

Halbjahresbericht
zum 28. Februar 2019.
Deka-DeepDiscount 2y (III)

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

28. Februar 2019

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-DeepDiscount 2y (III) für den Zeitraum vom 1. September 2018 bis zum 28. Februar 2019.

Die internationalen Kapitalmärkte präsentierten sich im abgelaufenen Berichtshalbjahr zunächst in überwiegend schwacher Verfassung: Besonders kräftig fielen die Rückgänge in Europa aus. Hier hinterließen vor allem die zähen Brexit-Verhandlungen sowie der Disput zwischen der EU-Kommission und der italienischen Regierung über die zukünftige Haushaltspolitik deutliche Spuren. Daneben sorgten zum Jahresende 2018 Bedenken über ein Abflauen der Konjunktur zunehmend für Nervosität an den globalen Märkten. Nach dem Jahreswechsel konnten einige Indizes jedoch einen Teil der Verluste wieder aufholen. Der Euro gab gegenüber dem US-Dollar leicht an Terrain ab, während der Ölpreis im letzten Quartal 2018 eine deutliche Korrektur durchlief.

An den Rentenmärkten prägten anfangs weiter steigende Renditen das Bild, bevor Ende November Aussagen des Präsidenten der US-amerikanischen Zentralbank, Jerome Powell, für Zweifel am weiteren Verlauf des Zinserhöhungskurses der Fed sorgten. Dies führte im Anschluss zu Kursgewinnen an den Rentenmärkten. Die EZB unterließ es bisher, an der Zinsschraube zu drehen, hat jedoch ihr Anleihen-Ankaufprogramm zum Ende des Jahres 2018 auslaufen lassen. Die Zinsdifferenz zwischen Euroland-Staatsanleihen und US-Treasuries blieb über den gesamten Berichtszeitraum hinweg signifikant. US-Treasuries mit 10-jähriger Laufzeit rentierten zuletzt bei 2,7 Prozent gegenüber einer Rendite von 0,2 Prozent bei laufzeitgleichen deutschen Bundesanleihen.

Die internationalen Aktienmärkte entwickelten sich in den zurückliegenden sechs Monaten zunächst enttäuschend, erst nach dem Jahreswechsel setzte sich wieder eine Erholungsbewegung an den Börsen durch. In Europa und Japan wiesen die Indizes wie EURO STOXX 50, DAX sowie Nikkei 225 per saldo spürbare Rückgänge auf. Der US-Aktienindex Dow Jones Industrial sowie der Hang Seng in Hong Kong zeigten sich in etwas robusterer Verfassung.

Auskunft über die Wertentwicklung und die Anlagestrategie Ihres Fonds erhalten Sie im Abschnitt Anlagepolitik. Gerne nehmen wir die Gelegenheit zum Anlass, um Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen zu danken.

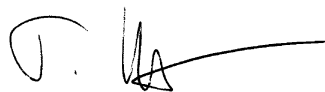
Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die Anteilhaber im Internet unter www.deka.de bekannt werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ 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	5
Vermögensübersicht zum 28. Februar 2019	7
Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2019	8
Anhang	11
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	13

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigefügt sind, erfolgen.

Deka-DeepDiscount 2y (III) Anlagepolitik.

Das Anlagekonzept des Sondervermögens Deka-DeepDiscount 2y (III) ist auf Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte ausgerichtet. Hierfür strebt das Sondervermögen eine Beteiligung an einer möglichen Aufwärtsbewegung des europäischen Aktienmarktes bei gleichzeitiger Vereinnahmung von Optionsprämien an.

Das Fondsmanagement verfolgt das Anlageziel durch den systematischen Einsatz einer Discountstrategie. Hierfür sind Investitionen überwiegend in Aktien, verzinsliche Wertpapiere (z.B. Pfandbriefe und Staatsanleihen), Discountzertifikate und Indexzertifikate möglich. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden. Bei der Investition des Sondervermögens orientiert sich das Fondsmanagement hinsichtlich der Auswahl und Gewichtung der Einzelwerte an einem vorab festgelegten Vergleichsmaßstab (Index). Genutzt werden dafür als Basis DeepDiscount-Strukturen mit einer jeweiligen Laufzeit von 2 Jahren, wobei jeden Monat eine Teilrollierung fällig werdender Discountstrukturen vorgenommen wird. Zur Erreichung des Anlageziels kann insbesondere in außergewöhnlichen Marktphasen von dieser Systematik abgewichen werden.

Die Positionierung in Rentenanlagen (wurde im Stichtagsvergleich deutlich erhöht, wobei die Aufstockungen insbesondere in Unternehmensanleihen sowie teilweise in Pfandbriefen vorgenommen wurden. Daneben lag der Fokus der Engagements auf Aktien-Derivaten.

Die von dem Sondervermögen verfolgte Discountstrategie bedeutet, dass Optionsrechte auf Aktienindizes verkauft werden. Die als Gegenleistung für den Abschluss von Call- und Put-Optionen von dem Sondervermögen vereinnahmten Stillhalterprämien reduzieren dabei den wirtschaftlichen Aufwand: Die Optionsrechte auf Aktienindizes wurden also mit einem „Discount“ erworben.

Im Betrachtungszeitraum tätigte das Fondsmanagement vorrangig Transaktionen in Derivaten (Aktienindexoptionen) auf den EURO STOXX 50® Index*, direkte Investitionen in Aktien unterblieben hingegen. Die Discountstruktur wurde folglich mit einer Kombination verschiedener Optionsgeschäfte (Long- und Short-Positionen) erreicht.

Konstruktionsbedingt weist das Auszahlungsprofil des Fonds eine Obergrenze (sog. „Cap“) auf. Der Cap stellt damit die jeweilige Grenze der für das Sondervermögen möglichen Wertentwicklung dar. Durch die Konstruktion sind sowohl bei stagnierenden als auch leicht rückläufigen Aktiennotierungen positive Erträge möglich. Jedoch können auch bei sehr stark nachgebenden Aktienmärkten Kursverluste auftreten.

Wichtige Kennzahlen

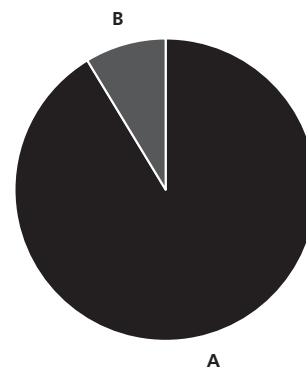
Deka-DeepDiscount 2y (III)

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
Performance *	0,3%	0,8%	2,8%
ISIN	DE000DK1A4Z5		

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

Fondsstruktur

Deka-DeepDiscount 2y (III)



A	Festverzinsliche Anleihen	93,7%
B	Wertpapiere mit besonderer Ausstattung	8,9%
	Wertpapiervermögen	102,6%
	Liquidität und Sonstiges	-2,6%

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

Deka-DeepDiscount 2y (III)

Der Preis für den Risikopuffer gegen Kursverluste nach unten besteht darin, dass der Anleger bei sehr stark steigenden Aktienkursen nur bis zum Erreichen einer Höchstgrenze – dem oberen Cap – an den Kursgewinnen beteiligt wird.

Discountstrategien können neben der Direktanlage in Discountzertifikaten auch über eine Investition in den Basiswert und den Verkauf einer Kaufoption oder über eine Rentenanlage mit dem Verkauf von Verkaufs-Optionen abgebildet werden. Merkmal von Discountstrukturen ist, dass Anleger die maximale Wertentwicklung aus der Struktur dann erhalten, wenn der Basiswert bei Fälligkeit der Struktur über dem Ausübungspreis der verkauften Kauf- oder Verkaufs-Optionen liegt.

Deka-DeepDiscount 2y (III) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 0,3 Prozent. Der Anteilpreis belief sich per 28. Februar 2019 auf 136,95 Euro, das Fondsvolumen lag bei 22,3 Mio. Euro.

Deka-DeepDiscount 2y (III)

Vermögensübersicht zum 28. Februar 2019.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	22.815.399,00	102,23
Belgien	603.078,00	2,70
Deutschland	3.508.096,00	15,72
Finnland	832.252,00	3,73
Frankreich	3.283.008,50	14,70
Kanada	603.393,00	2,70
Niederlande	1.814.481,00	8,13
Norwegen	5.664.326,50	25,38
Schweden	4.010.248,50	17,98
Schweiz	711.413,50	3,19
USA	1.785.102,00	8,00
2. Derivate	-550.703,22	-2,46
3. Sonstige Vermögensgegenstände	84.656,08	0,38
II. Verbindlichkeiten	-32.984,06	-0,15
III. Fondsvermögen	22.316.367,80	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	22.815.399,00	102,23
EUR	22.815.399,00	102,23
2. Derivate	-550.703,22	-2,46
3. Sonstige Vermögensgegenstände	84.656,08	0,38
II. Verbindlichkeiten	-32.984,06	-0,15
III. Fondsvermögen	22.316.367,80	100,00

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

Deka-DeepDiscount 2y (III)

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.02.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								22.214.545,50	99,53
Verzinsliche Wertpapiere								22.214.545,50	99,53
EUR								22.214.545,50	99,53
DE0008LB6S76	0,0100 % Bayerische Landesbank IHS 18/20		EUR	800.000	800.000	0	% 99,857	798.852,00	3,58
BE0002480557	0,3750 % Belfius Bank S.A. MT Publ. Pfe. 14/19		EUR	600.000	600.000	0	% 100,513	603.078,00	2,70
XS1321956333	0,8750 % BMW Finance N.V. MTN 15/20		EUR	900.000	0	0	% 101,468	913.207,50	4,09
XS1014704586	2,2500 % BNP Paribas S.A. MTN 14/21		EUR	900.000	900.000	0	% 104,421	939.789,00	4,21
FR0013216892	0,1670 % Danone S.A. MTN 16/20		EUR	200.000	200.000	0	% 100,484	200.967,00	0,90
XS1689666870	0,1250 % De Volksbank N.V. MTN 17/20		EUR	900.000	0	0	% 100,142	901.273,50	4,04
XS1388661651	0,3750 % Deutsche Post AG MTN 16/21 ¹⁾		EUR	600.000	600.000	0	% 100,773	604.635,00	2,71
XS0794233865	1,8750 % DNB Boligkredit A.S. Mortg. Cov. MTN 12/19		EUR	500.000	500.000	0	% 100,650	503.250,00	2,26
DE000DZ1JSD0	1,1000 % DZ BANK AG Dt.Zen-Gen. MTN IHS C48 DZ Br. 13/19		EUR	500.000	0	0	% 100,145	500.725,00	2,24
FR0013064755	0,6250 % HSBC France S.A. MTN 15/20		EUR	800.000	0	0	% 101,352	810.816,00	3,63
XS1377695652	0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H291 16/20		EUR	800.000	0	0	% 100,317	802.532,00	3,60
DE000LB1B0P5	0,1500 % Ldsbk Baden-Württemb. IHS 16/20		EUR	500.000	0	0	% 100,172	500.860,00	2,24
FR0011625441	1,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 13/20		EUR	800.000	800.000	0	% 102,988	823.904,00	3,69
XS1003251441	2,3750 % Mondelez International Inc. Notes 13/21		EUR	600.000	600.000	0	% 104,408	626.448,00	2,81
XS1032997568	2,0000 % Nordea Bank Abp MTN 14/21		EUR	800.000	800.000	0	% 104,032	832.252,00	3,73
XS1374751201	0,1250 % Royal Bank of Canada MT Mortg.Cov. Bds 16/21 Reg.5		EUR	600.000	600.000	0	% 100,566	603.393,00	2,70
XS0968885623	2,3750 % SBAB Bank AB (publ) MTN 13/20		EUR	900.000	0	0	% 103,605	932.445,00	4,18
XS1033940740	2,0000 % Skandinaviska Enskilda Banken MTN 14/21		EUR	800.000	800.000	0	% 103,976	831.804,00	3,73
XS1324923520	0,7500 % Société Générale S.A. MTN 15/20		EUR	500.000	500.000	0	% 101,507	507.532,50	2,27
XS0942804351	1,5000 % SpareBank 1 Boligkredit AS MT Cov. Bds 13/20		EUR	900.000	900.000	0	% 102,251	920.259,00	4,12
XS1069518451	1,5000 % SpareBank 1 SMN MTN 14/19		EUR	900.000	0	0	% 100,337	903.028,50	4,05
XS0876758664	2,1250 % Sparebank 1 SR-Bank ASA MTN 13/20		EUR	800.000	0	0	% 102,062	816.492,00	3,66
XS1383921803	0,2500 % Sparebank. Sør Boligkredit AS Mrtg.Cov. MTN 16/21		EUR	900.000	900.000	0	% 100,761	906.849,00	4,06
XS1294537458	0,3750 % Sparebanken Vest Boligkred. AS MT Hyp.-Pfe. 15/20		EUR	1.600.000	0	0	% 100,903	1.614.448,00	7,23
XS0987101242	1,6250 % Stadshypotek AB Mortg.Cov. MTN 13/20		EUR	1.300.000	0	300.000	% 103,101	1.340.313,00	6,01
XS1574671662	0,0000 % The Coca-Cola Co. Notes 17/21		EUR	600.000	600.000	0	% 100,150	600.900,00	2,69
XS1791719534	0,1390 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 18/20		EUR	350.000	0	0	% 100,076	350.266,00	1,57
XS0963375232	2,6250 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 13/20		EUR	200.000	0	0	% 103,744	207.488,00	0,93
XS1355483162	0,2500 % The Swedish Covered Bond Corp. MTN 16/21		EUR	600.000	600.000	0	% 100,888	605.325,00	2,71
XS1254428540	1,1250 % UBS AG (London Branch) MTN 15/20		EUR	700.000	0	0	% 101,631	711.413,50	3,19
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								300.492,00	1,35
Verzinsliche Wertpapiere								300.492,00	1,35
EUR								300.492,00	1,35
DE000A14J512	0,1250 % Kreissparkasse Köln Hyp.-Pfe. Em.1082 15/19		EUR	300.000	0	0	% 100,164	300.492,00	1,35
Nichtnotierte Wertpapiere								300.361,50	1,35
Verzinsliche Wertpapiere								300.361,50	1,35
EUR								300.361,50	1,35
XS1821532493	0,0200 % Toyota Industries Fin. Intl AB MTN 18/21		EUR	300.000	0	0	% 100,121	300.361,50	1,35
Summe Wertpapiervermögen								EUR 22.815.399,00	102,23
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsrechte								-550.703,22	-2,46
Optionsrechte auf Aktienindices								-550.703,22	-2,46
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Apr. 19 2.500		OTC	EUR	-1.200.000			% 0,053	-641,51	0,00
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Apr. 20 2.650		OTC	EUR	-1.000.000			% 2,486	-24.856,70	-0,11

Deka-DeepDiscount 2y (III)

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.02.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Dez. 20 2.400		OTC	EUR	-600.000			%	3,131	-18.786,36	-0,08
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Jan. 20 2.800		OTC	EUR	-900.000			%	2,497	-22.471,80	-0,10
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Juli 19 2.550		OTC	EUR	-1.000.000			%	0,440	-4.400,89	-0,02
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Juni 19 2.600		OTC	EUR	-850.000			%	0,348	-2.954,92	-0,01
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Juni 20 2.800		OTC	EUR	-1.000.000			%	4,204	-42.035,18	-0,19
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Mai 19 2.600		OTC	EUR	-800.000			%	0,164	-1.313,58	-0,01
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Mai 20 2.550		OTC	EUR	-300.000			%	2,366	-7.098,52	-0,03
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Mai 20 2.800		OTC	EUR	-900.000			%	3,777	-33.991,14	-0,15
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put März 19 2.500		OTC	EUR	-850.000			%	0,000	-0,04	0,00
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put März 20 2.600		OTC	EUR	-1.150.000			%	2,057	-23.657,35	-0,11
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Okt. 20 2.650		OTC	EUR	-1.100.000			%	4,098	-45.078,68	-0,20
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Aug. 19 2.550		OTC	EUR	-800.000			%	0,578	-4.623,11	-0,02
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Aug. 20 2.750		OTC	EUR	-1.200.000			%	4,364	-52.365,74	-0,23
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Dez. 19 2.600		OTC	EUR	-300.000			%	1,463	-4.389,85	-0,02
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Dez. 19 2.700		OTC	EUR	-800.000			%	1,811	-14.491,04	-0,06
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Feb. 20 2.600		OTC	EUR	-800.000			%	1,880	-15.038,35	-0,07
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Feb. 21 2.550		OTC	Anzahl	-275			EUR	111,113	-30.556,09	-0,14
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Jan. 21 2.475		OTC	Anzahl	-283			EUR	90,972	-25.745,01	-0,12
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Juli 20 2.800		OTC	EUR	-1.300.000			%	4,452	-57.875,60	-0,26
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Nov. 19 2.650		OTC	EUR	-900.000			%	1,379	-12.409,20	-0,06
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Nov. 20 2.500		OTC	EUR	-1.000.000			%	3,449	-34.489,04	-0,15
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Okt. 19 2.700		OTC	EUR	-1.000.000			%	1,332	-13.324,65	-0,06
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Sep. 19 2.650		OTC	EUR	-800.000			%	0,981	-7.847,25	-0,04
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Sep. 20 2.500		OTC	EUR	-300.000			%	3,030	-9.089,89	-0,04
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Sep. 20 2.750		OTC	EUR	-900.000			%	4,575	-41.171,73	-0,18
Summe Aktienindex-Derivate							EUR	-550.703,22	-2,46	
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	84.499				84.499,25	0,38	
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	157				156,83	0,00	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	84.656,08	0,38	
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme										
EUR-Kredite bei der Verwahrstelle										
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	-13.232			%	100,000	-13.231,76	-0,06
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-13.231,76	-0,06	
Sonstige Verbindlichkeiten										
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen			EUR	-77				-76,84	0,00	
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-19.675				-19.675,46	-0,09	
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-19.752,30	-0,09	
Fondsvermögen							EUR	22.316.367,80	100,00	
Umlaufende Anteile							STK	162.956,000		
Anteilwert							EUR	136,95		

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
0,3750 % Deutsche Post AG MTN 16/21	EUR 500.000		503.862,50	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		503.862,50	503.862,50

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

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				
BE6276038419	0,0000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. FLR MTN 15/18	EUR	0	700.000
XS1332474912	0,1000 % Canadian Imperial Bk of Comm. MT Cov. Notes 15/18	EUR	0	1.000.000
XS1353555003	0,3750 % Ldsbk Baden-Württemb. MTN S.757 16/19	EUR	0	800.000
XS1308674131	0,1090 % Royal Bank of Canada FLR MTN 15/18	EUR	0	600.000

Deka-DeepDiscount 2y (III)

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE000DZ1JB3	1,1100 % DZ BANK AG Dt.Zen-Gen. MTN IHS C65 DZ Br. 13/18	EUR	0	600.000
DE000A1REYX4	1,1250 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1140 13/19 [DG]	EUR	0	600.000
DE000A1TM3Q7	1,0000 % Kreissparkasse Köln Hyp.-Pfe. Em.1072 13/18	EUR	0	1.200.000
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU0258316081	Deka-LiquiditätsPlan 2 CF	ANT	0	1.750
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Optionsscheine				
Optionsscheine auf Aktienindex-Derivate				
Optionsscheine auf Aktienindices				
DekaBank		STK	0	3.800
Dt.Girozentrale WTS (Local) 16/25.09.18				

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet		
(Basiswert(e): 0,1090 % Royal Bank of Canada FLR MTN 15/18, 0,3750 % Deutsche Post AG MTN 16/21, 0,8750 % BMW Finance N.V. MTN 15/20, 1,1250 % UBS AG (London Branch) MTN 15/20, 1,5000 % SpareBank 1 Boligkredit AS MT Cov. Bds 13/20, 1,6250 % Stadshypotek AB Mortg.Cov. MTN 13/20, 2,0000 % Skandinaviska Enskilda Banken MTN 14/21, 2,1250 % Sparebank 1 SR-Bank ASA MTN 13/20, 2,2500 % BNP Paribas S.A. MTN 14/21, 2,6250 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 13/20)	EUR	13.769

Deka-DeepDiscount 2y (III)

Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	162.956
Anteilwert	EUR	136,95

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 Umsatzzumina 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, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen nominalen Betrag.

Derivate

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

Sonstiges

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

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

Verwendete Vermögensgegenstände

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	503.862,50	2,26

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	503.862,50	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	503.862,50

Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten für bilaterale Geschäfte

Die Sicherheit, die der Fonds erhält, kann in liquiden Mitteln (u.a. Bargeld und Bankguthaben) oder durch die Übertragung oder Verpfändung von Schuldverschreibungen, insbesondere Staatsanleihen, geleistet werden. Schuldverschreibungen, die als Sicherheit begeben werden, müssen ein Mindestrating von BBB- aufweisen. Die Sicherheit kann auch in Aktien bestehen. Die Aktien, die als Sicherheit begeben werden, müssen an einem geregelten Markt in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder an einer Börse in einem Mitgliedstaat der OECD notiert sein oder gehandelt werden und in einem wichtigen Index enthalten sein.

Von den Sicherheiten werden Wertabschläge (Haircuts) abgezogen, die je nach Art der Wertpapiere, der Bonität der Emittenten sowie ggf. nach Restlaufzeit variieren. Die Haircuts fallen für die aufgeführten Wertpapierkategorien wie folgt aus:

- Bankguthaben 0%
- Aktien 5% - 40%
- Renten 0,5% - 30%

Darüber hinaus kann für Sicherheiten in einer anderen Währung als der Fondswährung ein zusätzlicher Wertabschlag von bis zu 10%-Punkten angewandt werden. In besonderen Marktsituationen (z.B. Markturbulenzen) kann die Verwaltungsgesellschaft von den genannten Werten abweichen.

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen
EUR

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
unbefristet	3.234.561,98

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	496,36	100,00
Kostenanteil des Fonds	243,19	48,99
Ertragsanteil der KVG	243,19	48,99

Deka-DeepDiscount 2y (III)

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.

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

2,21% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

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

Wertpapier-Darlehen	absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR
Hessen, Land	2.120.718,90
FMS Wertmanagement	1.004.910,00
Alstom S.A.	108.933,08

Wiedergelegte 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	2
Clearstream Banking Frankfurt	3.125.628,90 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
J.P.Morgan AG Frankfurt	108.933,08 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.

Verwahrt 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%
Verwahrt 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 1. März 2019
Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

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 zum 31. Dezember 2017

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 93,2 Mio.

Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Michael Rüdiger
Vorsitzender des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main;
Mitglied des Aufsichtsrates der Deka Immobilien GmbH,
Frankfurt am Main

Stellvertretende Vorsitzende

Manuela Better
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main;
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main
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 Desden, Dresden

Jörg Münning
Vorsitzender des Vorstandes der
LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

Geschäftsführung

Stefan Keitel (Vorsitzender)
Vorsitzender des Aufsichtsrates der
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

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
Mitglied des Aufsichtsrates der
International Fund Management S.A., Luxemburg

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
The Squaire
Am Flughafen
60549 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 28. Februar 2019

Die vorstehenden Angaben werden in den Jahres- und ggf. Halbjahresberichten jeweils aktualisiert.



Deka Investment GmbH

Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Postfach 11 05 23
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 71 47 - 0
Telefax: (0 69) 71 47 - 19 39
www.deka.de