LBBW-Rentenfonds Euro Deka
Halbjahresbericht zum 31. März 2018.

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

Deka Investments

Landesbank Baden-Württemberg

LBBW

Bericht der Geschäftsführung.

Sehr geehrte Anlegerinnen,
sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie über die Entwicklung Ihres LBBW-Rentenfonds Euro Deka für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018.

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

Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen bewegte sich im Berichtszeitraum zunächst unter Schwankungen seitwärts. Nach dem Jahreswechsel stieg das Renditeniveau auf 0,7 Prozent und damit den höchsten Stand seit Dezember 2015. Zum Stichtag lag die Rendite bei 0,5 Prozent. Laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten angesichts der guten US-Wirtschaftsdaten zuletzt bei 2,7 Prozent.

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

In diesem Marktumfeld verzeichnete der LBBW-Rentenfonds Euro Deka 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

Inhalt.

3 Bericht der Geschäftsführung

5 Anlagepolitik

7 Vermögensübersicht zum 31. März 2018

8 Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

10 Anhang

12 Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe

LBBW-Rentenfonds Euro Deka Anlagepolitik.

Das Anlageziel des LBBW-Rentenfonds Euro Deka besteht in der Erzielung eines mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachses durch die Vereinnahmung laufender Zinserträge sowie durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, in überwiegend verzinsliche Wertpapiere (Anleihen) zu investieren. Dabei wird der Fokus auf Anleihen öffentlicher Emittenten und Quasi-Staatsanleihen der Eurozone gelegt. Daneben wird in besicherte, verzinsliche Wertpapiere (z. B. Pfandbriefe) und ausgewählte europäische Unternehmensanleihen investiert. Die Investitionen erfolgen nur in auf Euro lautende Wertpapiere. Darüber hinaus können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten) getätigt werden. Dieser Investmentfonds darf mehr als 35 Prozent des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland sowie des Landes Baden-Württemberg anlegen. Mit der Ausübung der Anlageentscheidungen (Fondsmanagement) hat die Verwaltungsgesellschaft die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart beauftragt.

Wichtige Kennzahlen
LBBW-Rentenfonds Euro Deka

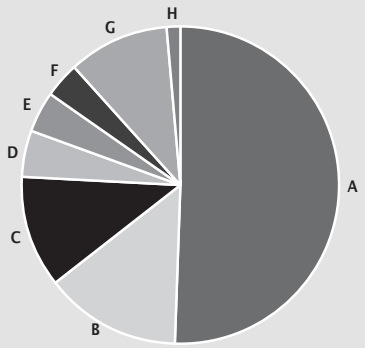
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
Performance*	-0,1%	0,4%	0,2%
ISIN	DE0008480682		

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

Der Fonds wurde zum 3. April 2018 umbenannt in LBBW-Rentenfonds Euro.

Mit Blick auf die Portfoliostruktur entfiel der Schwerpunkt unter Assetklassen-Gesichtspunkten unverändert auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), da diese trotz Spreadeinengungen über ein attraktives Rendite/Risiko-Profil verfügen. Im Portfolio befanden sich überdies sog. Corporate Hybrids (spezielle Form nachrangiger Unternehmensanleihen mit höherer Rendite) als Beimischung. Der Anteil von Staatsanleihen hat sich nur wenig verändert. Als Ersatz für Staatsanleihen kamen darüber hinaus besicherte Anleihen

Fondsstruktur per 31. März 2018 (Fondsvermögen = 100 %)



A = Deutschland	50,6 %
B = Spanien	13,9 %
C = Italien	11,5 %
D = Portugal	4,7 %
E = Österreich	4,2 %
F = Slowakei	3,5 %
G = Sonstige Länder	10,4 %
H = Barreserve, Sonstiges	1,2 %

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

(Pfandbriefe) und Anleihen halbstaatlicher Emittenten (z. B. Länderanleihen) zum Einsatz. Der Bestand an Pfandbriefen wurde per saldo aufgestockt, während die Kassenposition eine Reduktion erfuhr. Sämtliche Unternehmensanleihen verfügten über eine gute bis sehr gute Kreditqualität (Investment Grade).

Die Engagements in Quasi-Staatsanleihen und Unternehmensanleihen wirkten sich positiv auf die Wertentwicklung des Fonds aus, da sich hier die Risikoaufschläge gegenüber vergleichbaren Bundesanleihen weiter verringerten. Die Entwicklung der allgemeinen Marktrenditen an den Standardmärkten führte hingegen zu Belastungen.

Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer (Duration) wurde wenig verändert und lag zuletzt bei 3,7 Jahren. Die Positionierung entsprach der Zielrichtung eines risikoarmen Anlageprofils.

Der LBBW-Rentenfonds Euro Deka verzeichnete im Berichtszeitraum eine geringfügige Wertminderung von 0,1 Prozent, der Anteilpreis lag zum Stichtag bei 39,89 Euro.

LBBW-Rentenfonds Euro Deka
Vermögensübersicht zum 31. März 2018.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	**55.742.184,26**	**98,13**
Australien	778.312,50	1,37
Deutschland	28.565.592,76	50,29
Großbritannien	1.586.095,00	2,79
Italien	6.516.465,00	11,47
Norwegen	986.275,00	1,74
Österreich	2.347.356,25	4,13
Portugal	2.643.546,00	4,66
Schweden	1.512.879,25	2,66
Slowakei	1.984.558,00	3,49
Spanien	7.819.169,50	13,77
USA	1.001.935,00	1,76
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	**725.645,18**	**1,28**
3. Sonstige Vermögensgegenstände	**384.258,56**	**0,68**
II. Verbindlichkeiten	**-50.498,75**	**-0,09**
III. Fondsvermögen	**56.801.589,25**	**100,00**

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	**55.742.184,26**	**98,13**
EUR	55.742.184,26	98,13
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	**725.645,18**	**1,28**
3. Sonstige Vermögensgegenstände	**384.258,56**	**0,68**
II. Verbindlichkeiten	**-50.498,75**	**-0,09**
III. Fondsvermögen	**56.801.589,25**	**100,00**

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

LBBW-Rentenfonds Euro Deka Vermögensaufstellung zum 31. März 2018.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03. 2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs		Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								**43.474.767,01**	**76,53**
Verzinsliche Wertpapiere								**43.474.767,01**	**76,53**
EUR								**43.474.767,01**	**76,53**
XS1014759648	2,8750 % Assicurazioni Generali S.p.A. MTN 14/20	EUR	1.000.000	0	500.000	%	105,084	1.050.840,00	1,85
PTBSRIOE0024	0,8750 % Banco Santander Totta S.A. MT Obr.Hipotecár. 17/24	EUR	1.400.000	0	0	%	101,748	1.424.472,00	2,51
XS0830444039	1,8750 % BAWAG P.S.K. MT Bonds 12/19 [1)]	EUR	2.000.000	0	0	%	103,235	2.064.700,00	3,63
DE000BHY1547	1,6250 % Berlin Hyp AG IHS Em.82 14/19	EUR	1.000.000	0	0	%	101,542	1.015.420,00	1,79
XS1222591023	3,0000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR Sub. Anl. 15/75	EUR	1.000.000	0	0	%	103,500	1.035.000,00	1,82
XS0811690550	2,6250 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN Anl. 12/22	EUR	1.500.000	0	500.000	%	109,801	1.647.007,50	2,90
XS1309436753	4,7500 % BHP Billiton Finance Ltd. FLR MTN 15/76	EUR	700.000	0	0	%	111,188	778.312,50	1,37
XS1114477133	1,5260 % BP Capital Markets PLC MTN 14/22	EUR	1.000.000	0	0	%	104,534	1.045.340,00	1,84
XS1529561182	0,0000 % Continental AG MTN 16/20 Reg.S	EUR	275.000	0	0	%	100,121	275.331,38	0,48
IT0005246407	1,1250 % Credit Agricole Cariparma SpA MT Mg.Cov.Bds 17/25	EUR	600.000	0	0	%	102,300	613.800,00	1,08
DE000A1PGQY7	2,1250 % Daimler AG MTN 12/18 [1)]	EUR	1.000.000	0	0	%	100,566	1.005.655,00	1,77
DE000A11QSB8	1,8750 % Daimler AG MTN 14/24	EUR	1.500.000	0	0	%	106,736	1.601.032,50	2,82
DE000DL19S01	0,5000 % Deutsche Bank AG MTN Hyp.-Pfe. 16/26 [1)]	EUR	500.000	0	0	%	98,864	494.320,00	0,87
DE000GRN0016	0,7500 % Deutsche Kreditbank AG IHS 17/24	EUR	500.000	0	0	%	99,319	496.595,00	0,87
XS0977500767	1,5000 % Deutsche Post AG MTN 13/18	EUR	1.000.000	0	0	%	100,887	1.008.870,00	1,78
DE000A1X2566	1,3750 % Dt. Pfandbriefbank AG MTN Hyp.-Pfe. R.15204 13/18 [1)]	EUR	1.000.000	0	0	%	100,732	1.007.320,00	1,77
DE000A13SWE6	0,2000 % Dt. Pfandbriefbank AG MTN Hyp.-Pfe. R.15250 16/22 [1)]	EUR	750.000	0	0	%	100,690	755.175,00	1,33
XS1762874037	0,0500 % Dt.Apoth.- u. Ärztebank MTN HPF Nts A.1459 18/22	EUR	2.000.000	2.000.000	0	%	100,135	2.002.700,00	3,53
XS0999475196	2,3750 % DVB Bank SE MTN IHS 13/20	EUR	1.500.000	0	0	%	104,419	1.566.277,50	2,76
DE000A1YCQC4	0,3750 % Freie u.Hansestadt Hamburg Landessch. Ausg.1 15/22 [1)]	EUR	1.000.000	0	0	%	101,796	1.017.960,00	1,79
XS0875513268	2,3750 % HELLA GmbH & Co. KGaA Anl. 13/20	EUR	2.000.000	0	0	%	104,349	2.086.980,00	3,67
IT0004872328	3,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MT Hyp.-Pfe. 12/22	EUR	1.000.000	0	0	%	115,580	1.155.800,00	2,03
ES00000126C0	1,4000 % Königreich Spanien Bonos 14/20	EUR	1.000.000	0	0	%	103,189	1.031.890,00	1,82
ES00000127H7	1,1500 % Königreich Spanien Bonos 15/20	EUR	500.000	0	0	%	103,347	516.732,50	0,91
DE000A2GSD76	0,0500 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.874 17/23 [1)]	EUR	2.000.000	0	0	%	99,128	1.982.560,00	3,49
DE000NRW0F91	0,5000 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1339 14/21 [1)]	EUR	1.500.000	0	0	%	102,266	1.533.990,00	2,70
DE000RLP0355	1,7500 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 12/22 [1)]	EUR	1.000.000	0	0	%	107,637	1.076.370,00	1,89
XS1152338072	2,6250 % Merck KGaA FLR Sub.Anl. 14/74	EUR	900.000	0	0	%	104,538	940.837,50	1,66
XS1152343668	3,3750 % Merck KGaA FLR Sub.Anl. 14/74	EUR	1.000.000	0	0	%	109,151	1.091.505,00	1,92
XS1440976535	1,2500 % Molson Coors Brewing Co. Notes 16/24	EUR	1.000.000	0	0	%	100,194	1.001.935,00	1,76
XS1294342792	5,2500 % OMV AG FLR Notes 15/Und.	EUR	250.000	0	0	%	113,063	282.656,25	0,50
IT0004489610	4,2500 % Republik Italien B.T.P. 09/19	EUR	1.000.000	0	0	%	106,550	1.065.500,00	1,88
IT0004594930	4,0000 % Republik Italien B.T.P. 10/20	EUR	1.000.000	0	0	%	110,004	1.100.035,00	1,94
IT0005175598	0,4500 % Republik Italien B.T.P. 16/21	EUR	1.000.000	0	0	%	101,218	1.012.180,00	1,78
XS1091654761	2,3750 % Royal Mail PLC Notes 14/24	EUR	500.000	0	0	%	108,151	540.755,00	0,95
XS1327531486	1,6250 % SKF AB Notes 15/22	EUR	1.450.000	0	0	%	104,337	1.512.879,25	2,66
XS1515222385	0,7500 % Statoil ASA MTN 16/26 [1)]	EUR	1.000.000	0	0	%	98,628	986.275,00	1,74
XS1216647716	0,7500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN 15/21	EUR	575.000	0	0	%	101,388	582.978,13	1,03
XS1031018911	1,5000 % Volkswagen Bank GmbH MTN 14/19	EUR	900.000	0	0	%	101,396	912.559,50	1,61
XS1692348847	0,2500 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 17/20	EUR	1.150.000	0	0	%	100,367	1.154.220,50	2,03
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								**12.267.417,25**	**21,60**
Verzinsliche Wertpapiere								**12.267.417,25**	**21,60**
EUR								**12.267.417,25**	**21,60**
PTBCPIOM0057	0,7500 % Banco Com. Português SA (BCP) Obr. Hipotec. 17/22	EUR	1.200.000	0	0	%	101,590	1.219.074,00	2,15
ES0413860398	0,8750 % Banco de Sabadell S.A. Cédulas Hipotec. 14/21	EUR	1.500.000	0	0	%	102,750	1.541.250,00	2,71
ES0413790397	1,0000 % Bco Pop. Esp. SA (POPULARBAN) Cédulas Hip. 15/25	EUR	2.000.000	0	0	%	101,302	2.026.040,00	3,57
XS0992602465	1,8750 % BSH Hausgeräte GmbH Anl. 13/20	EUR	2.000.000	0	0	%	104,899	2.097.970,00	3,70
ES0440609305	0,6250 % Caixabank S.A. Cédulas Hipotec. 15/20	EUR	1.000.000	0	0	%	101,957	1.019.570,00	1,79
ES0000101651	1,8260 % Comunidad Autónoma de Madrid Obl. 15/25	EUR	1.000.000	0	0	%	107,174	1.071.735,00	1,89
ES0413320088	0,6250 % Deutsche Bank S.A.E. Cédulas Hipotec. 16/21	EUR	600.000	0	0	%	101,992	611.952,00	1,08
XS1531060025	0,5000 % Knorr-Bremse AG MTN 16/21	EUR	175.000	0	0	%	101,119	176.958,25	0,31
IT0005067076	1,2500 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. Mortg.Cov.MTN 14/25	EUR	500.000	0	0	%	103,662	518.310,00	0,91
SK4120013251	0,3750 % Vseobecná Cov.Bonds 17/22	EUR	2.000.000	0	0	%	99,228	1.984.558,00	3,49
Summe Wertpapiervermögen						**EUR**		**55.742.184,26**	**98,13**
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
Landesbank Baden-Württemberg		EUR	725.645,18			%	100,000	725.645,18	1,28
Summe Bankguthaben						**EUR**		**725.645,18**	**1,28**
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahen Fonds						**EUR**		**725.645,18**	**1,28**
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche		EUR	383.582,51					383.582,51	0,68
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	676,05					676,05	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände						**EUR**		**384.258,56**	**0,68**
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-20.468,70					-20.468,70	-0,04
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-30.030,05					-30.030,05	-0,05
Summe Sonstige Verbindlichkeiten						**EUR**		**-50.498,75**	**-0,09**
Fondsvermögen						**EUR**		**56.801.589,25**	**100,00**
Umlaufende Anteile						**STK**		**1.423.984**	
Anteilwert						**EUR**		**39,89**	

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

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

LBBW-Rentenfonds Euro Deka

Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR befristet	unbefristet	gesamt
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)					
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:					
1,8750 % BAWAG P.S.K. MT Bonds 12/19	EUR	2.000.000		2.064.700,00	
2,1250 % Daimler AG MTN 12/18	EUR	1.000.000		1.005.655,00	
0,5000 % Deutsche Bank AG MTN Hyp.-Pfe. 16/26	EUR	500.000		494.320,00	
1,3750 % Dt. Pfandbriefbank AG MTN Hyp.-Pfe. R.15204 13/18	EUR	1.000.000		1.007.320,00	
0,2000 % Dt. Pfandbriefbank AG MTN Hyp.-Pfe. R.15250 16/22	EUR	500.000		503.450,00	
0,3750 % Freie u.Hansestadt Hamburg Landessch. Ausg.1 15/22	EUR	1.000.000		1.017.960,00	
0,0500 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.874 17/23	EUR	2.000.000		1.982.560,00	
0,5000 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1339 14/21	EUR	1.500.000		1.533.990,00	
1,7500 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 12/22	EUR	1.000.000		1.076.370,00	
0,7500 % Statoil ASA MTN 16/26	EUR	1.000.000		986.275,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	**EUR**			**11.672.600,00**	**11.672.600,00**

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				
DE000NRW11G0	4,5000 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.819 07/18	EUR	0	1.000.000
IT0004361041	4,5000 % Republik Italien B.T.P. 08/18	EUR	0	1.000.000
XS1050916649	1,0000 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 14/17	EUR	0	1.000.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet	**EUR**	**1.118**
(Basiswert(e): 3,3750 % Merck KGaA FLR Sub.Anl. 14/74)		

LBBW-Rentenfonds Euro Deka
Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	1.423.984
Anteilwert	EUR	39,89

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 / Schuldscheindarlehen
Verzinsliche Wertpapiere, rentenähnliche Genussscheine, Zertifikate und Schuldscheindarlehen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mittels externer Modellkurse, z.B. Broker-Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.
Bankguthaben
Der Wert von Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen nominalen Betrag.
Derivate
Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses.
Die Bewertung von Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Black-Scholes-Merton) ermittelt werden. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.
Sonstiges
Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen (i.d.R. Reuters-Fixing) umgerechnet.

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

Verwendete Vermögensgegenstände

Wertpapier-Darlehen (besichert)	**Marktwert in EUR**	**in % des Fondsvermögens**
Verzinsliche Wertpapiere	11.672.600,00	20,55

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)	**Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR**	**Sitzstaat**
Organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme	11.672.600,00	Deutschland

Art(en) von Abwicklung/Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)
Die Abwicklung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erfolgt über einen zentralen Kontrahenten (Organisiertes Wertpapier-Darlehenssystem), per bilateralem Geschäft (Principal-Geschäfte) oder trilateral (Agency-Geschäfte). Total Return Swaps werden als bilaterales OTC-Geschäft abgeschlossen.

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen (besichert)	**absolute Beträge in EUR**
unbefristet	11.672.600,00

Art(en) und Qualität(en) der über organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme erhaltenen Sicherheiten
Die Sicherheiten, die der Fonds erhält, können in Form von Aktien- und Rentenpapieren geleistet werden. Die Qualität der dem Sondervermögen gestellten Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte wird von Clearstream Banking AG (Frankfurt) gewährleistet und überwacht. Bei Aktien wird als Qualitätsmerkmal die Zugehörigkeit zu einem wichtigen EU-Aktienindizes (z.B. DAX 30, Dow Jones Euro STOXX 50 Index etc.) angesehen. Rentenpapiere müssen entweder Bestandteil des GC Pooling ECB Basket oder des GC Pooling ECB EXTended Basket sein. Weitere Informationen bezüglich dieser Rentenbaskets können unter www.eurexrepo.com entnommen werden.
Von den dem Sondervermögen gestellten Sicherheiten werden Wertabschläge (Haircuts) abgezogen, die je nach Art der Wertpapiere, der Bonität der Emittenten, sowie ggf. nach der Restlaufzeit variieren. Bei Aktien wird ein Wertabschlag in Höhe von 10% abgezogen; bei Rentenpapieren wird ein Wertabschlag anhand der von der EZB veröffentlichten Liste bezüglich zulässiger Vermögenswerte (Eligible Asset Database) vorgenommen. Einzelheiten zu der EAD-Liste finden Sie unter https://www.ecb.europa.eu/paym/coll/assets/html/list-MID.en.html.

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten
Wertpapier-Darlehen
EUR

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen	**Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR**
Restlaufzeit 1-7 Tage	11.728.585,66

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	**absolute Beträge in EUR**	**in % der Bruttoerträge des Fonds**
Ertragsanteil des Fonds	3.284,23	100,00
Kostenanteil des Fonds	0,00	0,00
Ertragsanteil der KVG	0,00	0,00

Als Bruttoertrag wird mit dem auf Fondsebene verbuchten Ertrag aus Leihegeschäften gerechnet.
Der Ertragsanteil der KVG entspricht maximal dem Kostenanteil des Fonds. Der Kostenanteil der KVG ist auf Ebene des Sondervermögens im Einzelnen nicht bestimmbar.
Geschäftsbedingt gibt es bei Principalgeschäften keine expliziten Kosten durch Dritte. Sofern diese Geschäfte getätigt werden, sind Ertrags- und Kostenanteile Dritter über die in den Wertpapierleihesätzen enthaltenen Margen abgedeckt und damit bereits im Ertragsanteil des Fonds berücksichtigt. Bei Agencygeschäften werden Erträge und Kosten Dritter über eine Gebührenaufteilung (Fee split) definiert. Hier beträgt der Ertragsanteil des Agenten zwischen 20% und 35% vom Bruttoleihesatz.
Kosten Dritter als Agent der KVG werden nicht auf Ebene des Sondervermögens offengelegt.

LBBW-Rentenfonds Euro Deka

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
20,94% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur „Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds")

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

Wertpapier-Darlehen	**absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR**
DekaBank Deutsche Girozentrale	2.026.883,22
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	1.957.853,49
Berlin Hyp AG	1.331.201,23
Bayerische Landesbank	868.374,69
Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-	318.379,74
BMW Finance N.V.	314.204,91
Citigroup Inc.	277.167,19
Wells Fargo & Co	274.239,05
Coöperatieve Rabobank U.A.	271.420,89
Allianz Finance II B.V.	263.876,28

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	1
Clearstream Banking Frankfurt KAGPlus	11.728.586,66 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.

Verwahrart 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%
Verwahrart 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 3. April 2018
Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung

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)

Alleingesellschafterin
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
Deka Vermögensmanagement GmbH, Berlin

Stellvertretende Vorsitzende
Manuela Better
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der Deka Vermögensmanagement GmbH, Berlin,
und der
Deka Immobilien GmbH, Frankfurt am Main,
und der
Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main,
und der
WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf,
und der
S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;
Mitglied des Verwaltungsrates der DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxemburg;
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG, Wiesbaden

Mitglieder
Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof
Vorsitzender des Vorstandes der Ostsächsischen Sparkasse Dresden, Dresden

Jörg Münning
Vorsitzender des Vorstandes der LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

(Stand 10. April 2018)

Geschäftsführung
Stefan Keitel (Vorsitzender)
Vorsitzender des Aufsichtsrates der
Deka Vermögensmanagement GmbH,
Berlin

Thomas Ketter
Stellvertretender Vorsitzender des
Verwaltungsrates der
Deka International S.A., Luxemburg,
und der
International Fund Management S.A.,
Luxemburg

Dr. Ulrich Neugebauer
Mitglied des Aufsichtsrates der
S-PensionsManagement GmbH, Köln,
und der
Sparkassen Pensionsfonds AG, Köln,
und der
Sparkassen Pensionskasse AG, Köln

Michael Schmidt

Thomas Schneider
Vorsitzender des Aufsichtsrates der
Deka International S.A., Luxemburg,
und der
International Fund Management S.A.,
Luxemburg

(Stand 10. April 2018)

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen
KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
The Squaire
Am Flughafen
60549 Frankfurt am Main

Verwahrstelle
Landesbank Baden-Württemberg
Am Hauptbahnhof 2
70173 Stuttgart

Rechtsform
Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz
Stuttgart, Karlsruhe, Mannheim, Mainz

Eigenkapitalangaben

als hartes Kernkapital anrechenbare Kapitalinstrumente:	Euro 11.724,2 Millionen
Eigenmittel:	Euro 16.869,4 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2017)

Haupttätigkeit
Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft
sowie Wertpapiergeschäft

Vorstehende Angaben werden jeweils im Jahres- und Halbjahresbericht aktualisiert.

Vertrieb durch
Landesbank Baden-Württemberg
Hauptsitz

Stuttgart
70144 Stuttgart
Am Hauptbahnhof 2
70173 Stuttgart
Telefon 0711 127-0
Telefax 0711 127-43544
www.LBBW.de
kontakt@LBBW.de

PDF Stand: 03.18

Deka Investment GmbH
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt
Telefon: (069) 7147-0
Telefax: (069) 7147-1939
www.deka.de

Finanzgruppe

Landesbank Baden-Württemberg

LBBW