

### Deka-EuropaBond TF

Rentenfonds Staatsanleihen Europa (inkl. Osteuropa)

Vergleichsindex:<sup>1,2</sup> 100% Merrill Lynch Q184 "European Index III" in EUR

WKN 977198

ISIN DE0009771980

#### Fondsphilosophie

Deka-EuropaBond investiert sein Vermögen in verzinsliche Wertpapiere der europäischen Rentenmärkte. Neben Investitionen in Kerneuropa werden im Hinblick auf die zukünftige Zusammensetzung der Europäischen Wirtschaftsunion und der Konvergenzbemühungen potenzieller Beitrittskandidaten auch Investitionen an den osteuropäischen Märkten getätigt. Der Fonds erwirbt hierbei verzinsliche Wertpapiere in Lokalwährung oder in Hartwährung.

#### Fondspreise

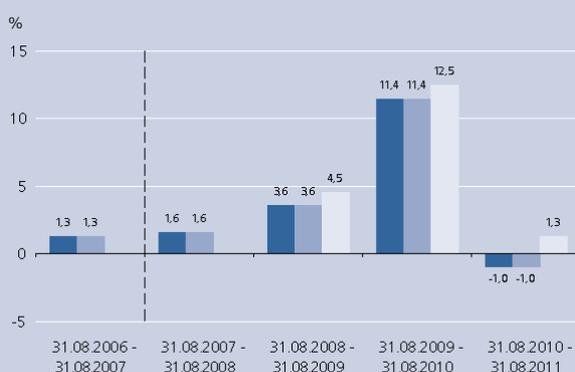
Anteilpreis aktuell	37,66 EUR
Zwischengewinn <sup>3</sup>	0,35 EUR
T.I.S. (Taxable Income per Share)	0,16 EUR
52-Wochen-Hoch	39,12 EUR
52-Wochen-Tief	37,39 EUR

#### Konditionen

Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung <sup>4</sup>	1,230 % p.a.
Kostenpauschale p. a. <sup>5</sup>	0,12 % p.a.
Einführung erfolgsbezogene Vergütung <sup>6</sup>	01.08.2008
Erfolgsbezogene Vergütung ex post (GJ 2010/11)	0,000 %
Laufende Kosten <sup>7</sup>	1,320 %

#### Wertentwicklung (EUR)

Wertentwicklung: 31.08.2006 - 31.08.2011



■ Fonds (Netto)<sup>8</sup>  
 ■ Fonds (Brutto)<sup>9</sup>  
 ■ Vergleichsindex<sup>1, 10</sup>

Die angegebene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

#### Wertentwicklung (EUR)<sup>9</sup>

Wertentwicklung: 31.08.2006 - 31.08.2011



— Fonds

Die angegebene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

#### Wertentwicklung<sup>9</sup>

	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds (in %) EUR	2,64	0,73	1,28	2,56	-0,95	14,33	17,69
Fonds p.a. (in %) EUR <sup>11</sup>					-0,95	4,57	3,31
Vergleichsindex (in %) EUR <sup>1, 10</sup>	4,19	1,09	2,28	3,89	1,28	19,12	-
Vergleichsindex p.a. (in %) EUR <sup>1, 10, 11</sup>					1,28	6,00	-

Die angegebene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

#### Risikobetrachtung (EUR) in der Vergangenheit

	Max. Gewinn (%) <sup>12</sup>	Max. Verlust (%) <sup>12</sup>	Volatilität (%) <sup>13</sup>	Sharpe Ratio <sup>14</sup>
Fonds (1 Jahr)	4,7	-4,3	3,4	negativ
Fonds (3 Jahre)	24,1	-7,0	4,8	0,61

#### Ratinginformationen

Feri Fonds Rating<sup>15</sup>

B

Morningstar Rating<sup>16</sup>

★★★★★

per 31.08.2011

## Deka-EuropaBond TF

Rentenfonds Staatsanleihen Europa (inkl. Osteuropa)

Vergleichsindex:<sup>1,2</sup> 100% Merrill Lynch Q184 "European Index III" in EUR

WKN 977198

ISIN DE0009771980

### Fondspolitik

Im August war das Marktumfeld von einer Verschärfung der Euro-Schuldenkrise gekennzeichnet. Zusätzlich belasteten schlechte Fundamentaldaten bezüglich des globalen Wachstums das Handelsgeschehen. Die Märkte tendierten entsprechend instabil und wiesen teilweise illiquide Phasen auf. Bundesanleihen konnten von der Unsicherheit an den Märkten profitieren, während Euro- Peripherieanleihen weiter unter der Risikoaversion der Investoren zu leiden hatten. Die EZB sah sich im August gezwungen, Anleihen aus Italien und Spanien anzukaufen. Dadurch konnte sich dieses Segment einigermaßen stabilisieren. Auch der Lokalmarkt in Ungarn kam trotz guter makroökonomischer Entwicklung unter Druck. Die Ausrichtung des Deka-EuropaBond wurde im Berichtsmonat an die aktuelle Marktsituation angepasst und dabei die Allokationen zugunsten von Anleihen aus dem skandinavischen Raum verändert. Im Euroland-Segment wurden Bundesanleihen leicht übergewichtet. Zudem veräußerte das Fondsmanagement im August weitere Positionen im Unternehmensanleihenbereich. An den Zinsbewegungen partizipierte der Fonds taktisch über den Einsatz von Schatz-, Bobl- und Bund-Future-Kontrakten. Insgesamt blieb der Fonds leicht hinter seinem Referenzindex zurück. Die Währungsallokation wurde weiterhin aktiv gesteuert.

### Marktentwicklung

Sorgen über eine deutliche Abschwächung der Weltkonjunktur sowie Unsicherheit über die fiskalpolitische Situation diesseits des Atlantiks ließen die Aktienmärkte im August weltweit abstürzen. Die Flucht in den „sicheren Hafen“ der Bundesanleihen hielt weiter an und ließ den Bundfuture zur Monatsmitte auf ein neues Rekordhoch steigen. Zu Monatsbeginn wurde in den USA in letzter Minute die Zahlungsunfähigkeit der Regierung durch die Anhebung der Schuldengrenze sowie ein neues Sparpaket abgewendet. Die Ratingagentur Standard & Poor's entzog den Vereinigten Staaten trotzdem aufgrund eines schwachen Wachstumsausblicks das AAA-Rating. Die EZB sah sich gezwungen zur Stabilisierung der Euroland-Rentenmärkte Staatsanleihen der Euro-Peripherie anzukaufen - darunter erstmals auch Bonds aus Spanien und Italien. In den Schwellenländern reagierten die Zentralbanken auf überwiegend nachlassenden Inflationsdruck und schwächere Konjunkturdaten abwartend. Die Türkei senkte ihren Leitzins um 0,5 Prozent, was die Erwartungen zukünftiger Zinserhöhungen in den Emerging Markets teilweise ins Gegenteil drehen ließ. Die Ratingagentur Standard & Poor's stufte unterdessen das Rating der Tschechischen Republik um eine Stufe herauf auf nun 'AA-'. In diesem Umfeld konnten Lokalwährungsanleihen aus Osteuropa um rund einen Prozentpunkt zulegen. Dabei verzeichneten türkische Titel angesichts der Zinssenkung die stärksten Kursgewinne. Osteuropäische Hartwährungsanleihen notierten dagegen kaum verändert. Der Euro zeigte sich im August insgesamt recht fest und legte gegenüber den meisten osteuropäischen Währungen deutlich zu.

### Fondskennzahlen

Durchschnittliche Restlaufzeit (in Jahren)	8,1	Durchschnittliche Duration (in Jahren)	6,0
Durchschnittliche Rendite (in %)	3,54	Durchschnittlicher Kupon (in %)	4,47

### Top Werte

Wertpapier	Restlaufzeit (Jahre)	Land	(in %) Aug 11
DekaBank Dt.Girozentrale SEK MTN IHS Tr.11 03/13	1,6	Deutschland	2,8
Großbritannien Treasury Stock 04/38	27,3	Vereinigtes Königreich	2,8
Republik Polen Bonds S.0414 08/14	2,7	Polen	2,5
Republik Polen Bonds S.0415 09/15	3,7	Polen	2,4
European Investment Bank CZK Zero MTN 98/13	1,5	Europäische Investitionsbank	2,3
Großbritannien Treasury Stock 05/55	44,3	Vereinigtes Königreich	2,3
Königreich Schweden Obl. Nr.1052 07/19	7,5	Schweden	2,3
Königreich Dänemark Anl. 05/17	6,2	Dänemark	2,2

## Deka-EuropaBond TF

Rentenfonds Staatsanleihen Europa (inkl. Osteuropa)

WKN 977198

ISIN DE0009771980

Vergleichsindex:<sup>1, 2</sup> 100% Merrill Lynch Q184 "European Index III" in EUR

### Die größten Währungen (in %)



Aug 2011

### Die größten Länder (in %)



Aug 2011

### Investmentprozess

Das Fondsmanagementteam verfolgt einen aktiven Managementansatz mit dem Ziel, unabhängig vom Marktumfeld Mehrwert für den Kunden zu generieren. Dabei basiert die Erwirtschaftung von Alpha auf fundamentalen und technischen Analysen. Der Investmentprozess baut auf einen Teamansatz mit klaren Verantwortlichkeiten. Da jeder Portfoliomanager für die Analyse eines Researchparameters verantwortlich ist, findet eine Zusammenführung von Research und Management statt. Dadurch sollen Haupttreiber identifiziert und wenn möglich einfache Handelsregeln generiert werden. Die finalen Investitionsentscheidungen erfolgen in Kombination mit einem strengen Risiko- und Positionsmanagement.

### Stammdaten

Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	01.10.1997
Geschäftsjahresende	30.06.
Ertragsverwendung	Ausschüttend
DekaBank Depot-verwahrfähig	Ja
Mindestanlagebetrag	25 Euro
VL-fähig	Nein
Sparplanfähig	ab 25 Euro

### Steuerliche Behandlung (je Anteil in EUR)<sup>17</sup>

	Geschäftsjahr 2009/10	2010/11
Ertragstermin	20.08.10	19.08.11
Ertragsverwendung (A/T) <sup>18</sup>	A	A
Betrag	1,31	1,15
Stpfl. Bruttoertrag (Privatverm.)	1,38	1,20
Stpfl. Bruttoertrag (Betriebsverm.) <sup>19</sup>	1,38	1,20
Erforderlicher Sparerpauschbetrag	1,34	1,19
Abgeltungsteuer (Privatverm.)	1,38	1,20
KESt (Betriebsverm.) <sup>20</sup>	1,38	1,20

### Ideal eignet sich Deka-EuropaBond TF ...

- für das Ausnutzen von Konvergenzbestrebungen zukünftiger EU- bzw. EWWU-Teilnehmerstaaten
- für das Nutzen möglicher Währungsgewinne
- für die Risikominimierung gegenüber einer Direktanlage

per 31.08.2011

## Deka-EuropaBond TF

Rentenfonds Staatsanleihen Europa (inkl. Osteuropa)

Vergleichsindex:<sup>1,2</sup> 100% Merrill Lynch Q184 "European Index III" in EUR

WKN 977198

ISIN DE0009771980

### Chancen

- Bei kurzfristigen Kursschwankungen Chancen auf attraktive Kursgewinne durch erwartete Zinsangleichungen zwischen Euroland und den EU bzw. EWWU-Beitrittskandidaten.
- Verbesserung der Bonitätseinstufung möglicher Beitrittskandidaten durch wirtschaftliche und politische Reformen kann ebenfalls zu Kurssteigerungen führen.
- Durch Investition in Papiere aus Euroland, Kerneuropa und den Konvergenzstaaten werden unterschiedliche Wirtschaftszyklen genutzt.
- Durch aktives Währungsmanagement besteht die Chance auf Währungsgewinne.
- In Zeiten unruhiger Rentenmärkte in den Konvergenzstaaten bieten Anleihen aus Euroland eine solide Investitionsbasis.

### Risiken

- Allgemeiner Risikohinweis: Die Kurse der Vermögenswerte im Fonds bestimmen den Fondspreis. Diese unterliegen täglichen Schwankungen und können auch fallen.
- Marktrisiko: Wertentwicklungen von Finanzprodukten hängen von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab. Kapitalmärkte reagieren sowohl auf reale Rahmenbedingungen als auch auf irrationale Faktoren (Stimmungen, Meinungen und Gerüchte).
- Adressenausfallrisiko: Wenn Kontrahenten vertraglichen Zahlungsverpflichtungen nicht oder nur teilweise nachkommen, können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten.
- Währungsrisiko: Der Wert der auf Fremdwährungen lautenden Vermögensgegenstände unterliegt Kursschwankungen.
- Konzentrationsrisiko: Durch die Konzentration des Anlagevermögens auf wenige Märkte oder Vermögensgegenstände ist das Sondervermögen von diesen wenigen Märkten/Vermögensgegenständen besonders abhängig.
- Zinsänderungsrisiko: Ist das Risiko eines Kursverlustes von Wertpapieren aufgrund von Marktzinssatzveränderungen während der Haltedauer.
- Risiken im Zusammenhang mit Derivatgeschäften, insbesondere Optionen: Kursänderungen des Basiswertes können eine Option entwerten. Optionen haben Hebelwirkungen, die das Sondervermögen stärker beeinflussen als der Basiswert. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen einen Verlust in unbestimmter Höhe erleidet.
- Erhöhte Volatilität: Das Sondervermögen weist aufgrund seines erlaubten Anlageuniversums und seiner Zusammensetzung sowie des Einsatzes von derivativen Instrumenten erhöhte Preisschwankungen auf.
- Der ausführliche Verkaufsprospekt enthält eine detaillierte Beschreibung der Risiken.

### Unternehmen der Sparkassen-Finanzgruppe

Deka Investment GmbH

Mainzer Landstr. 16, D-60325 Frankfurt

1 Der zugrundeliegende Vergleichsindex kann sich in der Vergangenheit geändert haben.

Der Vergleichsindex hat nur informativen Charakter und begründet keine Verpflichtung des Vermögensverwalters, den Index oder dessen Wertentwicklung nachzubilden oder zu erreichen. Der Indexanbieter übernimmt in keinen Fällen irgendeine Haftung hinsichtlich der genannten Index-Daten. Diese Information bzw. Unterlage wurde durch den Indexanbieter weder hergestellt, nachgeprüft noch bestätigt.

2 Quelle Merrill Lynch, Verwendung mit Genehmigung. MERRILL LYNCH LIZENZIERT DIE MERRILL LYNCH-INDIZES OHNE GEWÄHR, MACHT KEINE ZUSICHERUNGEN IN BEZUG AUF DIESE, ÜBERNIMMT KEINE GARANTIE FÜR DIE QUALITÄT, RICHTIGKEIT UND/ODER VOLLSTÄNDIGKEIT DER MERRILL LYNCH-INDIZES ODER DIE DARIN ENTHALTENEN ODER DAVON ABGELEITETEN DATEN UND ÜBERNIMMT KEINE HAFTUNG IN VERBINDUNG MIT DEREN NUTZUNG.

3 Das Ertragsausgleichsverfahren im Sinne des § 9 Satz 2 InvStG wird angewendet.

4 Die Verwaltungsvergütung kann bei in Deutschland aufgelegten Fonds eine Vertriebsprovision beinhalten. Details ergeben sich aus dem Verkaufsprospekt.

5 Die Pauschale umfasst die Depotbankgebühr und sonstige Kosten & Gebühren, die in die Kostenpauschale einbezogen werden.

6 Einführung erfolgsbezogene Vergütung: 01.08.2008. Die Berechnungsmethodik lautet: Bis zu 1/4 des Betrages, um den die Wertentwicklung des Sondervermögens vor Kosten (Verwaltungsvergütung, Kostenpauschale) die Entwicklung des Vergleichsindex übersteigt.

7 Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das im Juni 2011 endete. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken.

8 Netto-Wertentwicklung: Neben den auf Fondsebene anfallenden Kosten wurden zusätzlich die bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000 Euro auf Kundenebene anfallenden Kosten berücksichtigt - Ausgabeaufschlag vom Ausgabepreis einmalig bei Kauf: 0,00 % (= 0,00 EUR). Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. (Bitte vergleichen Sie hierzu das Preisverzeichnis Ihrer depotführenden Stelle.)

9 Brutto-Wertentwicklung (BVI-Methode): Die auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung) wurden berücksichtigt. Die auf Kundenebene anfallenden Kosten (Ausgabeaufschlag und Depotkosten) sind nicht berücksichtigt.

**Die angegebene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.**

10 Seit Veröffentlichung des Vergleichsindex.

11 Bei der p.a.-Angabe handelt es sich um die durchschnittliche Wertentwicklung im angegebenen Zeitraum.

12 Maximaler Gewinn/Verlust in Prozent auf Basis von währungsbereinigten Tagesperformedaten über den angegebenen Zeitraum.

13 Volatilität in % wird auf Basis von Wochen- (bis 3 Jahre) bzw. Monatsdaten (ab 3 Jahre) berechnet.

14 Der risikofreie Zins orientiert sich an dem Zinssatz für 3-Monatsgeld. Ein negatives Sharpe Ratio hat keine Aussagekraft.

15 Rating vom 31.07.2011; nähere Informationen unter [www.feri.de](http://www.feri.de)

16 Rating vom 31.08.2011; nähere Informationen unter [www.morningstar.de](http://www.morningstar.de)

17 Die individuelle, steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein.

18 Ertragsverwendung ("T" für thesaurierend bzw. "A" für ausschüttend); ein grundsätzlich ausschüttender Fonds kann im Einzelfall Erträge auch thesaurieren.

19 Zu versteuern im nicht körperschaftsteuerpflichtigen Betriebsvermögen.

20 Betriebsvermögen einer Personen-, Kapitalgesellschaft ohne Berücksichtigung von Freistellungs-/Nichtveranlagungs-Optionen.

Diese Angaben wurden mit Sorgfalt zusammengestellt. Für die Richtigkeit kann jedoch keine Gewähr übernommen werden.

Die enthaltenen Meinungsäußerungen geben unsere aktuelle Einschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung wieder, die sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern kann.

# Fondsporträt

per 31.08.2011

**„DekaBank**

**Deka-EuropaBond TF**

**Rentenfonds Staatsanleihen Europa (inkl. Osteuropa)**

**Vergleichsindex:<sup>1, 2</sup> 100% Merrill Lynch Q184 "European Index III" in EUR**

WKN 977198

ISIN DE0009771980

Diese Information kann ein Beratungsgespräch nicht ersetzen. Alleinverbindliche Grundlage für den Erwerb von Deka Investmentfonds sind die jeweiligen wesentlichen Anlegerinformationen sowie der jeweilige Verkaufsprospekt und Berichte, die Sie in deutscher Sprache bei Ihrer Sparkasse oder Landesbank oder von der DekaBank Deutsche Girozentrale, 60625 Frankfurt und unter [www.deka.de](http://www.deka.de) erhalten.