

Halbjahresbericht  
zum 28. Februar 2019.

## **Deka-Global Invest Dynamisch**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



**.Deka**  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

28. Februar 2019

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-Global Invest Dynamisch für den Zeitraum vom 1. September 2018 bis zum 28. Februar 2019.

Die internationalen Kapitalmärkte präsentierten sich im abgelaufenen Berichtshalbjahr in überwiegend schwacher Verfassung: Besonders kräftig fielen die Rückgänge in Europa aus. Hier hinterließen vor allem die zähen Brexit-Verhandlungen sowie der Disput zwischen der EU-Kommission und der italienischen Regierung über die zukünftige Haushaltspolitik deutliche Spuren. Daneben sorgten zum Jahresende 2018 Bedenken über ein Abflauen der Konjunktur zunehmend für Nervosität an den globalen Märkten. Im Laufe des Januar konnten einige Indizes jedoch einen Teil der Verluste wieder aufholen.

An den Rentenmärkten prägten anfangs weiter steigende Renditen das Bild, bevor Ende November Aussagen des Präsidenten der US-amerikanischen Zentralbank, Jerome Powell, für Zweifel am weiteren Verlauf des Zinserhöhungskurses der Fed sorgten. Dies führte im Anschluss zu Kursgewinnen an den Rentenmärkten. Die EZB unterließ es bisher, an der Zinsschraube zu drehen, beschloss jedoch ihr Anleihen-Ankaufprogramm zum Ende des Jahres 2018 auslaufen zu lassen. Die Zinsdifferenz zwischen Euroland-Staatsanleihen und US-Treasuries blieb über den gesamten Berichtszeitraum hinweg signifikant. US-Treasuries mit 10-jähriger Laufzeit rentierten zuletzt bei 2,6 Prozent gegenüber einer Rendite von 0,1 Prozent bei laufzeitgleichen deutschen Bundesanleihen.

Die internationalen Aktienmärkte entwickelten sich in den zurückliegenden sechs Monaten enttäuschend und beendeten den Berichtszeitraum mit merklichen Abschlägen. In Europa wies der EURO STOXX 50 sowie der DAX kräftige Rückgänge auf. Die US-Aktienbörsen wie auch ihre Pendanten in Hongkong und Tokio schlugen sich etwas besser, wenngleich auch sie per saldo auf negativem Terrain landeten.

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.

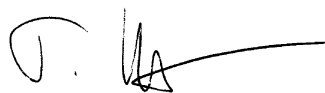
Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die Anteilhaber im Internet unter [www.deka.de](http://www.deka.de) bekannt werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informationsangebot rund um das Thema „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	5
Anteilklassen im Überblick	6
Vermögensübersicht zum 28. Februar 2019	7
Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2019	8
Anhang	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 beigefügt sind, erfolgen.**

# Deka-Global Invest Dynamisch Anlagepolitik.

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

Der Rentenfondsanteil des Fonds wurde im Berichtszeitraum leicht reduziert und belief sich Ende Februar auf 44,4 Prozent des Fondsvolumens (inkl. geldmarktnahe Fonds). Der Anlagefokus der Rentenfonds richtete sich unter anderem auf Unternehmensanleihen und Schwellenländer. Zur Steuerung des Zinsänderungsrisikos kamen Derivate (Zinsterminkontrakte) zum Einsatz. Insgesamt erhöhte sich hierdurch im Rentensektor der wirksame Investitionsgrad um 40,3 Prozentpunkte.

Der Anteil der Aktienfonds wurde per saldo spürbar verringert und umfasste zuletzt 11,9 Prozent des Fondsvolumens angelegt. Darüber hinaus erfolgten Investitionen über Aktien-Derivate, die insgesamt einen wirtschaftlichen Gegenwert von 48,6 Prozent des Fondsvolumens umfassten. Dabei kamen Positionen zum Einsatz, die von steigenden Kursen profitieren (Long-Positionen) sowie auf sinkende Notierungen ausgerichtet waren (Short-Positionen). Die größte Long-Position bildeten zuletzt die USA. Eine Short-Position wurde u.a. auf den weltweit ausgerichteten MSCI World Index gehalten.

Neben Aktien- und Rentenanlagen hielt der Fonds im Berichtszeitraum weiterhin gemischte Wertpapierfonds im Bestand. Die Kassenposition wurde auf Halbjahressicht merklich aufgestockt.

## Wichtige Kennzahlen

### Deka-Global Invest Dynamisch

Performance *	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
Anteilklasse CF (T)	-2,9%	-1,8%	4,7%
Anteilklasse I (T)	-2,8%	-1,6%	4,9%

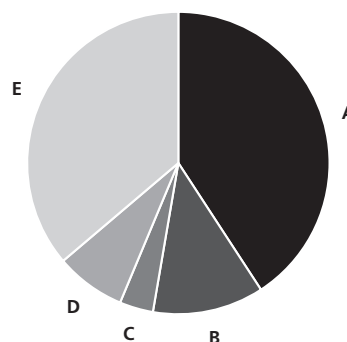
### ISIN

Anteilklasse CF (T)	DE000DK2CGL8
Anteilklasse I (T)	DE000DK2CGM6

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

## Fondsstruktur

### Deka-Global Invest Dynamisch



A	Rentenfonds	40,8%
B	Aktienfonds	11,9%
C	Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	3,6%
D	Gemischte Wertpapierfonds	7,5%
E	Barreserve, Sonstiges	36,2%

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

Deka-Global Invest Dynamisch verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von minus 2,9 Prozent in der Anteilklasse CF (T) bzw. ein Minus von 2,8 Prozent in der Anteilklasse I (T). Das Fondsvolumen umfasste zum Ende des Berichtszeitraums 4,0 Mio. Euro. Der Fondspreis lag zum Stichtag bei 113,01 Euro (Anteilklasse CF (T)) bzw. 114,52 Euro (Anteilklasse I (T)).

# Anteilklassen im Überblick.

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

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

## Anteilklassen im Überblick

	Verwaltungsvergütung*	Ausgabeaufschlag	Mindestanlagesumme	Ertragsverwendung
Anteilklasse CF (T)	1,25% p.a.	2,50%	keine	Ausschüttung
Anteilklasse I (T)	1,00% p.a.	2,50%	EUR 50.000	Ausschüttung

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

# Deka-Global Invest Dynamisch

## Vermögensübersicht zum 28. Februar 2019.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>	<b>2.552.890,50</b>	<b>63,80</b>
Frankreich	12.577,00	0,31
Irland	739.778,68	18,48
Luxemburg	1.800.534,82	45,01
<b>2. Zertifikate</b>	<b>86,97</b>	<b>0,00</b>
Großbritannien	86,97	0,00
<b>3. Derivate</b>	<b>121.623,60</b>	<b>3,05</b>
<b>4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>1.208.427,42</b>	<b>30,20</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>129.246,09</b>	<b>3,23</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-11.172,72</b>	<b>-0,28</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>4.001.101,86</b>	<b>100,00</b>

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>	<b>2.552.890,50</b>	<b>63,80</b>
EUR	2.091.583,22	52,27
USD	461.307,28	11,53
<b>2. Zertifikate</b>	<b>86,97</b>	<b>0,00</b>
EUR	86,97	0,00
<b>3. Derivate</b>	<b>121.623,60</b>	<b>3,05</b>
<b>4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>1.208.427,42</b>	<b>30,20</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>129.246,09</b>	<b>3,23</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-11.172,72</b>	<b>-0,28</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>4.001.101,86</b>	<b>100,00</b>

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

# Deka-Global Invest Dynamisch

## Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.02.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>86,97</b>	<b>0,00</b>
<b>Zertifikate</b>								<b>86,97</b>	<b>0,00</b>
<b>EUR</b>								<b>86,97</b>	<b>0,00</b>
DE000A1RX1P2	ETFS Comm. Sec. Ltd. RI-Disc.-Zert. Ag.Li. 12/Und.		STK	10	12.120	12.120	EUR 8,697	86,97	0,00
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>2.552.890,50</b>	<b>63,80</b>
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>1.226.776,82</b>	<b>30,66</b>
<b>EUR</b>								<b>1.226.776,82</b>	<b>30,66</b>
LU0230155797	Deka-Cash		ANT	3.000	0	59.000	EUR 48,560	145.680,00	3,64
LU0851807460	Deka-Globale Aktien LowRisk I (A)		ANT	270	0	1.800	EUR 176,470	47.646,90	1,19
LU1685587914	Deka-MultiFactor Emerging Markets Corporates I		ANT	731	0	0	EUR 95,440	69.766,64	1,74
LU1685588219	Deka-MultiFactor Global Corporates I		ANT	291	0	0	EUR 95,140	27.685,74	0,69
LU1685587591	Deka-MultiFactor Global Corporates HY I		ANT	714	0	0	EUR 96,280	68.743,92	1,72
LU1685588649	Deka-MultiFactor Global Government Bonds I		ANT	191	0	0	EUR 98,020	18.721,82	0,47
LU0703711035	Deka-Nachhaltigkeit Renten CF (A)		ANT	1.050	0	6.950	EUR 127,100	133.455,00	3,34
LU0297135294	Deka-OptiRent 3y CF		ANT	5.920	3.900	22.000	EUR 120,790	715.076,80	17,87
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>1.326.113,68</b>	<b>33,14</b>
<b>EUR</b>								<b>864.806,40</b>	<b>21,61</b>
IE0032464921	ANIMA Fds Plc-Star Hi.P.Europ Reg.Units I		ANT	8.610	0	33.800	EUR 7,492	64.503,54	1,61
LU0419741177	CS-Cor.Co.ex-Agr.EW I.TR U.ETF I		ANT	10	1.240	1.240	EUR 92,450	924,50	0,02
IE00BCZRQTO2	FORT Gl.UC.Fds-FORT Gl.U.Cont. Reg.Acc.Shs B		ANT	50	0	180	EUR 1.096,930	54.846,50	1,37
IE00B59P9M57	GAM Star Global Rates Reg.Shs Ins.Acc.		ANT	4.756	0	18.700	EUR 10,855	51.624,00	1,29
LU1438036433	GAM STAR(LUX)-Merger Arbitrage Actions Nom. I Cap.		ANT	900	0	6.950	EUR 102,320	92.088,00	2,30
LU0490786174	Jan.Hend.-J.H.UK Abs.Return Actions Nom.R Acc.Hdgd		ANT	5.659	0	53.650	EUR 6,895	39.017,11	0,98
FR0010881821	JL Equity Market Neutral FCP Actions au Porteur A		ANT	10	0	320	EUR 1.257,700	12.577,00	0,31
IE00BWBBSFJ00	Man F.VI-MAN GLG Eu.Md-C.Eq.A. Reg.Shares IN		ANT	300	0	2.000	EUR 112,450	33.735,00	0,84
IE00BLP5S791	MGIS-Merian Gbl Equ.Abs.Ret. Reg.Shs I Hed.Acc.		ANT	47.220	0	283.790	EUR 1,562	73.762,36	1,84
LU0955027338	MLIS-M.L. Divers.Futures UCITS Reg.Acc.Shs B		ANT	540	0	2.050	EUR 103,380	55.825,20	1,40
LU0333226826	MLIS-Ma. Wace Tops UCITS M.N. Reg.Shares B Acc.		ANT	210	0	1.200	EUR 137,120	28.795,20	0,72
LU1849560120	Threadneedle L-Credit Opport. Act.N. 2E Acc. (INE)		ANT	35.963	39.363	3.400	EUR 9,930	357.107,99	8,93
<b>USD</b>								<b>461.307,28</b>	<b>11,53</b>
IE00BLSNMW37	I.M.III-I.Gbl Buyb.Achiev.UETF Reg.Shares Acc		ANT	1.400	0	8.400	USD 33,360	41.035,01	1,03
IE0032895942	iShs DL Corp Bond UCITS ETF Reg.Shares		ANT	10	3.830	13.690	USD 111,950	983,61	0,02
IE00B2NPKV68	iShsII-J.P.M.USD EM Bond U.ETF Reg.Shares		ANT	2.490	7.380	4.900	USD 108,290	236.912,62	5,92
IE00BP3QZ825	iShsIV-Edge MSCI Wo.Mo.F.U.ETF Reg.Shares (Acc)		ANT	1.430	0	8.900	USD 39,830	50.043,40	1,25
IE00BP3QZ601	iShsIV-Edge MSCI Wo.Qu.F.U.ETF Reg.Shares (Acc)		ANT	1.580	0	9.800	USD 35,430	49.184,55	1,23
IE00BP3QZD73	iShsIV-Edge MSCI Wo.Si.F.U.ETF Reg.Shares (Acc)		ANT	1.500	0	9.800	USD 32,820	43.254,40	1,08
IE00BP3QZB59	iShsIV-Edge MSCI Wo.Va.F.U.ETF Reg.Shares (Acc)		ANT	1.500	0	9.800	USD 30,270	39.893,69	1,00
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>1)</sup></b>								<b>EUR 2.552.977,47</b>	<b>63,80</b>
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								<b>150.748,03</b>	<b>3,77</b>
DJ Euro Stoxx 50 Future (SX5E) März 19		XEUR	EUR	Anzahl 3				2.850,00	0,07
E-Mini Russell 2000 Index Future (RTY) März 19		XCME	USD	Anzahl 2				19.865,57	0,50
E-Mini S&P 500 Index Future (ES) März 19		XCME	USD	Anzahl 2				-505,21	-0,01
FTSE 100 Index Future (FFI) März 19		IFEU	GBP	Anzahl 2				2.197,15	0,05
MDAX Future (MDAX) März 19		XEUR	EUR	Anzahl 1				13.080,00	0,33
MSCI Emerg. Mkts. Mini Index Future (MEM) März 19		IFUS	USD	Anzahl 4				5,67	0,00
MSCI World Index Future (FMWO) März 19		XEUR	USD	Anzahl -5				-20.727,68	-0,52
S&P 500 ST Future (SP) März 19		XIOM	USD	Anzahl 2				116.823,35	2,92
SPI 200 Index Future (YAP) März 19		XSFE	AUD	Anzahl 1				5.066,08	0,13
Topix-Tokyo Stock Price Index Future (JTI) März 19		XOSE	JPY	Anzahl 1				12.093,10	0,30
<b>Optionsrechte</b>								<b>7.266,78</b>	<b>0,19</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>								<b>7.266,78</b>	<b>0,19</b>
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Juni 19 2.850		XEUR		Anzahl -6			EUR 23,200	-1.392,00	-0,03
S & P 500 Index (S500) Put Apr. 19 2.700		XCBO		Anzahl 4			USD 24,700	8.680,75	0,22
S & P 500 Index (S500) Put März 19 2.200		XCBO		Anzahl -1			USD 0,250	-21,97	0,00

# Deka-Global Invest Dynamisch

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.02.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
<b>Summe Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>158.014,81</b>	<b>3,96</b>
<b>Zins-Derivate</b>										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
<b>Zinsterminkontrakte</b>									<b>12.388,34</b>	<b>0,31</b>
	EURO Bobl Future (FGBM) März 19	XEUR	EUR	100.000				640,00	0,02	
	EURO Bund Future (FGBL) März 19	XEUR	EUR	200.000				6.600,00	0,16	
	EURO Schatz Future (FGBS) März 19	XEUR	EUR	200.000				-140,00	0,00	
	EURO-BTP Future (FBTP) März 19	XEUR	EUR	100.000				4.690,00	0,12	
	Five-Year US Treasury Note Future (FV) Juni 19	XCBT	USD	200.000				-27,46	0,00	
	Long Gilt Future (FLG) Juni 19	IFEU	GBP	100.000				-1.437,50	-0,04	
	Long Term EURO OAT Future (FOAT) März 19	XEUR	EUR	100.000				2.180,00	0,05	
	Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Juni 19	XCBT	USD	100.000				-109,83	0,00	
	Two-Year US Treasury Note Future (TU) Juni 19	XCBT	USD	200.000				-6,87	0,00	
<b>Summe Zins-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>12.388,34</b>	<b>0,31</b>
<b>Devisen-Derivate</b>										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>									<b>-21.255,05</b>	<b>-0,53</b>
<b>Offene Positionen</b>										
	AUD/EUR 1.200.000,00		OTC					-9.409,45	-0,24	
	CAD/EUR 1.250.000,00		OTC					1.101,09	0,03	
	CHF/EUR 1.870.000,00		OTC					-5.818,35	-0,14	
	GBP/EUR 230.000,00		OTC					11.716,61	0,29	
	JPY/EUR 90.000.000,00		OTC					-18.538,74	-0,46	
	NOK/EUR 8.400.000,00		OTC					4.656,44	0,12	
	NZD/EUR 1.540.000,00		OTC					-6.780,85	-0,17	
	SEK/EUR 12.700.000,00		OTC					-4.784,52	-0,12	
	USD/EUR 1.000.000,00		OTC					6.602,72	0,16	
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>									<b>-27.524,50</b>	<b>-0,69</b>
<b>Offene Positionen</b>										
	AUD/EUR 1.200.000,00		OTC					-19.323,05	-0,48	
	CAD/EUR 1.050.000,00		OTC					-9.727,26	-0,25	
	CHF/EUR 2.250.000,00		OTC					-2.235,54	-0,05	
	GBP/EUR 270.000,00		OTC					-10.773,67	-0,26	
	JPY/EUR 70.000.000,00		OTC					4.545,29	0,11	
	NOK/EUR 9.900.000,00		OTC					3.578,53	0,09	
	NZD/EUR 1.400.000,00		OTC					-15.009,75	-0,38	
	SEK/EUR 14.900.000,00		OTC					28.433,18	0,71	
	USD/EUR 1.000.000,00		OTC					-7.012,23	-0,18	
<b>Summe Devisen-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>-48.779,55</b>	<b>-1,22</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>										
<b>Bankguthaben</b>										
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	180.844,23			%	100,000	180.844,23	4,52
<b>EUR-Guthaben bei</b>										
	Landesbank Baden-Württemberg		EUR	703.932,41			%	100,000	703.932,41	17,59
	Landesbank Saar		EUR	204.737,17			%	100,000	204.737,17	5,12
	Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-		EUR	5.295,70			%	100,000	5.295,70	0,13
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	31.943,53			%	100,000	37.332,25	0,93
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		AUD	18.826,95			%	100,000	11.811,62	0,30
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CAD	2.460,07			%	100,000	1.641,37	0,04
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	8.235,29			%	100,000	7.256,37	0,18
	DekaBank Deutsche Girozentrale		JPY	1.867.368,00			%	100,000	14.808,04	0,37
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	46.400,40			%	100,000	40.768,26	1,02
<b>Summe Bankguthaben</b>								<b>EUR</b>	<b>1.208.427,42</b>	<b>30,20</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR</b>	<b>1.208.427,42</b>	<b>30,20</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	129.246,09				129.246,09	3,23	
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR</b>	<b>129.246,09</b>	<b>3,23</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>										
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-11.172,72				-11.172,72	-0,28	
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR</b>	<b>-11.172,72</b>	<b>-0,28</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>4.001.101,86</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile Klasse CF (T)</b>								<b>STK</b>	<b>12.407,000</b>	
<b>Umlaufende Anteile Klasse I (T)</b>								<b>STK</b>	<b>22.695,000</b>	
<b>Anteilwert Klasse CF (T)</b>								<b>EUR</b>	<b>113,01</b>	
<b>Anteilwert Klasse I (T)</b>								<b>EUR</b>	<b>114,52</b>	

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

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



# Deka-Global Invest Dynamisch

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.02.2019

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,85566 = 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	9,72720 = 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,48460 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,13491 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,13815 = 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,49879 = 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	126,10500 = 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,59394 = 1 Euro (EUR)
Neuseeland, Dollar	(NZD)	1,66350 = 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

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

OTC Over-the-Counter

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
GB00B3D8PZ13	Thread.Foc.Invt-Credit Opp.Fd. N.-Ant. Ins.Gr.Acc.	ANT	0	513.730
LU1829331989	Threadneedle L-Credit Opport. Act. Nom. 8E Acc.	ANT	39.357	39.357
<b>USD</b>				
IE00BF51K132	I.M.II-Em.Mkts USD Bd UETF Reg.Shs Acc	ANT	16.300	16.310
IE00B1FZS574	iShsII-MSCI Turkey UCITS ETF Reg.Shs (Dist)	ANT	28.400	28.400

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
<b>Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>		
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>		
<b>Gekaufte Kontrakte:</b>		
(Basiswert(e): ESTX Mid Index (Price) (EUR), EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), FTSE 100 Index, MDAX Performance-Index, MSCI Emerging Markets Index, Nasdaq-100 Index, Russell 2000 Index, S&P 500 Index, S&P/ASX 200 Index, TOPIX Index (Price) (JPY))	EUR	26.984
<b>Verkaufte Kontrakte:</b>		
(Basiswert(e): ESTX Mid Index (Price) (EUR), EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), MSCI World Index (Net Return) (USD), S&P 500 Index)	EUR	8.665
<b>Zinsterminkontrakte</b>		
<b>Gekaufte Kontrakte:</b>		
(Basiswert(e): 10 Year Euro Spanish Bonos (10,0), 10 Year Spanish Bono Futures (FBON), Euro Bobl (5,5), EURO Bobl Future (FGBM), Euro Bund (10,0), EURO Bund Future (FGBL), Euro Schatz (2,0), EURO Schatz Future (FGBS), EURO-BTP Future (FBTP), EuroBTP Italian Gov. (10,0), EuroOAT French Gov. Bond (10,0), Five-Year US Treasury Note Future (FV), Long Gilt Future (FLG), Long Term EURO OAT Future (FOAT), Ten-Year US Treasury Note Future (TY), Two-Year US Treasury Note Future (TU))	EUR	13.401
<b>Sonstige Terminkontrakte</b>		
<b>Gekaufte Kontrakte:</b>		
(Basiswert(e): CBOE Volatility Index (VIX))	EUR	292
<b>Verkaufte Kontrakte:</b>		
(Basiswert(e): CBOE Volatility Index (VIX))	EUR	291
<b>Optionsrechte</b>		
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>		
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>		
<b>Gekaufte Kaufoptionen (Call):</b>		
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), S&P 500 Index)	EUR	8.157
<b>Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):</b>		
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), S&P 500 Index)	EUR	24.319
<b>Verkaufte Kaufoptionen (Call):</b>		
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), S&P 500 Index)	EUR	11.736
<b>Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):</b>		
	EUR	31.830

# Deka-Global Invest Dynamisch

## Gattungsbezeichnung

(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), S&P 500 Index)

### Devisentermingeschäfte

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

##### Verkauf von Devisen auf Termin:

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
AUD/EUR	EUR	746
CAD/EUR	EUR	1.791
CHF/EUR	EUR	1.154
GBP/EUR	EUR	247
JPY/EUR	EUR	2.361
NOK/EUR	EUR	1.574
NZD/EUR	EUR	165
SEK/EUR	EUR	1.250
USD/EUR	EUR	1.521

#### Devisenterminkontrakte (Kauf)

##### Kauf von Devisen auf Termin:

AUD/EUR	EUR	1.664
CAD/EUR	EUR	599
CHF/EUR	EUR	2.639
GBP/EUR	EUR	470
JPY/EUR	EUR	1.669
NOK/EUR	EUR	1.838
NZD/EUR	EUR	119
SEK/EUR	EUR	2.472
USD/EUR	EUR	998

# Deka-Global Invest Dynamisch

## Anhang.

Umlaufende Anteile Klasse CF (T)	STK	12.407,000
Umlaufende Anteile Klasse I (T)	STK	22.695,000
Anteilwert Klasse CF (T)	EUR	113,01
Anteilwert Klasse I (T)	EUR	114,52

### 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. März 2019  
Deka Investment GmbH  
Die Geschäftsführung

---

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## 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 zum 31. Dezember 2017

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.  
Eigenmittel: EUR 93,2 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;  
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, Frankfurt am Main  
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 Desden, Dresden

Jörg Munning  
Vorsitzender des Vorstandes der  
LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

## Geschäftsführung

Stefan Keitel (Vorsitzender)  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der  
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

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

## 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 am Main  
Deutschland

**Rechtsform**

Anstalt des öffentlichen Rechts

**Sitz**

Frankfurt am Main und Berlin

**Haupttätigkeit**

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 28. Februar 2019

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



**Deka Investment 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)