

Halbjahresbericht  
zum 28. Februar 2018.

## **Deka-Global Invest Konservativ**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



**Deka**  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

März 2018

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-Global Invest Konservativ für den Zeitraum vom 1. September 2017 bis zum 28. Februar 2018.

Die globale Realwirtschaft setzte in den vergangenen sechs Monaten die seit mehr als einem Jahr andauernde starke Erholung fort. In einem Umfeld, das von einem weiter synchron verlaufenden kräftigen Aufschwung in den reiferen und einem weitgehend soliden Wachstum in den aufstrebenden Volkswirtschaften geprägt war, lagen die Wirtschaftsbarometer zumeist weit im expansiven Bereich. Die liquiditätsgetriebene Suche nach auskömmlichen Renditen und steigende Unternehmensgewinne überdeckten über weite Strecken geldpolitische Risiken. Erst nach dem Jahreswechsel richteten Investoren angesichts der starken Konjunkturdaten ihre Aufmerksamkeit stärker auf die Signale der großen Notenbanken zur weiteren Normalisierung der Geldpolitik.

Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen bewegte sich im Berichtszeitraum unter Schwankungen erst seitwärts, ehe nach dem Jahreswechsel ein deutlicher Anstieg zu beobachten war. Die Rendite lag zuletzt mit 0,7 Prozent auf dem höchsten Niveau seit Dezember 2015. Laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten angesichts der guten Daten aus der US-Wirtschaft zuletzt bei 2,9 Prozent und damit so hoch wie seit Januar 2014 nicht mehr.

An den internationalen Aktienmärkten hielt bis Ende Januar die kräftige Aufwärtsbewegung des vergangenen Jahres an, ehe im letzten Berichtsmonat Befürchtungen um eine frühzeitige Straffung der Geldpolitik durch die großen Notenbanken die Börsen in eine deutliche Korrekturphase abtauchen ließen. Insbesondere in Europa wurde dabei ein Großteil der vorangegangenen Kursgewinne aufgezehrt. In den USA, Japan und China fielen die Einbußen geringer aus.

In diesem Marktumfeld verzeichnete Ihr Fonds Deka-Global Invest Konservativ eine Seitwärtsbewegung (Anteilklasse CF (T)) bzw. ein Plus von 0,1 Prozent (Anteilklasse I (T)).

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH  
Die Geschäftsführung



Stefan Keitel (Vorsitzender)



Thomas Ketter



Dr. Ulrich Neugebauer



Michael Schmidt



Thomas Schneider



Steffen Selbach

# Inhalt.

Anlagepolitik. Deka-Global Invest Konservativ	5
Anteilklassen im Überblick.	6
Vermögensübersicht zum 28. Februar 2018. Deka-Global Invest Konservativ	7
Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2018. Deka-Global Invest Konservativ	8
Anhang. Deka-Global Invest Konservativ	12
Informationen der Verwaltung.	13
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.	14

**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-Global Invest Konservativ

## Anlagepolitik.

Das langfristige Ziel des Deka-Global Invest Konservativ besteht darin, unter Berücksichtigung der definierten Risikovorgaben eine höchstmögliche Rendite zu erzielen. Der Fonds verfolgt eine benchmarkfreie, modellgestützte Anlagestrategie entsprechend des Total Return-Gedankens. Die Anlage erfolgt in verschiedene Assetklassen weltweit, wie z. B. in Aktien, Renten, Rohstoffe, Währungen oder Volatilität, mit dem Ziel einer langfristig möglichst breiten Diversifikation. Die maximale Aktienquote beträgt 30 Prozent. Zur Steuerung der Anlagerisiken dieses Fonds mit konservativem Verlustprofil erfolgt eine laufende Anpassung der Gewichtung der Anlageklassen. Von ihrem Basiswert abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) können dabei sowohl zu Investitions- als auch zu Absicherungszwecken eingesetzt und auch Währungsrisiken bei Bedarf reduziert werden. Sollte zu einem Zeitpunkt keine der Investitionsmöglichkeiten den Erwartungen des Fondsmanagements entsprechen, kann zum beträchtlichen Teil in kurzfristige Geldanlagen angelegt werden. Dieser Investmentfonds darf mehr als 35 Prozent des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland, der deutschen Bundesländer, der EU, der Mitgliedstaaten der EU sowie der OECD anlegen. Das Sondervermögen darf vollständig in Investmentanteile, vollständig in Geldmarktinstrumente und vollständig in Bankguthaben investieren.

Der Rentenanteil des Fonds belief sich zum Ende des Berichtszeitraums auf 38,1 Prozent des Fondsvolumens (verschiedener Rentenfonds, festverzinsliche Anleihen). Die Direktanlagen wurden im Verlauf merklich reduziert und umfassten zuletzt lediglich zwei Länderschatzanweisungen. Der Anlagefokus der Rentenfonds richtete sich unter anderem auf Unternehmensanleihen und Schwellenländer. Zur Steuerung des Zinsänderungsrisikos kamen Derivate (Zinsterminkontrakte) zum Einsatz. Insgesamt erhöhte sich hierdurch im Rentensektor der wirksame Investitionsgrad um 18,6 Prozentpunkte.

In Aktienfonds waren zuletzt 18,2 Prozent des Fondsvolumens angelegt. Darüber hinaus erfolgten Investitionen über Aktien-Derivate. Dabei kamen Positionen zum Einsatz, die von steigenden Kursen profitieren (Long-Positionen) sowie auf sinkende Notierungen ausgerichtet waren (Short-Positionen). Die größten Long-Positionen bildeten zuletzt die USA, Großbritannien und Schwellenländer, Short-Positionen wurden auf den weltweit ausgerichteten

### Wichtige Kennzahlen Deka-Global Invest Konservativ

Performance*	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
Anteilklasse CF (T)	0,0%	0,0%	-0,8%
Anteilklasse I (T)	0,1%	0,1%	-0,6%

  

ISIN	
Anteilklasse CF (T)	DE000DK2CGG8
Anteilklasse I (T)	DE000DK2CGH6

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

### Fondsstruktur Deka-Global Invest Konservativ



<b>A</b> Rentenfonds	31,9%
<b>B</b> Aktienfonds	18,2%
<b>C</b> Gemischte Wertpapierfonds	8,4%
<b>D</b> Festverzinsliche Wertpapiere	6,2%
<b>E</b> Zertifikate	2,6%
<b>F</b> Rohstofffonds	2,5%
<b>G</b> Barreserve, Sonstiges	30,2%

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

MSCI World Index sowie einen Volatilitätsindex gehalten.

Neben Aktien- und Rentenanlagen hielt der Fonds im Berichtszeitraum zudem gemischte Wertpapierfonds, Engagements im Rohstoffsektor und Zertifikate im Bestand.

In der Berichtsperiode wies der Deka-Global Invest Konservativ eine Wertentwicklung von 0,0 Prozent in der Anteilklasse CF (T) bzw. plus 0,1 Prozent in der Anteilklasse I (T) aus. Das Fondsvolumen umfasste zum Ende des Berichtszeitraums 7,1 Mio. Euro. Der Fondspreis lag zum Stichtag bei 100,69 Euro (Anteilklasse CF (T)) bzw. 101,34 Euro (Anteilklasse I (T)).

# Anteilklassen im Überblick.

Für den Fonds Deka-Global Invest Konservativ können Anteilklassen gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, der Verwaltungsvergütung, der Mindestanlage summe oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden. Es sind derzeit Anteile von zwei Anteilklassen erhältlich, die sich hinsichtlich der Höhe der Verwaltungsvergütung und der Mindestanlage summe unterscheiden. Die Anteilklassen tragen die Bezeichnung „CF (T)“ und „I (T)“.

Der Erwerb von Vermögensgegenständen ist nur einheitlich für das ganze Sondervermögen und nicht für eine einzelne Anteilklasse oder eine Gruppe von Anteilklassen zulässig. Die Bildung neuer Anteilklassen ist zulässig, sie liegt im Ermessen der Gesellschaft. Es ist weder notwendig, dass Anteile einer Anteilklasse im Umlauf sind, noch dass Anteile einer neu gebildeten Anteilklasse umgehend auszugeben sind. Bei erstmaliger Ausgabe von Anteilen einer Anteilklasse ist deren Wert auf der Grundlage des für den gesamten Fonds nach § 168 Absatz 1 Satz 1 KAGB ermittelten Wertes zu berechnen.

Anteilklassen im Überblick				
	Mindestanlagebetrag	Ausgabeaufschlag	Verwaltungsvergütung*	Ertragsverwendung
Deka-Global Invest Konservativ CF (T)	keinen	2,50%	0,85% p.a.	Ausschüttung
Deka-Global Invest Konservativ I (T)	50.000,- Euro	2,50%	0,70% p.a.	Ausschüttung

\* Der Verwaltungsvergütungssatz wird auf das durchschnittliche Fondsvermögen berechnet, das sich aus den Tageswerten zusammensetzt. Näheres ist im Verkaufsprospekt geregelt.

# Deka-Global Invest Konservativ

## Vermögensübersicht zum 28. Februar 2018.

### Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>431.876,00</b>	<b>6,12</b>
Deutschland	431.876,00	6,12
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>4.300.715,57</b>	<b>61,00</b>
Frankreich	76.426,20	1,08
Großbritannien	184.389,24	2,62
Irland	1.915.230,72	27,17
Luxemburg	2.124.669,41	30,13
<b>3. Zertifikate</b>	<b>180.146,58</b>	<b>2,56</b>
Großbritannien	180.146,58	2,56
<b>4. Derivate</b>	<b>-11.776,81</b>	<b>-0,18</b>
<b>5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>	<b>2.005.698,05</b>	<b>28,45</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>149.186,24</b>	<b>2,12</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-5.188,34</b>	<b>-0,07</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>7.050.657,29</b>	<b>100,00</b>

### Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>431.876,00</b>	<b>6,12</b>
EUR	431.876,00	6,12
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>4.300.715,57</b>	<b>61,00</b>
EUR	2.879.257,50	40,84
USD	1.421.458,07	20,16
<b>3. Zertifikate</b>	<b>180.146,58</b>	<b>2,56</b>
EUR	180.146,58	2,56
<b>4. Derivate</b>	<b>-11.776,81</b>	<b>-0,18</b>
<b>5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>	<b>2.005.698,05</b>	<b>28,45</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>149.186,24</b>	<b>2,12</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-5.188,34</b>	<b>-0,07</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>7.050.657,29</b>	<b>100,00</b>

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

# Deka-Global Invest Konservativ

## Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2018.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.02.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>612.022,58</b>	<b>8,68</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>431.876,00</b>	<b>6,12</b>
<b>EUR</b>								<b>431.876,00</b>	<b>6,12</b>
DE000A1REW10	1,6250 % Freistaat Thüringen Landessch. S.10/2012 12/20		EUR	200.000	0	100.000	% 104,750	209.500,00	2,97
DE000A1K0FR4	3,1250 % Land Berlin Landessch. Ausg.352 11/12		EUR	200.000	0	200.000	% 111,188	222.376,00	3,15
<b>Zertifikate</b>								<b>180.146,58</b>	<b>2,56</b>
<b>EUR</b>								<b>180.146,58</b>	<b>2,56</b>
DE000A1RX1P2	ETF5 Comm. Sec. Ltd. RI-Disc.-Zert. Ag.Li. 12/Und.		STK	21.390	27.030	14.580	EUR 8,422	180.146,58	2,56
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>4.300.715,57</b>	<b>61,00</b>
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>1.444.471,60</b>	<b>20,48</b>
<b>EUR</b>								<b>1.444.471,60</b>	<b>20,48</b>
LU0851807460	Deka-Globale Aktien LowRisk I (A)		ANT	770	0	400	EUR 163,080	125.571,60	1,78
LU0297135294	Deka-OptiRent 3y CF		ANT	10.900	12.900	2.000	EUR 121,000	1.318.900,00	18,70
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>2.856.243,97</b>	<b>40,52</b>
<b>EUR</b>								<b>1.434.785,90</b>	<b>20,36</b>
IE0032464921	ANIMA Fds Plc-Star Hi.P.Europ Reg.Units I		ANT	11.500	0	4.500	EUR 7,651	87.983,05	1,25
LU0419741177	CS-Com.Co.ex-Agr.EW I.TR U.ETF I		ANT	2.100	2.620	1.410	EUR 85,430	179.403,00	2,54
IE00BCZRQ02	FORT Gl.UC.Fds-FORT Gl.U.Cont. Reg.Acc.Shs B		ANT	60	0	38	EUR 1.072,470	64.348,20	0,91
IE00B59P9M57	GAM Star Global Rates Reg.Shs Ins.Acc.		ANT	6.592	0	2.900	EUR 11,084	73.068,36	1,04
LU1438036433	GAM STAR(LUX)-Merger Arbitrage Actions Nom. I Cap.		ANT	1.780	0	950	EUR 102,990	183.322,20	2,60
LU0490786174	Jan.Hend.-J.H.UK Abs.Return Actions Nom.R Acc.Hdgd		ANT	15.714	0	8.300	EUR 6,980	109.679,01	1,56
FR0010881821	JL Equity Market Neutral FCP Actions au Porteur A		ANT	60	0	20	EUR 1.273,770	76.426,20	1,08
IE00BWB5FJ00	Man F.VI-MAN GLG Eu.Md-C.Eq.A. Reg.Shares IN		ANT	800	0	400	EUR 113,300	90.640,00	1,29
LU0333226826	ML Inv.Sols-MW Tops Mkt Ntrl Reg.Shares B Acc.		ANT	910	0	500	EUR 142,560	129.729,60	1,84
LU0955027338	MLIS-M.L. Divers.Futures UCITS Reg.Acc.Shs B		ANT	700	0	300	EUR 111,520	78.064,00	1,11
IE00BLP55791	OMGIS-O.M.Gl.Equ.Absol.Retu.Fd Reg.Shs I Hed.Acc		ANT	104.882	0	57.900	EUR 1,695	177.733,04	2,52
GB00B3D8P213	Thread.Focus Invt-Cred.Opps Ins.Gross Acc		ANT	135.800	0	71.500	EUR 1,358	184.389,24	2,62
<b>USD</b>								<b>1.421.458,07</b>	<b>20,16</b>
IE0032895942	iShs DL Corp Bond UCITS ETF Reg.Shares		ANT	5.950	1.580	2.330	USD 112,660	548.953,40	7,79
IE00B2NPKV68	iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Reg.Shares		ANT	80	3.430	7.950	USD 110,860	7.262,96	0,10
IE00BP3QZ825	iShsIV-Edge MSCI Wo.Mo.F.U.ETF Reg.Shares (Acc)		ANT	4.300	0	2.600	USD 39,920	140.574,89	1,99
IE00BP3QZ601	iShsIV-Edge MSCI Wo.Qu.F.U.ETF Reg.Shares (Acc)		ANT	4.650	0	2.400	USD 34,745	132.310,42	1,88
IE00BP3QZD73	iShsIV-Edge MSCI Wo.Si.F.U.ETF Reg.Shares (Acc)		ANT	4.800	0	2.400	USD 34,490	135.576,12	1,92
IE00BP3QZB59	iShsIV-Edge MSCI Wo.Va.F.U.ETF Reg.Shares (Acc)		ANT	5.000	0	2.600	USD 32,670	133.772,83	1,90
IE00BLSNMW37	PowerShs Glo.Buyback Achievers Reg.Shares QD		ANT	4.600	0	1.900	USD 35,330	133.091,47	1,89
IE00BF51K132	So.M.II-PowerS.EM Bd UCITS ETF Reg.Shs Cl.A Dis.		ANT	11.680	11.680	0	USD 19,855	189.915,98	2,69
<b>Summe Wertpapiervermögen <sup>1)</sup></b>								<b>EUR 4.912.738,15</b>	<b>69,68</b>
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								<b>-2.974,22</b>	<b>-0,04</b>
DJ Euro Stoxx 50 Future (SX5E) März 18		XEUR	EUR	Anzahl	5			-6.675,00	-0,09
FTSE 100 Index Future (FFI) März 18		IFEU	GBP	Anzahl	5			-9.842,58	-0,14
MSCI Emerg. Mkts. Mini Index Future (MEM) März 18		IFUS	USD	Anzahl	8			22.103,02	0,31
MSCI World Index Future (FMWO) März 18		XEUR	USD	Anzahl	-15			-20.022,93	-0,28
S&P 500 ST Future (SP) März 18		XIOM	USD	Anzahl	1			17.003,11	0,24
SPI 200 Index Future (YAP) März 18		XSFE	AUD	Anzahl	1			915,96	0,01
Topix-Tokyo Stock Price Index Future (JTI) März 18		XOSE	JPY	Anzahl	1			-6.455,80	-0,09
<b>Optionsrechte</b>								<b>-11.755,91</b>	<b>-0,17</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>								<b>-11.755,91</b>	<b>-0,17</b>
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Dez. 18 2.700		XEUR		Anzahl	-3		EUR 45,300	-1.359,00	-0,02
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Dez. 18 2.850		XEUR		Anzahl	-3		EUR 63,400	-1.902,00	-0,03
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Juni 19 2.850		XEUR		Anzahl	-3		EUR 117,000	-3.510,00	-0,05
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Juni 19 2.900		XEUR		Anzahl	-1		EUR 129,000	-1.290,00	-0,02
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put März 18 3.150		XEUR		Anzahl	11		EUR 4,500	495,00	0,01
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put März 18 3.200		XEUR		Anzahl	6		EUR 6,100	366,00	0,01
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put März 18 3.250		XEUR		Anzahl	-22		EUR 8,500	-1.870,00	-0,03
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put März 18 3.350		XEUR		Anzahl	11		EUR 19,700	2.167,00	0,03
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put März 18 3.500		XEUR		Anzahl	-4		EUR 74,500	-2.980,00	-0,04
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Sep. 18 2.850		XEUR		Anzahl	-6		EUR 40,900	-2.454,00	-0,03
FTSE 100 (F100) Put März 18 6.850		IFEU		Anzahl	2		GBP 11,500	261,71	0,00
S & P 500 Index (S500) Put März 18 2.500		XCBO		Anzahl	1		USD 3,900	319,38	0,00
<b>Summe Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR -14.730,13</b>	<b>-0,21</b>

# Deka-Global Invest Konservativ

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.02.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Zins-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>									
	EURO Bund Future (FGBL) März 18	XEUR	EUR	100.000				-12.628,04	-0,18
	EURO-BTP Future (FBTP) März 18	XEUR	EUR	100.000				-4.080,00	-0,06
	Five-Year US Treasury Note Future (FV) Juni 18	XCBT	USD	500.000				-2.660,00	-0,04
	Long Term EURO OAT Future (FOAT) März 18	XEUR	EUR	100.000				-1.247,60	-0,02
	Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Juni 18	XCBT	USD	200.000				-3.540,00	-0,05
	Two-Year US Treasury Note Future (TU) Juni 18	XCBT	USD	600.000				-793,34	-0,01
								-307,10	-0,00
<b>Optionsrechte</b>									
<b>Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte</b>									
	EURO Bund Future (FGBL) Call Apr. 18 157	XEUR	EUR	Anzahl -5			EUR 0,020	-100,00	-0,00
	EURO Bund Future (FGBL) Put Apr. 18 150	XEUR	EUR	Anzahl 5			EUR -0,040	-200,00	-0,00
	<b>Summe Zins-Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>-12.928,04</b>	<b>-0,18</b>
<b>Devisen-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
	AUD/EUR 310.000,00	OTC						-2.320,71	-0,03
	CAD/EUR 500.000,00	OTC						-10.703,46	-0,16
	CHF/EUR 240.000,00	OTC						3.208,07	0,05
	GBP/EUR 450.000,00	OTC						4.966,65	0,07
	JPY/EUR 34.000.000,00	OTC						5.260,88	0,07
	NOK/EUR 6.550.000,00	OTC						-1.172,10	-0,02
	NZD/EUR 340.000,00	OTC						1.666,17	0,02
	SEK/EUR 900.000,00	OTC						-1.377,20	-0,02
	USD/EUR 850.000,00	OTC						-20.723,77	-0,29
	<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							<b>20.059,02</b>	<b>0,28</b>
<b>Offene Positionen</b>									
	AUD/EUR 530.000,00	OTC						-28,44	-0,00
	CAD/EUR 500.000,00	OTC						4.811,91	0,06
	CHF/EUR 1.100.000,00	OTC						-15.016,61	-0,21
	GBP/EUR 240.000,00	OTC						-2.991,42	-0,04
	JPY/EUR 36.000.000,00	OTC						-8.079,11	-0,12
	NOK/EUR 6.550.000,00	OTC						-14.595,43	-0,21
	NZD/EUR 40.000,00	OTC						-379,12	-0,00
	SEK/EUR 2.600.000,00	OTC						2.265,57	0,03
	USD/EUR 3.490.000,00	OTC						54.071,67	0,77
	<b>Summe Devisen-Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>-1.136,45</b>	<b>-0,03</b>
<b>Sonstige Derivate</b>									
<b>Sonstige Terminkontrakte</b>									
	CBOE Volatility Index Future (VIX) Mai 18	XCBO	USD	Anzahl 1.000				17.017,81	0,24
	CBOE Volatility Index Future (VIX) März 18	XCBO	USD	Anzahl-2.000				2.132,15	0,03
	VSTOXX Index Future (V2TX) Mai 18	XEUR	EUR	Anzahl 400				10.687,09	0,15
	VSTOXX Index Future (V2TX) März 18	XEUR	EUR	Anzahl 1.800				-931,43	-0,01
	<b>Summe Sonstige Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>17.017,81</b>	<b>0,24</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	403.137,38			% 100,000	403.137,38	5,72
<b>EUR-Guthaben bei</b>									
	Landesbank Baden-Württemberg		EUR	1.178.199,84			% 100,000	1.178.199,84	16,71
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	35.177,69			% 100,000	40.027,64	0,57
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		AUD	37.863,58			% 100,000	24.198,46	0,34
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CAD	3.660,68			% 100,000	2.348,34	0,03
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	22.681,38			% 100,000	19.728,69	0,28
	DekaBank Deutsche Girozentrale		JPY	1.818.493,00			% 100,000	13.893,29	0,20
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	395.837,16			% 100,000	324.164,41	4,60
	<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>2.005.698,05</b>	<b>28,45</b>
	<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahen Fonds</b>						<b>EUR</b>	<b>2.005.698,05</b>	<b>28,45</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	Zinsansprüche		EUR	5.101,37				5.101,37	0,07
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	144.084,87				144.084,87	2,05
	<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>149.186,24</b>	<b>2,12</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-5.188,34				-5.188,34	-0,07
	<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-5.188,34</b>	<b>-0,07</b>

# Deka-Global Invest Konservativ

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.02.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Fondsvermögen</b>									
	Umlaufende Anteile Klasse CF (T)						EUR	7.050.657,29	100,00
	Umlaufende Anteile Klasse I (T)						STK	30.368	
	Anteilwert Klasse CF (T)						STK	39.400	
	Anteilwert Klasse I (T)						EUR	100,69	
							EUR	101,34	

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

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

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.02.2018

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,87884	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	9,63505	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,05980	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,14967	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,22110	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,55884	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	130,89000	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,56471	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland, Dollar	(NZD)	1,68825	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

IFEU	London - ICE Futures Europe
XSFE	Sydney - Sydney/N.S.W. - ASX Trade24
XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XOSE	Osaka - Osaka Exchange - Futures and Options
XIOM	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Option Market (IOM)
XCBO	Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)
IFUS	New York/N.Y. - ICE Futures U.S.
XCBT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

### 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
DE000A1PGZ58	1,7500 % Bundesländer Ländersch. Nr.40 12/22	EUR	0	600.000
DE0001102416	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27	EUR	0	1.050.000
DE000A1H3EM7	1,8750 % Freie u.Hansestadt Hamburg Landessch. Ausg.5 12/22	EUR	0	800.000
DE000A1KRA18	3,0000 % Land Hessen Schatzanw. 11/21	EUR	0	500.000
DE000NRW0FU3	1,2500 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1325 14/25	EUR	0	800.000

### 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.)**

#### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

###### Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), FTSE 100 Index, MSCI Emerging Markets Index, S&P 500 Index, S&P/ASX 200 Index)

EUR

3.428

###### Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): MSCI World Index (Net Return) (USD), S&P 500 Index)

EUR

1.293

#### Zinsterminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10 Year US Treasury Notes (10,0), 2 Year US Treasury Notes (2,0), 5 Year US Treasury Notes (5,0), Euro Bobl (5,5), EuroBTP Italian Gov. (10,0), EuroOAT French Gov. Bond (10,0))

EUR

3.650

##### Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): Euro Bobl (5,5), Euro Bund (10,0), Euro Schatz (2,0))

EUR

4.847

# Deka-Global Invest Konservativ

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
<b>Optionsrechte</b>		
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>		
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>		
<b>Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):</b> (Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), FTSE 100 Index, S&P 500 Index)	EUR	4.169
<b>Verkaufte Kaufoptionen (Call):</b> (Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))	EUR	298
<b>Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):</b> (Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), S&P 500 Index)	EUR	1.945
<b>Optionsrechte auf Zins-Derivate</b>		
<b>Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte</b>		
<b>Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):</b> (Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL))	EUR	763
<b>Devisentermingeschäfte</b>		
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>		
<b>Verkauf von Devisen auf Termin:</b>		
AUD/EUR	EUR	375
CAD/EUR	EUR	267
CHF/EUR	EUR	935
GBP/EUR	EUR	737
JPY/EUR	EUR	121
NOK/EUR	EUR	319
NZD/EUR	EUR	851
SEK/EUR	EUR	362
USD/EUR	EUR	2.443
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>		
<b>Kauf von Devisen auf Termin:</b>		
AUD/EUR	EUR	156
CAD/EUR	EUR	272
CHF/EUR	EUR	1.774
GBP/EUR	EUR	507
JPY/EUR	EUR	144
NOK/EUR	EUR	628
NZD/EUR	EUR	323
SEK/EUR	EUR	320
USD/EUR	EUR	4.940
<b>Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):</b>		
<b>unbefristet</b> (Basiswert(e): 0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27)	EUR	2.941

# Deka-Global Invest Konservativ

## Anhang.

Umlaufende Anteile Klasse CF (T)	STK	30.368
Umlaufende Anteile Klasse I (T)	STK	39.400
Anteilwert Klasse CF (T)	EUR	100,69
Anteilwert Klasse I (T)	EUR	101,34

### 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 Umsatzvolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte, z.B. Broker-Quotes, zugrunde gelegt, welche sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Kurs bewertet.

#### Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate

Verzinsliche Wertpapiere, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mittels externer Modellkurse, z.B. Broker-Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.

#### Bankguthaben

Der Wert von Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen nominalen Betrag.

#### Derivate

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

#### Sonstiges

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

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

Im Sondervermögen bestehen zum Berichtsstichtag keine offenen Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte. Erläuterungen gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nur für zeitraumbezogene Angaben erforderlich.

#### Ertrags- und Kostenanteile

##### Wertpapier-Darlehen

	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	424,01	100,00
Kostenanteil des Fonds	207,77	49,00
Ertragsanteil der KVG	207,77	49,00

Als Bruttoertrag wird mit dem auf Fondsebene verbuchten Ertrag aus Leihgeschäften 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 Wertpapierleihsätzen 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 Bruttoleihsatz.

Kosten Dritter als Agent der KVG werden nicht auf Ebene des Sondervermögens offengelegt.

---

Frankfurt am Main, den 1. März 2018  
Deka Investment GmbH  
Die Geschäftsführung

---

# Informationen der Verwaltung.

## **Das DekaBank Depot – Service rund um Ihre Investmentfonds –**

Mit dem DekaBank Depot bieten wir Ihnen die kostengünstige Möglichkeit, verschiedene Investmentfonds Ihrer Wahl in einem einzigen Depot und mit einem Freistellungsauftrag verwahren zu lassen. Hierfür steht Ihnen ein Fondsuniversum von rund 1.000 Fonds der Deka-Gruppe und international renommierter Kooperationspartner zur Verfügung. Das Spektrum eignet sich zur Realisierung der unterschiedlichsten Anlagekonzepte. So können Sie zum Vermögensaufbau aus mehreren Alternativen wählen, unter anderem:

- Für Investmentfonds-Anleger, die regelmäßig sparen möchten, eignet sich der individuell zu gestaltende Deka-FondsSparplan ab einer Mindestanlage von 25,- Euro. Im Rahmen eines auf die eigenen Bedürfnisse abgestimmten Deka-Auszahlplans lässt sich das so aufgebaute Vermögen später gezielt nutzen.
- Für alle, die regelmäßig für ein Kind sparen möchten, ist der Deka-JuniorPlan besonders geeignet. Mit Beträgen ab monatlich 25,- Euro wird für den Vermögensaufbau chancenreich und breit gestreut in Investmentfonds angelegt und dank eines professionellen Anlagemanagements langfristig hohe Ertragsmöglichkeiten genutzt sowie Risiken im Vergleich zu Anlagen in Einzeltiteln spürbar reduziert.

- Für den systematischen und flexiblen Vermögensaufbau – insbesondere im Rahmen der privaten Altersvorsorge – können Sie zwischen zwei Varianten wählen:

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

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

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

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt

## Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

## Sitz

Frankfurt am Main

## Gründungsdatum

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

## Eigenkapitalangaben

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

## Alleingeschäftlerin

DekaBank  
Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

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

und der

Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

### Stellvertretende Vorsitzende

Manuela Better  
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;  
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

und der

Deka Immobilien GmbH,  
Frankfurt am Main

und der

Deka Immobilien Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

und der

WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH,  
Düsseldorf

und der

S Broker AG & Co. KG,  
Wiesbaden;  
Mitglied des 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 01. Januar 2018)

## Geschäftsführung

Stefan Keitel (Vorsitzender)

Vorsitzender des Aufsichtsrates der Landesbank Berlin Investment 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

Steffen Selbach

Mitglied des Aufsichtsrates der bevestor GmbH,  
Frankfurt am Main

(Stand 01. Januar 2018)

## 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

## Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

## Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

**Eigenkapital**

gezeichnetes und eingezahltes

Kapital: EUR 447,9 Mio.

Eigenmittel: EUR 5.366 Mio.

(Stand: 31. Dezember 2016)

**Haupttätigkeit**

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft  
sowie Wertpapiergeschäft

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



**Deka Investment GmbH**

Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt  
Postfach 11 05 23  
60040 Frankfurt

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