

LBBW Exportstrategie Deutschland Halbjahresbericht zum 31. März 2018.

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

„Deka
Investments

Landesbank Baden-Württemberg

LB  BW

Bericht der Geschäftsführung.

Sehr geehrte Anlegerinnen,
sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie über die Entwicklung Ihres Fonds
LBBW Exportstrategie Deutschland für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018.

Nach dem Jahreswechsel markierten einige wichtige Aktienmärkte neue historische Höchststände, ehe es im Februar 2018 zu einer ausgeprägten Korrekturbewegung kam, die insbesondere in Europa die vorangegangenen Kurssteigerungen aufzehrte. Trotz des Rücksetzers bestimmte der synchron verlaufende kräftige Aufschwung in den meisten Volkswirtschaften das Bild. Investoren richteten angesichts der starken Konjunkturdaten ihre Aufmerksamkeit verstärkt auf die Signale der großen Notenbanken zur Normalisierung der Geldpolitik. Auch die sich verschärfende Tonlage im US-Handelsstreit hinterließ ebenso wie aufflammende Zinsängste deutliche Spuren an den Kapitalmärkten.

Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen bewegte sich im Berichtszeitraum zunächst unter Schwankungen seitwärts. Nach dem Jahreswechsel stieg das Renditeniveau auf 0,7 Prozent und damit den höchsten Stand seit Dezember 2015. Zum Stichtag lag die Rendite bei 0,5 Prozent. Laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten angesichts der guten US-Wirtschaftsdaten zuletzt bei 2,7 Prozent.

An den internationalen Aktienmärkten hielt bis Ende Januar die kräftige Aufwärtsbewegung des vergangenen Jahres an, ehe in den letzten beiden Berichtsmonaten Befürchtungen über eine frühzeitige Straffung der Geldpolitik durch die großen Notenbanken die Börsen in eine deutliche Korrekturphase abtauchen ließen. Europa bzw. Deutschland verzeichneten erhebliche Verluste, während etwa die Standardindizes in den USA und Japan im Stichtagsvergleich auf positivem Terrain landeten.

In diesem Marktumfeld verzeichnete der Fonds LBBW Exportstrategie Deutschland eine Wertentwicklung von minus 2,7 Prozent.

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

Inhalt.

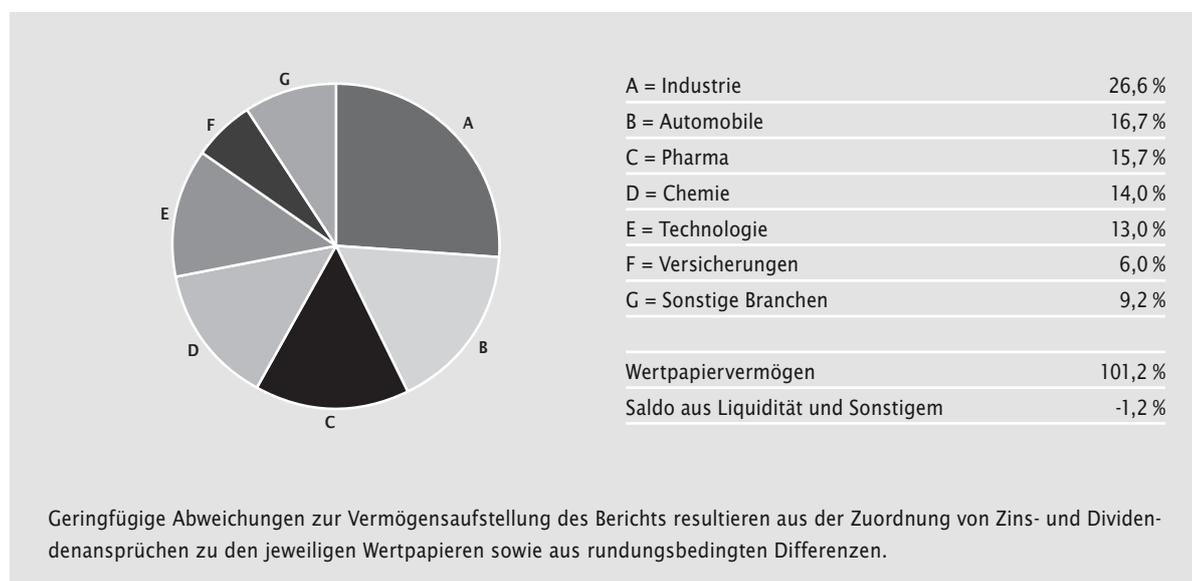
3	Bericht der Geschäftsführung
5	Anlagepolitik
7	Vermögensübersicht zum 31. März 2018
8	Vermögensaufstellung zum 31. März 2018
10	Anhang
12	Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe

LBBW Exportstrategie Deutschland Anlagepolitik.

Das Anlageziel des LBBW Exportstrategie Deutschland ist mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, mindestens 60 Prozent in Aktien von Unternehmen zu investieren, die in deutschen Aktienindizes enthalten sind. Der thematische Schwerpunkt der Auswahl liegt dabei auf Unternehmen mit einem hohen Exportanteil. Hierfür wird auf eine eigene Datenbank zurückgegriffen. Um den Erfolg des Aktienauswahlprozesses zu bewerten, wird der DAX Total Return Index in EUR^{®*} verwendet. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten) getätigt werden. Mit der Ausübung der Anlageentscheidungen (Fondsmanagement) hat die Verwaltungsgesellschaft die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart, beauftragt.

Der deutsche Aktienmarkt wies in der Berichtsperiode einige Schwankungen auf. Nach der Aufwärtstendenz zum Jahresende 2017 setzte im Februar eine deutliche Korrektur ein, die insbesondere von Befürchtungen hinsichtlich steigender Zinsen sowie etwaiger Handelshemmnisse durch die USA getrieben wurde.

Fondsstruktur per 31. März 2018 (Fondsvermögen = 100%)



Wichtige Kennzahlen

LBBW Exportstrategie Deutschland

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
Performance*	-2,7%	2,0%	2,9%
ISIN	DE0009771964		

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

Der Anlagefokus richtete sich im Berichtszeitraum auf die Auswahl attraktiver Einzeltitel. Aus Sicht des Fondsmanagements erschienen zuletzt u. a. Continental, Infineon, BASF, Allianz und ThyssenKrupp aussichtsreich. Aus der Einzeltitelauswahl resultierten verschiedene Branchenschwerpunkte. Favorisiert wurden etwa die Bereiche Industrie, Chemie und Bau. Zurückhaltung bestand hingegen in den Sektoren Versicherungen, Telekommunikation, Banken und Immobilien.

Derivate kamen während des Berichtszeitraums zu Absicherungszwecken, zur Steuerung des Investitionsgrads und zur Generierung von Zusatzerträgen zum Einsatz.

Positiv auf die Wertentwicklung wirkte sich u. a. die Akzentuierung der Industrie- und Technologiebranche aus. Daneben lieferte die Einzeltitelselektion wie mit MorphoSys und Leoni erfreuliche Beiträge. Dagegen wirkte sich neben der allgemeinen Marktentwicklung die geringe Positionierung im Reise- und Freizeitbereich sowie im Immobiliensektor nachteilig auf die Performance aus.

Zum Stichtag war das Sondervermögen voll investiert. Der Fonds LBBW Exportstrategie Deutschland verzeichnete in der Berichtsperiode eine Wertminderung um 2,7 Prozent, das Fondsvolumen lag zuletzt bei 152,7 Mio. Euro. Der Anteilpreis notierte zuletzt bei 76,46 Euro.

* Der oben genannte Index ist eine eingetragene Marke. Der Fonds wird vom Lizenzgeber nicht gesponsort, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Die Berechnung und Lizenzierung des Index bzw. der Index-Marke stellt keine Empfehlung zur Kapitalanlage dar. Der Lizenzgeber haftet gegenüber Dritten nicht für etwaige Fehler im Index.

LBBW Exportstrategie Deutschland

Vermögensübersicht

zum 31. März 2018.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	154.589.602,70	101,21
Deutschland	149.354.667,70	97,79
Niederlande	2.893.535,00	1,89
Österreich	2.341.400,00	1,53
2. Derivate	-2.887.830,00	-1,89
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	883.297,00	0,58
4. Sonstige Vermögensgegenstände	380.364,10	0,25
II. Verbindlichkeiten	-226.487,79	-0,15
III. Fondsvermögen	152.738.946,01	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	154.589.602,70	101,21
EUR	154.589.602,70	101,21
2. Derivate	-2.887.830,00	-1,89
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	883.297,00	0,58
4. Sonstige Vermögensgegenstände	380.364,10	0,25
II. Verbindlichkeiten	-226.487,79	-0,15
III. Fondsvermögen	152.738.946,01	100,00

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

LBBW Exportstrategie Deutschland

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 *)
Börsengehandelte Wertpapiere								154.589.602,70	101,21
Aktien								154.589.602,70	101,21
EUR								154.589.602,70	101,21
NL0000235190	Airbus SE Aandelen op naam	STK	30.500	0	4.000	EUR	94,870	2.893.535,00	1,89
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK	37.100	0	0	EUR	183,820	6.819.722,00	4,46
DE0008BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK	84.600	0	0	EUR	82,100	6.945.660,00	4,55
DE0008BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien	STK	69.200	6.200	0	EUR	91,850	6.356.020,00	4,16
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien ¹⁾	STK	63.000	7.000	0	EUR	87,760	5.528.880,00	3,62
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien	STK	15.430	0	0	EUR	75,850	1.170.365,50	0,77
DE000A1DAH00	Brenntag AG Namens-Aktien	STK	43.200	0	0	EUR	48,210	2.082.672,00	1,36
DE0005437305	CompuGroup Medical SE Inhaber-Aktien	STK	37.500	0	0	EUR	43,520	1.632.000,00	1,07
DE0005439004	Continental AG Inhaber-Aktien ¹⁾	STK	36.000	0	0	EUR	221,100	7.959.600,00	5,20
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien	STK	26.000	26.000	0	EUR	79,520	2.067.520,00	1,35
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK	190.000	190.000	0	EUR	35,370	6.720.300,00	4,40
DE0005565204	Dürr AG Inhaber-Aktien	STK	26.300	26.300	0	EUR	89,000	2.340.700,00	1,53
DE0005664809	Evotec AG Inhaber-Aktien	STK	145.000	145.000	0	EUR	15,685	2.274.325,00	1,49
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien ¹⁾	STK	84.300	12.200	6.900	EUR	82,740	6.974.982,00	4,57
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK	105.000	16.800	3.800	EUR	61,820	6.491.100,00	4,25
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien	STK	60.700	0	0	EUR	34,640	2.102.648,00	1,38
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien	STK	21.100	0	0	EUR	110,900	2.339.990,00	1,53
DE000A135X22	HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien	STK	42.000	0	9.500	EUR	53,100	2.230.200,00	1,46
DE0006070006	HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien	STK	18.700	3.700	0	EUR	149,400	2.793.780,00	1,83
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG Namens-Aktien	STK	35.000	35.000	0	EUR	70,620	2.471.700,00	1,62
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK	330.000	0	33.800	EUR	21,470	7.085.100,00	4,64
DE0006229107	JENOPTIK AG Inhaber-Aktien	STK	81.000	81.000	0	EUR	28,800	2.332.800,00	1,53
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien	STK	48.100	0	50.000	EUR	23,360	1.123.616,00	0,74
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien	STK	33.000	33.000	0	EUR	75,800	2.501.400,00	1,64
DE0005408884	LEONI AG Namen-Aktien	STK	44.000	4.100	6.400	EUR	51,380	2.260.720,00	1,48
DE000A2E4L75	Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	STK	39.300	42.700	3.400	EUR	171,650	6.745.845,00	4,42
DE0006632003	MorphoSys AG Inhaber-Aktien	STK	26.150	0	0	EUR	83,300	2.178.295,00	1,43
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien	STK	18.200	0	0	EUR	136,000	2.475.200,00	1,62
DE000LED4000	OSRAM Licht AG Namens-Aktien	STK	33.500	0	0	EUR	59,340	1.987.890,00	1,30
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien	STK	16.000	0	0	EUR	126,000	2.016.000,00	1,32
DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien	STK	24.000	24.000	0	EUR	113,700	2.728.800,00	1,79
DE000A0Z2XN6	RIB Software SE Namens-Aktien	STK	90.000	120.000	30.000	EUR	21,420	1.927.800,00	1,26
DE0007037129	RWE AG Inhaber-Stammaktien ¹⁾	STK	128.900	330.000	201.100	EUR	19,920	2.567.688,00	1,68
AT0000A0E9W5	S&T AG Inh.-Akt. (z. Reg. Mk. zugel.)	STK	115.000	133.000	18.000	EUR	20,360	2.341.400,00	1,53
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK	85.700	9.200	0	EUR	84,950	7.280.215,00	4,77
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktien	STK	13.736	0	10.364	EUR	112,700	1.548.047,20	1,01
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK	37.300	0	25.000	EUR	103,220	3.850.106,00	2,52
DE000WAF3001	Siltronic AG Namens-Aktien	STK	13.700	13.700	0	EUR	138,350	1.895.395,00	1,24
DE000STRA555	STRATEC Biomedical AG Namens-Aktien	STK	9.000	0	24.200	EUR	73,400	660.600,00	0,43
DE0007500001	thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien	STK	319.000	64.000	16.500	EUR	21,500	6.858.500,00	4,49
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktien	STK	43.300	0	0	EUR	159,620	6.911.546,00	4,53
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien	STK	17.800	17.800	0	EUR	132,400	2.356.720,00	1,54
DE0007472060	Wirecard AG Inhaber-Aktien	STK	29.000	35.000	6.000	EUR	95,180	2.760.220,00	1,81
Summe Wertpapiervermögen								EUR 154.589.602,70	101,21
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere									
Wertpapier-Optionsrechte								-2.736.830,00	-1,79
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsrechte auf Aktien								-2.736.830,00	-1,79
	Bayer AG (BAYN) Put Mai 18 105	XEUR	STK	-68.000		EUR	14,520	-987.360,00	-0,65
	BMW AG ST (BMW) Call Apr. 18 88	XEUR	STK	-63.000		EUR	1,450	-91.350,00	-0,06
	Continental AG (CON) Call Apr. 18 245	XEUR	STK	-36.000		EUR	0,030	-1.080,00	-0,00
	Daimler AG (DAI) Put Apr. 18 68	XEUR	STK	-170.000		EUR	5,360	-911.200,00	-0,60
	Deutsche Bank AG (DBK) Put Apr. 18 12,50	XEUR	STK	-350.000		EUR	1,330	-465.500,00	-0,30
	Fresenius Medical Care KGaA (FME) Call Apr. 18 88	XEUR	STK	-84.000		EUR	0,200	-16.800,00	-0,01
	Henkel AG & Co. KGaA (HEN3) Put Mai 18 100	XEUR	STK	-30.000		EUR	1,820	-54.600,00	-0,04
	Merck KGaA (MRK) Put Mai 18 70	XEUR	STK	-30.000		EUR	0,650	-19.500,00	-0,01
	RWE AG (RWE) Call Apr. 18 18,50	XEUR	STK	-128.000		EUR	1,480	-189.440,00	-0,12
Summe Derivate auf einzelne Wertpapiere								EUR -2.736.830,00	-1,79
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsrechte								-151.000,00	-0,10
Optionsrechte auf Aktienindices								-151.000,00	-0,10
	DAX-Index (DAX) Put Apr. 18 11.900	XEUR	Anzahl	-200		EUR	151,000	-151.000,00	-0,10
Summe Aktienindex-Derivate								EUR -151.000,00	-0,10
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnähe Fonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	Landesbank Baden-Württemberg	EUR		880.928,19		%	100,000	880.928,19	0,58
EUR-Guthaben bei									
	DekaBank Deutsche Girozentrale	EUR		2.368,81		%	100,000	2.368,81	0,00
Summe Bankguthaben								EUR 883.297,00	0,58
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnähe Fonds								EUR 883.297,00	0,58

LBBW Exportstrategie Deutschland

Gattungsbezeichnung	Whg.	Bestand 31.03. 2018	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Sonstige Vermögensgegenstände				
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	18.081,60	18.081,60	0,01
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	EUR	362.282,50	362.282,50	0,24
Summe Sonstige Vermögensgegenstände	EUR		380.364,10	0,25
Sonstige Verbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-25.238,90	-25.238,90	-0,02
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten	EUR	-201.248,89	-201.248,89	-0,13
Summe Sonstige Verbindlichkeiten	EUR		-226.487,79	-0,15
Fondsvermögen				
Umlaufende Anteile	EUR		152.738.946,01	100,00
Anteilwert	STK		1.997.758	
	EUR		76,46	

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

¹⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
G80059822006	Dialog Semiconductor PLC Reg.Shares	STK	0	45.000
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien	STK	0	836.000
DE0006047004	HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien	STK	0	84.000
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien	STK	0	57.500
DE0006335003	KRONES AG Inhaber-Aktien	STK	0	23.700
DE0005470405	Lanxess AG Inhaber-Aktien	STK	0	35.600
DE0006483001	Linde AG Inhaber-Aktien	STK	0	42.700
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien	STK	0	75.200
DE000SYM9999	Symrise AG Inhaber-Aktien	STK	0	37.000

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.)		
Optionsrechte		
Wertpapier-Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktien		
Verkaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	46.240
(Basiswert(e): Allianz SE vink.Namens-Aktien, Continental AG Inhaber-Aktien, Deutsche Post AG Namens-Aktien, Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien, thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien)		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	33.820
(Basiswert(e): BASF SE Namens-Aktien, Bayer AG Namens-Aktien, Daimler AG Namens-Aktien, Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien)		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Verkaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	27.650
(Basiswert(e): DAX Performance-Index)		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	5.950
(Basiswert(e): DAX Performance-Index)		

LBBW Exportstrategie Deutschland

Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	1.997.758
Anteilwert	EUR	76,46

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

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)

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

Landesbank Baden-Württemberg
Am Hauptbahnhof 2
70173 Stuttgart

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Stuttgart, Karlsruhe, Mannheim, Mainz

Eigenkapitalangaben

als hartes Kernkapital
anrechenbare Kapital-

instrumente:

Euro 11.724,2 Millionen

Eigenmittel:

Euro 16.869,4 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2017)

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft
sowie Wertpapiergeschäft

Vorstehende Angaben werden jeweils im Jahres-
und Halbjahresbericht aktualisiert.

Vertrieb durch
Landesbank Baden-Württemberg
Hauptsitz

Stuttgart

70144 Stuttgart
Am Hauptbahnhof 2
70173 Stuttgart
Telefon 0711 127-0
Telefax 0711 127-43544
www.LBBW.de
kontakt@LBBW.de



Deka Investment GmbH

Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt
Telefon: (0 69) 71 47 - 0
Telefax: (0 69) 71 47 - 19 39
www.deka.de

 Finanzgruppe