

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2017.

DekaFonds

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



..Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

Juli 2017

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds DekaFonds für den Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017.

In den ersten beiden Quartalen des Jahres gaben trotz politischer und wirtschaftlicher Belastungsfaktoren die Optimisten den Ton an den internationalen Finanzmärkten an. Sowohl in den USA als auch in Europa nahm die konjunkturelle Erholung Fahrt auf. Die US-Notenbank erhöhte in diesem Umfeld im März und Juni erwartungsgemäß die Leitzinsen um jeweils 25 Basispunkte, während in Euro-land Mario Draghi an der sehr expansiven Geldpolitik festhielt. Gute Finanzierungsbedingungen für Unternehmen, sinkende Arbeitslosenquoten und die Umschiffung einer Reihe politischer Klippen in Europa durch die Wahlsiege der europafreundlichen Kräfte in den Niederlanden und Frankreich versetzten die Märkte in Kauflaune. Mit gleichzeitig abnehmender Angst vor einem ausufernden US-Protektionismus bildete dies die Basis für ein freundliches Aktienmarkthalbjahr.

Die Renditen an den Anleihemärkten diesseits und jenseits des Atlantiks tendierten in den vergangenen sechs Monaten unter Schwankungen seitwärts. 10-jährige US-Treasuries gaben im Stichtagsvergleich leicht auf 2,3 Prozent nach. Laufzeitgleiche Bundesanleihen rentierten zum 30. Juni 2017 mit knapp 0,5 Prozent und lagen damit merklich über dem Ausgangsniveau.

Das Gros der Aktienmärkte wies stichtagsbezogen trotz des Rücksetzers in der letzten Juniwoche solide Wertsteigerungen auf. Zum Ende des Berichtszeitraums konnten einige Aktienindizes wie etwa der DAX sogar neue Rekordmarken setzen. Im regionalen Vergleich schnitten die Börsen in den USA etwas besser ab als in Europa.

In diesem Marktumfeld verzeichnete Ihr DekaFonds im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 10,3 Prozent (Anteilklassen CF und AV) bzw. plus 9,9 Prozent (Anteilkategorie TF). 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 weitgehendes 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. DekaFonds	5
Anteilklassen im Überblick.	7
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2017. DekaFonds	8
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017. DekaFonds	9
Anhang. DekaFonds	12
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 beigefügt sind, erfolgen.

DekaFonds

Anlagepolitik.

Das Anlageziel des DekaFonds ist mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, mindestens 61 Prozent des Fondsvermögens in Aktien von Unternehmen zu investieren. Bei den für das Sondervermögen erworbenen Aktien muss es sich weit überwiegend um Aktien von Unternehmen mit Sitz in Deutschland oder von Unternehmen, die in einem deutschen Aktienindex enthalten sind oder von Unternehmen, die nach dem Ausweis im letzten Geschäftsbericht ihre Umsatzerlöse oder Gewinne überwiegend in Deutschland erzielen, handeln. Daneben können Aktien von Unternehmen mit Sitz in einem anderen europäischen Land erworben werden. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

An den europäischen Börsen entwickelten sich die Kurse in den vergangenen sechs Monaten überwiegend freundlich. Robuste Konjunkturdaten und nachlassende politische Risiken sorgten für ein positives Umfeld. Erst gegen Ende der Berichtsperiode sorgten Äußerungen von Seiten führender Notenbanker für einen Dämpfer. Signale hinsichtlich einer weniger offensiven Geldpolitik ließen einige Investoren zu Gewinnmitnahmen neigen.

Im Berichtszeitraum nahm das Fondsmanagement regelmäßig Anpassungen in der Portfolioausrichtung vor. Akzente wurden unter anderem bei Versicherungen gesetzt, welche von steigenden Zinserwartungen unterstützt werden. Daneben erschienen Aktien der Software-Branche weiterhin attraktiv. Die Unternehmen profitierten von einem soliden IT-Nachfrageumfeld. Zudem verzeichnet der Sektor klassischerweise in der reifen Phase eines Konjunkturzyklus nochmals eine anziehende Produktnachfrage. Darüber hinaus gewinnt Software sowohl innerhalb der Informationstechnologie als auch außerhalb strukturell an Relevanz (bspw. auch bei Industriegüterunternehmen). Im Bereich Basiskonsumgüter hingegen wurde das weitere Potenzial nach gutem Kursverlauf als verhalten eingeschätzt und die Sektorgewichtung reduziert. Zurückhaltend wurde zudem die Immobilienbranche gesehen. Immobilientitel haben in der Vergangenheit in besonderem Maße von dem Niedrigzinsumfeld profitiert und könnten angesichts steigender Zinserwartungen nunmehr mit Gegenwind konfrontiert werden.

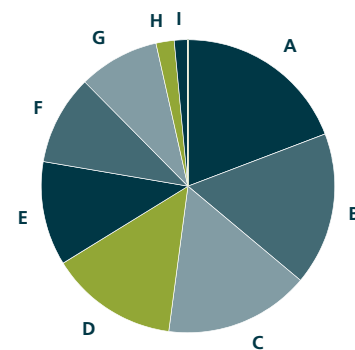
Wichtige Kennzahlen DekaFonds

Performance*	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
Anteilklasse CF	10,3%	28,0%	8,1%
Anteilklasse TF	9,9%	27,1%	7,3%
Anteilklasse AV	10,3%	-	-

ISIN	
Anteilklasse CF	DE0008474503
Anteilklasse TF	DE000DK2D7T7
Anteilklasse AV	DE000DK2J829

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

Fondsstruktur DekaFonds



A Industrie	19,2%
B Finanzwesen	16,9%
C Nicht-Basiskonsumgüter	16,0%
D Gesundheitswesen	14,1%
E Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,5%
F Informationstechnologie	9,9%
G Sonstige Branchen	8,9%
H Aktienzertifikate	2,0%
I Barreserve, Sonstiges	1,5%

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

Zu den favorisierten Einzelpositionen im DekaFonds zählten u.a. Allianz und Deutsche Post. Zurückhaltung bestand gegenüber Siemens und Volkswagen. Im Laufe des Betrachtungszeitraums nahm der Fonds an ausgewählten Neuemissionen wie Delivery Hero teil. Der Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten diente der Liquiditäts- und Risikosteuerung sowie der Vorbereitung von Transaktionen in Einzeltiteln.

Positive Wertbeiträge für den Fonds resultierten insbesondere aus den Positionierungen in den Bereichen Industriegüter, Software und Versicherungen. Als nachteilig erwies sich die Ausrichtung in den Sektoren Versorger, Biotechnologie und IT-Hardware.

Der Dekafonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertsteigerung um 10,3 Prozent (in den Anteilklassen CF und AV) bzw. 9,9 Prozent (Anteilklassen TF). Der Referenzindex* wies im gleichen Zeitraum ein Plus von 9,9 Prozent auf.

* Referenzindex: HDAX Total Return Index in EUR®

Die Bezeichnung HDAX Total Return Index in EUR® ist eine eingetragene Marke der Deutsche Börse AG (der Lizenzgeber). Die auf dem Index basierenden Finanzinstrumente werden vom Lizenzgeber nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Die Berechnung des Index stellt keine Empfehlung des Lizenzgebers zur Kapitalanlage dar oder beinhaltet in irgendeiner Weise eine Zusicherung des Lizenzgebers hinsichtlich einer Attraktivität einer Investition in entsprechende Produkte.

Bei der Berechnung der erfolgsbezogenen Vergütung wird ein möglichst enger zeitlicher Zusammenhang zwischen der Bewertung des Referenzindex und der Bewertung des Sondervermögens herangezogen. Dies bedeutet, dass auch ein anderer Referenzindexstand als dessen täglicher Schlussstand herangezogen werden kann. Insofern kann es bei dem verwendeten Referenzindex zu Bewertungsdifferenzen zwischen dem Zeitpunkt der Feststellung des Anteilpreises und dem Ende des Börsenhandels (Schlusskurs) kommen. Etwaige untertägige Abweichungen können auf den jeweiligen Wertpapiermärkten insbesondere in Phasen hoher Marktvolatilität auftreten.

Anteilklassen im Überblick.

Für den DekaFonds können Anteilklassen gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, der Verwaltungsvergütung oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden. Es sind Anteile von drei Anteilklassen erhältlich, die sich hinsichtlich der Höhe des Ausgabeaufschlages und der Verwaltungsvergütung unterscheiden. Die Anteilklassen tragen die Bezeichnung „CF“, „TF“ und „AV“. Anteile, die bis zum 15. März 2009 unter der Bezeichnung „DekaFonds“ begeben wurden, werden seit dem 16. März 2009 der Anteilklasse „CF“ zugeordnet.

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 des KAGB ermittelten Wertes zu berechnen.

Anteilklassen im Überblick				
	Ausgabeaufschlag	Mindestanlagesumme	Verwaltungsvergütung*	Ertragsverwendung
Anteilklasse CF	5,26%	keine	1,25% p.a.	Ausschüttung
Anteilklasse TF	keiner	keine	1,97% p.a.	Ausschüttung
Anteilklasse AV	keiner	EUR 5.000	1,26% p.a.	Ausschüttung

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

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2017.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	4.595.631.656,30	96,63
Deutschland	4.188.239.083,41	88,06
Frankreich	103.474.399,75	2,18
Irland	35.323.812,50	0,74
Luxemburg	5.629.550,00	0,12
Niederlande	234.322.320,64	4,93
Österreich	13.998.490,00	0,29
Spanien	14.644.000,00	0,31
2. Zertifikate	96.435.045,00	2,03
Deutschland	96.435.045,00	2,03
3. Derivate	5.530.050,00	0,12
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	62.206.516,44	1,31
5. Sonstige Vermögensgegenstände	17.539.477,99	0,37
II. Verbindlichkeiten	-20.996.768,94	-0,45
III. Rückstellungen	-369.917,04	-0,01
IV. Fondsvermögen	4.755.976.059,75	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	4.595.631.656,30	96,63
EUR	4.595.631.656,30	96,63
2. Zertifikate	96.435.045,00	2,03
EUR	96.435.045,00	2,03
3. Derivate	5.530.050,00	0,12
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	62.206.516,44	1,31
5. Sonstige Vermögensgegenstände	17.539.477,99	0,37
II. Verbindlichkeiten	-20.996.768,94	-0,45
III. Rückstellungen	-369.917,04	-0,01
IV. Fondsvermögen	4.755.976.059,75	100,00

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								4.595.631.656,30	96,63
Aktien								4.595.631.656,30	96,63
EUR								4.595.631.656,30	96,63
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien	STK		680.000	30.000	0	EUR 168,950	114.886.000,00	2,42
NL0000235190	Airbus SE Aandelen op naam	STK		1.880.000	0	0	EUR 72,640	136.563.200,00	2,87
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien ¹⁾	STK		1.942.000	0	200.000	EUR 174,150	338.199.300,00	7,11
IE00BYSZ9G33	Allied Irish Banks PLC Reg.Shares	STK		2.812.500	2.812.500	0	EUR 4,817	13.547.812,50	0,28
NL0011872643	ASR Nederland N.V. Aandelen op naam	STK		771.100	771.100	0	EUR 29,375	22.651.062,50	0,48
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK		800.000	0	0	EUR 24,240	19.392.000,00	0,41
DE0005501357	Axel Springer SE vink.Namens-Aktien	STK		130.000	0	0	EUR 53,130	6.906.900,00	0,15
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK		2.050.000	100.000	0	EUR 81,730	167.546.500,00	3,52
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien	STK		3.180.000	0	0	EUR 113,200	359.976.000,00	7,56
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK		265.000	0	135.000	EUR 82,350	21.822.750,00	0,46
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien	STK		317.386	0	0	EUR 72,780	23.099.353,08	0,49
DE000A1DAH00	Brenntag AG Namens-Aktien	STK		245.000	0	0	EUR 51,400	12.593.000,00	0,26
AT00BUWOG001	BUWOG AG Inhaber-Aktien	STK		553.300	358.300	0	EUR 25,300	13.998.490,00	0,29
ES0140609019	Caixabank S.A. Acciones Port.	STK		3.500.000	0	0	EUR 4,184	14.644.000,00	0,31
DE0005419105	CANCOM SE Inhaber-Aktien	STK		222.000	0	30.000	EUR 53,980	11.983.560,00	0,25
DE000CBK1001	Commerzbank AG Inhaber-Aktien	STK		6.080.000	1.770.000	0	EUR 10,490	63.779.200,00	1,34
DE0005437305	CompuGroup Medical SE Inhaber-Aktien	STK		115.311	0	384.689	EUR 49,400	5.696.363,40	0,12
DE0005439004	Continental AG Inhaber-Aktien	STK		570.000	30.000	0	EUR 189,350	107.929.500,00	2,27
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien	STK		421.200	216.200	69.230	EUR 63,520	26.754.624,00	0,56
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien	STK		3.300.000	65.000	0	EUR 64,090	211.497.000,00	4,45
FR0000121725	Dassault Aviation S.A. Actions Port.	STK		17.251	4.164,72	0,72	EUR 1.237,250	21.343.799,75	0,45
DE0005140008	Deutsche Bank AG Namens-Aktien	STK		5.480.000	1.100.000	0	EUR 15,865	86.940.200,00	1,83
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK		825.000	825.000	0	EUR 92,600	76.395.000,00	1,61
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien	STK		1.955.000	600.000	0	EUR 19,955	39.012.025,00	0,82
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK		4.680.000	0	0	EUR 33,175	155.259.000,00	3,26
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		13.490.000	550.000	0	EUR 15,985	215.637.650,00	4,53
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen AG Inhaber-Aktien	STK		834.000	0	200.470	EUR 33,350	27.813.900,00	0,58
DE0005550602	Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK		50.000	0	0	EUR 71,510	3.575.500,00	0,08
DE0005550636	Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien	STK		45.000	0	0	EUR 92,900	4.180.500,00	0,09
DE0005545503	Drillisch AG Inhaber-Aktien	STK		347.452	120.000	0	EUR 52,880	18.373.261,76	0,39
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien	STK		5.800.000	0	1.420.000	EUR 8,403	48.737.400,00	1,02
DE000EVNK013	Evonik Industries AG Namens-Aktien	STK		1.165.000	240.000	425.000	EUR 28,230	32.887.950,00	0,69
DE0005773303	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien	STK		206.000	0	30.000	EUR 77,360	15.936.160,00	0,34
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien	STK		989.000	0	0	EUR 84,650	83.718.850,00	1,76
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK		1.595.000	0	0	EUR 75,590	120.566.050,00	2,54
DE0006020006	GEA Group AG Inhaber-Aktien	STK		1.090.000	850.000	550.000	EUR 36,270	39.534.300,00	0,83
DE0005800601	GFT Technologies SE Inhaber-Aktien	STK		169.000	169.000	0	EUR 18,310	3.094.390,00	0,07
DE0006047004	HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien	STK		860.000	290.000	0	EUR 85,080	73.168.800,00	1,54
DE000A13S2X2	Hella KGaA Hueck & Co. Inhaber-Aktien	STK		601.000	0	0	EUR 43,160	25.939.160,00	0,55
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK		408.000	0	0	EUR 106,500	43.452.000,00	0,91
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien	STK		125.000	0	0	EUR 121,650	15.206.250,00	0,32
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK		4.580.000	280.000	0	EUR 18,665	85.485.700,00	1,80
DE000A2AADD2	innogy SE Inhaber-Aktien	STK		236.400	0	0	EUR 34,700	8.203.080,00	0,17
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien	STK		300.000	0	205.000	EUR 22,725	6.817.500,00	0,14
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien	STK		300.000	300.000	0	EUR 67,170	20.151.000,00	0,42
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder	STK		350.000	0	150.000	EUR 31,595	11.058.250,00	0,23
DE0005470405	Lanxess AG Inhaber-Aktien	STK		334.000	0	0	EUR 66,410	22.180.940,00	0,47
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG Namens-Aktien	STK		200.000	0	0	EUR 81,440	16.288.000,00	0,34
DE0006483001	Linde AG Inhaber-Aktien	STK		527.000	0	0	EUR 168,650	88.878.550,00	1,87
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien	STK		715.000	315.000	0	EUR 105,800	75.647.000,00	1,59
DE0006632003	MorphoSys AG Inhaber-Aktien	STK		160.000	0	0	EUR 60,900	9.744.000,00	0,20
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien	STK		170.000	170.000	0	EUR 122,850	20.884.500,00	0,44
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	STK		310.000	80.000	130.000	EUR 177,900	55.149.000,00	1,16
DE000LED4000	OSRAM Licht AG Namens-Aktien	STK		370.000	90.000	0	EUR 70,370	26.036.900,00	0,55
NL0011821392	Philips Lighting N.V. Reg.Shares	STK		670.000	290.700	820.700	EUR 32,480	21.761.600,00	0,46
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien	STK		470.000	0	0	EUR 49,760	23.387.200,00	0,49
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien	STK		1.430.000	0	0	EUR 37,490	53.610.700,00	1,13
NL0012169213	Qiagen N.V. Aandelen op naam	STK		469.444	469.444,444	0,444	EUR 29,285	13.747.667,54	0,29
FR0000131906	Renault S.A. Actions Port.	STK		290.000	290.000	0	EUR 80,140	23.240.600,00	0,49
DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien	STK		600.000	0	325.000	EUR 83,520	50.112.000,00	1,05
LU0061462528	RTL Group S.A. Actions au Porteur	STK		85.000	0	0	EUR 66,230	5.629.550,00	0,12
DE0007037129	RWE AG Inhaber-Stammaktien	STK		1.640.000	0	0	EUR 17,625	28.905.000,00	0,61
DE0006202005	Salzgitter AG Inhaber-Aktien	STK		585.000	585.000	0	EUR 35,520	20.779.200,00	0,44
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien ¹⁾	STK		2.910.000	0	1.220.000	EUR 92,040	267.836.400,00	5,63
DE000SHA0159	Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.	STK		2.895.000	0	0	EUR 12,610	36.505.950,00	0,77
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.	STK		580.000	0	67.890	EUR 68,100	39.498.000,00	0,83
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK		2.470.000	0	45.000	EUR 122,450	302.451.500,00	6,36
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group PLC Reg.Shares	STK		800.000	0	0	EUR 27,220	21.776.000,00	0,46
DE0003304002	Software AG Inhaber-Aktien	STK		190.000	0	0	EUR 38,385	7.293.150,00	0,15
NL0011375019	Steinhoff Internat'l Hldgs N.V. Aandelen op naam	STK		6.438.200	0	0	EUR 4,433	28.540.540,60	0,60
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien	STK		352.000	0	0	EUR 52,230	18.384.960,00	0,39
DE000SYM9999	Symrise AG Inhaber-Aktien	STK		615.000	0	0	EUR 62,980	38.732.700,00	0,81
DE000TLX1005	Talanx AG Namens-Aktien	STK		565.000	0	200.000	EUR 32,860	18.565.900,00	0,39

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
DE000TCAG172	Tele Columbus AG Namens-Aktien		STK	513.675	0	0	EUR 9,705	4.985.215,88	0,10
DE000A1J5RX9	Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien		STK	2.641.563	0	0	EUR 4,338	11.459.100,29	0,24
DE0007500001	thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien		STK	1.800.000	0	0	EUR 24,915	44.847.000,00	0,94
DE000TUAG000	TUI AG Namens-Aktien		STK	1.400.000	0	300.000	EUR 12,780	17.892.000,00	0,38
DE000UNSE018	Uniper SE Namens-Aktien		STK	722.000	0	0	EUR 16,770	12.107.940,00	0,25
DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien		STK	1.220.000	0	0	EUR 48,300	58.926.000,00	1,24
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktien		STK	200.000	0	131.000	EUR 134,100	26.820.000,00	0,56
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien		STK	1.030.000	0	420.000	EUR 34,575	35.612.250,00	0,75
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien		STK	50.000	0	112.800	EUR 95,560	4.778.000,00	0,10
DE0007472060	Wirecard AG Inhaber-Aktien		STK	576.000	60.000	0	EUR 56,600	32.601.600,00	0,69
DE000ZAL1111	Zalando SE Inhaber-Aktien		STK	850.000	0	0	EUR 40,095	34.080.750,00	0,72
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								96.435.045,00	2,03
Zertifikate								96.435.045,00	2,03
EUR								96.435.045,00	2,03
DE000DK0JDT7	DekaBank Dt.Girozent. Ak-Zert.Delta1 BASF 16/17		STK	1.180.500	0	0	EUR 81,690	96.435.045,00	2,03
Summe Wertpapiervermögen²⁾								EUR 4.692.066.701,30	98,66
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere									
Wertpapier-Optionsrechte								1.388.600,00	0,03
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsrechte auf Aktien								1.388.600,00	0,03
Allianz SE (ALV) Call Sep. 17 175		XEUR	STK	200.000			EUR 4,200	840.000,00	0,02
Allianz SE (ALV) Call Sep. 17 190		XEUR	STK	-200.000			EUR 0,330	-66.000,00	-0,00
Allianz SE (ALV) Put Sep. 17 155		XEUR	STK	-200.000			EUR 0,810	-162.000,00	-0,00
SAP SE (SAP) Call Sep. 17 88		XEUR	STK	220.000			EUR 4,830	1.062.600,00	0,02
SAP SE (SAP) Call Sep. 17 96		XEUR	STK	-220.000			EUR 1,300	-286.000,00	-0,01
Wertpapier-Terminkontrakte								4.241.800,00	0,09
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien								4.241.800,00	0,09
SAP AG Future (SAP) Sep. 17		XEUR	EUR	Anzahl 10.000				4.241.800,00	0,09
Summe Derivate auf einzelne Wertpapiere								EUR 5.630.400,00	0,12
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte								-1.320.350,00	-0,03
DAX-Index Future (FDAX) Sep. 17		XEUR	EUR	Anzahl -210				1.504.725,00	0,03
MDAX Future (MDAX) Sep. 17		XEUR	EUR	Anzahl 810				-2.825.075,00	-0,06
Optionsrechte								1.220.000,00	0,03
Optionsrechte auf Aktienindices								1.220.000,00	0,03
ESTX Bank Index (SX7E) Call Sep. 17 135		XEUR		Anzahl 6.100			EUR 4,000	1.220.000,00	0,03
Summe Aktienindex-Derivate								EUR -100.350,00	-0,00
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	62.206.516,44			% 100,000	62.206.516,44	1,31
Summe Bankguthaben								EUR 62.206.516,44	1,31
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 62.206.516,44	1,31
Sonstige Vermögensgegenstände									
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	12.622.658,90				12.622.658,90	0,27
Forderungen aus Anteilschneingeschäften			EUR	1.472.205,87				1.472.205,87	0,03
Forderungen aus Wertpapiergeschäften			EUR	3.439.795,00				3.439.795,00	0,07
Forderungen aus Quellensteuerrückstellungen			EUR	4.818,22				4.818,22	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 17.539.477,99	0,37
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften			EUR	-916.912,35				-916.912,35	-0,02
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften			EUR	-14.122.451,44				-14.122.451,44	-0,30
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-5.957.405,15				-5.957.405,15	-0,13
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -20.996.768,94	-0,45
Rückstellungen									
Steuerrückstellungen			EUR	-369.917,04				-369.917,04	-0,01
Summe Rückstellungen								EUR -369.917,04	-0,01

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	Fondsvermögen						EUR	4.755.976.059,75	100,00
	Umlaufende Anteile Klasse CF						STK	40.544.815	
	Umlaufende Anteile Klasse TF						STK	1.043.500	
	Umlaufende Anteile Klasse AV						STK	28.569	
	Anteilwert Klasse CF						EUR	110,13	
	Anteilwert Klasse TF						EUR	275,50	
	Anteilwert Klasse AV						EUR	118,05	

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

¹⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

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

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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
IE00BZ0YPY56	Allied Irish Banks PLC Reg.Shares	STK	4.312.500	4.312.500
DE0005200000	Beiersdorf AG Inhaber-Aktien	STK	0	580.000
GB0059822006	Dialog Semiconductor PLC Reg.Shares	STK	0	50.000
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG Namens-Aktien	STK	0	141.000
DE0006219934	Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsaktien	STK	0	350.000
DE0007257503	METRO AG Inhaber-Stammaktien	STK	0	320.000
DE000A0D6554	Nordex SE Inhaber-Aktien	STK	0	865.000
DE0007251803	STADA Arzneimittel AG Namens-Aktien	STK	0	145.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
DE000A2AA253	Deutsche Börse AG z.Umtausch eing.Namens-Aktien	STK	0	825.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
NL0000240000	Qiagen N.V. Aandelen op naam	STK	0	487.500
Andere Wertpapiere				
EUR				
AT0000A1W4R3	BUWOG AG Anrechte	STK	553.300	553.300
DE000A2E4184	Deutsche Bank AG Inhaber-Bezugsrechte	STK	4.380.000	4.380.000

Gattungsbezeichnung

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): MDAX (PERFORMANCEINDEX))	EUR	94.643
Verkaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): DAX (PERFORMANCE-INDEX))	EUR	141.629
Optionsrechte		
Wertpapier-Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktien		
Gekaufte Kaufoptionen (Call):		
(Basiswert(e): Deutsche Börse AG Namens-Aktien)	EUR	21.000
Verkaufte Kaufoptionen (Call):		
(Basiswert(e): Deutsche Börse AG Namens-Aktien)	EUR	24.000
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):		
(Basiswert(e): Deutsche Börse AG Namens-Aktien, SCOR SE Actions au Porteur)	EUR	43.600
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekaufte Kaufoptionen (Call):		
(Basiswert(e): ESTX Bank Index (Price) (EUR))	EUR	38.125
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):		
(Basiswert(e): DAX (PERFORMANCE-INDEX))	EUR	706.000

DekaFonds

Anhang.

Umlaufende Anteile Klasse CF	STK	40.544,815
Umlaufende Anteile Klasse TF	STK	1.043,500
Umlaufende Anteile Klasse AV	STK	28,569
Anteilwert Klasse CF	EUR	110,13
Anteilwert Klasse TF	EUR	275,50
Anteilwert Klasse AV	EUR	118,05

Angaben zu Bewertungsverfahren

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch (§ 168) und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung (KARBV).

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

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

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate

Verzinsliche Wertpapiere, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mittels externer Modellkurse, z.B. Broker-Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.

Bankguthaben

Der Wert von Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen nominalen Betrag.

Derivate

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Die Bewertung von Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Black-Scholes-Merton) ermittelt werden. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

Sonstiges

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen (i.d.R. Reuters-Fixing) umgerechnet.

Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)

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

Frankfurt am Main, den 3. Juli 2017
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 verschiedenen Varianten wählen:

- Deka-ZukunftsPlan: Die individuelle Vorsorgelösung mit intelligentem Anlagekonzept – auch mit Riester-Förderung.
- Deka-BonusRente: Bietet Ihnen alle Vorteile einer Riester-Lösung und eröffnet zudem zusätzliche Renditechancen an den Wertpapiermärkten.
- 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;

Vorsitzender des Aufsichtsrates der Landesbank Berlin Investment 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 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

Mitglieder

Dr. Fritz Becker

Mitglied des Aufsichtsrates der Augsburger Aktienbank AG,
Augsburg

Joachim Hoof

Vorsitzender des Vorstandes der Ostsächsischen Sparkasse Dresden,
Dresden

und der

Sachsen-Finanzgruppe,
Dresden

Jörg Münning

Vorsitzender des Vorstandes der LBS Westdeutsche Landesbausparkasse,
Münster

Heinz-Jürgen Schäfer
Offenbach

(Stand 9. Januar 2017)

Geschäftsführung

Stefan Keitel (Vorsitzender)

Thomas Ketter

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

und der

International Fund Management S.A.,
Luxemburg

und der

Dealis Fund Operations 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

Mitglied des Aufsichtsrates der Landesbank Berlin Investment GmbH,
Berlin

Steffen Selbach

Mitglied des Aufsichtsrates der bevestor GmbH,
Frankfurt am Main

(Stand 1. Januar 2017)

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
The Square
Am Flughafen
60549 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank
Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Eigenkapital

gezeichnetes und eingezahltes

Kapital: EUR 447,9 Mio.

Eigenmittel: EUR 5.366 Mio.

(Stand: 31. Dezember 2016)

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft
sowie Wertpapiergeschäft

**Zahl- und Informationsstelle in
Österreich**

Vorarlberger Landes- und
Hypothekenbank Aktiengesellschaft
Hypo-Passage 1
6900 Bregenz
Österreich

Vertreter in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG
Affolternstrasse 56
8050 Zürich
Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1/am Bellevue
8001 Zürich
Schweiz

Das Domizil des Fonds ist Deutschland.
Dieses Dokument darf in und von der
Schweiz aus nur an qualifizierte Anleger,
gemäß Art. 10 Abs. 3, 3bis und 3ter KAG,
vertrieben werden.

Mit Bezug auf die in und von der Schweiz
aus vertriebenen Fondsanteile sind Erfül-
lungsort und Gerichtsstand am Sitz des
Vertreters in der Schweiz begründet. Die
maßgebenden Dokumente sowie der
Jahres- und Halbjahresbericht können
beim Vertreter in der Schweiz kostenlos
bezogen werden.

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