LBBW Exportstrategie Deutschland
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 Fonds LBBW Exportstrategie Deutschland 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 Fonds LBBW Exportstrategie Deutschland eine Wertentwicklung von minus 2,7 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 Exportstrategie Deutschland Anlagepolitik.

Das Anlageziel des LBBW Exportstrategie Deutschland ist mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, mindestens 60 Prozent in Aktien von Unternehmen zu investieren, die in deutschen Aktienindizes enthalten sind. Der thematische Schwerpunkt der Auswahl liegt dabei auf Unternehmen mit einem hohen Exportanteil. Hierfür wird auf eine eigene Datenbank zurückgegriffen. Um den Erfolg des Aktienauswahlprozesses zu bewerten, wird der DAX Total Return Index in EUR®* verwendet. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten) getätigt werden. Mit der Ausübung der Anlageentscheidungen (Fondsmanagement) hat die Verwaltungsgesellschaft die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart, beauftragt.

Der deutsche Aktienmarkt wies in der Berichtsperiode einige Schwankungen auf. Nach der Aufwärtstendenz zum Jahresende 2017 setzte im Februar eine deutliche Korrektur ein, die insbesondere von Befürchtungen hinsichtlich steigender Zinsen sowie etwaiger Handelshemmnisse durch die USA getrieben wurde.

Wichtige Kennzahlen
LBBW Exportstrategie Deutschland

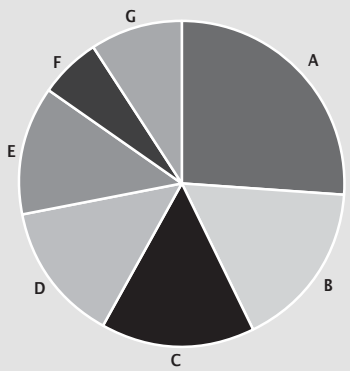
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
Performance*	-2,7%	2,0%	2,9%
ISIN	DE0009771964		

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

Der Anlagefokus richtete sich im Berichtszeitraum auf die Auswahl attraktiver Einzeltitel. Aus Sicht des Fondsmanagements erschienen zuletzt u. a. Continental, Infineon, BASF, Allianz und ThyssenKrupp aussichtsreich. Aus der Einzeltitelauswahl resultierten verschiedene Branchenschwerpunkte. Favorisiert wurden etwa die Bereiche Industrie, Chemie und Bau. Zurückhaltung bestand hingegen in den Sektoren Versicherungen, Telekommunikation, Banken und Immobilien.

Derivate kamen während des Berichtszeitraums zu Absicherungszwecken, zur Steuerung des Investitionsgrads und zur Generierung von Zusatzerträgen zum Einsatz.

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



A = Industrie	26,6 %
B = Automobile	16,7 %
C = Pharma	15,7 %
D = Chemie	14,0 %
E = Technologie	13,0 %
F = Versicherungen	6,0 %
G = Sonstige Branchen	9,2 %
Wertpapiervermögen	101,2 %
Saldo aus Liquidität und Sonstigem	-1,2 %

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

Positiv auf die Wertentwicklung wirkte sich u. a. die Akzentuierung der Industrie- und Technologiebranche aus. Daneben lieferte die Einzeltitelselektion wie mit MorphoSys und Leoni erfreuliche Beiträge. Dagegen wirkte sich neben der allgemeinen Marktentwicklung die geringe Positionierung im Reise- und Freizeitbereich sowie im Immobiliensektor nachteilig auf die Performance aus.

Zum Stichtag war das Sondervermögen voll investiert. Der Fonds LBBW Exportstrategie Deutschland verzeichnete in der Berichtsperiode eine Wertminderung um 2,7 Prozent, das Fondsvolumen lag zuletzt bei 152,7 Mio. Euro. Der Anteilpreis notierte zuletzt bei 76,46 Euro.

* Der oben genannte Index ist eine eingetragene Marke. Der Fonds wird vom Lizenzgeber nicht gesponsort, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Die Berechnung und Lizenzierung des Index bzw. der Index-Marke stellt keine Empfehlung zur Kapitalanlage dar. Der Lizenzgeber haftet gegenüber Dritten nicht für etwaige Fehler im Index.

LBBW Exportstrategie Deutschland Vermögensübersicht zum 31. März 2018.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	**154.589.602,70**	**101,21**
Deutschland	149.354.667,70	97,79
Niederlande	2.893.535,00	1,89
Österreich	2.341.400,00	1,53
2. Derivate	**-2.887.830,00**	**-1,89**
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	**883.297,00**	**0,58**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**380.364,10**	**0,25**
II. Verbindlichkeiten	**-226.487,79**	**-0,15**
III. Fondsvermögen	**152.738.946,01**	**100,00**

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	**154.589.602,70**	**101,21**
EUR	154.589.602,70	101,21
2. Derivate	**-2.887.830,00**	**-1,89**
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	**883.297,00**	**0,58**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**380.364,10**	**0,25**
II. Verbindlichkeiten	**-226.487,79**	**-0,15**
III. Fondsvermögen	**152.738.946,01**	**100,00**

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

LBBW Exportstrategie Deutschland Vermögensaufstellung zum 31. März 2018.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	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									**154.589.602,70**	**101,21**
Aktien									**154.589.602,70**	**101,21**
EUR									**154.589.602,70**	**101,21**
NL0000235190	Airbus SE Aandelen op naam		STK	30.500	0	4.000	EUR	94,870	2.893.535,00	1,89
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien		STK	37.100	0	0	EUR	183,820	6.819.722,00	4,46
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien		STK	84.600	0	0	EUR	82,100	6.945.660,00	4,55
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien		STK	69.200	6.200	0	EUR	91,850	6.356.020,00	4,16
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien [1]		STK	63.000	7.000	0	EUR	87,760	5.528.880,00	3,62
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien		STK	15.430	0	0	EUR	75,850	1.170.365,50	0,77
DE000A1DAHH0	Brenntag AG Namens-Aktien		STK	43.200	0	0	EUR	48,210	2.082.672,00	1,36
DE0005437305	CompuGroup Medical SE Inhaber-Aktien		STK	37.500	0	0	EUR	43,520	1.632.000,00	1,07
DE0005439004	Continental AG Inhaber-Aktien [1]		STK	36.000	0	0	EUR	221,100	7.959.600,00	5,20
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien		STK	26.000	26.000	0	EUR	79,520	2.067.520,00	1,35
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien		STK	190.000	190.000	0	EUR	35,370	6.720.300,00	4,40
DE0005565204	Dürr AG Inhaber-Aktien		STK	26.300	26.300	0	EUR	89,000	2.340.700,00	1,53
DE0005664809	Evotec AG Inhaber-Aktien		STK	145.000	145.000	0	EUR	15,685	2.274.325,00	1,49
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien [1]		STK	84.300	12.200	6.900	EUR	82,740	6.974.982,00	4,57
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien		STK	105.000	16.800	3.800	EUR	61,820	6.491.100,00	4,25
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien		STK	60.700	0	0	EUR	34,640	2.102.648,00	1,38
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien		STK	21.100	0	0	EUR	110,900	2.339.990,00	1,53
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien		STK	42.000	0	9.500	EUR	53,100	2.230.200,00	1,46
DE0006070006	HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien		STK	18.700	3.700	0	EUR	149,400	2.793.780,00	1,83
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG Namens-Aktien		STK	35.000	35.000	0	EUR	70,620	2.471.700,00	1,62
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien		STK	330.000	0	33.800	EUR	21,470	7.085.100,00	4,64
DE0006229107	JENOPTIK AG Inhaber-Aktien		STK	81.000	81.000	0	EUR	28,800	2.332.800,00	1,53
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien		STK	48.100	0	50.000	EUR	23,360	1.123.616,00	0,74
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien		STK	33.000	33.000	0	EUR	75,800	2.501.400,00	1,64
DE0005408884	LEONI AG Namen-Aktien		STK	44.000	4.100	6.400	EUR	51,380	2.260.720,00	1,48
DE000A2E4L75	Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien		STK	39.300	42.700	3.400	EUR	171,650	6.745.845,00	4,42
DE0006632003	MorphoSys AG Inhaber-Aktien		STK	26.150	0	0	EUR	83,300	2.178.295,00	1,43
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien		STK	18.200	0	0	EUR	136,000	2.475.200,00	1,62
DE000LED4000	OSRAM Licht AG Namens-Aktien		STK	33.500	0	0	EUR	59,340	1.987.890,00	1,30
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien		STK	16.000	0	0	EUR	126,000	2.016.000,00	1,32
DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien		STK	24.000	24.000	0	EUR	113,700	2.728.800,00	1,79
DE000A0Z2XN6	RIB Software SE Namens-Aktien		STK	90.000	120.000	30.000	EUR	21,420	1.927.800,00	1,26
DE0007037129	RWE AG Inhaber-Stammaktien [1]		STK	128.900	330.000	201.100	EUR	19,920	2.567.688,00	1,68
AT0000A0E9W5	S&T AG Inh.-Akt. (z. Reg. Mk. zugel.)		STK	115.000	133.000	18.000	EUR	20,360	2.341.400,00	1,53
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	85.700	9.200	0	EUR	84,950	7.280.215,00	4,77
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktien		STK	13.736	0	10.364	EUR	112,700	1.548.047,20	1,01
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien		STK	37.300	0	25.000	EUR	103,220	3.850.106,00	2,52
DE000WAF3001	Siltronic AG Namens-Aktien		STK	13.700	13.700	0	EUR	138,350	1.895.395,00	1,24
DE000STRA555	STRATEC Biomedical AG Namens-Aktien		STK	9.000	0	24.200	EUR	73,400	660.600,00	0,43
DE0007500001	thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien		STK	319.000	64.000	16.500	EUR	21,500	6.858.500,00	4,49
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktien		STK	43.300	0	0	EUR	159,620	6.911.546,00	4,53
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien		STK	17.800	17.800	0	EUR	132,400	2.356.720,00	1,54
DE0007472060	Wirecard AG Inhaber-Aktien		STK	29.000	35.000	6.000	EUR	95,180	2.760.220,00	1,81
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**154.589.602,70**	**101,21**
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um **verkaufte** Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Wertpapier-Optionsrechte									**-2.736.830,00**	**-1,79**
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Optionsrechte auf Aktien									**-2.736.830,00**	**-1,79**
Bayer AG (BAYN) Put Mai 18 105		XEUR	STK	-68.000			EUR	14,520	-987.360,00	-0,65
BMW AG ST (BMW) Call Apr. 18 88		XEUR	STK	-63.000			EUR	1,450	-91.350,00	-0,06
Continental AG (CON) Call Apr. 18 245		XEUR	STK	-36.000			EUR	0,030	-1.080,00	-0,00
Daimler AG (DAI) Put Apr. 18 68		XEUR	STK	-170.000			EUR	5,360	-911.200,00	-0,60
Deutsche Bank AG (DBK) Put Apr. 18 12,50		XEUR	STK	-350.000			EUR	1,330	-465.500,00	-0,30
Fresenius Medical Care KGaA (FME) Call Apr. 18 88		XEUR	STK	-84.000			EUR	0,200	-16.800,00	-0,01
Henkel AG & Co. KGaA (HEN3) Put Mai 18 100		XEUR	STK	-30.000			EUR	1,820	-54.600,00	-0,04
Merck KGaA (MRK) Put Mai 18 70		XEUR	STK	-30.000			EUR	0,650	-19.500,00	-0,01
RWE AG (RWE) Call Apr. 18 18,50		XEUR	STK	-128.000			EUR	1,480	-189.440,00	-0,12
Summe Derivate auf einzelne Wertpapiere							**EUR**		**-2.736.830,00**	**-1,79**
Aktienindex-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Optionsrechte									**-151.000,00**	**-0,10**
Optionsrechte auf Aktienindices									**-151.000,00**	**-0,10**
DAX-Index (DAX) Put Apr. 18 11.900		XEUR	Anzahl	-200			EUR	151,000	-151.000,00	-0,10
Summe Aktienindex-Derivate							**EUR**		**-151.000,00**	**-0,10**
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	880.928,19			%	100,000	880.928,19	0,58
EUR-Guthaben bei										
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	2.368,81			%	100,000	2.368,81	0,00
Summe Bankguthaben							**EUR**		**883.297,00**	**0,58**
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahen Fonds							**EUR**		**883.297,00**	**0,58**

LBBW Exportstrategie Deutschland

Gattungsbezeichnung	Whg.	Bestand 31.03. 2018		Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Sonstige Vermögensgegenstände					
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	18.081,60		18.081,60	0,01
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	EUR	362.282,50		362.282,50	0,24
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			**EUR**	**380.364,10**	**0,25**
Sonstige Verbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-25.238,90		-25.238,90	-0,02
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten	EUR	-201.248,89		-201.248,89	-0,13
Summe Sonstige Verbindlichkeiten			**EUR**	**-226.487,79**	**-0,15**
Fondsvermögen			**EUR**	**152.738.946,01**	**100,00**
Umlaufende Anteile			**STK**	**1.997.758**	
Anteilwert			**EUR**	**76,46**	

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

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

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				
GB0059822006	Dialog Semiconductor PLC Reg.Shares	STK	0	45.000
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien	STK	0	836.000
DE0006047004	HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien	STK	0	84.000
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien	STK	0	57.500
DE0006335003	KRONES AG Inhaber-Aktien	STK	0	23.700
DE0005470405	Lanxess AG Inhaber-Aktien	STK	0	35.600
DE0006483001	Linde AG Inhaber-Aktien	STK	0	42.700
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien	STK	0	75.200
DE000SYM9999	Symrise AG Inhaber-Aktien	STK	0	37.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Optionsrechte		
Wertpapier-Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktien		
Verkaufte Kaufoptionen (Call):	**EUR**	**46.240**
(Basiswert(e): Allianz SE vink.Namens-Aktien, Continental AG Inhaber-Aktien, Deutsche Post AG Namens-Aktien, Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien, thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien)		
Verkaufte Verkaufoptionen (Put):	**EUR**	**33.820**
(Basiswert(e): BASF SE Namens-Aktien, Bayer AG Namens-Aktien, Daimler AG Namens-Aktien, Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien)		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Verkaufte Kaufoptionen (Call):	**EUR**	**27.650**
(Basiswert(e): DAX Performance-Index)		
Verkaufte Verkaufoptionen (Put):	**EUR**	**5.950**
(Basiswert(e): DAX Performance-Index)		

LBBW Exportstrategie Deutschland Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	1.997.758
Anteilwert	EUR	76,46

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)

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. 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