

Halbjahresbericht  
zum 30. November 2017.

## **Deka-Strategieportfolio aktiv**

Ein Gemischtes Sondervermögen deutschen Rechts (AIF).



**Deka**  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

Dezember 2017

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-Strategieportfolio aktiv für den Zeitraum vom 1. Juni 2017 bis zum 30. November 2017.

Sowohl in den USA als auch in Europa schritt im vergangenen Halbjahr die konjunkturelle Erholung weiter fort. Hohe Auslastungsgrade der Volkswirtschaften, steigende Gewinne der Unternehmen sowie sinkende Arbeitslosenquoten zeugten von einem breiten wirtschaftlichen Aufschwung. Die US-Notenbank erhöhte zu Beginn des Berichtszeitraums erwartungsgemäß die Leitzinsen um 25 Basispunkte und kündigte Schritte zur Bilanzreduzierung an, während in Euroland die EZB an der sehr expansiven Geldpolitik festhielt und das Programm zum Ankauf von Staatsanleihen sogar ausgeweitet wurde. Zwischenzeitlich aufkommende Störfeuer von politischer Seite trieben zwar temporär die Nervosität an den Kapitalmärkten, doch konnte dies den positiven Gesamteindruck nicht nachhaltig trüben.

Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen bewegte sich im Berichtszeitraum unter Schwankungen seitwärts. Nach einem deutlichen Anstieg zu Beginn des dritten Quartals 2017 bildete sich die Rendite wieder zurück und lag zuletzt mit knapp 0,4 Prozent nur leicht über ihrem Ausgangsniveau. Laufzeitgleiche US-Treasuries tendierten im Stichtagsvergleich per saldo schwächer, sodass die Rendite um rund 0,2 Prozentpunkte zulegte und zum 30. November bei gut 2,4 Prozent lag.

Während die US-amerikanischen sowie die asiatischen Aktienmärkte im vergangenen halben Jahr deutlich zulegen konnten (Dow Jones Industrial Average plus 15,5 Prozent, Nikkei 225 plus 15,7 Prozent), entwickelten sich die europäischen Börsen uneinheitlich. So verzeichneten der DAX sowie der EURO STOXX 50 vergleichsweise geringe Zuwächse von 3,2 Prozent bzw. 0,4 Prozent, britische Aktien (FTSE 100) notierten sogar im negativen Bereich (minus 2,6 Prozent).

In diesem Marktumfeld verzeichnete Ihr Fonds Deka-Strategieportfolio aktiv eine Wertentwicklung von plus 0,7 Prozent. Gerne nehmen wir die Gelegenheit zum Anlass, um Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen zu danken.

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter [www.deka.de](http://www.deka.de) bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH  
Die Geschäftsführung



Stefan Keitel (Vorsitzender)



Thomas Ketter



Dr. Ulrich Neugebauer



Michael Schmidt



Thomas Schneider



Steffen Selbach

# Inhalt.

Anlagepolitik. Deka-Strategieportfolio aktiv	5
Vermögensübersicht zum 30. November 2017. Deka-Strategieportfolio aktiv	7
Vermögensaufstellung zum 30. November 2017. Deka-Strategieportfolio aktiv	8
Anhang. Deka-Strategieportfolio aktiv	10
Informationen der Verwaltung.	11
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.	12

**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-Strategieportfolio aktiv

## Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Deka-Strategieportfolio aktiv ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch ein breit gestreutes Anlageportfolio sowie eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. In Kombination mit einem systematischen Management der Anlagerisiken strebt das Fondsmanagement zudem das Ziel an, das angelegte Kapital täglich rollierend mit einer hohen Wahrscheinlichkeit auf Sicht von zwölf Jahren mindestens zu erhalten (keine Garantie).

Das Fondsmanagement wählt ein Sortiment von Zielfonds und vervielfacht damit die Anzahl der verschiedenen Wertpapiere, in die mittelbar investiert wird. Auf diese Weise soll die Risikostreuung erhöht und das Spezialistenwissen der Zielfondsmanager genutzt werden. Das Fondsmanagement wählt die Vermögenswerte nach einem System zur Steuerung der Anlagerisiken aus. Dabei wird der Anteil der Aktienfonds zwischen 0 Prozent bis 100 Prozent festgelegt. Weiterhin können hauptsächlich Anteile an Rentenfonds, Geldmarktfonds und kurzfristigen, liquiden Geldanlagen erworben werden.

Zu Beginn der Berichtsperiode setzte zunächst eine Konsolidierung an den internationalen Aktienmärkten ein. Dabei wirkte vor allem die Aufwertung des Euro belastend für die europäischen Börsen. Zusätzlich sorgten restriktivere Aussagen von EZB-Präsidenten Mario Draghi zur weiteren Geldpolitik für Bewegungen an den Finanzmärkten. In der Folge stiegen die Renditen von Staatsanleihen an. In diesem Marktumfeld wurde im Fonds die Aktienfondsquote reduziert und wechselkursgesicherte japanische Aktienfonds zu Lasten von europäischen Engagements in die Portfoliostruktur aufgenommen.

Im Sommer litten insbesondere Anlagen in Fremdwährung unter der deutlichen Aufwertung des Euro gegenüber den meisten Währungen. Aufgrund der anhaltenden Schwäche am Aktienmarkt reduzierte das Fondsmanagement die Aktienfondsquote erneut und erhöhte im Gegenzug den Anteil von Bundesanleihen im Portfolio. Im weiteren Verlauf deuteten gute Konjunkturdaten auf ein solides Wirtschaftswachstum hin. Allerdings rückten geopolitische Risiken zeitweilig stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Dies bewog das Management zu einer temporären Reduzierung der Aktienfondsquote sowie zur Absicherung eines Teils der Wechselkursrisiken im Yen.

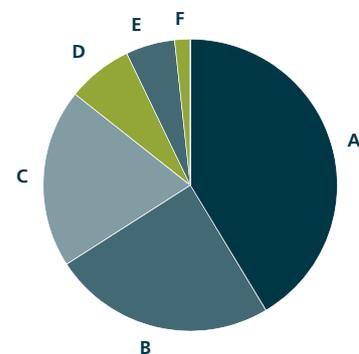
Ab September hellte sich die Stimmung an den Börsen auf. Überzeugende Konjunkturdaten, die Verlängerung des EZB-Anleihekaufprogramms wie

### Wichtige Kennzahlen Deka-Strategieportfolio aktiv

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
Performance*	0,7%	2,8%	2,1%
ISIN	DE000DK0EC67		

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

### Fondsstruktur Deka-Strategieportfolio aktiv



<b>A</b> Festverzinsliche Wertpapiere	41,4%
<b>B</b> Rentenfonds	24,5%
<b>C</b> Aktienfonds	19,8%
<b>D</b> Gemischte Wertpapierfonds	7,2%
<b>E</b> Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	5,4%
<b>F</b> Barreserve, Sonstiges	1,7%

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

auch Fortschritte bei der US-Steuerreform lieferten Unterstützung für die Aktienkursentwicklung. Das Fondsmanagement nutzte das positive Umfeld zur Erhöhung der Aktienfondsquote. Zusätzlich wurde der Anteil von Bundesanleihen aus Diversifikationsaspekten aufgestockt.

Zum Ende des Berichtshalbjahrs entwickelten sich die Aktienmärkte uneinheitlich. Während die US-amerikanischen Aktienmärkte deutlich zulegten, wirkte der starke Euro für die europäischen Börsen belastend. In diesem Marktumfeld integrierte das Fondsmanagement Absolute Return-Fonds in die Portfoliostruktur. Nach der starken Aufwärtsbewegung am japanischen Aktienmarkt wurden japanische Engagements zu Gunsten von US-amerikanischen und europäischen Aktienfonds vollständig abgebaut.

# Deka-Strategieportfolio aktiv

Zum Ende des Berichtszeitraums bildeten im Rentenfondssegment europäische Unternehmensanleihen unterschiedlicher Bonität den Investitionsschwerpunkt. Zur breiteren Diversifikation waren Rentenfonds mit Fokus auf Staatsanleihen von Schwellenländern und Absolute Return-Fonds beigemischt. Festverzinsliche deutsche Staatsanleihen rundeten das Rentenspektrum ab. Der Anteil des Rentensegments (inklusive festverzinslicher Wertpapiere) betrug zum Stichtag 65,9 Prozent und lag damit deutlich über dem Wert zu Beginn der Berichtsperiode.

Der Aktienfondsbereich (zuletzt 19,8 Prozent) wurde über europäische und US-amerikanische Investitionen abgebildet.

Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds wurden zur Abmilderung zwischenzeitlicher Schwankungen eingesetzt, deren Anteil im Verlauf des Berichtszeitraums jedoch eine merkliche Reduktion erfuhr.

In der Berichtsperiode vom 1. Juni 2017 bis zum 30. November 2017 verzeichnete der Deka-Strategieportfolio aktiv einen Wertzuwachs um 0,7 Prozent.

# Deka-Strategieportfolio aktiv

## Vermögensübersicht zum 30. November 2017.

### Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>14.492.667,10</b>	<b>41,38</b>
Deutschland	14.492.667,10	41,38
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>18.017.545,69</b>	<b>51,42</b>
Deutschland	6.304.683,83	17,99
Irland	1.550.343,20	4,43
Luxemburg	10.162.518,66	29,00
<b>3. Derivate</b>	<b>-6.625,00</b>	<b>-0,02</b>
<b>4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>	<b>2.240.091,77</b>	<b>6,39</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>315.633,54</b>	<b>0,90</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-25.261,29</b>	<b>-0,07</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>35.034.051,81</b>	<b>100,00</b>

### Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>14.492.667,10</b>	<b>41,38</b>
EUR	14.492.667,10	41,38
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>18.017.545,69</b>	<b>51,42</b>
EUR	15.432.721,10	44,05
USD	2.584.824,59	7,37
<b>3. Derivate</b>	<b>-6.625,00</b>	<b>-0,02</b>
<b>4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>	<b>2.240.091,77</b>	<b>6,39</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>315.633,54</b>	<b>0,90</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-25.261,29</b>	<b>-0,07</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>35.034.051,81</b>	<b>100,00</b>

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

# Deka-Strategieportfolio aktiv

## Vermögensaufstellung zum 30. November 2017.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>14.492.667,10</b>	<b>41,38</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>14.492.667,10</b>	<b>41,38</b>	
<b>EUR</b>								<b>14.492.667,10</b>	<b>41,38</b>	
DE0001135382	3,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 09/19		EUR	4.210.000	1.825.000	25.000	% 106,833	4.497.669,30	12,84	
DE0001135424	2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 10/21		EUR	4.390.000	1.005.000	35.000	% 109,737	4.817.454,30	13,75	
DE0001135465	2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 11/22		EUR	4.700.000	1.440.000	310.000	% 110,161	5.177.543,50	14,79	
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>18.017.545,69</b>	<b>51,42</b>	
<b>KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>5.148.133,47</b>	<b>14,69</b>	
<b>EUR</b>								<b>5.148.133,47</b>	<b>14,69</b>	
DE000DK2J8L6	Deka-RentSpezial HighYield 9/2023 CF		ANT	49.611	26.833	0	EUR 103,770	5.148.133,47	14,69	
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>12.869.412,22</b>	<b>36,73</b>	
<b>EUR</b>								<b>10.284.587,63</b>	<b>29,36</b>	
LU0840619489	AGIF-Allianz German Equity W		ANT	197	57	78	EUR 1.935,540	381.301,38	1,09	
DE000A2DHU6	CHOM CAPITAL Act.Ret.Europe UI AK S		ANT	6.710	6.710	0	EUR 114,310	767.020,10	2,19	
DE0008490962	DWS Deutschland LC		ANT	1.557	520	657	EUR 250,180	389.530,26	1,11	
LU0094488615	G.Sachs Fds-GS Glob.High Yld P Reg.Shares		ANT	101.419	101.419	0	EUR 6,760	685.592,44	1,96	
LU0262418394	GS Fds-GS Emerg.Mkts Debt Ptf Reg.Shares Base		ANT	58.678	2.352	0	EUR 17,460	1.024.517,88	2,92	
LU1569900605	Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. E Cap		ANT	1.712	1.712	0	EUR 1.016,525	1.740.290,80	4,97	
LU0011889846	Hend.Horiz.Fd-Euroland Fund Actions Nom. A2 (Acc.)		ANT	14.739	5.497	6.546	EUR 51,390	757.437,21	2,16	
LU0386383433	Investec Gl.St.-European Equi. Act. Nom. I Acc.		ANT	25.411	14.570	26.660	EUR 30,020	762.838,22	2,18	
LU0289523259	Melchior Sel.Tr.-Europ.Opp.FD I1		ANT	2.907	1.643	2.964	EUR 260,045	755.950,76	2,16	
LU0073255761	Mor.St.Inv.-Eur.Curr.High Y.Bd Actions Nom. A		ANT	27.795	1.930	0	EUR 24,730	687.370,35	1,96	
IE00B5NRXC53	Polar Cap.Fds-North American Reg.Shares I Hedg.		ANT	34.578	34.578	14.655	EUR 22,660	783.537,48	2,24	
LU0106235293	Schroder ISF Euro Equity Namensanteile A Acc		ANT	19.532	7.126	8.825	EUR 38,894	759.683,47	2,17	
LU1157384881	UBS (Lux) Eq.-USA Enhanced Inh.-Ant.(hedg.)		ANT	6.268	6.268	2.631	EUR 125,960	789.517,28	2,25	
<b>USD</b>								<b>2.584.824,59</b>	<b>7,37</b>	
LU0278470058	BGF - Em.Ma.Local Curr.Bd.Fd. Act. Nom. Cl.A2		ANT	49.387	49.387	0	USD 25,080	1.045.651,06	2,98	
IE00B531PK96	Polar Capit.Fds-North American Reg.Shs I		ANT	38.423	47.158	55.010	USD 23,640	766.805,72	2,19	
LU0246276595	UBS (Lux) Eq.-USA Enhanced Inh.-Ant. P-acc		ANT	4.093	5.039	5.814	USD 223,530	772.367,81	2,20	
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>1)</sup></b>								<b>EUR</b>	<b>32.510.212,79</b>	<b>92,80</b>
<b>Derivate</b>										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Zins-Derivate</b>										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
<b>Zinsterminkontrakte</b>										
EURO Bobl Future (FGBM) Dez. 17		XEUR	EUR	-3.800.000				-6.625,00	-0,02	
EURO Bund Future (FGBL) Dez. 17		XEUR	EUR	-600.000				-1.900,00	-0,01	
EURO Schatz Future (FGBS) Dez. 17		XEUR	EUR	-4.500.000				-4.500,00	-0,01	
								-225,00	-0,00	
<b>Summe Zins-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>-6.625,00</b>	<b>-0,02</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>										
<b>Bankguthaben</b>										
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>										
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	335.388,91			% 100,000	335.388,91	0,96	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
DekaBank Deutsche Girozentrale			JPY	49.555,00			% 100,000	372,16	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	538,62			% 100,000	454,70	0,00	
<b>Summe Bankguthaben</b>								<b>EUR</b>	<b>336.215,77</b>	<b>0,96</b>
<b>Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>										
<b>Gruppeneigene Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>								<b>1.903.876,00</b>	<b>5,43</b>	
LU0230155797	Deka-Cash		ANT	38.540	79.808	148.604	EUR 49,400	1.903.876,00	5,43	
<b>Summe Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>								<b>EUR</b>	<b>1.903.876,00</b>	<b>5,43</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>								<b>EUR</b>	<b>2.240.091,77</b>	<b>6,39</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
Zinsansprüche			EUR	245.325,34				245.325,34	0,70	
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	70.308,20				70.308,20	0,20	
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR</b>	<b>315.633,54</b>	<b>0,90</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>										
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-25.261,29				-25.261,29	-0,07	
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR</b>	<b>-25.261,29</b>	<b>-0,07</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>35.034.051,81</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK</b>	<b>295.069</b>	
<b>Anteilwert</b>								<b>EUR</b>	<b>118,73</b>	

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

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

# Deka-Strategieportfolio aktiv

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.11.2017

Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,18455	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	133,15500	= 1 Euro (EUR)

## 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
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
DE000DK2J589	Deka-RentSpezial HighYield 6/2020 CF	ANT	1.304	23.950
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
LU0476876759	Aberdeen Global SIC.-Japan.Eq. Act.Nom.A2 BCE Acc.	ANT	99.427	99.427
LU0234590353	G.Sachs F.-GS G.Fix.Inc.PI.(H. Reg.Shares Base Ac.	ANT	551	11.059
LU0256063883	GAM Multibd-Local Emerging Bd Act.au Port. A dis.	ANT	4.959	14.084
IE00B506DH05	Polar Capital Fds-Japan Reg.Shares I	ANT	76.878	76.878
LU0694808618	Schroder ISF Global Bond Namens-Ant.A Acc. Hed.	ANT	702	13.753
LU0983346296	T.Rowe Price Fds-Europ.Equity Q	ANT	34.831	114.924
<b>JPY</b>				
LU0011963674	Aberdeen Global SIC.-Japan.Eq. Actions Nom. CI.A-2	ANT	113.878	113.878
IE00B3FH9W18	Polar Capital Fds-Japan Reg.Shares I	ANT	23.662	23.662
<b>USD</b>				
LU0234573771	G.Sachs Fds-GS Glob.High Yld P Reg.Shares Acc.	ANT	2.409	38.238

## Gattungsbezeichnung

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
<b>Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>		
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>Zinsterminkontrakte</b>		
<b>Verkaufte Kontrakte:</b>	EUR	12.930
(Basiswert(e): Euro Bobl (5,5), Euro Bund (10,0), Euro Schatz (2,0))		
<b>Devisentermingeschäfte</b>		
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>		
<b>Verkauf von Devisen auf Termin:</b>	EUR	607
JPY/EUR		
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>		
<b>Kauf von Devisen auf Termin:</b>	EUR	383
USD/EUR		

# Deka-Strategieportfolio aktiv

## Anhang.

Umlaufende Anteile  
Anteilwert

STK 295,069  
EUR 118,73

### 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.

---

Frankfurt am Main, den 1. Dezember 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 zwei Varianten wählen:

- **Deka-ZukunftsPlan:** Die individuelle Vorsorgelösung mit intelligentem Anlagekonzept – auch mit Riester-Förderung.
- **Deka-BasisRente:** Kombiniert als Rürup-Lösung die Vorteile einer staatlich geförderten Investmentanlage mit dem Wachstumspotenzial einer optimierten Vermögensstruktur.

Für die Auftragserteilung können Sie verschiedene Wege nutzen, z.B. Post, Telefon oder Internet über unsere Webpräsenz [www.deka.de](http://www.deka.de)

Auskünfte rund um das DekaBank Depot und Fondsinformationen erhalten Sie über unser Service-Telefon unter der Nummer (0 69) 7147-652. Sie erreichen uns montags bis freitags von 8.00 Uhr bis 18.00 Uhr.

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt

## Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

## Sitz

Frankfurt am Main

## Gründungsdatum

17. Mai 1995; die Gesellschaft übernahm das Investmentgeschäft der am 17. August 1956 gegründeten Deka Deutsche Kapitalanlagegesellschaft mbH.

## Eigenkapitalangaben

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.  
Eigenmittel: EUR 93,2 Mio.  
(Stand: 31. Dezember 2016)

## Alleingeschäftlerin

DekaBank  
Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

Michael Rüdiger

Vorsitzender des Vorstands der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;

Mitglied des Aufsichtsrats der Deka Immobilien GmbH, Frankfurt am Main

### Stellvertretende Vorsitzende

Manuela Better

Mitglied des Vorstands der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;

Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrats 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 Verwaltungsrats der DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.,  
Luxemburg;

Mitglied des Aufsichtsrats der S Broker Management AG,  
Wiesbaden

## Mitglieder

Dr. Fritz Becker  
Wehrheim

Joachim Hoof

Vorsitzender des Vorstands der Ostsächsischen Sparkasse Dresden,  
Dresden

Jörg Münning

Vorsitzender des Vorstands der LBS Westdeutsche Landesbausparkasse,  
Münster

Heinz-Jürgen Schäfer  
Offenbach

(Stand 16. Juni 2017)

## Geschäftsführung

Stefan Keitel (Vorsitzender)

Vorsitzender des Aufsichtsrats der Landesbank Berlin Investment GmbH,  
Berlin

Thomas Ketter

Stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrats 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 Aufsichtsrats 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;

Vorsitzender des Aufsichtsrats der International Fund Management S.A.,  
Luxemburg;

Mitglied des Aufsichtsrats der Landesbank Berlin Investment GmbH,  
Berlin

Steffen Selbach

Mitglied des Aufsichtsrats der bevestor GmbH,  
Frankfurt am Main

(Stand 15. November 2017)

## Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
The Squire  
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](http://www.deka.de)