

# Fondspor­trät

per 30.11.2012



## DekaStruktur: V Ertrag

Dachfonds

WKN DK091L

ISIN LU0278674642

### Ziele und Anlagepolitik

- Das Anlageziel dieses Investmentfonds ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch ein breit gestreutes Anlageportfolio sowie eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Bei der Investition des Sondervermögens in die Zielfonds orientiert sich das Fondsmanagement hinsichtlich der Auswahl und Gewichtung der Zielfonds an einem Musterportfolio. Das heißt, dass der Anlagebetrag auf die zulässigen Anlageklassen verteilt wird. Je nach Einschätzung der Entwicklungschancen einzelner Anlageklassen weicht das Management bei der Verteilung des Anlagebetrages auf die Anlageklassen von der Gewichtung des Musterportfolios ab.
- Das Fondsmanagement wählt ein Sortiment von Zielfonds und vervielfacht damit die Anzahl der verschiedenen Wertpapiere, in die mittelbar investiert wird. Auf diese Weise soll die Risikostreuung erhöht und das Spezialistenwissen der Zielfondsmanager genutzt werden. Innerhalb festgelegter Anlagegrenzen kann das Fondsmanagement die Gewichtung der Anlageklassen gegenüber dem Musterportfolio je nach Markteinschätzung variieren: Anteil Aktienfonds 0 %, Rentenfonds 0 % bis 100 %, Immobilienfonds 0 % bis 20 %, sonstige Fonds (z.B. Mischfonds) 0 % bis 30 %, Geldmarktfonds 0 % bis 30 %, Bankguthaben 0 % bis 49 %.
- Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

### Fondspreise

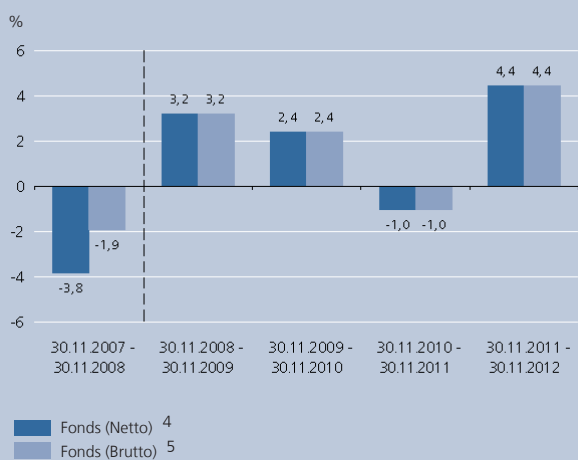
Anteilpreis aktuell	99,13 EUR
Zwischengewinn <sup>1</sup>	1,72 EUR
T.I.S. (Taxable Income per Share)	3,17 EUR
52-Wochen-Hoch	99,13 EUR
52-Wochen-Tief	96,42 EUR

### Konditionen

Ausgabeaufschlag	2,00 %
Verwaltungsvergütung <sup>2</sup>	0,400 % p.a.
Vertriebsprovision	0,300 % p.a.
Depotbankgebühr	0,060 % p.a.
Laufende Kosten <sup>3</sup>	1,490 %

### Wertentwicklung (EUR)

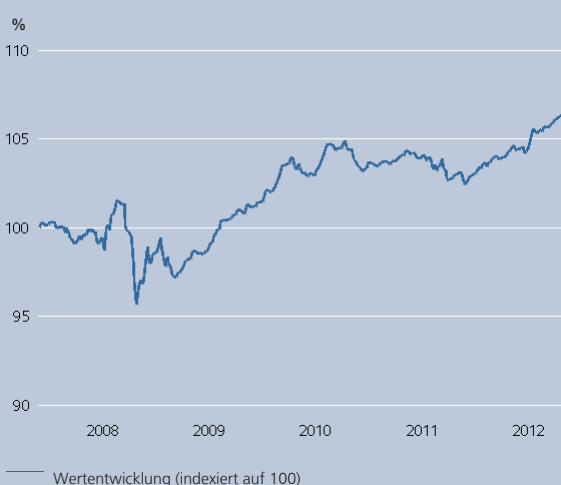
Wertentwicklung: 30.11.2007 - 30.11.2012



Die angegebene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Quelle: DekaBank.

### Wertentwicklung (EUR) <sup>5</sup>

Wertentwicklung: 30.11.2007 - 30.11.2012



Die angegebene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Quelle: DekaBank.

### Wertentwicklung <sup>5</sup>

	1fd. Jahr	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds (in %) EUR	3,82	0,58	1,23	2,45	4,45	5,83	7,15
Fonds p.a. (in %) EUR <sup>6</sup>					4,45	1,91	1,39

Die angegebene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Quelle: DekaBank.

### Risikobetrachtung (EUR) in der Vergangenheit

	Max. Gewinn (%) <sup>7</sup>	Max. Verlust (%) <sup>7</sup>	Volatilität (%) <sup>8</sup>	Sharpe Ratio <sup>9</sup>
Fonds (1 Jahr)	4,3	-0,5	1,2	3,14
Fonds (3 Jahre)	5,8	-2,4	1,5	0,74

# Fonds­por­trät



per 30.11.2012

## DekaStruktur: V Ertrag

Dachfonds

WKN DK091L

ISIN LU0278674642

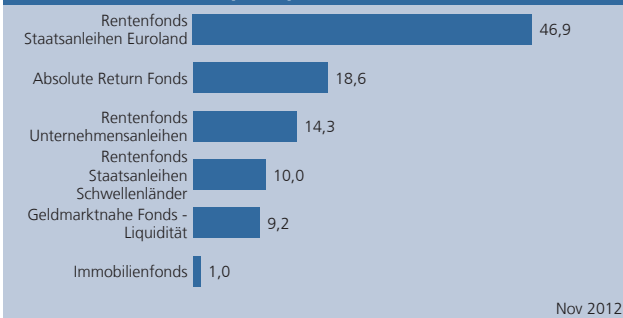
### Marktentwicklung

Die Diskussionen über einen erneuten Schuldenschnitt in Griechenland sorgten zu Monatsbeginn für Verunsicherung. Aber auch der US-Parteienstreit zur Bewältigung der Haushaltsklippe führte zeitweise zu Spannungen an den Märkten. Um automatische Steuer- und Abgabenerhöhungen sowie Ausgabenkürzungen im Bundeshaushalt zu vermeiden, müssen sich Republikaner und Demokraten bis zum Jahresende auf einen gemeinsamen Weg zur langfristigen Reduzierung der hohen Staatsverschuldung einigen. Aufgrund zunehmender Unsicherheit gaben die Renditen deutscher Bundesanleihen im Zehnjahresbereich zunächst von 1,47 bis auf 1,31 Prozent nach. Die Hoffnung auf eine baldige Einigung zwischen den US-Parteien sowie die Freigabe weiterer Gelder für Griechenland führten dann in der zweiten Monatshälfte zu einer Entspannung. Infolge dessen stiegen die Renditen der Bundesanleihen bis zum Monatsende wieder leicht bis auf 1,38 Prozent an.

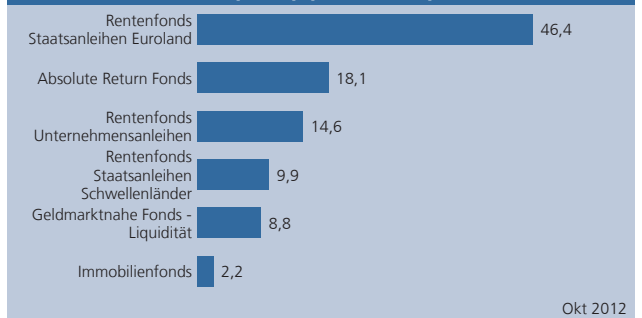
### Top Werte

Wertpapier	Sektorisierung	(in %) Nov 12
Deka-Special Situations	Mischfonds flexibel	18,8
RenditDeka CF	Rentenfonds Euroland	17,8
Deka Bund + S Finanz: 7-15 I	Rentenfonds Staatsanleihen Euroland	10,3
Deka-Liquidität	Geldmarktnahe Fonds EUR	7,9
Deka-BF EuroRenten Total Return I (A)	Rentenfonds flexibel	7,6

### Dachfondsstruktur (in %)



### Dachfondsstruktur (in %) (Vormonat)



# Fonds­por­trät



per 30.11.2012

## DekaStruktur: V Ertrag

Dachfonds

WKN DK091L

ISIN LU0278674642

### Investmentprozess

Der aktiv gemanagte Dachfonds ist international ausgerichtet und zur Vermeidung von Extrempositionen breit diversifiziert. Die Investmententscheidungen werden maßgeblich durch einen fundamentalen Top-Down-Investmentansatz bestimmt und folgen einem transparenten und konsequenten Entscheidungsprozess. Bei der strategischen und taktischen Positionierung stehen, ausgehend vom Risiko-/Ertragsprofil der Dachfondsvariante, die Länder- und Regionentallokation, sowie das Durations- und Bonitätsmanagement an erster Stelle. Das Management bedient sich bei der nachgelagerten Fondsauswahl den Analysen des Fondsresearchs der DekaBank. Hierbei stehen qualitative und quantitative Kriterien auf Basis von Primärinformationen im Vordergrund.

### Stammdaten

Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	02.01.2007
Geschäftsjahresende	28.02.
Ertragsverwendung	Ausschüttend
DekaBank Depot-verwahrfähig	Ja
Mindestanlagebetrag	25 Euro
VL-fähig	Nein
Sparplanfähig	Nein

### Steuerliche Behandlung (je Anteil in EUR) <sup>10</sup>

	Geschäftsjahr 2010/11	2011/12
Ertragstermin	20.04.11	20.04.12
Ertragsverwendung (A/T) <sup>11</sup>	A	A
Betrag	2,370	1,820
Erforderlicher Sparerpauschbetrag	2,395	1,787
Abgeltungsteuer (Privatverm.) <sup>12</sup>	2,416	1,852
KESt (Betriebsverm.) <sup>13</sup>	2,416	1,852

### Ideal eignet sich DekaStruktur: V Ertrag ...

- für die mittel- bis langfristige Einmalanlage
- für die Erzielung einer kapitalmarktgerechten Rendite
- für die Risikoreduktion durch breit gestreute Fondsportfolios
- für den gezielten Vermögensaufbau
- für das regelmäßige Ansparen (Deka-Einzahlplan) bereits ab 25,- Euro bzw. Deka-Auszahlplan für das regelmäßige Auszahlen

### Risiko- und Ertragsprofil

← Typischerweise geringe Rendite

Typischerweise höhere Rendite →

← Geringeres Risiko

Höheres Risiko →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Der Indikator gibt die Schwankung des Fondsanteilspreises in Kategorien von 1 bis 7 auf der Basis der Entwicklung in der Vergangenheit an. Er beschreibt das Verhältnis der Chancen auf Wertsteigerungen zum Risiko von Wertrückgängen, das durch Kursschwankungen der investierten Anlagegegenstände wie auch gegebenenfalls durch Währungsschwankungen oder eine Fokussierung der im Fonds enthaltenen Anlagen beeinflusst werden kann.

Die Einstufung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Entwicklung und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Eine Einstufung in 1 bedeutet nicht, dass es sich um eine risikofreie Anlage handelt. Die Einstufung stellt auch kein Ziel und keine Garantie dar.

Der Fonds ist in 3 eingestuft, weil sein historischer bzw. aus der aktuellen Fondszusammensetzung abgeleiteter Anteilpreis als Dachfonds mit variabler Vermögensaufteilung und Anlageschwerpunkt in Rentenfonds weltweit mäßig schwankte und Verlustrisiken und Ertragschancen moderat sind.

Folgende Risiken haben auf die Einstufung keinen Einfluss, können aber trotzdem von Bedeutung sein:

Der Dachfonds kann über Anlagen in Zielfonds wesentliche Teile in verzinslichen Wertpapieren (Anleihen) anlegen. Deren Aussteller können insolvent werden, wodurch die Anleihen ihren Wert ganz oder zum Teil verlieren.

Durch den Ausfall eines Ausstellers eines der Finanzinstrumente (Derivate) in Zielfonds kann die Beteiligung an der Entwicklung des Basiswerts ausbleiben oder verringert werden.

Aufgrund der möglichen Anlage von Teilen des Fondsvermögens der Zielfonds in Schwellenländern können politisch motivierte Maßnahmen der national zuständigen Behörden den Anteilpreis des Dachfonds negativ beeinflussen.

Über die Anlage in Zielfonds kann der Dachfonds durch Fehler der Verwahrstelle der Vermögensgegenstände geschädigt werden.

Unternehmen der Sparkassen-Finanzgruppe

Deka International S.A.

5, rue des Labours, L-1912 Luxembourg

<sup>1</sup> Das Ertragsausgleichsverfahren im Sinne des § 9 Satz 2 InvStG wird angewendet.

# Fondsporträt

per 30.11.2012

**„DekaBank**

## DekaStruktur: V Ertrag Dachfonds

WKN DK091L  
ISIN LU0278674642

- 2 Die Verwaltungsvergütung kann bei in Deutschland aufgelegten Fonds eine Vertriebsprovision beinhalten. Details ergeben sich aus dem Verkaufsprospekt.
  - 3 Gesamtkosten in Prozent des durchschnittlichen Fondsvolumens eines Geschäftsjahres. Die laufenden Kosten enthalten alle im Zusammenhang mit der Fondsverwaltung anfallenden Kosten mit Ausnahme der Transaktionskosten und einer gegebenenfalls anfallenden erfolgsbezogenen Vergütung. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das im Februar 2012 endete.
  - 4 Quelle: DekaBank. 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: 1,96 % (= 19,60 EUR). Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. (Bitte vergleichen Sie hierzu das Preisverzeichnis Ihrer depotführenden Stelle.) Die angegebene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.
  - 5 Quelle: DekaBank. 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. Quelle: DekaBank. Die angegebene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.
  - 6 Bei der p.a.-Angabe handelt es sich um die durchschnittliche Wertentwicklung im angegebenen Zeitraum.
  - 7 Maximaler Gewinn/Verlust in Prozent auf Basis von währungsbereinigten Tagesperformancedaten über den angegebenen Zeitraum.
  - 8 Volatilität in % wird auf Basis von Wochen- (bis 3 Jahre) bzw. Monatsdaten (ab 3 Jahre) berechnet.
  - 9 Der risikofreie Zins orientiert sich an dem Zinssatz für 3-Monatsgeld. Ein negatives Sharpe Ratio hat keine Aussagekraft.
  - 10 Die individuelle, steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein.
  - 11 Ertragsverwendung ("T" für thesaurierend bzw. "A" für ausschüttend); ein grundsätzlich ausschüttender Fonds kann im Einzelfall Erträge auch thesaurieren.
  - 12 Beinhaltet 25% Abgeltungsteuer/KESt zzgl. 5,5% Solidaritätszuschlag exclusive Kirchensteuer.
  - 13 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.
- 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.