

Halbjahresbericht zum 31. März 2018

S-BayRent Deka

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



Bayerische Sparkassen
Pfälzische Sparkassen
Versicherungskammer Bayern
BayernLB



Inhalt

Bericht der Geschäftsführung	4
Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 31. März 2018	6
Vermögensaufstellung zum 31. März 2018	7
Anhang	11
Der S-BayRent in der Sparkassen-Finanzgruppe	12

Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

Nach dem Jahreswechsel markierten einige wichtige Aktienmärkte neue historische Höchststände, ehe es im Februar 2018 zu einer ausgeprägten Korrekturbewegung kam, die insbesondere in Europa die vorangegangenen Kurssteigerungen aufzehrte. Trotz des Rücksetzers bestimmte der synchron verlaufende kräftige Aufschwung in den meisten Volkswirtschaften das Bild. Investoren richteten angesichts der starken Konjunkturdaten ihre Aufmerksamkeit verstärkt auf die Signale der großen Notenbanken zur Normalisierung der Geldpolitik. Auch die sich verschärfende Tonlage im US-Handelsstreit hinterließ ebenso wie aufblühende 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 Fonds S-BayRent Deka eine Wertentwicklung von plus 0,4 Prozent. 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 wichtige Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.deka.de bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Stefan Keitel (Vorsitzender)



Thomas Ketter



Dr. Ulrich Neugebauer



Michael Schmidt



Thomas Schneider

S-BayRent Deka Anlagepolitik

Das Anlageziel des S-BayRent Deka besteht in der Erzielung eines mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachses durch die Vereinnahmung laufender Zinserträge sowie durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, überwiegend in verzinsliche Wertpapiere (Anleihen) zu investieren. Anleihen öffentlicher Aussteller aus dem Euro-Währungsgebiet bilden den Anlageschwerpunkt. Daneben wird insbesondere in besicherte verzinsliche Wertpapiere (z. B. Pfandbriefe) und ausgewählte Unternehmensanleihen investiert. Die Anlagen des Fonds lauten weitgehend auf Euro oder sind gegen Währungsschwankungen gegenüber dem Euro gesichert. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden. Dieser Investmentfonds darf jeweils mehr als 35 Prozent des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland sowie des Freistaats Bayern investieren.

Mit Blick auf die Assetklassen entfiel auf Staatsanleihen mit rund der Hälfte des Fondsvolumens weiterhin das größte

absolute Gewicht. Staatsanleihen waren insgesamt durchweg defensiv positioniert zugunsten von Unternehmensanleihen und Pfandbriefen. Im Stichtagsvergleich hat sich der Anteil an Staatstiteln leicht erhöht. Der Anteil an Quasi-Staatstiteln, besicherten Papieren (Covered Bonds) und Unternehmensanleihen wurde in der Berichtsperiode weitgehend beibehalten. Zurückhaltung bestand weiterhin gegenüber Supranationalen Anleihen. Das Fondsmanagement favorisierte bei der Laufzeitensteuerung im Betrachtungszeitraum überwiegend eine defensive Ausrichtung. Vor diesem Hintergrund wurde die durchschnittliche Zinsbindungsdauer (Duration) entsprechend den Marktgegebenheiten gesteuert und taktisch angepasst.

Im Hinblick auf die Spreadentwicklung war zu beobachten, dass die Renditeaufschläge von Unternehmensanleihen gegen Bundesanleihen unter Schwankungen zunächst leicht zulegen. Aufgrund der sehr hohen Liquiditätsversorgung durch die EZB und des historisch niedrigen Zinsniveaus wirkte die Suche der Investoren nach Rendite im Berichtszeitraum weiterhin stark unterstützend.

Wichtige Kennzahlen S-BayRent Deka

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

ISIN DE0008480773

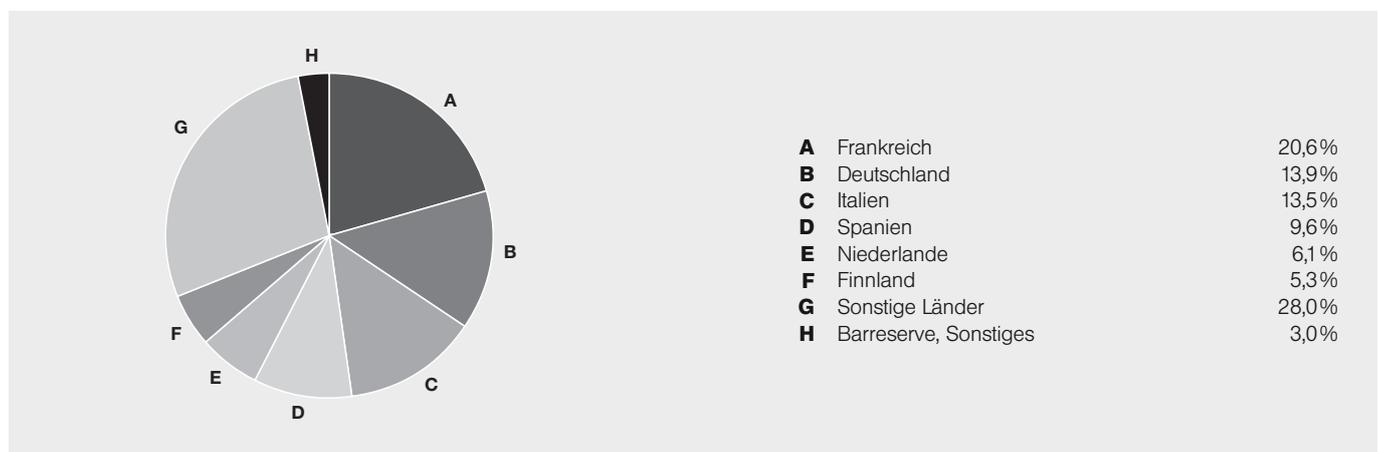
* p.a./Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Unter Branchenaspekten richtete sich der Fokus bei Unternehmensanleihen u.a. auf Industriebanleihen. Im Gegenzug fanden u.a. Finanzanleihen relativ zurückhaltende Berücksichtigung. Unter Ratinggesichtspunkten favorisierte das Fondsmanagement das Segment „BBB“. Zum Ende des Betrachtungszeitraums war unter Einrechnung von Optionen und Futures das Fondsvermögen vollständig in Rentenanlagen investiert.

Der Fonds S-BayRent Deka verzeichnete im Berichtshalbjahr eine Wertsteigerung um 0,4 Prozent. Der Anteilpreis notierte zum Stichtag bei 52,06 Euro, das Fondsvolumen betrug 49,1 Mio. Euro.

Fondsstruktur per 31. März 2018

(Fondsvermögen = 100%)



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

S-BayRent Deka

Vermögensübersicht zum 31. März 2018

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	47.087.786,03	95,86
Australien	221.539,00	0,45
Belgien	1.219.558,50	2,48
China	504.460,00	1,03
Dänemark	165.209,25	0,34
Deutschland	6.718.937,00	13,68
Finnland	2.587.054,50	5,27
Frankreich	10.013.676,70	20,37
Großbritannien	2.283.279,25	4,66
Irland	1.268.966,50	2,58
Italien	6.603.536,20	13,45
Kaiman-Inseln	100.330,00	0,20
Kanada	204.820,00	0,42
Lettland	593.470,00	1,21
Luxemburg	199.936,00	0,41
Mexiko	421.724,00	0,86
Neuseeland	202.190,00	0,41
Niederlande	2.956.691,50	6,02
Norwegen	659.278,00	1,34
Österreich	995.968,00	2,03
Polen	404.400,00	0,82
Schweden	804.797,75	1,64
Schweiz	435.901,00	0,89
Sonstige	326.830,50	0,67
Spanien	4.661.374,50	9,49
Tschechische Republik	382.865,50	0,78
USA	1.480.069,63	3,00
Vereinigte Arabische Emirate	670.922,75	1,36
2. Derivate	25.793,45	0,06
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	447.442,80	0,91
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.583.583,60	3,23
II. Verbindlichkeiten	-27.891,57	-0,06
III. Fondsvermögen	49.116.714,31	100,00
Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	47.087.786,03	95,86
EUR	47.087.786,03	95,86
2. Derivate	25.793,45	0,06
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	447.442,80	0,91
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.583.583,60	3,23
II. Verbindlichkeiten	-27.891,57	-0,06
III. Fondsvermögen	49.116.714,31	100,00

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

S-BayRent Deka

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere							43.035.464,65	87,61
Verzinsliche Wertpapiere							43.035.464,65	87,61
EUR							43.035.464,65	87,61
FR0011731876	2,6250 % ACCOR S.A. Bonds 14/21	EUR	300.000	0	0	106,641	319.921,50	0,65
DE000A1YCCQ29	4,7500 % Allianz SE FLR MTN 13/Und.	EUR	100.000	0	0	114,813	114.812,50	0,23
XS1501162876	0,1250 % Amadeus Capital Markets S.A.U. MTN 16/20	EUR	300.000	300.000	0	100,299	300.895,50	0,61
XS1422919594	0,6250 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. MTN 16/21	EUR	200.000	0	0	101,095	202.190,00	0,41
XS0918754895	4,0000 % Atrium European Real Estat.Ltd Notes 13/20	EUR	200.000	0	0	106,994	213.987,00	0,44
XS1290850707	1,6250 % Bank of America Corp. MTN 15/22	EUR	200.000	0	0	104,329	208.657,00	0,42
XS0260981658	4,5000 % Bank of Scotland PLC MTN 06/21	EUR	200.000	0	0	114,708	229.415,00	0,47
BE0002435106	1,3750 % Belfius Bank S.A. Cov. MTN 13/20	EUR	200.000	0	0	103,593	207.186,00	0,42
XS1698714000	1,6250 % Beni Stabili S.p.A. SIQ Notes 17/24	EUR	200.000	200.000	0	99,763	199.526,00	0,41
XS1492671158	0,8300 % BP Capital Markets PLC MTN 16/24	EUR	200.000	0	0	99,540	199.079,00	0,41
FR0011637743	2,3750 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 13/23	EUR	300.000	0	0	111,410	334.230,00	0,68
IT0004965346	3,3750 % BPER Banca Sp.A. Mortg.Cov. MTN 13/18	EUR	200.000	0	0	102,073	204.146,00	0,42
DE000A11QQ25	1,7500 % Bundesländer Ländersch. Nr.45 14/24	EUR	200.000	0	0	108,760	217.520,00	0,44
DE000A13R889	1,1250 % Bundesländer Ländersch. Nr.46 14/24	EUR	200.000	0	0	104,834	209.668,00	0,43
DE0001135481	2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 12/44	EUR	1.000.000	0	0	131,942	1.319.420,00	2,69
DE0001102374	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25	EUR	400.000	0	0	102,414	409.656,00	0,83
DE0001135085	4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. Ausg.II 98/28	EUR	1.100.000	0	0	142,603	1.568.633,00	3,18
FR0010945451	3,3000 % Caisse Refinancement l'Habitat Cov. Bonds 10/22	EUR	200.000	0	0	114,439	228.877,00	0,47
XS0854746343	2,6250 % Carlsberg Breweries A/S MTN 12/22	EUR	150.000	0	0	110,140	165.209,25	0,34
XS0521158500	4,5000 % CEZ AS MTN 10/20	EUR	200.000	200.000	0	109,870	219.739,00	0,45
FR0011356997	2,3750 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 12/22	EUR	300.000	0	0	110,374	331.122,00	0,67
XS1377745937	1,7500 % Covestro AG MTN 16/24	EUR	200.000	0	0	105,435	210.869,00	0,43
XS1111312523	0,7500 % Credit Suisse (Guernsey Br.) MT Hyp.-Pfe. 14/21	EUR	200.000	0	0	102,453	204.906,00	0,42
XS0640463062	3,8750 % Danske Mortgage Bank PLC MT Cov.Nts 11/21	EUR	200.000	0	0	112,640	225.280,00	0,46
XS0856976682	1,8750 % DNB Boligkredit A.S. Mortg. Cov. MTN 12/22	EUR	200.000	0	0	107,649	215.298,00	0,44
XS0759310930	2,7500 % DNB Boligkredit A.S. MTN Hyp.-Pfe. 12/22	EUR	200.000	0	0	110,490	220.980,00	0,45
XS1291448824	2,2500 % DS Smith PLC MTN 15/22	EUR	200.000	200.000	0	106,394	212.788,00	0,43
XS0743547183	3,5000 % Erste Group Bank AG MT Hyp.-Pfe. S.1075 12/22	EUR	200.000	0	0	113,160	226.320,00	0,46
XS0942094805	2,5000 % Essity AB MTN 13/23	EUR	400.000	400.000	0	109,519	438.074,00	0,89
XS1315101011	1,6250 % Eurogrid GmbH MTN 15/23	EUR	400.000	0	0	105,085	420.338,00	0,86
EU000A1G0BC0	1,8750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 13/23	EUR	300.000	0	0	108,944	326.830,50	0,67
XS0825855751	2,2500 % Fortum Oyj MTN 12/22	EUR	200.000	0	0	107,290	214.579,00	0,44
FR0013205069	1,0000 % Gecina S.A. MTN 16/29	EUR	400.000	0	0	92,665	370.658,00	0,75
XS0857215346	2,6250 % Glencore Finance (Dubai) Ltd. MTN 12/18	EUR	300.000	300.000	0	101,688	305.062,50	0,62
XS0930010524	3,7500 % Hutchison Wham.Eur.F.(13) Ltd. FLR Pr.Secs 13/Und.	EUR	100.000	0	200.000	100,330	100.330,00	0,20
XS0990109240	3,0000 % Iberdrola International B.V. MTN 13/22	EUR	100.000	0	0	110,395	110.394,50	0,22
XS0728783373	3,3750 % ING Bank N.V. Cov. MTN 12/22	EUR	200.000	0	0	112,810	225.620,00	0,46
XS0984367077	2,6250 % JPMorgan Chase & Co. MTN 13/21	EUR	500.000	0	0	107,116	535.580,00	1,09
BE0000326356	4,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.66 12/32	EUR	400.000	0	0	139,638	558.552,00	1,14
BE0000331406	3,7500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.71 13/45	EUR	300.000	0	0	151,274	453.820,50	0,92
NL0009446418	3,7500 % Königreich Niederlande Anl. 10/42	EUR	200.000	0	0	156,606	313.212,00	0,64
NL0010071189	2,5000 % Königreich Niederlande Anl. 12/33	EUR	500.000	0	0	122,490	612.447,50	1,25
NL0010418810	1,7500 % Königreich Niederlande Anl. 13/23	EUR	200.000	0	0	109,365	218.729,00	0,45
NL0011220108	0,2500 % Königreich Niederlande Anl. 15/25	EUR	500.000	0	0	99,653	498.265,00	1,01
ES00000122D7	4,0000 % Königreich Spanien Bonos 10/20	EUR	600.000	0	0	108,965	653.787,00	1,33
ES00000123U9	5,4000 % Königreich Spanien Bonos 13/23	EUR	200.000	0	0	125,083	250.165,00	0,51
ES00000123X3	4,4000 % Königreich Spanien Bonos 13/23	EUR	300.000	0	0	122,365	367.095,00	0,75
ES00000124C5	5,1500 % Königreich Spanien Bonos 13/28	EUR	200.000	0	0	138,887	277.774,00	0,57
ES00000124H4	5,1500 % Königreich Spanien Bonos 13/44	EUR	300.000	0	0	161,153	483.457,50	0,98
ES00000124W3	3,8000 % Königreich Spanien Bonos 14/24	EUR	700.000	0	0	119,830	838.810,00	1,71
ES0000012932	4,2000 % Königreich Spanien Obligaciones 05/37	EUR	500.000	0	0	137,761	688.802,50	1,40
XS1041772986	2,3750 % Koninklijke DSM N.V. MTN 14/24	EUR	350.000	0	0	110,129	385.449,75	0,78
DE000A1R0709	1,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 14/24	EUR	500.000	0	0	107,635	538.175,00	1,10
DE0001040947	2,0000 % Land Baden-Württemberg Landessch. R.120 13/23	EUR	300.000	0	0	110,082	330.246,00	0,67
DE000A11QEJ1	1,6250 % Land Berlin Landessch. Ausg.435 14/24	EUR	200.000	0	0	107,840	215.680,00	0,44
DE000A1X3MP3	2,1250 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.838 13/23	EUR	300.000	0	0	110,572	331.714,50	0,68
DE000NRW23J9	1,8750 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1295 14/24	EUR	200.000	0	0	109,329	218.657,00	0,45
XS1069776232	1,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank MTN S.1101 14/22	EUR	300.000	0	0	105,455	316.365,00	0,64

S-BayRent Deka

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1050840724	2,6250 % Leeds Building Society MTN 14/21	EUR	250.000	0	0	% 106,550	266.373,75	0,54
XS0542950810	4,0000 % Lloyds Bank PLC MTN 10/20	EUR	200.000	0	0	% 110,375	220.750,00	0,45
XS0972165848	2,0000 % Lunar Funding V PLC MT LPN Swisscom 13/20	EUR	100.000	100.000	0	% 104,914	104.913,50	0,21
XS1050665386	2,3750 % mFinance France S.A. MTN 14/19	EUR	200.000	200.000	0	% 102,375	204.750,00	0,42
XS1041793123	3,1250 % NEX Group Holdings PLC MTN 14/19	EUR	200.000	200.000	0	% 102,925	205.849,00	0,42
XS0976223452	3,5000 % Origin Energy Finance Ltd. Notes 13/21 Reg.S	EUR	200.000	0	0	% 110,770	221.539,00	0,45
XS1068765418	1,8750 % Pearson Funding Five PLC Notes 14/21 Reg.S	EUR	100.000	0	200.000	% 105,302	105.301,50	0,21
XS1061714165	2,6250 % PepsiCo Inc. MTN 14/26	EUR	100.000	0	0	% 113,144	113.144,00	0,23
XS1650147660	0,7500 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski MTN 17/21	EUR	400.000	0	0	% 101,100	404.400,00	0,82
XS1050547931	2,7500 % Redexis Gas Finance B.V. MTN 14/21	EUR	175.000	0	0	% 106,817	186.929,75	0,38
XS1576837725	0,3750 % RELX Finance B.V. Notes 17/21	EUR	200.000	200.000	0	% 100,372	200.744,00	0,41
XS0832466931	3,3750 % Rentokil Initial PLC MTN 12/19	EUR	400.000	400.000	0	% 105,102	420.406,00	0,86
FR0010773192	4,5000 % Rep. Frankreich OAT 09/41	EUR	300.000	0	0	% 162,749	488.247,00	0,99
FR0010916924	3,5000 % Rep. Frankreich OAT 10/26	EUR	1.250.000	0	0	% 124,594	1.557.425,00	3,16
FR0011461037	3,2500 % Rep. Frankreich OAT 13/45	EUR	980.000	0	0	% 139,379	1.365.914,20	2,78
FR0011962398	1,7500 % Rep. Frankreich OAT 14/24	EUR	1.000.000	0	0	% 109,864	1.098.635,00	2,24
FR0013131877	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 16/26	EUR	1.500.000	0	0	% 100,313	1.504.695,00	3,06
FI4000197959	0,5000 % Republik Finnland Bonds 16/26	EUR	1.500.000	0	0	% 100,550	1.508.242,50	3,07
IE00B6X95T99	3,4000 % Republik Irland Treasury Bonds 14/24	EUR	800.000	0	0	% 118,611	948.888,00	1,93
IE00BV8C9186	2,0000 % Republik Irland Treasury Bonds 15/45	EUR	200.000	0	0	% 107,583	215.165,00	0,44
IT0003256820	5,7500 % Republik Italien B.T.P. 02/33	EUR	300.000	0	0	% 143,159	429.477,00	0,87
IT0003644769	4,5000 % Republik Italien B.T.P. 04/20	EUR	700.000	0	0	% 108,772	761.404,00	1,55
IT0004009673	3,7500 % Republik Italien B.T.P. 06/21	EUR	800.000	0	0	% 111,963	895.704,00	1,82
IT0004286966	5,0000 % Republik Italien B.T.P. 07/39	EUR	400.000	0	0	% 138,336	553.344,00	1,13
IT0004361041	4,5000 % Republik Italien B.T.P. 08/18	EUR	400.000	0	0	% 101,623	406.490,00	0,83
IT0004489610	4,2500 % Republik Italien B.T.P. 09/19	EUR	500.000	0	0	% 106,550	532.750,00	1,08
IT0004634132	3,7500 % Republik Italien B.T.P. 10/21	EUR	200.000	0	0	% 110,915	221.830,00	0,45
IT0004848831	5,5000 % Republik Italien B.T.P. 12/22	EUR	400.000	0	0	% 122,273	489.092,00	1,00
IT0004923998	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 13/44	EUR	380.000	0	0	% 135,929	516.530,20	1,05
IT0004992308	2,5000 % Republik Italien B.T.P. 14/19	EUR	300.000	0	0	% 103,119	309.357,00	0,63
IT0005083057	3,2500 % Republik Italien B.T.P. 15/46	EUR	400.000	0	0	% 109,098	436.392,00	0,89
XS1063399536	2,8750 % Republik Lettland MTN 14/24	EUR	150.000	0	0	% 114,980	172.470,00	0,35
XS1295778275	1,3750 % Republik Lettland MTN 15/25	EUR	400.000	0	0	% 105,250	421.000,00	0,86
AT0000A105W3	1,7500 % Republik Österreich Bundesanl. 13/23	EUR	400.000	0	0	% 109,102	436.408,00	0,89
XS1110299036	1,5000 % Sampo OYJ MTN 14/21	EUR	200.000	0	0	% 104,055	208.109,00	0,42
XS0997328066	1,6250 % Santander UK PLC MT Cov. Bds 13/20	EUR	200.000	0	0	% 104,665	209.330,00	0,43
XS137979827	1,2500 % Securitas AB MTN 16/22	EUR	200.000	0	0	% 103,254	206.508,00	0,42
FR0013053030	2,2500 % Société Foncière Lyonnaise SA Obl. 15/22	EUR	400.000	0	0	% 106,578	426.312,00	0,87
FR0011001684	4,2500 % Société Générale SCF MT Pub.-Obl. Fonc. 11/23	EUR	200.000	0	0	% 119,620	239.240,00	0,49
XS0674396782	3,3750 % SpareBank 1 Boligkredit AS MT Cov.Nts 11/21	EUR	200.000	0	0	% 111,500	223.000,00	0,45
XS1111155328	0,7500 % The Bank of Nova Scotia Cov. MT Bds 14/21 Reg.S	EUR	200.000	0	0	% 102,410	204.820,00	0,42
XS1074144871	2,8750 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 14/26	EUR	50.000	0	400.000	% 109,736	54.867,75	0,11
XS1713475215	1,3750 % TLG IMMOBILIEN AG Anl. 17/24	EUR	300.000	300.000	0	% 99,061	297.183,00	0,61
XS0500331557	4,0000 % UBS AG (London Branch) MT Hyp.-Pfe. 10/22	EUR	200.000	0	0	% 115,498	230.995,00	0,47
AT000B049465	2,3750 % UniCredit Bank Austria AG MT Hyp.-Pfe. 14/24	EUR	300.000	0	0	% 111,080	333.240,00	0,68
IT0005090813	0,7500 % UniCredit S.p.A. Mortg.Cov. MTN 15/25	EUR	200.000	0	0	% 99,830	199.660,00	0,41
FR0013128584	0,6250 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. MTN 16/26	EUR	900.000	0	0	% 101,230	911.070,00	1,85
FR0013246873	1,2500 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. MTN 17/27	EUR	600.000	0	0	% 105,430	632.580,00	1,29
XS1378780891	2,2500 % Xylem Inc. Notes 16/23	EUR	200.000	0	0	% 107,494	214.988,00	0,44
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							4.052.321,38	8,25
Verzinsliche Wertpapiere							4.052.321,38	8,25
EUR							4.052.321,38	8,25
XS1004236185	3,2500 % Aeroporti di Roma S.p.A. MTN 13/21	EUR	200.000	0	0	% 108,781	217.562,00	0,44
XS1379122523	2,1250 % América Móvil S.A.B. de C.V. Notes 16/28	EUR	400.000	0	0	% 105,431	421.724,00	0,86
ES0413211790	3,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Cédulas Hip. 13/23	EUR	200.000	0	0	% 117,786	235.572,00	0,48
ES0413900129	3,8750 % Banco Santander S.A. Cédulas Hipotec. 06/26	EUR	100.000	0	0	% 124,394	124.394,00	0,25
XS0997979249	4,0000 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. Notes 13/18	EUR	200.000	200.000	0	% 102,450	204.900,00	0,42
ES0440609248	2,6250 % Caixabank S.A. Cédulas Hipotec. 14/24	EUR	300.000	0	0	% 112,700	338.100,00	0,69
ES0422714024	3,7500 % Cajamar Caja Rural, S.C.Créd. Cédulas Hipot. 13/18	EUR	100.000	0	0	% 102,522	102.522,00	0,21

S-BayRent Deka

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 Fondsvermögens *)
XS0946179529	3,7500 % Citycon Oyj Notes 13/20		EUR	400.000	0	0	% 107,711	430.844,00	0,88
XS1064307058	2,7500 % Coca-Cola European Partners US Notes 14/26		EUR	125.000	0	0	% 111,590	139.486,88	0,28
XS1651850569	1,3750 % Dream Global Funding I Sàrl Notes 17/21		EUR	200.000	200.000	0	% 99,968	199.936,00	0,41
XS1077882121	1,7500 % Emirates Telecommunic. Grp Co. MTN 14/21		EUR	350.000	0	0	% 104,532	365.860,25	0,74
XS0783933350	5,8750 % EP Energy A.S. Notes 12/19 Reg.S		EUR	150.000	0	0	% 108,751	163.126,50	0,33
XS1341358247	1,2500 % Hangzhou HIK-Vision Dig.Techn. Notes 16/19		EUR	500.000	500.000	0	% 100,892	504.460,00	1,03
XS1082660744	2,5000 % ORLEN Capital AB Notes 14/21		EUR	150.000	0	0	% 106,811	160.215,75	0,33
XS1250034276	2,1500 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 15/22		EUR	200.000	0	0	% 106,673	213.346,00	0,43
IT0004992878	3,1250 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. Mortg.Cov.MTN 14/24		EUR	200.000	0	0	% 115,136	230.272,00	0,47
Summe Wertpapiervermögen ¹⁾							EUR	47.087.786,03	95,86
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
	EURO Bobl Future (FGBM) Juni 18	XEUR	EUR	1.300.000				-23.540,00	-0,04
	EURO Bund Future (FGBL) Juni 18	XEUR	EUR	1.600.000				13.000,00	0,03
	EURO Buxl Future (FGBX) Juni 18	XEUR	EUR	-800.000				13.600,00	0,03
	EURO Schatz Future (FGBS) Juni 18	XEUR	EUR	-1.000.000				-48.340,00	-0,10
								-1.800,00	-0,00
Summe Zins-Derivate							EUR	-23.540,00	-0,04
Swaps									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Credit Default Swaps (CDS)									
Protection Seller									
	CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S29 V1 5Y / BNP_LDN 20.06.2023	OTC	EUR	-500.000				49.333,45	0,10
Summe Swaps							EUR	49.333,45	0,10
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	Bayerische Landesbank		EUR	447.442,80			% 100,000	447.442,80	0,91
Summe Bankguthaben							EUR	447.442,80	0,91
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahen Fonds							EUR	447.442,80	0,91
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	538.479,38				538.479,38	1,10
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	1.045.000,00				1.045.000,00	2,13
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	104,22				104,22	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.583.583,60	3,23
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-260,55				-260,55	-0,00
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-27.631,02				-27.631,02	-0,06
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-27.891,57	-0,06
Fondsvermögen							EUR	49.116.714,31	100,00
Umlaufende Anteile							STK	943.441	
Anteilwert							EUR	52,06	

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

¹⁾ Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

OTC

Over-the-Counter

S-BayRent Deka

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

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				
XS1520897163	0,3750 % AbbVie Inc. Notes 16/19	EUR	200.000	200.000
XS0789283792	2,7500 % Anglo American Capital PLC MTN 12/19	EUR	200.000	200.000
XS0903433513	2,5000 % AT & T Inc. Notes 13/23	EUR	0	200.000
XS0954946926	2,5000 % Bank of America Corp. MTN 13/20	EUR	0	150.000
XS0944362812	2,3750 % Coca Cola HBC Finance B.V. MTN 13/20	EUR	300.000	300.000
XS0557252417	3,7500 % Coöperatieve Rabobank U.A. MTN 10/20	EUR	0	250.000
XS1052843908	2,5000 % Enagás Financiaciones S.A.U. MTN 14/22	EUR	0	100.000
XS1198115898	0,5000 % Essity AB MTN 15/20	EUR	0	400.000
XS0832628423	2,2500 % European Investment Bank MTN 12/22	EUR	0	700.000
XS0940284937	3,3750 % Ferrovial Emisiones S.A. Notes 13/21	EUR	0	200.000
XS0981438582	3,5000 % Gas Natural Fenosa Finance BV MTN 13/21	EUR	0	200.000
XS0825829590	2,6250 % Holcim U.S.Fin.SARL & Cie SCS MTN 12/20	EUR	0	200.000
XS0834719303	3,3750 % Mondi Finance PLC MTN 12/20	EUR	0	200.000
XS0942100388	3,8750 % Nasdaq Inc. Notes 13/21	EUR	0	200.000
XS1241546420	1,1250 % Nationwide Building Society MTN 15/22	EUR	0	200.000
XS0903531795	4,2500 % NGG Finance PLC FLR Notes 13/76	EUR	0	200.000
XS0485316102	4,3750 % OMV AG MTN 10/20	EUR	200.000	200.000
XS0600056641	4,7500 % SES S.A. MTN 11/21	EUR	0	200.000
XS0498175503	4,1250 % Telenor ASA MTN 10/20	EUR	250.000	250.000
XS0680904827	4,0000 % Telia Company AB MTN 11/22	EUR	0	200.000
XS1218319702	1,0000 % Unibail-Rodamco SE MTN 15/25	EUR	0	200.000
IT0004846793	4,0000 % UniCredit S.p.A. Mortg.Cov. MTN 12/18	EUR	0	10.000
IT0004887078	2,7500 % UniCredit S.p.A. Mortg.Cov. MTN 13/20	EUR	0	125.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1088274672	3,0000 % 2i Rete Gas S.p.A. MTN 14/24	EUR	0	200.000
XS1048644907	2,2500 % AIB Mortgage Bank MT Cov.Secs 14/21	EUR	0	175.000
ES03136793B0	1,7500 % Bankinter S.A. Bonos 14/19	EUR	300.000	300.000
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				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte:				
(Basiswert(e): Euro Bobl (5,5), Euro Bund (10,0), Euro Schatz (2,0), EuroBTP Italian Gov. (10,0))				
Verkaufte Kontrakte:				
(Basiswert(e): Euro Bobl (5,5), Euro Bund (10,0), Euro Buxl Futures (30,0), Euro Schatz (2,0), EuroBTP Italian Gov. (10,0), EuroOAT French Gov. Bond (10,0))				
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Zins-Derivate				
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):				
(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL))				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):				
(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL))				
Swaps (In Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)				
Credit Default Swaps (CDS)				
Protection Buyer:				
(Basiswert(e): CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S28 V1 5Y)				
Protection Seller:				
(Basiswert(e): CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S28 V1 5Y)				

S-BayRent Deka

Anhang

Umlaufende Anteile	STK	943.441
Anteilwert	EUR	52,06

Angaben zu Bewertungsverfahren

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch (§ 168) und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung (KARBV).

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

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

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

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

Bankguthaben

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

Derivate

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

Sonstiges

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

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

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt. Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

Frankfurt am Main, den 3. April 2018
Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung

Der S-BayRent in der Sparkassen-Finanzgruppe

Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz

Frankfurt am Main

Gründungsdatum

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

Eigenkapitalangaben

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

(Stand: 31. Dezember 2016)

Alleingesellschafterin

DekaBank
Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Michael Rüdiger
Vorsitzender des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;

Mitglied des Aufsichtsrates der Deka Immobilien GmbH, Frankfurt am Main
und der Deka Vermögensmanagement GmbH, Berlin

Stellvertretende Vorsitzende

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

und der

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

Mitglieder

Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof
Vorsitzender des Vorstandes der Ostsächsischen Sparkasse Dresden, Dresden

Jörg 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 Aufsichtsrates der Deka International S.A., Luxemburg
und der International Fund Management S.A., Luxemburg

(Stand 10. April 2018)

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
The Squaire
Am Flughafen
60549 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

Bayerische Landesbank
Briener Straße 18
80333 München
Tel. 089/2171-01

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

München

Eigenkapital

gezeichnet EUR 6,0 Milliarden
eingezahlt EUR 6,0 Milliarden

Eigenmittel

insgesamt EUR 10,6 Milliarden
nach Jahresabschluss
(Stand: 31. Dezember 2016)

Vorstand

Dr. Johannes-Jörg Riegler
Vorsitzender des Vorstandes

Dr. Edgar Zoller
Stellvertretender Vorsitzender
des Vorstandes

Marcus Kramer
Mitglied des Vorstandes

Michael Brücker
Mitglied des Vorstandes

Dr. Markus Wiegelmann
Mitglied des Vorstandes

Ralf Woitschig
Mitglied des Vorstandes

(Stand 30. April 2018)

Haupttätigkeit

Girozentrale der bayerischen
Sparkassen, Einlagen- und
Kreditgeschäft, Wertpapiergeschäft

Aufsichtsrat

Dr. Wolf Schumacher
Vorsitzender AR BayernLB

Vorstehende Angaben werden
jeweils im Jahres- und
Halbjahresbericht aktualisiert.



Deka Investment GmbH

Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt
Postfach 11 05 23
60040 Frankfurt

Telefon: (069) 7147-0
Telefax: (069) 7147-1939
www.deka.de

 Finanzgruppe