

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2018.
DekaFonds

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

Juli 2018

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds DekaFonds für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018.

Zu Beginn des Jahres 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 Aufschwung in den meisten Volkswirtschaften das Bild. Investoren richteten angesichts zufriedensstellender Konjunkturdaten ihre Aufmerksamkeit verstärkt auf die Signale der großen Notenbanken zur Normalisierung der Geldpolitik. Aufflammende Zinsängste wie auch die sich verschärfende Tonlage im US-Handelsstreit hinterließen deutliche Spuren an den Kapitalmärkten.

Die Qualität deutscher Staatsanleihen war nach einem Renditeanstieg im Januar wieder gefragt. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen sank von knapp 0,8 Prozent Anfang Februar auf zuletzt 0,3 Prozent. Vor dem Hintergrund der protektionistischen Stimmungslage in den USA und der Irritationen rund um die Regierungsbildung in Italien suchten Anleger vergleichsweise sichere Anlagen. Laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten in einem Umfeld guter Wirtschaftsdaten und moderater Zinserhöhungsschritte der US-Notenbank zuletzt bei knapp 2,9 Prozent.

An den Aktienmärkten setzte sich nach dem Jahreswechsel die kräftige Aufwärtsbewegung des Vorjahres zunächst fort. Befürchtungen vor einer frühzeitigen Straffung der Geldpolitik durch die großen Notenbanken ließen die Börsen jedoch bis Ende März in eine Korrekturphase abtauchen, von der sich die großen Indizes nicht mehr vollständig erholen konnten. Folglich verbuchten im Berichtszeitraum sowohl der Dow Jones Industrial in den USA als auch der Nikkei 225 in Japan sowie der DAX Verluste im einstelligen Prozentbereich.

In diesem Marktumfeld verzeichnete Ihr DekaFonds im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von minus 4,5 Prozent (Anteilklasse CF und AV) bzw. minus 4,8 Prozent (Anteilklasse TF).

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.

Anlagepolitik. DekaFonds	5
Anteilklassen im Überblick.	6
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018. DekaFonds	7
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018. DekaFonds	8
Anhang. DekaFonds	11
Informationen der Verwaltung.	12
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.	13

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

DekaFonds Anlagepolitik.

Das Anlageziel des DekaFonds ist mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Mit diesem verfolgt das Fondsmanagement die Strategie, mindestens 61 Prozent in Aktien von Unternehmen zu investieren. Bei den für das Sondervermögen erworbenen Aktien muss es sich weit überwiegend um Aktien von Unternehmen mit Sitz in Deutschland oder von Unternehmen, die in einem deutschen Aktienindex enthalten sind oder von Unternehmen, die nach dem Ausweis im letzten Geschäftsbericht ihre Umsatzerlöse oder Gewinne überwiegend in Deutschland erzielen, handeln. Daneben können Aktien von Unternehmen mit Sitz in einem anderen europäischen Land erworben werden. Um den Erfolg des Aktienauswahlprozesses zu bewerten, wird der HDAX Total Return Index in EUR®* verwendet. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Das Aktienmarktumfeld in Deutschland und Europa wies in den vergangenen sechs Monaten einige (geo-) politische Herausforderungen auf. Der Wahlausgang in Italien, der Streit um die Asylpolitik in der deutschen Regierung und nicht zuletzt der Handelskonflikt mit den USA belasteten die Aktienmärkte. Im Berichtszeitraum nahm das Fondsmanagement verschiedene Anpassungen in der Portfolioausrichtung vor. Der Investitionsgrad wurde dabei unverändert hoch gehalten. Unter Berücksichtigung von Derivaten war der Fonds vollständig investiert.

Zu den größten Branchenpositionen des Fonds zählte weiterhin der Industriesektor, der von der breit angelegten Konjunkturerholung profitierte, die sich auch in den Rekordwerten des ifo Geschäftsklimaindex widerspiegelte. Reduziert wurde dagegen etwa das Engagement im Automobilssektor.

Der DekaFonds verzeichnete im Berichtszeitraum in den Anteilsklassen CF und AV jeweils eine Wertminderung um 4,5 Prozent und ein Minus von 4,8 Prozent in der Anteilsklasse TF.

Wichtige Kennzahlen

DekaFonds

Performance*	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
Anteilklasse CF	-4,5%	1,1%	4,3%
Anteilklasse TF	-4,8%	0,4%	3,5%
Anteilklasse AV	-4,5%	1,0%	-%

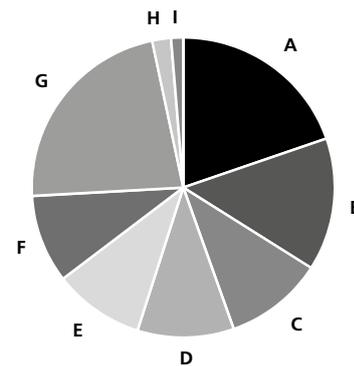
ISIN

DekaFonds (CF)	DE0008474503
DekaFonds (TF)	DE000DK2D7T7
DekaFonds (AV)	DE000DKZJ829

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

Fondsstruktur

DekaFonds



A Industrie	19,7%
B Pharma	14,3%
C Chemie	10,6%
D Automobile	10,3%
E Technologie	9,7%
F Versicherungen	9,5%
G Sonstige Branchen	22,6%
H Zertifikate	2,0%
I Barreserve, Sonstiges	1,3%

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

* Referenzindex: HDAX Total Return Index in EUR®

Die Bezeichnung HDAX Total Return Index in EUR® ist eine eingetragene Marke der Deutsche Börse AG (der Lizenzgeber). Die auf dem Index basierenden Finanzinstrumente werden vom Lizenzgeber nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Die Berechnung des Index stellt keine Empfehlung des Lizenzgebers zur Kapitalanlage dar oder beinhaltet in irgendeiner Weise eine Zusicherung des Lizenzgebers hinsichtlich einer Attraktivität einer Investition in entsprechende Produkte.

Anteilklassen im Überblick.

Für den DekaFonds können Anteilklassen gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, der Verwaltungsvergütung oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden. Es sind Anteile von drei Anteilklassen erhältlich, die sich hinsichtlich der Höhe des Ausgabeaufschlages und der Verwaltungsvergütung unterscheiden. Die Anteilklassen tragen die Bezeichnung „CF“, „TF“ und „AV“. Anteile, die bis zum 15. März 2009 unter der Bezeichnung „DekaFonds“ begeben wurden, werden seit dem 16. März 2009 der Anteilklasse „CF“ zugeordnet.

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 des KAGB ermittelten Wertes zu berechnen.

Anteilklassen im Überblick

	Ausgabeaufschlag	Mindestanlagesumme	Verwaltungsvergütung*	Ertragsverwendung
Anteilklasse CF	5,26%	keine	1,25% p.a.	Ausschüttung
Anteilklasse TF	keiner	keine	1,97% p.a.	Ausschüttung
Anteilklasse AV	keiner	EUR 5.000	1,26% p.a.	Ausschüttung

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

DekaFonds

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	4.656.804.476,90	96,67
Deutschland	4.248.485.363,84	88,21
Frankreich	111.490.052,00	2,31
Großbritannien	10.748.349,50	0,22
Irland	12.012.960,00	0,25
Italien	14.562.460,00	0,30
Luxemburg	38.286.250,00	0,79
Niederlande	206.574.041,56	4,29
Spanien	14.645.000,00	0,30
2. Zertifikate	96.576.705,00	2,00
Deutschland	96.576.705,00	2,00
3. Derivate	12.422.350,00	0,25
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	49.407.769,44	1,03
5. Sonstige Vermögensgegenstände	11.770.771,98	0,24
II. Verbindlichkeiten	-9.095.379,44	-0,19
III. Fondsvermögen	4.817.886.693,88	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	4.656.804.476,90	96,67
EUR	4.656.804.476,90	96,67
2. Zertifikate	96.576.705,00	2,00
EUR	96.576.705,00	2,00
3. Derivate	12.422.350,00	0,25
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	49.407.769,44	1,03
5. Sonstige Vermögensgegenstände	11.770.771,98	0,24
II. Verbindlichkeiten	-9.095.379,44	-0,19
III. Fondsvermögen	4.817.886.693,88	100,00

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

DekaFonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteil bzw. Whg.	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								4.656.804.476,90	96,67
Aktien								4.656.804.476,90	96,67
EUR								4.656.804.476,90	96,67
DE0005545503	1&1 Drillisch AG Inhaber-Aktien	STK		589.000	196.550	0	EUR 49,580	29.202.620,00	0,61
DE0005408116	Aareal Bank AG Inhaber-Aktien	STK		490.000	230.000	870.000	EUR 37,640	18.443.600,00	0,38
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien	STK		618.000	109.040	150.000	EUR 186,950	115.535.100,00	2,40
NL0000235190	Airbus SE Aandelen op naam	STK		1.565.050	0	0	EUR 100,600	157.444.030,00	3,27
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE Namens-Aktien	STK		335.000	335.000	0	EUR 11,060	3.705.100,00	0,08
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		1.535.000	0	260.000	EUR 176,200	270.467.000,00	5,62
LU1673108939	Aroundtown SA Bearer Shares	STK		5.450.000	5.450.000	0	EUR 7,025	38.286.250,00	0,79
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK		1.950.000	0	0	EUR 82,190	160.270.500,00	3,34
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien	STK		3.775.652	694.052	0	EUR 95,230	359.555.339,96	7,47
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK		203.200	0	0	EUR 77,990	15.847.568,00	0,33
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien	STK		410.000	92.614	0	EUR 68,350	28.023.500,00	0,58
DE000A1DAH00	Brenntag AG Namens-Aktien	STK		245.000	0	0	EUR 47,850	11.723.250,00	0,24
DE000CBK1001	Commerzbank AG Inhaber-Aktien	STK		2.459.900	0	1.300.000	EUR 8,298	20.412.250,20	0,42
DE0005439004	Continental AG Inhaber-Aktien	STK		552.360	0	0	EUR 197,700	109.201.572,00	2,27
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien	STK		1.462.750	979.300	0	EUR 76,120	111.344.530,00	2,31
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien	STK		2.485.000	0	545.000	EUR 55,540	138.016.900,00	2,86
FR0000121725	Dassault Aviation S.A. Actions Port.	STK		11.112	0	6.139	EUR 1.621,000	18.012.552,00	0,37
DE0005140008	Deutsche Bank AG Namens-Aktien	STK		5.310.400	0	0	EUR 9,152	48.600.780,80	1,01
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK		688.050	0	0	EUR 113,950	78.403.297,50	1,63
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien	STK		1.894.500	0	0	EUR 20,620	39.064.590,00	0,81
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK		5.260.000	2.190.800	0	EUR 28,020	147.385.200,00	3,06
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		13.930.000	857.400	0	EUR 13,310	185.408.300,00	3,86
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien	STK		808.200	0	0	EUR 41,230	33.322.086,00	0,69
DE0006305006	Deutz AG Inhaber-Aktien	STK		2.948.000	1.000.000	550.000	EUR 6,590	19.427.320,00	0,40
GB0059822006	Dialog Semiconductor PLC Reg.Shares	STK		840.700	550.000	0	EUR 12,785	10.748.349,50	0,22
DE0005550602	Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK		50.000	0	0	EUR 51,400	2.570.000,00	0,05
DE0005550636	Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.	STK		45.000	0	0	EUR 61,550	2.769.750,00	0,06
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien	STK		7.120.500	1.500.000	0	EUR 9,166	65.266.503,00	1,35
DE000EVNK013	Evonik Industries AG Namens-Aktien	STK		1.729.800	0	0	EUR 29,400	50.856.120,00	1,06
DE0005664809	Evotec AG Inhaber-Aktien	STK		1.533.456	1.033.456	0	EUR 14,630	22.434.461,28	0,47
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien	STK		958.400	0	0	EUR 86,220	82.633.248,00	1,72
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK		2.010.000	464.350	0	EUR 68,500	137.685.000,00	2,86
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien	STK		951.300	0	260.000	EUR 28,560	27.169.128,00	0,56
DE0005895403	GRAMMER AG Inhaber-Aktien	STK		204.761	0	0	EUR 59,650	12.213.993,65	0,25
DE0006047004	HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien	STK		890.000	0	0	EUR 72,260	64.311.400,00	1,33
DE000A135X22	HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien	STK		590.000	0	150.000	EUR 48,000	28.320.000,00	0,59
DE000A161408	HelloFresh SE Inhaber-Aktien	STK		998.200	375.000	0	EUR 12,760	12.737.032,00	0,26
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK		408.000	0	0	EUR 95,250	38.862.000,00	0,81
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien	STK		111.000	0	0	EUR 108,800	12.076.800,00	0,25
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.	STK		500.000	500.000	0	EUR 29,290	14.645.000,00	0,30
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK		4.699.900	0	0	EUR 21,820	102.551.818,00	2,13
DE000KSA6888	K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien	STK		290.700	0	0	EUR 21,070	6.125.049,00	0,13
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien	STK		252.700	0	38.000	EUR 61,580	15.561.266,00	0,32
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG Namens-Aktien	STK		77.500	0	0	EUR 92,560	7.173.400,00	0,15
DE000A2E4L75	Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	STK		627.000	0	0	EUR 202,400	126.904.800,00	2,63
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien	STK		692.900	0	0	EUR 83,600	57.926.440,00	1,20
DE0006632003	MorphoSys AG Inhaber-Aktien	STK		160.000	0	0	EUR 103,300	16.528.000,00	0,34
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien	STK		202.570	0	0	EUR 163,200	33.059.424,00	0,69
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	STK		774.000	0	0	EUR 180,700	139.861.800,00	2,90
DE000LED4000	OSRAM Licht AG Namens-Aktien	STK		518.500	0	0	EUR 35,110	18.204.535,00	0,38
IT0005278236	Pirelli & C. S.p.A. Azioni nom.	STK		2.035.000	0	0	EUR 7,156	14.562.460,00	0,30
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien	STK		470.000	0	0	EUR 55,400	26.038.000,00	0,54
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien	STK		1.259.800	0	0	EUR 21,940	27.640.012,00	0,57
NL0012169213	Qiagen N.V. Aandelen op naam	STK		454.944	0	0	EUR 31,070	14.135.110,08	0,29
FR0000131906	Renault S.A. Actions Port.	STK		460.000	105.000	0	EUR 73,200	33.672.000,00	0,70
DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien	STK		361.700	91.700	133.866	EUR 94,800	34.289.160,00	0,71
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE Inhaber-Aktien	STK		380.000	380.000	0	EUR 27,220	10.343.600,00	0,21
DE0007037129	RWE AG Inhaber-Stammaktien	STK		2.220.000	630.700	0	EUR 19,645	43.611.900,00	0,91
DE0006202005	Salzgitter AG Inhaber-Aktien	STK		416.200	0	330.000	EUR 37,640	15.665.768,00	0,33
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK		2.935.000	0	80.750	EUR 98,510	289.126.850,00	6,01
DE000SHA0159	Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.	STK		2.805.400	0	0	EUR 11,100	31.139.940,00	0,65
FR0010411983	SCOR SE Actions au Porteur	STK		850.000	225.000	0	EUR 31,730	26.970.500,00	0,56
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK		2.863.570	470.000	0	EUR 113,260	324.327.938,20	6,74
NL0011821392	Signify N.V. Reg.Shares	STK		1.572.098	1.118.267	0	EUR 22,260	34.994.901,48	0,73
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group PLC Reg.Shares	STK		345.200	0	430.000	EUR 34,800	12.012.960,00	0,25
DE000A2GS401	Software AG Namens-Aktien	STK		280.000	0	90.000	EUR 39,910	11.174.800,00	0,23
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien	STK		341.100	0	0	EUR 52,100	17.771.310,00	0,37
DE0005YM9999	Symrise AG Inhaber-Aktien	STK		243.300	0	280.000	EUR 75,320	18.325.356,00	0,38
DE000TLX1005	Talanx AG Namens-Aktien	STK		630.000	630.000	0	EUR 31,460	19.819.800,00	0,41
DE000TCAG172	Tele Columbus AG Namens-Aktien	STK		513.675	0	0	EUR 6,050	3.107.733,75	0,06
FR0000121329	THALES S.A. Actions Port.	STK		300.000	300.000	0	EUR 109,450	32.835.000,00	0,68
DE0007500001	thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien	STK		2.364.300	620.000	0	EUR 20,820	49.224.726,00	1,02
DE000TUAG000	TUI AG Namens-Aktien	STK		930.000	0	226.700	EUR 18,850	17.530.500,00	0,36
DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien	STK		848.000	0	204.250	EUR 49,710	42.154.080,00	0,87
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktien	STK		188.000	0	0	EUR 143,420	26.962.960,00	0,56
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien	STK		1.950.000	1.205.700	60.000	EUR 40,700	79.365.000,00	1,65

DekaFonds

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien		STK	233.450	185.000	0	EUR 109,950	25.667.827,50	0,53	
DE0007472060	Wirecard AG Inhaber-Aktien		STK	548.200	30.000	40.000	EUR 138,400	75.870.880,00	1,57	
DE000ZAL1111	Zalando SE Inhaber-Aktien		STK	671.500	0	220.000	EUR 47,900	32.164.850,00	0,67	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								96.576.705,00	2,00	
Zertifikate								96.576.705,00	2,00	
EUR								96.576.705,00	2,00	
DE000DK0JM94	DekaBank Dt.Girozentrale Ak-Delta1-Zert. BAS 17/18		STK	1.180.500	0	0	EUR 81,810	96.576.705,00	2,00	
Summe Wertpapiervermögen ¹⁾								EUR	4.753.381.181,90	98,67
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Wertpapier-Terminkontrakte								11.643.900,00	0,24	
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien								11.643.900,00	0,24	
SAP AG Future (SAP) Apr. 19		XEUR	EUR	Anzahl 10.000				11.643.900,00	0,24	
Summe Derivate auf einzelne Wertpapiere								EUR	11.643.900,00	0,24
Aktienindex-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte								-1.743.800,00	-0,04	
DAX-Index Future (FDAX) Sep. 18		XEUR	EUR	Anzahl -145				1.169.100,00	0,02	
MDAX Future (MDAX) Sep. 18		XEUR	EUR	Anzahl 630				-2.912.900,00	-0,06	
Optionsrechte								2.522.250,00	0,05	
Optionsrechte auf Aktienindices								2.522.250,00	0,05	
DAX-Index (DAX) Put Sep. 18 12.650		XEUR		Anzahl 750			EUR 672,600	2.522.250,00	0,05	
Summe Aktienindex-Derivate								EUR	778.450,00	0,01
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	49.407.769,44			% 100,000	49.407.769,44	1,03	
Summe Bankguthaben								EUR	49.407.769,44	1,03
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahen Fonds								EUR	49.407.769,44	1,03
Sonstige Vermögensgegenstände										
Dividendenansprüche			EUR	1.084.005,00				1.084.005,00	0,02	
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	8.277.848,10				8.277.848,10	0,17	
Forderungen aus Anteilsceingeschäften			EUR	1.762.358,88				1.762.358,88	0,04	
Forderungen aus Kapitalmaßnahmen			EUR	646.560,00				646.560,00	0,01	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	11.770.771,98	0,24
Sonstige Verbindlichkeiten										
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften			EUR	-781.643,76				-781.643,76	-0,02	
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften			EUR	-1.409.430,10				-1.409.430,10	-0,03	
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-6.904.305,58				-6.904.305,58	-0,14	
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-9.095.379,44	-0,19
Fondsvermögen								EUR	4.817.886.693,88	100,00
Umlaufende Anteile Klasse CF								STK	40.734.510	
Umlaufende Anteile Klasse TF								STK	1.238.516	
Umlaufende Anteile Klasse AV								STK	28.250	
Anteilwert Klasse CF								EUR	109,87	
Anteilwert Klasse TF								EUR	273,74	
Anteilwert Klasse AV								EUR	117,78	

*) 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)

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				
Aktien				
EUR				
NL0011872643	ASR Nederland N.V. Aandelen op naam	STK	0	165.900
DE0005501357	Axel Springer SE vink.Namens-Aktien	STK	0	85.000
AT00BUWOG001	BUWOG AG Inhaber-Aktien	STK	0	553.300
DE0005419105	CANCOM SE Inhaber-Aktien	STK	0	180.250
DE000A2E4K43	Delivery Hero AG Namens-Aktien	STK	42.805	42.805
DE0005773303	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien	STK	0	199.600
DE0005800601	GFT Technologies SE Inhaber-Aktien	STK	0	169.000
DE000A2AADD2	innogy SE Inhaber-Aktien	STK	0	170.000
DE0006335003	KRONES AG Inhaber-Aktien	STK	0	115.637
FR000121972	Schneider Electric SE Actions Port.	STK	0	348.639
DE0005HL1006	Siemens Healthineers AG Namens-Aktien	STK	584.100	584.100
IT0005239360	UniCredit S.p.A. Azioni nom.	STK	2.753	971.853
DE000UNSE018	Uniper SE Namens-Aktien	STK	0	699.700
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Andere Wertpapiere				
EUR				
DE000BAY1BR7	Bayer AG Inhaber-Bezugsrechte	STK	3.381.600	3.381.600

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:	EUR	108.756
(Basiswert(e): MDAX Performance-Index)		
Verkaufte Kontrakte:	EUR	60.984
(Basiswert(e): DAX Performance-Index)		
Optionsrechte		
Wertpapier-Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktien		
Gekaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	136.250
(Basiswert(e): Allianz SE vink.Namens-Aktien, Bayer AG Namens-Aktien, Commerzbank AG Inhaber-Aktien)		
Verkaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	57.200
(Basiswert(e): Allianz SE vink.Namens-Aktien)		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	121.000
(Basiswert(e): DAX Performance-Index)		
Verkaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	228.750
(Basiswert(e): DAX Performance-Index)		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	110.000
(Basiswert(e): DAX Performance-Index)		

DekaFonds

Anhang.

Umlaufende Anteile Klasse CF	STK	40.734.510
Umlaufende Anteile Klasse TF	STK	1.238.516
Umlaufende Anteile Klasse AV	STK	28.250
Anteilwert Klasse CF	EUR	109,87
Anteilwert Klasse TF	EUR	273,74
Anteilwert Klasse AV	EUR	117,78

Angaben zu Bewertungsverfahren

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

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

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

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

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

Bankguthaben

Der Wert von Bankguthaben, 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 2. Juli 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

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 2017)

Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt

Aufsichtsrat

Vorsitzender

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

Stellvertretende Vorsitzende

Manuela Better
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main;
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der
Deka Vermögensmanagement GmbH, 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 10. April 2018)

Geschäftsführung

Stefan Keitel (Vorsitzender)
Mitglied 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
Mitglied des Aufsichtsrates der International Fund Management S.A.,
Luxemburg

(Stand 1. Juli 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 270,5 Mio.
Eigenmittel:	EUR 5.492 Mio.

(Stand: 31. Dezember 2017)

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