

# Halbjahresbericht zum 31. März 2018 Deka Aktienfonds RheinEdition

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

**Deka**  
Investments



# Bericht der Geschäftsführung

April 2018

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka Aktienfonds RheinEdition 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 Ihr Deka Aktienfonds RheinEdition eine Wertentwicklung von minus 4,3 Prozent (Anteilklasse I) bzw. von minus 4,4 Prozent (Anteilklasse P).

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

# Inhalt

Anlagepolitik	
Deka Aktienfonds RheinEdition	5
Vermögensübersicht zum 31. März 2018	
Deka Aktienfonds RheinEdition	7
Vermögensaufstellung zum 31. März 2018	
Deka Aktienfonds RheinEdition	8
Anhang	
Deka Aktienfonds RheinEdition	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 Aktienfonds RheinEdition

## Anlagepolitik

Das Anlageziel des Deka Aktienfonds RheinEdition besteht in der Erzielung eines mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachses durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, mindestens 61 Prozent des Fondsvermögens in Aktien, davon überwiegend in Standardwerte (so genannte Blue Chips) aus dem Euro-Währungsraum (Euroland) zu investieren. Das Augenmerk liegt dabei insbesondere auf Unternehmen, die eine erstklassige Bonität, aussichtsreiche Performance-Perspektiven und Dividendenkontinuität aufweisen. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Nach der kräftigen Korrektur Anfang Februar dominierten an den Aktienmärkten in Europa negative Vorzeichen, während die USA und Japan noch im Plus lagen. Im Berichtshalbjahr setzte das Fondsmanagement einen hohen Aktieninvestitionsgrad um. Zum Einsatz kamen zudem derivative Finanzinstrumente (Aktienindexfutures und Single Stock Futures) sowohl zur Steuerung des Investitionsgrads und der Länderallokation als auch auf Einzeltitelebene. Unter Ländergesichtspunkten lag der Fokus weiterhin auf Deutschland. Mit Ausnahme des hohen Anteils deutscher Aktien resultierten die Ländergewichtungen implizit aus der Einzeltitelselektion.

Im Hinblick auf die Branchenallokation standen Automobilwerte & Zulieferer wie auch Versicherungen, Industriegüter und Pharmatitel im Blickpunkt. Absolut betrachtet bildeten Bankenwerte die größte Position im Portfolio. Im Automobilsegment werden vor allem Zulieferer favorisiert, die von einem möglichen Preisdruck durch den Endkunden geringer betroffen sind. Versicherer erscheinen unter Bewertungsaspekten sowie aufgrund der vergleichsweise hohen Dividendenausschüttung attraktiv. Das starke Engagement im Industriegütersektor war primär Einzelwert getrieben. Zurückhaltung bestand sektoral gegenüber Versorgern (politische bzw. regulatorische Risiken), dem Einzelhandel (sehr wettbewerbsintensiv) sowie dem Bereich Öl & Gas.

### Wichtige Kennzahlen Deka Aktienfonds RheinEdition

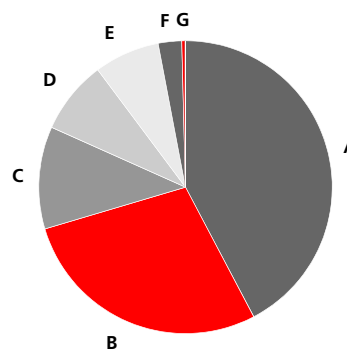
Performance*	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
Anteilklasse P	-4,4%	0,9%	0,4%
Anteilklasse I	-4,3%	1,2%	-

### ISIN

Anteilklasse P	DE0008480674
Anteilklasse I	DE000DK2J7N4

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

### Fondsstruktur Deka Aktienfonds RheinEdition



A Deutschland	42,3%
B Frankreich	28,1%
C Niederlande	11,3%
D Spanien	8,1%
E Italien	7,2%
F Sonstige Länder	2,6%
G Barreserve, Sonstiges	0,4%

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

Auf Einzeltitelebene favorisierte das Fondsmanagement u.a. Fresenius SE, Allianz, LVMH und Schaeffler. Auch beteiligte sich der Fonds an den Neuemissionen von Gima TT, Hello Fresh, Varta und Voltabox.

Auf derivativer Seite nutzte das Fondsmanagement verschiedene Optionsstrategien. So können durch den Verkauf von Put-Optionen bei stark gefallen Werten Erträge generiert werden. Der Kauf von Kaufoptionen stellt eine Alternative zur Aktiendirektanlage dar. Single Stock Futures kamen zum Einsatz, um die Gewichtung in Einzelwerten zu akzentuieren.

# Deka Aktienfonds RheinEdition

Unter Selektionsgesichtspunkten haben sich sowohl die Einzelwertentscheidungen als auch die Sektorallokation in Summe vorteilhaft ausgewirkt. Deutlich positive Beiträge lieferten u.a. die Akzente in Wirecard, B.R.A.I.N., Gima TT und Flow Traders. Die Zurückhaltung gegenüber VW, Adidas und Ahold Delhaize war hingegen belastend.

In der Berichtsperiode verzeichnete der Deka Aktienfonds RheinEdition eine Wertentwicklung von minus 4,4 Prozent (Anteilklasse P) bzw. minus 4,3 Prozent (Anteilklasse I). Das Fondsvolumen belief sich zum 31. März 2018 auf 91,6 Mio. Euro.

**\* Referenzindex: 100% Euro STOXX 50® Net Return in EUR**  
Der oben genannte Index ist eine eingetragene Marke. Der Fonds wird vom Lizenzgeber nicht gesponsert, 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.

# Deka Aktienfonds RheinEdition

## Vermögensübersicht zum 31. März 2018

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens*)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>91.185.277,39</b>	<b>99,53</b>
Belgien	1.090.525,00	1,19
Deutschland	38.769.146,20	42,33
Finnland	748.036,00	0,82
Frankreich	25.643.788,00	27,97
Irland	331.590,00	0,36
Italien	6.556.944,45	7,16
Niederlande	10.365.297,20	11,32
Portugal	86.701,00	0,09
Schweiz	142.158,00	0,16
Spanien	7.451.091,54	8,13
<b>2. Derivate</b>	<b>-181.669,43</b>	<b>-0,19</b>
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>	<b>599.695,70</b>	<b>0,65</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>105.337,96</b>	<b>0,11</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-97.304,31</b>	<b>-0,10</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>91.611.337,31</b>	<b>100,00</b>

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens*)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>91.185.277,39</b>	<b>99,53</b>
EUR	91.185.277,39	99,53
<b>2. Derivate</b>	<b>-181.669,43</b>	<b>-0,19</b>
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>	<b>599.695,70</b>	<b>0,65</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>105.337,96</b>	<b>0,11</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-97.304,31</b>	<b>-0,10</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>91.611.337,31</b>	<b>100,00</b>

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



# Deka Aktienfonds RheinEdition

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens*)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>90.507.776,39</b>	<b>98,80</b>
<b>Aktien</b>								<b>90.507.776,39</b>	<b>98,80</b>
<b>EUR</b>								<b>90.507.776,39</b>	<b>98,80</b>
DE0005408116	Aareal Bank AG Inhaber-Aktien	STK	5.600	5.600	5.600	0	EUR 38,700	216.720,00	0,24
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port.	STK	9.420	9.420	870	150	EUR 100,050	942.471,00	1,03
NL0000235190	Airbus SE Aandelen op naam	STK	22.950	22.950	0	850	EUR 94,870	2.177.266,50	2,38
FR0013258662	ALD S.A. Actions Nom.	STK	21.200	21.200	0	7.800	EUR 13,260	281.112,00	0,31
DE0005110001	All for One Steeb AG Namens-Aktien	STK	5.980	5.980	0	1.700	EUR 67,400	403.052,00	0,44
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK	24.400	24.400	0	2.200	EUR 183,820	4.485.208,00	4,89
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port.	STK	12.050	12.050	0	200	EUR 90,500	1.090.525,00	1,19
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK	12.260	12.260	0	190	EUR 158,550	1.943.823,00	2,12
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK	79.800	79.800	0	24.800	EUR 21,710	1.732.458,00	1,89
DE0005203947	B.R.A.I.N. Biotechnology AG Namens-Aktien	STK	57.250	57.250	8.000	4.000	EUR 23,450	1.342.512,50	1,47
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.	STK	229.800	229.800	0	3.500	EUR 6,433	1.478.303,40	1,61
IT0005218380	Banco BPM S.p.A. Azioni	STK	168.700	168.700	92.000	2.500	EUR 2,832	477.674,05	0,52
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.	STK	581.700	581.700	4.252	26.452	EUR 5,305	3.085.918,50	3,37
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK	35.000	35.000	0	3.750	EUR 82,100	2.873.500,00	3,14
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien	STK	37.800	37.800	0	950	EUR 91,850	3.471.930,00	3,79
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK	11.050	11.050	0	150	EUR 87,760	969.748,00	1,06
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien	STK	2.650	2.650	0	0	EUR 75,850	201.002,50	0,22
DE0005232805	Bertrandt AG Inhaber-Aktien	STK	5.910	5.910	0	2.600	EUR 93,000	549.630,00	0,60
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.	STK	43.750	43.750	0	700	EUR 60,510	2.647.312,50	2,89
DE0005439004	Continental AG Inhaber-Aktien	STK	2.550	2.550	0	250	EUR 221,100	563.805,00	0,62
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien	STK	1.800	1.800	2.900	1.100	EUR 79,520	143.136,00	0,16
IE0001827041	CRH PLC Reg.Shares	STK	5.700	5.700	0	0	EUR 27,740	158.118,00	0,17
PTCTT0AM0001	CTT-Correios de Portugal S.A. Acções ao Portador	STK	27.700	27.700	0	31.700	EUR 3,130	86.701,00	0,09
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien	STK	33.600	33.600	0	4.000	EUR 67,910	2.281.776,00	2,49
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.	STK	21.950	21.950	6.100	950	EUR 65,550	1.438.822,50	1,57
DE0005140008	Deutsche Bank AG Namens-Aktien	STK	25.300	25.300	0	22.700	EUR 11,300	285.890,00	0,31
DE0007480204	Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien	STK	15.700	15.700	0	8.000	EUR 29,740	466.918,00	0,51
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien	STK	14.200	14.200	5.500	3.385	EUR 25,780	366.076,00	0,40
DE000552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK	29.500	29.500	0	500	EUR 35,370	1.043.415,00	1,14
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK	141.700	141.700	0	2.200	EUR 13,185	1.868.314,50	2,04
CH0303692047	EDAG Engineering Group AG Inhaber-Aktien	STK	8.700	8.700	0	0	EUR 16,340	142.158,00	0,16
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK	298.600	298.600	0	14.100	EUR 4,990	1.490.014,00	1,63
FR0010208488	Engie S.A. Actions Port.	STK	20.800	20.800	0	0	EUR 13,590	282.672,00	0,31
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.	STK	71.700	71.700	0	18.400	EUR 14,282	1.024.019,40	1,12
IT0000072170	Fincobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom.	STK	56.100	56.100	0	6.600	EUR 9,832	551.575,20	0,60
NL0011279492	Flow Traders N.V. Aandelen op naam	STK	14.600	14.600	0	0	EUR 34,920	509.832,00	0,56
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK	44.850	44.850	3.000	650	EUR 61,820	2.772.627,00	3,03
IT0003697080	Geox S.p.A. Azioni nom.	STK	111.300	111.300	34.900	0	EUR 2,792	310.749,60	0,34
DE0005895403	GRAMMER AG Inhaber-Aktien	STK	1.800	1.800	0	6.000	EUR 50,950	91.710,00	0,10
DE0006047004	HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien	STK	4.800	4.800	0	100	EUR 80,040	384.192,00	0,42
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien	STK	7.500	7.500	0	5.600	EUR 53,100	398.250,00	0,43
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien	STK	4.730	4.730	0	70	EUR 106,800	505.164,00	0,55
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK	222.660	222.660	5.060	33.940	EUR 6,014	1.339.077,24	1,46
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.	STK	7.100	7.100	0	6.900	EUR 25,440	180.624,00	0,20
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK	12.200	12.200	0	2.300	EUR 21,470	261.934,00	0,29
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam	STK	194.400	194.400	0	6.200	EUR 13,708	2.664.835,20	2,91
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.	STK	534.600	534.600	0	26.200	EUR 2,964	1.584.554,40	1,73
DE0006219934	Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsaktien	STK	18.200	18.200	2.500	200	EUR 35,920	653.744,00	0,71
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder	STK	32.600	32.600	0	3.690	EUR 31,170	1.016.142,00	1,11
DE000A2E4L75	Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	STK	4.730	4.730	4.800	70	EUR 171,650	811.904,50	0,89
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.	STK	4.870	4.870	0	80	EUR 182,900	890.723,00	0,97
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)	STK	15.800	15.800	0	250	EUR 248,150	3.920.770,00	4,27
DE0005937007	MAN SE Inhaber-Stammaktien	STK	2.300	2.300	0	500	EUR 95,350	219.305,00	0,24
DE000A0JQ5U3	Manz AG Inhaber-Aktien	STK	9.210	9.210	45	0	EUR 32,200	296.562,00	0,32
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	STK	5.150	5.150	1.500	50	EUR 188,750	972.062,50	1,06
FI0009000681	Nokia Oyj Reg.Shares	STK	106.000	106.000	0	46.500	EUR 4,474	474.244,00	0,52
DE000A1H8BV3	NORMA Group SE Namens-Aktien	STK	6.700	6.700	0	1.750	EUR 60,300	404.010,00	0,44
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.	STK	62.900	62.900	0	4.600	EUR 13,785	867.076,50	0,95
NL0011821392	Philips Lighting N.V. Reg.Shares	STK	9.600	9.600	9.600	0	EUR 29,960	287.616,00	0,31
IT0005278236	Pirelli & C. S.p.A. Azioni nom.	STK	87.800	87.800	133.600	45.800	EUR 7,156	628.296,80	0,69
FR0000130577	Publicis Groupe S.A. Actions Port.	STK	7.315	7.315	0	0	EUR 56,500	413.297,50	0,45
FR0000131906	Renault S.A. Actions Port.	STK	5.300	5.300	1.100	0	EUR 97,300	515.690,00	0,56
FR0000073272	Safran Actions Port.	STK	1.900	1.900	0	1.100	EUR 86,100	163.590,00	0,18
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK	32.100	32.100	0	3.850	EUR 65,270	2.095.167,00	2,29
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK	37.350	37.350	0	3.200	EUR 84,950	3.172.882,50	3,46
DE0005HA0159	Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.	STK	60.900	60.900	0	8.000	EUR 12,440	757.596,00	0,83
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.	STK	22.100	22.100	0	5.200	EUR 71,320	1.576.172,00	1,72
FR0010411983	SCOR SE Actions au Porteur	STK	7.200	7.200	2.900	0	EUR 33,350	240.120,00	0,26
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK	28.860	28.860	0	440	EUR 103,220	2.978.929,20	3,25
DE0005HL1006	Siemens Healthineers AG Namens-Aktien	STK	10.600	10.600	13.900	3.300	EUR 33,030	350.118,00	0,38
DE000A0DPRE6	Sixt Leasing SE Inhaber-Aktien	STK	8.300	8.300	0	9.800	EUR 16,260	134.958,00	0,15
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group PLC Reg.Shares	STK	5.200	5.200	0	2.600	EUR 33,360	173.472,00	0,19
FR0000130809	Société Générale S.A. Actions Port.	STK	37.500	37.500	0	2.600	EUR 44,450	1.666.875,00	1,82

# Deka Aktienfonds RheinEdition

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens*)		
NL0000226223	STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder		STK	20.500	0	300	EUR 17,905	367.052,50	0,40		
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien		STK	3.800	0	0	EUR 56,300	213.940,00	0,23		
ES0178430E18	Telefónica S.A. Acciones Port.		STK	170.300	0	2.508	EUR 8,028	1.367.168,40	1,49		
FR0000121329	THALES S.A. Actions Port.		STK	2.200	2.200	0	EUR 99,240	218.328,00	0,24		
DE000A12B8Z4	TLG IMMOBILIEN AG Inhaber-Aktien		STK	20.300	9.640	0	EUR 22,380	454.314,00	0,50		
DE000A0STST2	TOM TAILOR Holding SE Namens-Aktien		STK	31.600	31.600	0	EUR 8,325	263.070,00	0,29		
FR0000120271	Total S.A. Actions au Porteur		STK	87.500	0	1.400	EUR 46,010	4.025.875,00	4,38		
NL0000009355	Unilever N.V. Cert.v.Aand.		STK	30.500	0	500	EUR 45,860	1.398.730,00	1,53		
FI0009005987	UPM Kymmene Corp. Reg.Shares		STK	9.200	9.200	0	EUR 29,760	273.792,00	0,30		
FR0013176526	Valéo S.A. Actions Port.		STK	3.400	3.400	0	EUR 53,500	181.900,00	0,20		
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.		STK	19.350	0	900	EUR 79,760	1.543.356,00	1,68		
DE0007472060	Wirecard AG Inhaber-Aktien		STK	10.000	0	3.200	EUR 95,180	951.800,00	1,04		
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>677.501,00</b>	<b>0,73</b>		
<b>Aktien</b>								<b>677.501,00</b>	<b>0,73</b>		
<b>EUR</b>								<b>677.501,00</b>	<b>0,73</b>		
IT0005279143	Gima TT S.p.A. Azioni nom.		STK	28.600	29.000	400	EUR 17,135	490.061,00	0,53		
DE0002457512	VIB Vermögen AG Inhaber-Aktien		STK	8.800	0	0	EUR 21,300	187.440,00	0,20		
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>1)</sup></b>								<b>EUR 91.185.277,39</b>	<b>99,53</b>		
<b>Derivate</b>											
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)											
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>											
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>								<b>-50.828,00</b>	<b>-0,05</b>		
Forderungen/ Verbindlichkeiten											
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>								<b>-50.828,00</b>	<b>-0,05</b>		
E.ON SE (EOAN) Call Juni 18 8,80								EUR 0,500	27.500,00	0,03	
E.ON SE (EOAN) Put Apr. 18 8,50								EUR 0,070	-4.578,00	-0,00	
E.ON SE (EOAN) Put Juni 18 8,60								EUR 0,400	-22.000,00	-0,02	
Klöckner & Co. (KCO) Call Dez. 18 11								EUR 0,490	7.350,00	0,01	
Klöckner & Co. (KCO) Put Dez. 18 10								EUR 1,040	-15.600,00	-0,02	
SAP SE (SAP) Call Juni 18 90								EUR 0,700	2.800,00	0,00	
SAP SE (SAP) Put Juni 18 82								EUR 2,720	-10.880,00	-0,01	
Schaeffler AG (SHAD) Put Sep. 18 14								EUR 2,530	-35.420,00	-0,04	
<b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>								<b>-157.007,34</b>	<b>-0,18</b>		
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien</b>								<b>-157.007,34</b>	<b>-0,18</b>		
adidas AG Future (ADS) Apr. 18								EUR -46	-34.728,83	-0,04	
Anheuser-Busch InBev Future (ITK) Apr. 18								EUR 115	-155.189,05	-0,17	
L'Oréal S.A. Future (LORF) Okt. 18								EUR 51	38.592,21	0,04	
Safran Future (SEJ1) Mai 18								EUR 29	-6.355,35	-0,01	
Unilever N.V. Future (UNI3) Nov. 18								EUR 100	-7.011,00	-0,01	
Volkswagen AG Vorz. Future (VOW3) Apr. 18								EUR -34	7.684,68	0,01	
<b>Summe Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>								<b>EUR -207.835,34</b>	<b>-0,23</b>		
<b>Aktienindex-Derivate</b>											
Forderungen/ Verbindlichkeiten											
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								<b>26.165,91</b>	<b>0,04</b>		
DAX-Index Future (FDAX) Juni 18								EUR -3	24.225,00	0,03	
DJ Euro Stoxx 50 Future (SX5E) Juni 18								EUR -40	25.600,00	0,03	
IBEX 35 Future (MFXI) Apr. 18								EUR 10	-12.250,00	-0,01	
MDAX Future (MDAX) Juni 18								EUR 4	-11.409,09	-0,01	
<b>Summe Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR 26.165,91</b>	<b>0,04</b>		
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>											
<b>Bankguthaben</b>											
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>											
Sparkasse KölnBonn								EUR 599.695,70	% 100,000	599.695,70	0,65
<b>Summe Bankguthaben</b>								<b>EUR 599.695,70</b>	<b>0,65</b>		
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahen Fonds</b>								<b>EUR 599.695,70</b>	<b>0,65</b>		
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>											
Dividendenansprüche								EUR 56.475,28	56.475,28	0,06	
Forderungen aus Anteilscheingeschäften								EUR 500,70	500,70	0,00	
Forderungen aus Quellensteuerrückstellungen								EUR 46.863,19	46.863,19	0,05	
Forderungen aus Steuerrückstellungen								EUR 1.498,79	1.498,79	0,00	
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR 105.337,96</b>	<b>0,11</b>		
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>											
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften								EUR -2.753,85	-2.753,85	-0,00	
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten								EUR -94.550,46	-94.550,46	-0,10	
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR -97.304,31</b>	<b>-0,10</b>		



# Deka Aktienfonds RheinEdition

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens*)
	<b>Fondsvermögen</b>						EUR	91.611.337,31	100,00
	<b>Umlaufende Anteile Klasse P</b>						STK	1.489.013	
	<b>Umlaufende Anteile Klasse I</b>						STK	146.095	
	<b>Anteilwert Klasse P</b>						EUR	51,19	
	<b>Anteilwert Klasse I</b>						EUR	105,34	

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

<sup>3)</sup> Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XMAD	Madrid - Bolsa de Madrid

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>EUR</b>				
DE000A0LD2U1	alstria office REIT-AG Inhaber-Aktien	STK	0	21.180
DE000A1TNU7	Deutsche Beteiligungs AG Namens-Aktien	STK	0	2.400
GB0059822006	Dialog Semiconductor PLC Reg.Shares	STK	0	4.300
DE000A161408	HelloFresh SE Inhaber-Aktien	STK	28.300	28.300
FR0000052292	Hermes International S.C.A. Actions au Porteur	STK	0	250
FI0009000459	Huhtamäki Oyj Reg.Shares	STK	0	7.000
DE0006483001	Linde AG Inhaber-Aktien	STK	0	4.800
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A. Actions Port.(C.R.)	STK	0	2.600
DE000SYM9999	Symrise AG Inhaber-Aktien	STK	0	1.600
DE000A0TGJ55	VARTA AG Inhaber-Aktien	STK	5.800	5.800
DE000A2E4LE9	Voltabox AG Inhaber-Aktien	STK	3.200	3.200
<b>Andere Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
ES06139009Q9	Banco Santander S.A. Anrechte	STK	603.900	603.900
ES06445809F4	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	232.800	232.800

## Gattungsbezeichnung

**Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)**

### Terminkontrakte

#### Wertpapier-Terminkontrakte

##### Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien

###### Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port.)

EUR 461

###### Aktienindex-Terminkontrakte

###### Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX Performance-Index, IBEX 35 Index, MDAX Performance-Index)

EUR 4.920

###### Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX Performance-Index, EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))

EUR 5.322

### Optionsrechte

#### Wertpapier-Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktien

###### Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder, Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien)

EUR 513

###### Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder, Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien, STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder)

EUR 611

# Deka Aktienfonds RheinEdition

## Anhang

Umlaufende Anteile Klasse P	STK	1.489.013
Umlaufende Anteile Klasse I	STK	146.095
Anteilwert Klasse P	EUR	51,19
Anteilwert Klasse I	EUR	105,34

### 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 Umsatzzolumina 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 Kapitalanlage-gesellschaft 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 Munning

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 Aufsichtsrats 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**

Sparkasse KölnBonn  
Hahnenstr. 57  
50667 Köln  
Tel.: 0221/226-0

*Rechtsform*  
öffentlich-rechtliches Kreditinstitut

*Sitz*  
Köln

*Eigenkapital*  
Sicherheitsrücklage: EUR 1.050,2 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)

