

Halbjahresbericht
zum 31. März 2024.

Deka-Europa Balance Dynamisch

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

31. März 2024

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-Europa Balance Dynamisch für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024.

Der Rückgang der Teuerungsraten im Berichtszeitraum sorgte für eine deutliche Entlastung an den Finanzmärkten. Dennoch hat sich in Deutschland die Wirtschaftsdynamik merklich abgekühlt, was sich in einer Schrumpfung des Bruttoinlandsprodukts im Jahr 2023 niederschlug. Auch die Konjunktur in Euroland findet nur schwer aus ihrer Schwächephase heraus. Positiv ausgefallene Konjunkturindikatoren im ersten Quartal 2024 lassen jedoch auf eine Erholung im laufenden Jahr hoffen. Sehr robust präsentierte sich hingegen weiterhin die Wirtschaftslage in den USA. Die anhaltenden geopolitischen Belastungsfaktoren wie der Ukraine-Krieg oder der Nahost-Konflikt sorgten im Berichtszeitraum wiederholt für Verunsicherung.

Die Geld- und Fiskalpolitik konzentrierte sich weiterhin auf die Inflations-Bekämpfung, wobei sich die Tonlage zum Jahresende 2023 spürbar abmilderte. Während die Fed das Leitzinsintervall von 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent beibehielt, erhöhte die EZB noch im September den Hauptrefinanzierungssatz auf 4,50 Prozent. Mit ersten Anzeichen für ein Ende des Zinserhöhungs-Zyklus entfernten sich die Verzinsungen ab November wieder sichtlich von ihren zuvor erreichten Höchstständen, bevor im ersten Quartal 2024 insbesondere die Daten zur Preisentwicklung in den USA für Ernüchterung und wieder ansteigende Renditen sorgten. Die Verzinsung 10-jähriger deutscher Bundesanleihen lag Ende März bei 2,3 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten mit 4,2 Prozent.

An den Aktienmärkten spiegelten sich ab November die Zinssenkungserwartungen in signifikanten Kursanstiegen wider, sodass die wichtigsten Aktienindizes im Berichtszeitraum mehrheitlich erfreuliche Zuwächse verzeichneten. Der DAX in Deutschland und der Dow Jones Industrial in den USA kletterten auf ein neues Rekordhoch und in Japan überwand der Nikkei 225 die Rekordmarke aus dem Jahr 1989. Lediglich der chinesische Aktienmarkt litt unter einem schwachen Wirtschaftswachstum und einer scheinbar nicht enden wollenden Immobilienkrise.

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 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



Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 31. März 2024	6
Vermögensaufstellung zum 31. März 2024	7
Anhang	11
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.

Deka-Europa Balance Dynamisch Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist ein mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs insbesondere durch die Erwirtschaftung laufender Erträge und durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Fonds enthaltenen Vermögenswerte. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds in verzinsliche Wertpapiere und Aktien von Ausstellern bzw. Unternehmen mit Sitz in Europa sowie in Anlageinstrumente mit Rohstoffbezug an. Der Anteil des Fondsvermögens, der in Aktien und Aktienfonds investiert werden darf, beträgt zwischen 0 und 100 %. Der Anteil des Fondsvermögens, der in Anlageinstrumente mit Rohstoffbezug investiert werden darf, beträgt maximal 15 %. Die Auswahl der Vermögenswerte trifft das Fondsmanagement nach einem mathematischen Verfahren, durch welches Trends in der Entwicklung verschiedener Anlageklassen aktiv genutzt werden sollen. Zur Begrenzung der Anlagerisiken erfolgt eine regelmäßige Anpassung der Gewichtung der Anlageklassen. Sollte zu einem Zeitpunkt keine der Investitionsmöglichkeiten den Erwartungen des Fondsmanagements entsprechen, kann vermehrt in kurzfristige, liquide Geldanlagen angelegt werden.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess erfolgt im Rahmen der sog. Trendfolgestrategie und dient der Steuerung einer taktischen Vermögensaufteilung im Zeitablauf. Sie nutzt dafür selbstentwickelte quantitative Indikatoren, welche in regelmäßigen Abständen Hinweise zur Marktrichtung geben. Mit Hilfe dieser Indikatoren werden mittelfristige Trends an den Aktien-, Rohstoff- und Rentenmärkten identifiziert. Aus den Trends werden wiederum Renditeprognosen erstellt. Die Güte der aus den Indikatoren gewonnenen Hinweise wird kontinuierlich überprüft und fließt in die Prognosebildung mit ein. Aus den Prognosen wird eine im Hinblick auf Ertragschancen optimierte Vermögensaufteilung sowie eine aktive Durationspositionierung der im Fondsvermögen enthaltenen Renten abgeleitet. Dabei unterliegt die Anlagestrategie keinem Referenzwert als Vergleichsmaßstab oder Orientierungspunkt. Für Phasen ohne erkennbare Trends oder bei schwächeren Hinweisen gibt es eine vordefinierte strategische Vermögensaufteilung und Duration. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation / Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Dieser Investmentfonds darf mehr als 35 % des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland, Frankreichs, der Niederlande, Belgiens und des Vereinigten Königreichs Großbritannien und Nordirland investieren.

Es können Derivate zu Investitions- und/oder Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

Wichtige Kennzahlen

Deka-Europa Balance Dynamisch

Performance*	6 Monate
Anteilklasse CF	8,9%

ISIN	
Anteilklasse CF	DE000DK2CGD5

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

Deka-Europa Balance Dynamisch

Vermögensübersicht zum 31. März 2024.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	22.685.805,55	73,91
Deutschland	21.878.045,55	71,28
Frankreich	807.760,00	2,63
2. Investmentanteile	4.559.457,59	14,86
Deutschland	939.223,80	3,06
Irland	1.776.979,51	5,79
Luxemburg	1.843.254,28	6,01
3. Zertifikate	197,87	0,00
Irland	197,87	0,00
4. Derivate	574.121,65	1,88
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	1.979.452,13	6,45
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.004.473,77	3,27
II. Verbindlichkeiten	-112.251,45	-0,37
III. Fondsvermögen	30.691.257,11	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	22.685.805,55	73,91
EUR	22.685.805,55	73,91
2. Investmentanteile	4.559.457,59	14,86
EUR	4.559.457,59	14,86
3. Zertifikate	197,87	0,00
EUR	197,87	0,00
4. Derivate	574.121,65	1,88
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	1.979.452,13	6,45
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.004.473,77	3,27
II. Verbindlichkeiten	-112.251,45	-0,37
III. Fondsvermögen	30.691.257,11	100,00

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

Deka-Europa Balance Dynamisch

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								22.292.243,42	72,63
Verzinsliche Wertpapiere								22.292.045,55	72,63
EUR								22.292.045,55	72,63
DE000BHY0J09	1,8750 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfe. 22/25	EUR		2.500.000	1.000.000	0	% 97,857	2.446.412,50	7,97
DE000BHY0J08	3,8250 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfe. 23/24	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 100,072	1.000.715,00	3,26
FR0010913749	4,0000 % Cie de Financement Foncier MT Obl. Fonc. 10/25	EUR		800.000	800.000	0	% 100,970	807.760,00	2,63
DE000CZ40MN2	0,6250 % Commerzbank AG MT Hyp.-Pfe. S.P21 18/25	EUR		2.000.000	2.000.000	0	% 97,213	1.944.250,00	6,33
DE000CZ43ZJ6	2,7500 % Commerzbank AG MTN P.58 22/25	EUR		2.000.000	2.000.000	0	% 99,155	1.983.100,00	6,46
DE000A3MQU52	3,3750 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1259 23/25	EUR		1.500.000	0	0	% 99,811	1.497.165,00	4,88
DE000A12UGG2	1,1250 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.356 14/24 [WL]	EUR		1.200.000	0	0	% 98,785	1.185.414,00	3,86
DE000A13R889	1,1250 % Konsort. BB,HB,HH,MV,RP,SL,SH Laender. Nr.46 14/24	EUR		1.100.000	1.000.000	0	% 98,690	1.085.584,50	3,54
DE000A11QTD2	0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 15/25	EUR		1.500.000	1.500.000	0	% 97,773	1.466.595,00	4,78
DE000A13R6Z9	0,5000 % Land Berlin Landessch. Ausg.459 15/25	EUR		400.000	400.000	0	% 97,468	389.872,00	1,27
DE000A1RQCL9	0,5000 % Land Hessen Schatzanw. S.1509 15/25	EUR		355.000	355.000	0	% 97,421	345.844,55	1,13
DE000RLP0728	0,7500 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 16/26	EUR		600.000	0	0	% 95,843	575.055,00	1,87
XS1379610675	0,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank MTN 16/26	EUR		100.000	0	0	% 94,888	94.888,00	0,31
DE000LB381U7	2,7500 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. MTN Oeff.-Pfe. R.832 22/24	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 99,442	994.415,00	3,24
DE000LB386A8	3,2500 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. MTN Oeff.-Pfe. R.835 23/26	EUR		500.000	0	0	% 100,497	502.485,00	1,64
DE000MHB33J5	2,7500 % Muenchener Hypothekenba. MTN Hyp.-Pfe.S.2017 23/25	EUR		2.000.000	0	0	% 99,118	1.982.360,00	6,46
DE000HV2AZG5	3,1250 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN Oeff.-Pf. S.2140 23/25 ¹⁾	EUR		2.000.000	0	0	% 99,577	1.991.540,00	6,49
DE000A1R0139	1,7500 % Wirt.u.Infrastrukturbk. Hessen IHS 14/24	EUR		2.000.000	0	0	% 99,930	1.998.590,00	6,51
Zertifikate								197,87	0,00
EUR								197,87	0,00
IE00B579F325	Invesco Physical Markets PLC Rohst.-Zert.XAU 09/00	STK		1	8.356	8.365	EUR 197,870	197,87	0,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								393.760,00	1,28
Verzinsliche Wertpapiere								393.760,00	1,28
EUR								393.760,00	1,28
DE000LB387E8	0,0000 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. Inflations-Anl. 23/25	EUR		400.000	0	0	% 98,440	393.760,00	1,28
Wertpapier-Investmentanteile								4.559.457,59	14,86
KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile								939.223,80	3,06
EUR								939.223,80	3,06
DE000DK0V6V5	Deka-Prämienstrategie Select I	ANT		3.960	0	0	EUR 99,130	392.554,80	1,28
DE0005424568	Deka-Vega Plus I (A)	ANT		8.100	0	0	EUR 67,490	546.669,00	1,78
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								552.034,00	1,80
EUR								552.034,00	1,80
LU0323234723	Deka-DiscountStrategie 5y	ANT		4.300	0	0	EUR 128,380	552.034,00	1,80
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								3.068.199,79	10,00
EUR								3.068.199,79	10,00
LU1681041890	AIS-Amundi MSCI Eu.Quality F. Namens-Ant. C Cap.	ANT		11.730	22.600	10.970	EUR 110,060	1.291.003,80	4,21
IE00B66F4759	iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Reg.Shares	ANT		19.404	50.997	31.603	EUR 91,578	1.776.979,51	5,79
LU1829218749	MUL-Am.BI.E.-W.Comm.xAgr.U.ETF Namens-Ant. Acc.	ANT		10	0	131.990	EUR 21,648	216,48	0,00
Summe Wertpapiervermögen								EUR 27.245.461,01	88,77
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte								497.692,73	1,62
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) Juni 24		XEUR	EUR	Anzahl 64				109.328,21	0,36
DJ Stoxx 600 Future (FXXP) Juni 24		XEUR	EUR	Anzahl 482				276.822,35	0,90
STXE 600 Autom. & Par. Index Future (SXAP) Juni 24		XEUR	EUR	Anzahl 31				41.895,00	0,14
STXE 600 Banks Future (FSTB) Juni 24		XEUR	EUR	Anzahl 1				551,50	0,00
STXE 600 Basic Res. Index Future (FSTS) Juni 24		XEUR	EUR	Anzahl 1				1.020,00	0,00
STXE 600 Chemicals Index Future (FSTC) Juni 24		XEUR	EUR	Anzahl 16				5.182,50	0,02
STXE 600 Constr.& Mat. Index Future (FSTN) Juni 24		XEUR	EUR	Anzahl 1				825,00	0,00
STXE 600 Financi. Ser. Index Future (FSTF) Juni 24		XEUR	EUR	Anzahl 33				3.743,17	0,01
STXE 600 Food & Bever. Index Future (FSTO) Juni 24		XEUR	EUR	Anzahl 1				30,00	0,00

Deka-Europa Balance Dynamisch

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
STXE 600 Healthcare Index Future (FSTH) Juni 24		XEUR	EUR	Anzahl 1				-190,00	0,00
STXE 600 Indust. G.&S. Index Future (FSTG) Juni 24		XEUR	EUR	Anzahl 29				38.396,00	0,13
STXE 600 Insurance Index Future (FSTI) Juni 24		XEUR	EUR	Anzahl 66				27.720,00	0,09
STXE 600 Media Index Future (FSTM) Juni 24		XEUR	EUR	Anzahl 1				670,00	0,00
STXE 600 Oil & Gas Index Future (FSTE) Juni 24		XEUR	EUR	Anzahl 1				127,00	0,00
STXE 600 Retail Index Future (FSTR) Juni 24		XEUR	EUR	Anzahl 1				2.470,00	0,01
STXE 600 Technology Index Future (FSTY) Juni 24		XEUR	EUR	Anzahl 64				-11.845,50	-0,04
STXE 600 Telecommunic. Index Future (FSTT) Juni 24		XEUR	EUR	Anzahl 1				130,00	0,00
STXE 600 Travel & Lei. Index Future (FSTV) Juni 24		XEUR	EUR	Anzahl 1				-10,00	0,00
STXE 600 Utilities Index Future (FSTU) Juni 24		XEUR	EUR	Anzahl 1				290,00	0,00
STXE Mid 200 Index Future (FMCP) Juni 24		XEUR	EUR	Anzahl 1				895,00	0,00
STXE600 Pers. & H. G. Index Future (FSTZ) Juni 24		XEUR	EUR	Anzahl 1				-437,50	0,00
STXE600 Real Estate Index Future (FSTL) Juni 24		XEUR	EUR	Anzahl 1				80,00	0,00
Optionsrechte								86.754,10	0,29
Optionsrechte auf Aktienindices								86.754,10	0,29
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Call Apr. 24 4975		XEUR		Anzahl 93			EUR 148,800	138.384,00	0,45
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Call Apr. 24 5075		XEUR		Anzahl -93			EUR 67,200	-62.496,00	-0,20
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Apr. 24 4800		XEUR		Anzahl 93			EUR 5,300	4.929,00	0,02
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Dez. 24 2800		XEUR		Anzahl -5			EUR 7,400	-370,00	0,00
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Juni 24 3500		XEUR		Anzahl -5			EUR 2,600	-130,00	0,00
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put März 25 3100		XEUR		Anzahl -4			EUR 18,300	-732,00	0,00
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Sep. 25 3400		XEUR		Anzahl -5			EUR 46,800	-2.340,00	-0,01
DJ Stoxx 600 Oil & Gas Idx (SXEP) Call Apr. 24 370		XEUR		Anzahl 170			EUR 2,300	19.550,00	0,06
DJ Stoxx 600 Oil & Gas Idx (SXEP) Put Apr. 24 345		XEUR		Anzahl -170			EUR 0,550	-4.675,00	-0,02
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Feb. 25 3200		OTC		Anzahl -45			EUR 16,717	-752,28	0,00
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Jan. 26 3500		OTC		Anzahl -45			EUR 66,849	-3.008,20	-0,01
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Mai 25 3300		OTC		Anzahl -50			EUR 28,388	-1.419,40	0,00
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Nov. 24 2700		OTC		Anzahl -45			EUR 4,134	-186,02	0,00
Summe Aktienindex-Derivate								EUR 584.446,83	1,91
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte								-10.325,18	-0,03
10 Year Spanish Bono Futures (FBON) Juni 24		XEUR	EUR	900.000				-105,79	0,00
EURO Bund Future (FGBL) Juni 24		XEUR	EUR	-1.200.000				-4.320,00	-0,01
EURO Schatz Future (FGBS) Juni 24		XEUR	EUR	-5.300.000				1.325,00	0,00
EURO-BTP Future (FBTP) Juni 24		XEUR	EUR	1.100.000				-7.137,14	-0,02
Long Term EURO OAT Future (FOAT) Juni 24		XEUR	EUR	-100.000				-87,25	0,00
Summe Zins-Derivate								EUR -10.325,18	-0,03
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	1.972.942,09			% 100,000	1.972.942,09	6,43
EUR-Guthaben bei									
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	5.282,94			% 100,000	5.282,94	0,02
Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-			EUR	1.227,10			% 100,000	1.227,10	0,00
Summe Bankguthaben								EUR 1.979.452,13	6,45
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 1.979.452,13	6,45
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	253.550,12				253.550,12	0,83
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	0,13				0,13	0,00
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	175,23				175,23	0,00
Forderungen aus Anteilschneingeschäften			EUR	215,90				215,90	0,00
Forderungen aus Wertpapiergeschäften			EUR	496.868,39				496.868,39	1,62
Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung			EUR	3.664,00				3.664,00	0,01
Forderungen aus Cash Collateral			EUR	250.000,00				250.000,00	0,81
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 1.004.473,77	3,27
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen			EUR	-57,83				-57,83	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften			EUR	-84.956,65				-84.956,65	-0,28
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-27.236,97				-27.236,97	-0,09
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -112.251,45	-0,37
Fondsvermögen								EUR 30.691.257,11	100,00
Umlaufende Anteile Klasse CF								STK 283.710,000	
Anteilwert Klasse CF								EUR 108,18	

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

¹⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

Deka-Europa Balance Dynamisch

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
3,1250 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN Oeff.-Pf. S.2140 23/25	EUR 1.483.000		1.476.726,91	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		1.476.726,91	1.476.726,91

Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheit dienen: EUR 2.685.924,00

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
FR0013296373	0,1250 % Agence Française Développement MTN 17/23	EUR	0	2.000.000
DE0001134922	6,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 94/24	EUR	0	1.400.000
XS2103015009	0,0000 % E.ON SE MTN 20/23	EUR	0	1.000.000
XS0410174659	4,5000 % SNCF Réseau S.A. MTN 09/24	EUR	0	500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1326311070	2,3750 % EDP - Energias de Portugal SA MTN 15/23	EUR	0	1.000.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE000A1680L2	0,3750 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg.203 16/24	EUR	0	2.500.000
DE000A1YCQ03	2,2500 % Konsortium HB,HH,MV,RP,SL,SH Laender. Nr.43 13/23	EUR	0	900.000
DE000A1YC244	2,1250 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.841 14/24	EUR	0	200.000
DE000LBIDRT9	0,2000 % Ldsbk Baden-Württemb. MTN Pfe. S.778 17/24	EUR	0	1.500.000
FR0013394681	0,8920 % Veolia Environnement S.A. MTN 19/24	EUR	0	1.000.000
Geldmarktpapiere				
EUR				
IT0005523854	0,0000 % Republik Italien Zero B.O.T. 22/23	EUR	0	1.000.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:		
	EUR	66.428
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), STXE 600 Automobiles & Parts Index (Price) (EUR), STXE 600 Banks Index (Price) (EUR), STXE 600 Basic Resources Index (Price) (EUR), STXE 600 Chemicals Index (Price) (EUR), STXE 600 Constr. & Materials Index (Price) (EUR), STXE 600 Financial Services Index (Price) (EUR), STXE 600 Food & Beverage Index (Price) (EUR), STXE 600 Health Care Index (Price) (EUR), STXE 600 Index (Price) (EUR), STXE 600 Industrial G&S Index (Price) (EUR), STXE 600 Insurance Index (Price) (EUR), STXE 600 Media Index (Price) (EUR), STXE 600 Oil & Gas Index (Price) (EUR), STXE 600 Pers. & Househ.Goods Index (Price) (EUR), STXE 600 Retail Index (Price) (EUR), STXE 600 Technology Index (Price) (EUR), STXE 600 Telecommunications Index (Price) (EUR), STXE 600 Travel & Leisure Index (Price) (EUR), STXE 600 Utilities Index (Price) (EUR), STXE Mid 200 Index (Price) (EUR), STXE600 Real Estate Index (Price) (EUR))		
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:		
	EUR	17.660
(Basiswert(e): 10 Year Spanish Bono Futures (FBON), EURO Bund Future (FGBL), EURO-BTP Future (FBTP), Long Term EURO OAT Future (FOAT))		
Verkaufte Kontrakte:		
	EUR	13.113
(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL), EURO Schatz Future (FGBS), EURO-BTP Future (FBTP), Long Term EURO OAT Future (FOAT))		
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekaufte Kaufoptionen (Call):		
	EUR	5.279
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):		
	EUR	60.246
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):		
	EUR	6.186
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), STXE 600 Basic Resources Index (Price) (EUR), STXE 600 Oil & Gas Index (Price) (EUR))		

Deka-Europa Balance Dynamisch

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes): unbefristet (Basiswert(e): 0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 15/25, 3,1250 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN Oeff.-Pf. S.2140 23/25, 6,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 94/24)	EUR	18.171

Deka-Europa Balance Dynamisch

Anhang.

Umlaufende Anteile Klasse CF	STK	283,710
Anteilwert Klasse CF	EUR	108,18

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

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzvolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genussscheinen und Zertifikaten, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind, wird grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt. Renten, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, 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 mit marktnahen Kursstellungen (in der Regel Brokerquotes, alternativ mit sonstigen Preisquellen) bewertet, welche auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden. Die Bewertung von Schuldscheindarlehen erfolgt in der Regel mit Modellbewertungen, die von externen Dienstleistern bezogen und auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden.

Investmentanteile

Investmentanteile werden zum letzten von der Investmentgesellschaft festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Börsenkurs bewertet.

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. 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, werden mit Verkehrswerten bewertet, 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.

Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert 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)

Verwendete Vermögensgegenstände

Wertpapier-Darlehen (besichert)

Verzinsliche Wertpapiere

Marktwert in EUR

1.476.726,91

in % des Fondsvermögens

4,81

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)

DekaBank Deutsche Girozentrale

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR

1.476.726,91

Sitzstaat

Deutschland

Art(en) von Abwicklung/Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)

Die Abwicklung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erfolgt über einen zentralen Kontrahenten (Organisiertes Wertpapier-Darlehenssystem), per bilateralem Geschäft (Principal-Geschäfte) oder trilateral (Agency-Geschäfte). Total Return Swaps werden als bilaterales OTC-Geschäft abgeschlossen.

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen (besichert)

unbefristet

absolute Beträge in EUR

1.476.726,91

Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten für bilaterale Geschäfte

Die Sicherheit, die der Fonds erhält, kann in liquiden Mitteln (u.a. Bargeld und Bankguthaben) oder durch die Übertragung oder Verpfändung von Schuldverschreibungen, insbesondere Staatsanleihen, geleistet werden. Schuldverschreibungen, die als Sicherheit begeben werden, müssen ein Mindestrating von BBB- aufweisen. Gibt es kein Anleiherating, so ist das Emittentenrating zu nutzen. Die Sicherheit kann auch in Aktien bestehen. Die Aktien, die als Sicherheit begeben werden, müssen in einem wichtigen Index enthalten sein.

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen

EUR

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen

unbefristet

absolute Beträge in EUR

1.775.609,28

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen

Ertragsanteil des Fonds

Kostenanteil des Fonds

Ertragsanteil der KVG

absolute Beträge in EUR

589,78

194,61

194,61

in % der Bruttoerträge des Fonds

100,00

33,00

33,00

Der oben ausgewiesene Kostenanteil des Fonds bzw. Ertragsanteil der KVG beinhaltet sowohl den Aufwandsersatz der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) als auch zusätzliche Kosten Dritter. Damit werden der Infrastrukturaufwand der Kapitalverwaltungsgesellschaft und die Kosten des externen Wertpapierdarlehen-Serviceproviders für die Anbahnung, Durchführung und Abwicklung inklusive der Sicherheitenstellung abgegolten.

Deka-Europa Balance Dynamisch

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

5,42% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps Wertpapier-Darlehen

	absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR
Fresenius SE & Co. KGaA	1.675.521,81
Statkraft AS	100.087,47

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	1
J.P. Morgan AG Frankfurt	1.775.609,28 EUR (absolut/verwahrter Betrag)

Eine Zuordnung der Kontrahenten zu den erhaltenen Sicherheiten ist auf Geschäftsartenebenen durch die Globalbesicherung im Einzelnen bei Total Return Swaps nicht möglich. Der ausgewiesene Wert enthält daher ausdrücklich keine Total Return Swaps, diese sind innerhalb der Globalbesicherung jedoch ausreichend besichert.

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten/Depots	0,00%
Sammelkonten/Depots	0,00%
andere Konten/Depots	0,00%
Verwahrart bestimmt Empfänger	0,00%

Da eine Zuordnung begebener Sicherheiten bei Total Return Swaps auf Geschäftsartenebene durch die Globalbesicherung im Einzelnen nicht möglich ist, erfolgt der %-Ausweis für die Verwahrarten ohne deren Berücksichtigung.

Die Summenangabe der Sicherheiten nach Instrumentenart, Restlaufzeit, Sicherheitenaussteller und Verwahrer kann rundungsbedingt von der Summe der angegebenen Einzelwerte abweichen.

Frankfurt am Main, den 2. April 2024
Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH
Lyoner Straße 13
60528 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 2022

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 93,1 Mio.

Alleingeschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Matthias Danne
Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main und der Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main und der WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf

Stellvertretende Vorsitzende

Birgit Dietl-Benzin
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main und der S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG, Wiesbaden

Mitglieder

Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof
Vorsitzender des Vorstandes der Ostsächsische Sparkasse Dresden, Dresden

Jörg Münning
Vorsitzender des Vorstandes der LBS Landesbausparkasse NordWest, Münster

Peter Scherkamp, München

Geschäftsführung

Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)
Vorsitzender des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Jörg Boysen

Thomas Ketter
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main;
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Thomas Schneider
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A., Luxemburg;
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Europa-Allee 91
60486 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: 31. März 2024

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



Deka Investment GmbH

Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main
Postfach 11 05 23
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 71 47 - 0
www.deka.de

