei knapp 3,0 Prozent.

An den internationalen Aktienmärkten hielt bis Ende Januar die kräftige Aufwärtsbewegung des vergangenen Jahres an, ehe ab Anfang Februar Befürchtungen über eine frühzeitige Straffung der Geldpolitik durch die großen Notenbanken die Börsen in eine deutliche Korrekturphase abtauchen ließen. Europa bzw. Deutschland verzeichneten einstellige Verluste, während etwa die Standardindizes in den USA, Japan und China im Stichtagsvergleich auf positivem Terrain landeten.

In diesem Marktumfeld verzeichnete Ihr Fonds Deka-Euro RentenKonservativ im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von minus 0,9 Prozent (Anteilklasse S (A)) bzw. minus 1,0 Prozent (Anteilklasse I (A)).


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

Inhalt.

Anlagepolitik. Deka-Euro RentenKonservativ	5
Anteilklassen im Überblick.	6
Vermögensübersicht zum 30. April 2018. Deka-Euro RentenKonservativ	7
Vermögensaufstellung zum 30. April 2018. Deka-Euro RentenKonservativ	8
Anhang. Deka-Euro RentenKonservativ	10
Informationen der Verwaltung.	13
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.	14

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-Euro RentenKonservativ Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Fonds Deka-Euro RentenKonservativ ist mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs durch die Vereinnahmung laufender Zinserträge sowie durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Insbesondere soll mittel- bis langfristig sowohl bei steigenden als auch bei fallenden Kursen an den Rentenmärkten infolge von Zinsänderungen eine positive Rendite erzielt werden. Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, überwiegend in auf Euro lautende verzinsliche Wertpapiere europäischer Aussteller zu investieren. Über den Einsatz moderner Finanzinstrumente wird die durchschnittliche Kapitalbindung (Duration) im Fonds aktiv mit dem Ziel gesteuert, sowohl bei steigenden als auch bei fallenden Kursen an den Rentenmärkten infolge von Zinsänderungen mittel- bis langfristig positive Renditen zu erzielen. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden. Dieser Investmentfonds darf mehr als 35 Prozent des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland investieren.

Auf Basis eines quantitativen Modells werden im Deka-Euro RentenKonservativ Trends am Euro-Rentenmarkt lokalisiert und mit Hilfe eines mathematischen Modells Entscheidungen über die Zinssensitivität des Portfolios getroffen. Dieser Ansatz soll eine emotionsfreie und daher konsequente Verwertung auftretender Trends am Rentenmarkt in Kombination mit einer moderaten Positionierung in richtungslosen, volatilen Marktphasen ermöglichen.

Der Fonds investierte im Berichtszeitraum weiterhin in auf Euro lautende verzinsliche Euro-Staatsanleihen, Anleihen halbstaatlicher Emittenten (z.B. Länderschatzanweisungen) sowie Pfandbriefe. Zuletzt waren knapp 90 Prozent des Fondsvermögens in verzinslichen Papieren investiert. Daneben dienten Zinsterminkontrakte (Positionen in Euro Bobl Futures und Euro Bund Futures) der Steuerung des Portfolios und verringerten zuletzt den wirksamen Investitionsgrad um 32,3 Prozentpunkte. Die Duration der Anlagen wurde per saldo merklich zurückgenommen.

Im Stichtagsvergleich verringerte das Fondsmanagement das Engagement in Staatsanleihen, während Anleihen halbstaatlicher Emittenten (Länderschatzanweisungen) sowie Pfandbriefe im Stichtagsvergleich nur geringe Anpassungen erfuhren.

Der Anstieg der Marktrenditen im Berichtshalbjahr führte insgesamt zu Belastungen für das Sondervermögen. Der Fonds Deka-Euro RentenKonservativ verzeichnete im Berichtszeitraum ein Minus von 0,9 Prozent in der Anteilklasse S (A) und einen Rückgang um 1,0 Prozent in der Anteilklasse I (A). Der Anteilpreis notierte per 30. April 2018 bei 91,03 Euro (S (A)) bzw. 91,58 Euro (I (A)). Das Fondsvolumen belief sich auf 37,9 Mio. Euro.

Wichtige Kennzahlen

Deka-Euro RentenKonservativ

Performance*	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
Anteilklasse S (A)	-0,9%	-1,1%	-0,7%
Anteilklasse I (A)	-1,0%	-1,4%	-1,0%

ISIN

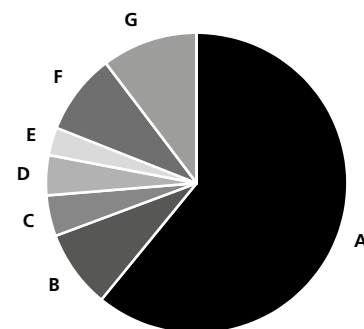
Anteilklasse S (A) DE000DK2CCU8

Anteilklasse I (A) DE000DK2CD33

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

Fondsstruktur

Deka-Euro RentenKonservativ



A Deutschland	60,9%
B Finnland	8,4%
C Österreich	4,4%
D Norwegen	4,3%
E Belgien	3,0%
F Sonstige Länder	8,7%
G Barreserve, Sonstiges	10,3%

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

Anteilklassen im Überblick.

Für den Fonds Deka-Euro RentenKonservativ können Anteilklassen gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, der Verwaltungsvergütung sowie Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden. Seit 1. November 2010 sind Anteile von zwei Anteilklassen erhältlich, die sich hinsichtlich der Höhe der Verwaltungsvergütung unterscheiden. Die Anteilklassen tragen die Bezeichnung „I (A)“ und „S (A)“. Die verschiedenen Ausstattungsmerkmale der Anteilklassen sind im Verkaufsprospekt in den Abschnitten „Ausgabe und Rücknahme von Anteilen“ und „Verwaltungs- und sonstige Kosten“ beschrieben.

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

	Ausgabeaufschlag	Mindestanlagesumme	Verwaltungsvergütung*	Ertragsverwendung
Anteilklasse S (A)	2,00%	100.000 Euro	0,30% p.a.	Ausschüttung
Anteilklasse I (A)	2,00%	100.000 Euro	0,60% p.a.	Ausschüttung

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

Deka-Euro RentenKonservativ

Vermögensübersicht zum 30. April 2018.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	33.709.592,50	89,05
Belgien	1.112.515,00	2,94
Deutschland	22.911.227,50	60,52
Finnland	3.186.720,00	8,42
Niederlande	1.111.035,00	2,93
Norwegen	1.609.222,50	4,25
Österreich	1.634.617,50	4,32
Sonstige	2.144.255,00	5,67
2. Derivate	-52.880,00	-0,14
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	3.841.881,48	10,15
4. Sonstige Vermögensgegenstände	371.102,48	0,98
II. Verbindlichkeiten	-14.838,40	-0,04
III. Fondsvermögen	37.854.858,06	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	33.709.592,50	89,05
EUR	33.709.592,50	89,05
2. Derivate	-52.880,00	-0,14
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	3.841.881,48	10,15
4. Sonstige Vermögensgegenstände	371.102,48	0,98
II. Verbindlichkeiten	-14.838,40	-0,04
III. Fondsvermögen	37.854.858,06	100,00

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

Deka-Euro RentenKonservativ

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								32.182.645,00	85,02
Verzinsliche Wertpapiere								32.182.645,00	85,02
EUR								32.182.645,00	85,02
DE000A1RE1H2	1,3750 % Bundesländer Ländersch. Nr.41 12/19		EUR	1.500.000	0	0	% 102,668	1.540.020,00	4,07
DE0001102374	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25 ¹⁾		EUR	1.000.000	0	500.000	% 101,982	1.019.820,00	2,69
DE000DB5DCM7	2,1250 % Deutsche Bank AG MTN Hyp.-Pfe. 12/19		EUR	1.500.000	0	500.000	% 102,070	1.531.050,00	4,04
XS0856976682	1,8750 % DNB Boligkredit A.S. Mortg. Cov. MTN 12/22 ¹⁾		EUR	1.500.000	0	500.000	% 107,282	1.609.222,50	4,25
EU000A1G4DN5	2,7500 % Europäische Union MTN 12/22		EUR	1.000.000	300.000	800.000	% 111,158	1.111.575,00	2,94
XS1247736793	0,8750 % European Investment Bank MTN 15/24		EUR	1.000.000	500.000	1.000.000	% 103,268	1.032.680,00	2,73
DE0001053387	2,3750 % Freistaat Bayern Schatzanw. S.119 10/20		EUR	1.500.000	0	0	% 106,461	1.596.915,00	4,22
DE000A14KJ84	0,5000 % Freistaat Thüringen Landessch. S.2015/01 15/25 ¹⁾		EUR	1.000.000	0	1.000.000	% 100,055	1.000.550,00	2,64
DE000A1KRJD4	2,0000 % ING-DiBa AG Hyp.-Pfe. 12/19		EUR	1.500.000	0	500.000	% 102,073	1.531.095,00	4,04
BE0000328378	2,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.68 13/23 ¹⁾		EUR	1.000.000	0	500.000	% 111,252	1.112.515,00	2,94
NL0010733424	2,0000 % Königreich Niederlande Anl. 14/24 ¹⁾		EUR	1.000.000	0	500.000	% 111,104	1.111.035,00	2,93
DE0001040970	1,0000 % Land Baden-Württemberg Landessch. R.123 14/22		EUR	1.500.000	0	500.000	% 104,271	1.564.065,00	4,13
DE000A1PGNF3	1,6250 % Land Berlin Landessch. Ausg.383 12/19		EUR	1.500.000	0	0	% 102,449	1.536.735,00	4,06
DE000A1PGSJ4	1,5000 % Land Brandenburg Schatzanw. 13/20		EUR	1.500.000	0	500.000	% 103,427	1.551.405,00	4,10
DE000A1RQB11	1,3750 % Land Hessen Schatzanw. S.1405 14/24		EUR	1.500.000	0	500.000	% 106,263	1.593.945,00	4,21
DE000A1X3MP3	2,1250 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.838 13/23		EUR	1.500.000	0	0	% 110,268	1.654.020,00	4,38
DE000NRW21F1	1,5000 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1229 13/21 ¹⁾		EUR	1.500.000	0	500.000	% 104,854	1.572.810,00	4,15
DE000RLP0298	2,3750 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 12/22		EUR	1.500.000	0	500.000	% 109,304	1.639.552,50	4,34
DE000MHB2259	0,0000 % Münchener Hyp.Bank FLR MTN Hyp.-Pfe. R.1651 14/19		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 100,502	1.005.015,00	2,65
XS0808555162	1,5000 % Norddte Ldsbk -GZ- Öff.-Pfe. MTN 12/19		EUR	1.500.000	0	500.000	% 102,980	1.544.700,00	4,08
FI4000079041	2,0000 % Republik Finnland Bonds 14/24		EUR	1.500.000	0	0	% 110,652	1.659.772,50	4,39
AT0000A105W3	1,7500 % Republik Österreich Bundesanl. 13/23 ¹⁾		EUR	1.500.000	0	500.000	% 108,975	1.634.617,50	4,32
DE000A1R1CU6	1,1250 % WL BANK AG Westf.Ld.Bodenkred. MTN Pfe.R.339 13/20		EUR	1.000.000	0	500.000	% 102,953	1.029.530,00	2,72
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								1.526.947,50	4,03
Verzinsliche Wertpapiere								1.526.947,50	4,03
EUR								1.526.947,50	4,03
XS1308350237	0,6250 % Nordea Mortgage Bank PLC MT Cov. Bds 15/22		EUR	1.500.000	0	0	% 101,797	1.526.947,50	4,03
Summe Wertpapiervermögen ²⁾								EUR 33.709.592,50	89,05
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
	EURO Bobl Future (FGBM) Juni 18		XEUR EUR	-4.500.000				-52.880,00	-0,14
	EURO Bund Future (FGBL) Juni 18		XEUR EUR	-4.000.000				-19.680,00	-0,05
								-33.200,00	-0,09
Summe Zins-Derivate								EUR -52.880,00	-0,14
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	746.809,54			% 100,000	746.809,54	1,97
EUR-Guthaben bei									
	Bayerische Landesbank		EUR	1.498.001,01			% 100,000	1.498.001,01	3,96
	Landesbank Baden-Württemberg		EUR	1.597.070,93			% 100,000	1.597.070,93	4,22
Summe Bankguthaben								EUR 3.841.881,48	10,15
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahen Fonds								EUR 3.841.881,48	10,15
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	230.726,03				230.726,03	0,61
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	139.588,30				139.588,30	0,37
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	788,15				788,15	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 371.102,48	0,98
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-386,17				-386,17	-0,00
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-14.452,23				-14.452,23	-0,04
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -14.838,40	-0,04

Deka-Euro RentenKonservativ

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Fondsvermögen									
							EUR	37.854.858,06	100,00
Umlaufende Anteile Klasse S (A)							STK	399.957	
Umlaufende Anteile Klasse I (A)							STK	15.804	
Anteilwert Klasse S (A)							EUR	91,03	
Anteilwert Klasse I (A)							EUR	91,58	

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

¹⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

²⁾ Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25	EUR 959.542		978.560,12	
1,8750 % DNB Boligkreditt A.S. Mortg. Cov. MTN 12/22	EUR 1.500.000		1.609.222,51	
0,5000 % Freistaat Thüringen Landessch. S.2015/01 15/25	EUR 91.000		91.050,05	
2,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.68 13/23	EUR 268.567		298.784,82	
2,0000 % Königreich Niederlande Anl. 14/24	EUR 878.000		975.488,73	
1,5000 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1229 13/21	EUR 518.000		543.143,72	
1,7500 % Republik Österreich Bundesanl. 13/23	EUR 1.500.000		1.634.617,51	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		6.130.867,46	6.130.867,46

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 (Marktzurordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
FR0011486067	1,7500 % Rep. Frankreich OAT 13/23	EUR	0	2.000.000

Gattungsbezeichnung

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): Euro Bobl (5,5), Euro Bund (10,0))

Stück bzw. Anteile bzw. Whg.

EUR

29.692

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

unbefristet

(Basiswert(e): 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25, 0,6250 % Nordea Mortgage Bank PLC MT Cov. Bds 15/22, 0,8750 % European Investment Bank MTN 15/24, 1,1250 % WL BANK AG Westf.Ld.Bodenkred. MTN Pfe.R.339 13/20, 1,7500 % Rep. Frankreich OAT 13/23, 1,8750 % DNB Boligkreditt A.S. Mortg. Cov. MTN 12/22, 2,1250 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.838 13/23, 2,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.68 13/23)

EUR

12.754

Deka-Euro RentenKonservativ

Anhang.

Umlaufende Anteile Klasse S (A)	STK	399.957
Umlaufende Anteile Klasse I (A)	STK	15.804
Anteilwert Klasse S (A)	EUR	91,03
Anteilwert Klasse I (A)	EUR	91,58

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 / 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, 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)

Verwendete Vermögensgegenstände

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	6.130.867,46	16,20

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	3.507.887,47	Deutschland
Organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme	2.622.979,99	Deutschland

Art(en) von Abwicklung/Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)

Die Abwicklung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erfolgt über einen zentralen Kontrahenten (Organisiertes Wertpapier-Darlehenssystem), per bilateralem Geschäft (Principal-Geschäfte) oder trilateral (Agency-Geschäfte). Total Return Swaps werden als bilaterales OTC-Geschäft abgeschlossen.

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen (besichert)	absolute Beträge in EUR
unbefristet	6.130.867,46

Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten für bilaterale Geschäfte

Die Sicherheit, die der Fonds erhält, kann in liquiden Mitteln (u.a. Bargeld und Bankguthaben) oder durch die Übertragung oder Verpfändung von Schuldverschreibungen, insbesondere Staatsanleihen, geleistet werden. Schuldverschreibungen, die als Sicherheit begeben werden, müssen ein Mindestrating von BBB- aufweisen. Die Sicherheit kann auch in Aktien bestehen. Die Aktien, die als Sicherheit begeben werden, müssen an einem geregelten Markt in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder an einer Börse in einem Mitgliedstaat der OECD notiert sein oder gehandelt werden und in einem wichtigen Index enthalten sein.

Von den Sicherheiten werden Wertabschläge (Haircuts) abgezogen, die je nach Art der Wertpapiere, der Bonität der Emittenten sowie ggf. nach Restlaufzeit variieren. Die Haircuts fallen für die aufgeführten Wertpapierkategorien wie folgt aus:

- Bankguthaben 0%
- Aktien 5% - 40%
- Renten 0,5% - 30%

Darüber hinaus kann für Sicherheiten in einer anderen Währung als der Fondswährung ein zusätzlicher Wertabschlag von bis zu 10%-Punkten angewandt werden. In besonderen Marktsituationen (z.B. Markturbulenzen) kann die Verwaltungsgesellschaft von den genannten Werten abweichen.

Art(en) und Qualität(en) der über organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme erhaltenen Sicherheiten

Die Sicherheiten, die der Fonds erhält, können in Form von Aktien- und Rentenpapieren geleistet werden. Die Qualität der dem Sondervermögen gestellten Sicherheiten für Wertpapierleihengeschäfte wird von Clearstream Banking AG (Frankfurt) gewährleistet und überwacht. Bei Aktien wird als Qualitätsmerkmal die Zugehörigkeit zu einem wichtigen EU-Aktienindex (z.B. DAX 30, Dow Jones Euro STOXX 50 Index etc.) angesehen. Rentenpapiere müssen entweder Bestandteil des GC Pooling ECB Basket oder des GC Pooling ECB EXTended Basket sein. Weitere Informationen bezüglich dieser Rentenbaskets können unter www.eurexrepo.com entnommen werden.

Von den dem Sondervermögen gestellten Sicherheiten werden Wertabschläge (Haircuts) abgezogen, die je nach Art der Wertpapiere, der Bonität der Emittenten, sowie ggf. nach der Restlaufzeit variieren. Bei Aktien wird ein Wertabschlag in Höhe von 10% abgezogen; bei Rentenpapieren wird ein Wertabschlag anhand der von der EZB veröffentlichten Liste bezüglich zulässiger Vermögenswerte (Eligible Asset Database) vorgenommen. Einzelheiten zu der EAD-Liste finden Sie unter <https://www.ecb.europa.eu/paym/coll/assets/html/list-MID.en.html>.

Deka-Euro RentenKonservativ

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen
EUR

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen
Restlaufzeit 1-7 Tage
unbefristet

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
2.706.329,88
4.885.641,67

Die über organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme bereitgestellten Sicherheiten werden je Arbeitstag neu berechnet und entsprechend bereitgestellt. Daher erfolgt ein Ausweis dieser Sicherheiten unter Restlaufzeit 1-7 Tage.

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen
Ertragsanteil des Fonds
Kostenanteil des Fonds
Ertragsanteil der KVG

absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
6.039,26	100,00
2.959,21	49,00
2.959,21	49,00

Als Bruttoertrag wird mit dem auf Fondsebene verbuchten Ertrag aus Leihegeschäften gerechnet.

Der Ertragsanteil der KVG entspricht maximal dem Kostenanteil des Fonds. Der Kostenanteil der KVG ist auf Ebene des Sondervermögens im Einzelnen nicht bestimmbar.

Geschäftsbedingt gibt es bei Principalgeschäften keine expliziten Kosten durch Dritte. Sofern diese Geschäfte getätigt werden, sind Ertrags- und Kostenanteile Dritter über die in den Wertpapierleihesätzen enthaltenen Margen abgedeckt und damit bereits im Ertragsanteil des Fonds berücksichtigt. Bei Agencygeschäften werden Erträge und Kosten Dritter über eine Gebührenaufteilung (Fee split) definiert. Hier beträgt der Ertragsanteil des Agenten zwischen 20% und 35% vom Bruttoleihesatz.

Kosten Dritter als Agent der KVG werden nicht auf Ebene des Sondervermögens offengelegt.

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

18,19% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds")

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Wertpapier-Darlehen

absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR

Deutsche Pfandbriefbank AG	1.624.715,79
Nordrhein-Westfalen, Land	1.102.679,42
Macquarie Bank Ltd.	802.440,40
Bayerische Landesbodenkreditanstalt	677.679,22
FMS Wertmanagement	553.096,17
NRW.BANK	317.340,87
DNB Boligkreditt A.S.	306.359,18
Rheinland-Pfalz, Land	242.013,41
Mercedes-Benz Japan Co., Ltd.	200.514,90
Münchener Hypothekbank eG	113.639,94

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	3
Clearstream Banking Frankfurt	3.781.996,17 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
Clearstream Banking Frankfurt KAGPlus	2.706.329,88 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
J.P.Morgan AG Frankfurt	1.103.645,50 EUR (absolut/verwahrter Betrag)

Eine Zuordnung der Kontrahenten zu den erhaltenen Sicherheiten ist auf Geschäftsartenebenen durch die Globalbesicherung im Einzelnen bei Total Return Swaps nicht möglich. Der ausgewiesene Wert enthält daher ausdrücklich keine Total Return Swaps, diese sind innerhalb der Globalbesicherung jedoch ausreichend besichert.

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten/Depots	0,00%
Sammelkonten/Depots	0,00%
andere Konten/Depots	0,00%
Verwahrt bestimmt Empfänger	0,00%

Da eine Zuordnung begebener Sicherheiten bei Total Return Swaps auf Geschäftsartenebene durch die Globalbesicherung im Einzelnen nicht möglich ist, erfolgt der %-Ausweis für die Verwahrarten ohne deren Berücksichtigung.

Deka-Euro RentenKonservativ

Frankfurt am Main, den 2. Mai 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 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

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

(Stand 10. April 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

