

Halbjahresbericht
zum 28. Februar 2018.

Deka-DeepDiscount 2y (III)

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-DeepDiscount 2y (III) 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-DeepDiscount 2y (III) eine Wertentwicklung von minus 0,1 Prozent.

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-DeepDiscount 2y (III)	5
Vermögensübersicht zum 28. Februar 2018. Deka-DeepDiscount 2y (III)	6
Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2018. Deka-DeepDiscount 2y (III)	7
Anhang. Deka-DeepDiscount 2y (III)	10
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 beigefügt sind, erfolgen.

Deka-DeepDiscount 2y (III) Anlagepolitik.

Das Anlagekonzept des Sondervermögens Deka-DeepDiscount 2y (III) ist auf Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte ausgerichtet. Hierfür strebt das Sondervermögen eine Beteiligung an einer möglichen Aufwärtsbewegung des europäischen Aktienmarktes bei gleichzeitiger Vereinnahmung von Optionsprämien an.

Das Fondsmanagement verfolgt das Anlageziel durch den systematischen Einsatz einer Discountstrategie. Hierfür sind Investitionen überwiegend in Aktien, verzinsliche Wertpapiere (z.B. Pfandbriefe und Staatsanleihen), Discountzertifikate und Indexzertifikate möglich. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden. Bei der Investition des Sondervermögens orientiert sich das Fondsmanagement hinsichtlich der Auswahl und Gewichtung der Einzelwerte an einem vorab festgelegten Vergleichsmaßstab (Index). Genutzt werden dafür als Basis DeepDiscount-Strukturen mit einer jeweiligen Laufzeit von 2 Jahren, wobei jeden Monat eine Teilrollierung fällig werdender Discountstrukturen vorgenommen wird. Zur Erreichung des Anlageziels kann insbesondere in außergewöhnlichen Marktphasen von dieser Systematik abgewichen werden.

Die Umsetzung der „DeepDiscount-Strategie“ erfolgt in der Regel mittels Wertpapieren und Derivaten bzw. Kauf- oder Verkaufsoptionen auf einen Aktienindex oder eine bzw. mehrere Aktie(n). Hierbei wird angestrebt, dass die Basispreise der Kauf bzw. Verkaufsoptionen unterhalb des jeweiligen Börsenkurses des Basiswertes liegen.

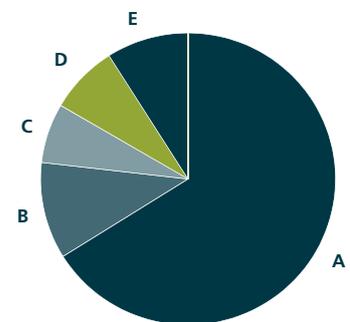
Deka-DeepDiscount 2y (III) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von minus 0,1 Prozent. Der Anteilpreis belief sich per 28. Februar 2017 auf 135,89 Euro, das Fondsvolumen lag bei 19,7 Mio. Euro.

Wichtige Kennzahlen Deka-DeepDiscount 2y (III)

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
Performance*	-0,1%	0,9%	1,5%
ISIN	DE000DK1A4Z5		

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

Fondsstruktur Deka-DeepDiscount 2y (III)



A Festverzinsliche Anleihen	66,1%
B Wertpapiere mit besonderer Ausstattung	10,7%
C Variabel verzinsliche Anleihen	6,6%
D Derivate	7,6%
E Barreserve, Geldmarktfonds, Sonstiges	9,0%

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

Deka-DeepDiscount 2y (III)

Vermögensübersicht zum 28. Februar 2018.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	16.348.264,20	82,91
Belgien	701.064,00	3,56
Deutschland	6.463.072,20	32,77
Frankreich	911.115,00	4,62
Kanada	1.605.582,00	8,14
Norwegen	2.765.882,50	14,03
Schweden	1.999.887,00	10,14
Schweiz	400.688,00	2,03
USA	1.500.973,50	7,62
2. Derivate	1.490.168,33	7,57
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	1.810.600,18	9,17
4. Sonstige Vermögensgegenstände	87.797,53	0,44
II. Verbindlichkeiten	-17.481,37	-0,09
III. Fondsvermögen	19.719.348,87	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	16.348.264,20	82,91
EUR	16.348.264,20	82,91
2. Derivate	1.490.168,33	7,57
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	1.810.600,18	9,17
4. Sonstige Vermögensgegenstände	87.797,53	0,44
II. Verbindlichkeiten	-17.481,37	-0,09
III. Fondsvermögen	19.719.348,87	100,00

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

Deka-DeepDiscount 2y (III)

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2018.

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 *)	
Börsengehandelte Wertpapiere								14.435.012,20	73,21	
Verzinsliche Wertpapiere								14.435.012,20	73,21	
EUR								14.435.012,20	73,21	
BE6276038419	0,0000 % Anheuser-Busch inBev S.A./N.V. FLR MTN 15/18			700.000	0	0	% 100,152	701.064,00	3,56	
DE000A1ZZ002	0,0000 % BMW US Capital LLC FLR MTN 15/18			900.000	0	0	% 100,043	900.382,50	4,57	
XS0933994807	1,3750 % BNP Paribas S.A. MTN 13/18			900.000	0	0	% 101,235	911.115,00	4,62	
XS1332474912	0,1000 % Canadian Imperial Bk of Comm. MT Cov. Notes 15/18			1.000.000	0	1.000.000	% 100,380	1.003.800,00	5,09	
DE000CZ40JR9	1,0000 % Commerzbank AG MTN Öff.-Pfe. S.P1 13/18			200.000	0	0	% 100,453	200.906,00	1,02	
DE000A2AAL15	0,1550 % Daimler AG FLR MTN 16/18			600.000	0	0	% 100,009	600.051,00	3,04	
DE000DB5EVA0	3,3750 % Deutsche Bank AG MTN Hyp.-Pfe. 11/18			1.215.000	0	1.000.000	% 100,368	1.219.471,20	6,18	
DE000A1REYX4	1,1250 % Dt.Genoss.-Hyp.Bank AG MTN Hyp.-Pfe. R.1140 13/19			600.000	0	0	% 101,279	607.674,00	3,08	
DE000DZ1JSD0	1,1000 % DZ BANK AG Dt.Zen-Gen. MTN IHS C48 DZ Br. 13/19			500.000	0	0	% 101,531	507.655,00	2,57	
DE000DZ1JB3	1,1100 % DZ BANK AG Dt.Zen-Gen. MTN IHS C65 DZ Br. 13/18			600.000	0	0	% 101,092	606.549,00	3,08	
XS1432608286	0,0000 % JPMorgan Chase Bank N.A. FLR MTN 16/18 Reg.5			600.000	0	0	% 100,099	600.591,00	3,05	
XS1377695652	0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H291 16/20			400.000	400.000	0	% 100,864	403.454,00	2,05	
XS1353555003	0,3750 % Ldsbk Baden-Württemb. MTN S.757 16/19			800.000	0	0	% 100,594	804.748,00	4,08	
XS1308674131	0,1020 % Royal Bank of Canada FLR MTN 15/18			600.000	0	0	% 100,297	601.782,00	3,05	
XS0968885623	2,3750 % SBAB Bank AB (publ) MTN 13/20			900.000	900.000	0	% 105,863	952.767,00	4,83	
XS1069518451	1,5000 % SpareBank 1 SMN MTN 14/19			900.000	0	0	% 102,055	918.490,50	4,66	
XS0876758664	2,1250 % Sparebank 1 SR-Bank ASA MTN 13/20			800.000	800.000	0	% 104,297	834.372,00	4,23	
XS1294537458	0,3750 % Sparebanken Vest Boligkred. AS MT Hyp.-Pfe. 15/20			1.000.000	1.000.000	0	% 101,302	1.013.020,00	5,14	
XS0987101242	1,6250 % Stadshypotek AB Mortg.Cov. MTN 13/20 ¹⁾			1.000.000	1.000.000	0	% 104,712	1.047.120,00	5,31	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								1.913.252,00	9,70	
Verzinsliche Wertpapiere								1.913.252,00	9,70	
EUR								1.913.252,00	9,70	
DE000A1TM3Q7	1,0000 % Kreissparkasse Köln Hyp.-Pfe. Em.1072 13/18			1.200.000	0	0	% 100,907	1.210.878,00	6,14	
DE000A14J512	0,1250 % Kreissparkasse Köln Hyp.-Pfe. Em.1082 15/19			300.000	300.000	0	% 100,562	301.686,00	1,53	
XS1232125416	0,5000 % UBS AG (London Branch) MTN 15/18			400.000	0	0	% 100,172	400.688,00	2,03	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	16.348.264,20	82,91
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindices								-412.989,69	-2,07	
								-412.989,69	-2,07	
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put März 18 3.000		XEUR	Anzahl	-15			EUR 2,200	-330,00	-0,00	
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Apr. 18 2.900		OTC EUR		-900.000			% 0,242	-2.175,90	-0,01	
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Apr. 19 2.500		OTC EUR		-1.200.000			% 1,923	-23.072,15	-0,12	
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Aug. 18 2.050		OTC EUR		-950.000			% 0,169	-1.609,21	-0,01	
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Feb. 19 2.450		OTC EUR		-700.000			% 1,425	-9.976,70	-0,05	
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Jan. 20 2.800		OTC EUR		-900.000			% 5,586	-50.278,40	-0,25	
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Juli 18 2.100		OTC EUR		-950.000			% 0,163	-1.544,27	-0,01	
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Juli 19 2.550		OTC EUR		-1.000.000			% 2,863	-28.625,21	-0,15	
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Juni 19 2.600		OTC EUR		-850.000			% 2,895	-24.604,09	-0,12	
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Mai 19 2.600		OTC EUR		-800.000			% 2,576	-20.610,65	-0,10	
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put März 19 2.500		OTC EUR		-850.000			% 1,714	-14.572,53	-0,07	
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Okt. 18 2.150		OTC EUR		-900.000			% 0,441	-3.972,83	-0,02	
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Aug. 19 2.550		OTC EUR		-800.000			% 3,045	-24.360,66	-0,12	
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Dez. 18 2.250		OTC EUR		-600.000			% 0,770	-4.620,55	-0,02	
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Dez. 19 2.700		OTC EUR		-800.000			% 4,710	-37.677,33	-0,19	
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Feb. 20 2.600		OTC EUR		-800.000			% 4,508	-36.065,53	-0,18	
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Jan. 19 2.350		OTC EUR		-800.000			% 1,056	-8.451,21	-0,04	
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Juni 18 2.800		OTC EUR		-900.000			% 0,596	-5.361,10	-0,03	
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Mai 18 2.150		OTC EUR		-950.000			% 0,050	-476,10	-0,00	
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Nov. 18 2.100		OTC EUR		-400.000			% 0,482	-1.928,40	-0,01	
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Nov. 19 2.650		OTC EUR		-900.000			% 4,156	-37.402,50	-0,19	
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Okt. 19 2.700		OTC EUR		-1.000.000			% 4,248	-42.479,47	-0,22	
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Sep. 18 2.050		OTC EUR		-950.000			% 0,285	-2.704,03	-0,01	
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Sep. 19 2.650		OTC EUR		-800.000			% 3,761	-30.090,87	-0,15	

Deka-DeepDiscount 2y (III)

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 *)	
Optionsscheine										
Optionsscheine auf Aktienindices										
	DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 16/25.09.18	O	STK	3.800	0	0	EUR 500,831	1.903.158,02	9,64	
Summe Aktienindex-Derivate								EUR	1.490.168,33	7,57
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	51.937,68			% 100,000	51.937,68	0,26	
Summe Bankguthaben								EUR	51.937,68	0,26
Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds										
Gruppeneigene Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds										
	LU0258316081 Deka-LiquiditätsPlan 2 CF		ANT	1.750	0	200	EUR 1.004,950	1.758.662,50	8,91	
Summe Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds								EUR	1.758.662,50	8,91
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahen Fonds								EUR	1.810.600,18	9,17
Sonstige Vermögensgegenstände										
	Zinsansprüche		EUR	84.841,54				84.841,54	0,43	
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	2.751,70				2.751,70	0,01	
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	204,29				204,29	0,00	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	87.797,53	0,44
Sonstige Verbindlichkeiten										
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-100,10				-100,10	-0,00	
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-17.381,27				-17.381,27	-0,09	
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-17.481,37	-0,09
Fondsvermögen							EUR	19.719.348,87	100,00	
Umlaufende Anteile							STK	145.111		
Anteilwert							EUR	135,89		

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

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

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:				
	1,6250 % Stadshypothek AB Mortg. Cov. MTN 13/20	EUR 950.000	994.764,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:		EUR	994.764,00	994.764,00

Marktschlüssel	
Wertpapierhandel	
O	Organisierter Markt
Terminbörsen	
XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
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				
XS1344742892	0,1000 % Bank of Montreal MT Mortg.Cov. Bds 16/19	EUR	0	400.000
BE6258119674	2,2500 % Belfius Bank S.A. MTN 13/18	EUR	0	900.000
DE000A13SWA4	1,3750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35251 15/18	EUR	0	950.000
XS1284577043	0,0000 % Merck Financial Services GmbH FLR MTN 15/17	EUR	0	345.000

Deka-DeepDiscount 2y (III)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet	EUR	7.530
(Basiswert(e): 0,1000 % Canadian Imperial Bk of Comm. MT Cov. Notes 15/18, 0,1020 % Royal Bank of Canada FLR MTN 15/18, 0,1250 % Kreissparkasse Köln Hyp.-Pfe. Em.1082 15/19, 0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H291 16/20, 0,3750 % Ldsbk Baden-Württemb. MTN S.757 16/19, 1,5000 % SpareBank 1 SMN MTN 14/19, 1,6250 % Stadshypotek AB Mortg.Cov. MTN 13/20, 2,1250 % Sparebank 1 SR-Bank ASA MTN 13/20, 2,2500 % Belfius Bank S.A. MTN 13/18)		

Deka-DeepDiscount 2y (III)

Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	145.111
Anteilwert	EUR	135,89

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)

Verwendete Vermögensgegenstände

Wertpapier-Darlehen (besichert)

Verzinsliche Wertpapiere

Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
994.764,00	5,04

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)

DekaBank Deutsche Girozentrale
Organisierte Wertpapier-Darlehensysteme

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
712.041,60	Deutschland
282.722,40	Deutschland

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

Die Abwicklung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erfolgt über einen zentralen Kontrahenten (Organisiertes Wertpapier-Darlehensystem), 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)

unbefristet

absolute Beträge in EUR
994.764,00

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. Marktturbulenzen) kann die Verwaltungsgesellschaft von den genannten Werten abweichen.

Art(en) und Qualität(en) der über organisierte Wertpapier-Darlehensysteme 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 Wertpapierleihegeschäfte 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 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>.

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen

EUR

Deka-DeepDiscount 2y (III)

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen

Restlaufzeit 1-7 Tage
unbefristet

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR

1.193.756,52
1.037.686,03

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

365,65
179,16
179,16

in % der Bruttoerträge des Fonds

100,00
49,00
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 Bruttogleihesatz.

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.

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

6,08% (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

UBS AG [London Branch]
Deutsche Pfandbriefbank AG
NRW.BANK
FMS Wertmanagement
Nordrhein-Westfalen, Land
Spanien, Königreich
Münchener Hypothekenbank eG
Schleswig-Holstein, Land
SpareBank 1 Boligkredit AS
Nordea Mortgage Bank PLC

absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR

912.068,92
538.692,24
503.676,34
53.697,60
16.425,76
12.134,30
11.939,72
10.404,41
10.116,78
8.289,43

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
Clearstream Banking Frankfurt
Clearstream Banking Frankfurt KAGPlus
J.P.Morgan AG Frankfurt

3
1.037.686,03 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
287.221,77 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
906.534,75 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.

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 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 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