

Halbjahresbericht  
zum 31. Oktober 2019.  
**MBS Invest 2**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



**.Deka**  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

31. Oktober 2019

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds MBS Invest 2 für den Zeitraum vom 1. Mai 2019 bis zum 31. Oktober 2019.

Unter dem Einfluss der geldpolitischen Entscheidungen der EZB und der US-Notenbank zeigten sich im Berichtshalbjahr die internationalen Aktienmärkte weitestgehend unbeeindruckt von dem protektionistischen Gebaren der US-Administration und der daraus resultierenden Handelskonflikte. Die zunächst bei vielen Marktteilnehmern noch vorherrschende Risikoaversion ging im Laufe des Berichtszeitraums zurück und stützte den Aktien-Bias.

Schwächere konjunkturelle Daten und eine abflauende Weltwirtschaft veranlassten die beiden großen Zentralbanken zu neuen geldpolitischen Lockerungsmaßnahmen: Die US-Notenbank Fed senkte im Berichtszeitraum den Leitzins in drei Schritten um insgesamt 75 Basispunkte und die EZB beschloss das Anleihenankaufprogramm wiederaufzunehmen. Deutsche Bundesanleihen rentierten daraufhin zeitweise über alle Laufzeiten hinweg im negativen Bereich. 10-jährige US-Treasuries notierten zum Stichtag mit 1,7 Prozent ebenfalls auf einem bescheidenen Niveau.

Auf der Aktienseite führten die weltpolitischen Störfeuer nur temporär zu Unsicherheiten an den Märkten und das Gros der etablierten Börsen konnte im Berichtshalbjahr unter Schwankungen moderate Zuwächse verzeichnen. Dabei verbuchten vor allem deutsche Standardwerte – gemessen am DAX – erfreuliche Wertsteigerungen. In den USA markierten die Leitindizes Dow Jones Industrial und der marktweite S&P 500 neue Allzeithochs und auch der japanische Nikkei 225 landete auf Halbjahressicht auf positivem Terrain. Im Zuge des erneut eskalierenden Handelsstreits mit den USA büßten hingegen vor allem chinesische Aktienwerte deutlich ein. An den Rohstoffmärkten machte Gold seinem Namen als Krisenwährung alle Ehre und verzeichnete im September ein neues Sechsjahreshoch.

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 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 Vermögensmanagement GmbH  
Die Geschäftsführung



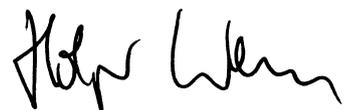
Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Thomas Ketter



Thomas Schneider



Holger Wern

# Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 31. Oktober 2019	6
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2019	7
Anhang	11
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	12

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

# MBS Invest 2

## Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Investmentfonds MBS Invest 2 ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch ein breit gestreutes Anlageportfolio sowie eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Das Fondsmangement verfolgt die Strategie, je nach Marktlage, weltweit in unterschiedliche Anlageklassen und Finanzinstrumente zu investieren. Um eine möglichst breite Streuung innerhalb der einzelnen Anlageklassen zu erzielen und ein Einzeltitelrisiko zu reduzieren, wird die Anlagestrategie vorzugsweise mittels börsen- gehandelter Indexfonds und Investmentfonds umgesetzt. Durch Investition in Investmentfonds soll die Risikostreuung zusätzlich erhöht und das Spezialistenwissen der Zielfondsmanager genutzt werden. Bis zu 40 Prozent des Wertes des Fonds darf in Aktien, Aktienfonds, aktienähnliche Genussscheine, aktienbezogene Derivate, Zertifikate mit Aktienbezug, Rohstofffonds sowie Wert- papiere/Geldmarktinstrumente/Derivate mit Rohstoffexposure angelegt werden. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Zum Berichtsstichtag war das Fondsvermögen primär in Ren- tenfonds investiert. Den Schwerpunkt bildeten hier weiterhin global ausgerichtete Fondskonzepte. Diese umfassten 67,3 Prozent des Fondsvermögens und unterlagen damit keiner deutlichen Veränderung. Hingegen erfuhr der Aktienbereich im Berichtszeitraum eine geringe Reduktion. Die Investitionen in diesem Segment entfielen mit 23,8 Prozent auf Aktienfonds mit unterschiedlichen regionalen und thematischen Schwerpunkten. Ergänzt wurden diese durch Discount-Zertifikate, welche 5,3 Prozent des Fondsvermögens ausmachten.

Im Berichtszeitraum verzeichnete der Fonds MBS Invest 2 eine Wertentwicklung von plus 2,0 Prozent.

### Wichtige Kennzahlen

#### MBS Invest 2

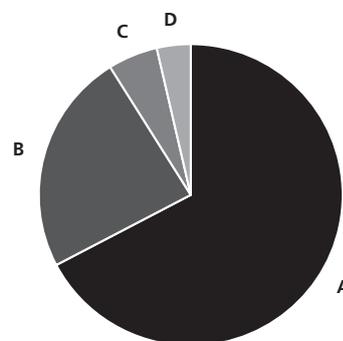
	6 Monate	1 Jahr	seit Auflegung p.a.
<b>Performance *</b>	2,0%	6,4%	2,6%

**ISIN** DE000A2DJVN8

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

### Fondsstruktur

#### MBS Invest 2



<b>A</b>	Rentenfonds	67,3%
<b>B</b>	Aktienfonds	23,8%
<b>C</b>	Zertifikate	5,3%
<b>D</b>	Barreserve, Sonstiges	3,6%

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

# MBS Invest 2

## Vermögensübersicht zum 31. Oktober 2019.

### Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>	<b>42.427.685,44</b>	<b>91,06</b>
Deutschland	20.360.782,58	43,71
Irland	11.995.383,11	25,74
Luxemburg	9.733.316,40	20,88
Österreich	338.203,35	0,73
<b>2. Zertifikate</b>	<b>2.455.839,95</b>	<b>5,27</b>
Deutschland	2.455.839,95	5,27
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>1.514.981,09</b>	<b>3,25</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>228.710,03</b>	<b>0,49</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-31.917,70</b>	<b>-0,07</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>46.595.298,81</b>	<b>100,00</b>

### Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>	<b>42.427.685,44</b>	<b>91,06</b>
EUR	40.865.265,50	87,71
USD	1.562.419,94	3,35
<b>2. Zertifikate</b>	<b>2.455.839,95</b>	<b>5,27</b>
EUR	2.455.839,95	5,27
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>1.514.981,09</b>	<b>3,25</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>228.710,03</b>	<b>0,49</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-31.917,70</b>	<b>-0,07</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>46.595.298,81</b>	<b>100,00</b>

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

# MBS Invest 2

## Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>2.455.839,95</b>	<b>5,27</b>
<b>Zertifikate</b>								<b>2.455.839,95</b>	<b>5,27</b>
<b>EUR</b>								<b>2.455.839,95</b>	<b>5,27</b>
DE000GM9CWN1	Goldman Sachs WP GmbH AI-Disc.-Zert. SX5E 18/19	STK		25.514	25.514	0	EUR 25,975	662.726,15	1,42
DE000TD8NWZ0	HSBC Trinkaus & Burk. AG AI-Disc.-Zert. SX5E 17/19	STK		26.065	26.065	0	EUR 27,995	729.689,68	1,57
DE000VF3HE38	Vontobel Financial Prod. AI-Disc.-Zert. SX5E 19/20	STK		38.677	38.677	0	EUR 27,495	1.063.424,12	2,28
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>42.427.685,44</b>	<b>91,06</b>
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>14.327.379,27</b>	<b>30,76</b>
<b>EUR</b>								<b>14.327.379,27</b>	<b>30,76</b>
DE000ETFL060	Deka DAX (ausschüttend) UCITS ETF	ANT		20.541	9.977	2.303	EUR 57,310	1.177.204,71	2,53
DE000ETFL144	Deka iBoxx EUR Liquid Sovereign Diversified 5-7 UCITS ETF	ANT		33.622	15.435	0	EUR 118,845	3.995.806,59	8,58
DE000ETFL284	Deka MSCI Europe UCITS ETF	ANT		66.906	21.901	0	EUR 13,440	899.216,64	1,93
DE000ETFL268	Deka MSCI USA UCITS ETF	ANT		57.226	34.439	0	EUR 25,889	1.481.523,91	3,18
DE0008479213	Multirent-INVEST	ANT		65.099	30.312	0	EUR 34,700	2.258.935,30	4,85
DE0009786061	Multizins-INVEST	ANT		71.528	31.842	0	EUR 31,640	2.263.145,92	4,86
DE000A1JSHJ5	Weltzins-INVEST (I)	ANT		84.804	84.804	0	EUR 26,550	2.251.546,20	4,83
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>28.100.306,17</b>	<b>60,30</b>
<b>EUR</b>								<b>26.537.886,23</b>	<b>56,95</b>
LU1165977643	AB FCP I-Europ.Inc.Portfolio Actions Nom. AR	ANT		171.264	78.395	0	EUR 13,070	2.238.420,48	4,80
LU1681041031	AIS-Amundi FLOA. RATE DL CORP. Namens-Ant. CH Cap.	ANT		63.774	30.974	0	EUR 50,140	3.197.628,36	6,86
LU1737652583	Amundi Ind.Sol.-A.In.MSCI E.M. Act.Nom.UC.ETF DR D	ANT		17.048	8.518	0	EUR 48,015	818.559,72	1,76
IE0004766014	Comgest Growth PLC-Eu.Sm.Comp. Reg.Shares (ACC)	ANT		11.917	1.401	4.171	EUR 34,290	408.633,93	0,88
AT0000A1W4B7	ERSTE BD EMERG.MKTS CORPORATE Inh.Ant. I01(A)	ANT		3.051	3.051	0	EUR 110,850	338.203,35	0,73
DE000A0H0785	iS.EO G.B.C.1.5-10.5y.U.ETF DE	ANT		31.264	14.152	0	EUR 127,965	4.000.697,76	8,58
DE0005933998	iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE	ANT		24.011	19.416	2.216	EUR 46,890	1.125.875,79	2,42
DE0002635307	iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE	ANT		23.101	7.592	0	EUR 39,255	906.829,76	1,95
IE00B0M62X26	iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Reg.Shares	ANT		12.430	7.031	0	EUR 220,590	2.741.933,70	5,88
IE00B3F81R35	iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF Reg.Shares	ANT		34.035	16.938	0	EUR 134,540	4.579.068,90	9,82
LU0750223520	Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.I Q Inc.	ANT		31.117	31.117	0	EUR 10,820	336.685,94	0,72
LU0496786574	MUL-LYXOR S&P 500 UCITS ETF Dist	ANT		46.639	25.519	0	EUR 27,906	1.301.507,93	2,79
IE00B8D0PH41	PIMCO Fds GIS - Income Fund Reg.Shs Inst. H. Inc.	ANT		212.018	96.257	0	EUR 10,560	2.238.910,08	4,81
LU1864952418	Threadneedle L-Euro. Sm. Comp. Act. Nom. 1EP Dis.	ANT		39.534	39.534	0	EUR 11,261	445.192,37	0,96
LU0480132876	UBS-ETF-UBS-ETF MSCI E.M.U.ETF A-dis	ANT		8.047	8.047	0	EUR 92,280	742.577,16	1,59
IE00BG143G97	Vanguard DAX U.ETF Reg. Dis.	ANT		45.450	45.450	0	EUR 24,580	1.117.161,00	2,40
<b>USD</b>								<b>1.562.419,94</b>	<b>3,35</b>
IE00B5M4WH52	iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Reg.Shares	ANT		16.592	16.592	0	USD 61,260	909.675,50	1,95
LU0318931358	JPMorgan Fds-Emerg.Mkts Sm.Cap A.N.JPM-EMSC A(per)	ANT		45.584	23.376	0	USD 16,000	652.744,44	1,40
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 44.883.525,39</b>	<b>96,33</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR		1.470.820,83			% 100,000	1.470.820,83	3,16
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale		USD		49.342,47			% 100,000	44.160,26	0,09
<b>Summe Bankguthaben</b>								<b>EUR 1.514.981,09</b>	<b>3,25</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 1.514.981,09</b>	<b>3,25</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Forderungen aus Anteilscheinengeschäften		EUR		228.488,54				228.488,54	0,49
Forderungen aus Fondsausschüttung		EUR		221,49				221,49	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR 228.710,03</b>	<b>0,49</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR		-31.917,70				-31.917,70	-0,07
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR -31.917,70</b>	<b>-0,07</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR 46.595.298,81</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK 4.561.945,000</b>	
<b>Anteilwert</b>								<b>EUR 10,21</b>	

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

# MBS Invest 2

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.10.2019

Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,11735 = 1 Euro (EUR)

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>Zertifikate</b>				
<b>EUR</b>				
DE000A1EK0G3	DB ETC PLC Rohst-Zert. XTR Phys Gold E 10/60	STK	6.258	6.258
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Zertifikate</b>				
<b>EUR</b>				
DE000VA11SQ6	Vontobel Financial Prod. AI-Disc.-Zert. DAX 18/19	STK	0	2.300
DE000VL8AP92	Vontobel Financial Prod. AI-Disc.-Zert. SX5E 18/19	STK	23.157	23.157
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
DE000A1CXYM9	Weltzins-INVEST (P)	ANT	32.875	81.763
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
LU0252633754	MUL-LYXOR DAX (DR) UCITS ETF Acc	ANT	0	5.852
GB00B0H6D894	Threadn.Inv.Fds-Euro.Sm.Cos Fd Namens-Ant. R Inc	ANT	5.058	55.134
IE00BTJRM35	Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg.Shares 1C	ANT	1.510	10.825

# MBS Invest 2

## Entwicklung des Sondervermögens

			<b>EUR</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>23.118.960,10</b>
1 Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr			-,-
2 Zwischenausschüttung(en)			-196.421,05
3 Mittelzufluss (netto)			22.935.999,37
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	23.334.528,39	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	23.334.528,39	
davon aus Verschmelzung	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-398.529,02	
4 Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			-167.634,79
5 Ergebnis des Geschäftsjahres			904.395,18
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			466.222,96
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			-81.317,23
<b>II. Wert des Sondervermögens zur Mitte des Geschäftsjahres</b>			<b>46.595.298,81</b>

# MBS Invest 2

## Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.05.2019 - 31.10.2019 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	19.485,83	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-3.357,62	-0,00
davon Negative Einlagezinsen	-4.665,65	-0,00
davon Positive Einlagezinsen	1.308,03	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	619.292,86	0,14
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	0,00	0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00	0,00
10. Sonstige Erträge	22.209,85	0,00
davon Kick-Back-Zahlungen	8.233,65	0,00
davon Rückvergütung aus Zielfonds	13.976,20	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>657.630,92</b>	<b>0,14</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-76,76	-0,00
2. Verwaltungsvergütung	-172.601,18	-0,04
3. Verwahrstellenvergütung	0,00	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-23.085,38	-0,01
davon Kostenpauschale	-23.085,38	-0,01
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-195.763,32</b>	<b>-0,04</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>461.867,60</b>	<b>0,10</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	73.922,97	0,02
2. Realisierte Verluste	-16.301,12	-0,00
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>57.621,85</b>	<b>0,01</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>519.489,45</b>	<b>0,11</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	466.222,96	0,10
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-81.317,23	-0,02
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>384.905,73</b>	<b>0,08</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>904.395,18</b>	<b>0,20</b>

\*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich

# MBS Invest 2

## Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	4.561.945
Anteilwert	EUR	10,21

### Angaben zu Bewertungsverfahren

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

#### Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

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

#### Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

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

#### Bankguthaben

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

#### Derivate

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

#### Sonstiges

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

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

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

---

Frankfurt am Main, den 1. November 2019  
Deka Vermögensmanagement GmbH  
Die Geschäftsführung

---

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

### Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

### Sitz

Frankfurt am Main

### Gründungsdatum

16.09.1988

### Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2018

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.  
Eigenmittel: EUR 10,7 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

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

### Mitglieder

Serge Demolière, Berlin

Stefan Keitel

Vorsitzender der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Steffen Matthias, Berlin

Victor Mofitakhar

Mitglied des Vorstandes der  
Stiftung Fonds zur Finanzierung der kerntechnischen Entsorgung,  
Berlin

## Geschäftsführung

Dirk Degenhardt (Vorsitzender)  
Mitglied des Aufsichtsrates der bevestor GmbH,  
Frankfurt am Main

Thomas Ketter

Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Thomas Schneider

Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A.,  
Luxemburg

Holger Wern

## Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
The Square  
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: 31. Oktober 2019

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



**Deka Vermögens-  
management 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](http://www.deka.de)