

Jahresbericht  
zum 30. September 2023.

**Deka-Europa Balance  
Dynamisch**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



**.Deka**  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

30. September 2023

## **Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,**

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-Europa Balance Dynamisch für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023.

Befürchtungen vor Versorgungsengpässen im europäischen Energiesektor dämpften im Herbst 2022 die Börsenstimmung in Europa, diese nahmen allerdings angesichts eines milden Winters im Verlauf spürbar ab. Damit sank auch der Einfluss des russischen Angriffskriegs auf die Kapitalmarktentwicklung. Die rigide Null-Covid-Politik in China führte in den ersten Monaten noch zu deutlichen Beeinträchtigungen im globalen Handel, die sich nach dem Paradigmenwechsel in der Corona-Politik im Dezember sukzessive reduzierten. In Deutschland und dem Euroraum hat sich die Konjunktur dennoch merklich abgekühlt, was sowohl die BIP-Entwicklung als auch das Geschäftsklima der Unternehmen und die Einkaufsmanagerdaten dokumentierten. Wesentlicher Faktor war hierbei die Geldpolitik der führenden Notenbanken. Sehr robust präsentierte sich hingegen weiterhin das Wirtschaftswachstum in den USA.

In der Geld- und Fiskalpolitik stand im Berichtsjahr die Inflationsentwicklung im Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zu weiteren restriktiven Schritten zwang. Während die Fed zum Stichtag bei einem Leitzinsintervall von 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent angelangt war, erhöhte die EZB die Leitzinsen bis auf 4,50 Prozent. An den Rentenmärkten zogen die Renditen zunächst kräftig an, ehe eine Seitwärtstendenz einsetzte und erst im letzten Monat erneut deutliche Anstiege zu konstatieren waren. Im Betrachtungszeitraum erhöhte sich die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen auf 2,8 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen Ende September bei 4,6 Prozent.

Angesichts zahlreicher Belastungsfaktoren wiesen die internationalen Aktienindizes in der Betrachtungsperiode einige Schwankungen auf. Bis zum Sommer überwogen hierbei die positiven Vorzeichen, ehe zuletzt wieder belastende Faktoren zunahmen. Stark unter Druck stand anfangs der Euro, der vorübergehend unter die Parität zum US-Dollar auf ein 20-Jahrestief fiel, sich jedoch anschließend wieder erholte. Der Ölpreis zeigte ebenfalls eine hohe Volatilität und tendierte zuletzt bei 95,3 US-Dollar pro Barrel (Brent Future).

Auskunft über die Wertentwicklung und die Anlagestrategie Ihres Fonds erhalten Sie im Tätigkeitsbericht. 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](http://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.

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensübersicht zum 30. September 2023	8
Vermögensaufstellung zum 30. September 2023	9
Anhang	16
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	21
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	23

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

# Jahresbericht 01.10.2022 bis 30.09.2023

## Deka-Europa Balance Dynamisch

### Tätigkeitsbericht.

Der Fonds wurde mit Wirkung vom 10. Oktober 2022 von Deka-Balance Dynamisch in Deka-Europa Balance Dynamisch umbenannt und die Anlagepolitik angepasst. Das Anlageziel des Fonds ist weiterhin mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs insbesondere durch die Erwirtschaftung laufender Erträge und durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen 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 Prozent. Der Anteil des Fondsvermögens, der in Anlageinstrumente mit Rohstoffbezug investiert werden darf, beträgt maximal 15 Prozent. 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.

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.

Dieser Investmentfonds darf mehr als 35 Prozent des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland, Frankreichs, der Niederlande,

#### Wichtige Kennzahlen

##### Deka-Europa Balance Dynamisch

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Anteilklasse CF	3,0%	-0,4%	-0,3%

#### ISIN

Anteilklasse CF DE000DK2CGD5

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

#### Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum

##### Anteilklasse CF

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	106.233,92
Aktien	5.200.594,57
Zielfonds und Investmentvermögen	229.009,77
Optionen	330.722,04
Futures	4.336.334,63
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	0,00
Devisenkassageschäften	0,00
sonstigen Wertpapieren	0,00
<b>Summe</b>	<b>10.202.894,93</b>

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	-6.323,77
Aktien	-4.591.659,12
Zielfonds und Investmentvermögen	-76.293,19
Optionen	-590.175,99
Futures	-2.697.285,30
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	0,00
Devisenkassageschäften	0,00
sonstigen Wertpapieren	0,00
<b>Summe</b>	<b>-7.961.737,37</b>

Belgiens und des Vereinigten Königreichs Großbritannien und Nordirland investieren.

#### Umstellung der Portfoliozusammensetzung

Im Berichtszeitraum rückte die Corona-Pandemie sowie der Ukraine-Krieg sukzessive in den Hintergrund des internationalen Finanzmarktgeschehens. Hohe Energie- und Rohstoffpreise als Folge von Sanktionsmaßnahmen sorgten zwar zeitweise noch für Verunsicherung. Im weiteren Verlauf schwangen sich jedoch Inflation und die Geldpolitik der Notenbanken zu den dominierenden Themen an den Börsen auf. Die internationalen Währungshüter sahen sich angesichts der weltweit erhöhten Teuerungsraten gezwungen, ein ambitioniertes geldpolitisches Straffungsprogramm rasch voranzutreiben. Die US-Notenbank Federal Reserve sowie die Europäische Zentralbank erhöhten die Leitzinsen kräftig. In Europa rückt in den Diskussionen über die weitere Geldpolitik

# Deka-Europa Balance Dynamisch

die schwache konjunkturelle Entwicklung stärker in den Fokus. Insgesamt sind die Renditen in der Berichtsperiode deutlich gestiegen und belasteten damit das Rentenmarktumfeld.

Das Fondsmanagement nahm im Laufe des Berichtszeitraums wiederholt Anpassungen in der Fondsstruktur vor. Dabei wurde der Investitionsgrad in Aktien bereits im Oktober 2022 merklich reduziert und die Direktanlagen in Aktien vollständig veräußert. Zur Steuerung des Segments kamen seither vorwiegend Aktienindex-futures und -optionen zum Einsatz. Zuletzt war der Fonds über den Einsatz von Aktien-Derivaten zu 62,9 Prozent des Fondsvolumens in Aktienanlagen investiert.

Das Rentenportfolio wurde im Stichtagsvergleich massiv ausgebaut und umfasste zuletzt 81,2 Prozent des Fondsvermögens. Die Anlagen umfassten besicherte Wertpapiere (Pfandbriefe), Anleihen halbstaatlicher Emittenten (z.B. Länderschatzanweisungen), Unternehmensanleihen sowie europäische Staatstitel. Ein Teil war mit besonderen Merkmalen ausgestattet (Rating Linked Bonds). Durch den Einsatz von Zins-Derivaten verringerte sich der wirksame Renteninvestitionsgrad zuletzt um 15,1 Prozentpunkte.

Darüber hinaus war der Fonds in gemischte Sondervermögen sowie einen Rohstofffonds investiert.

Der Deka-Europa Balance Dynamisch verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 3,0 Prozent in der Anteilklasse CF. Das Fondsvolumen lag zum Stichtag bei 30,5 Mio. Euro.

Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kursschwankungen der im Fonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können (Marktpreisrisiken).

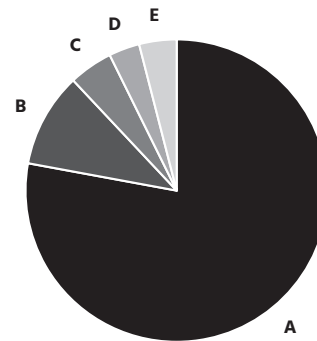
Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere.

Durch die Investition des Fonds in Anleihen können bei Ausfall eines Emittenten Verluste für den Fonds entstehen. Darüber hinaus waren Derivate im Portfolio enthalten, sodass auch hierfür spezifische Risiken wie das Kontrahentenrisiko zu beachten waren.

Die Risiken von Investmentanteilen, die für einen Fonds erworben werden (so genannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltene Vermögensgegenstände. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche Engagements tätigen. Dieses Sondervermögen enthält Anteile an anderen Fonds, die in Aktien investieren. Insofern unterliegt der Fonds mittelbar Aktienkursrisiken.

## Fondsstruktur

### Deka-Europa Balance Dynamisch



A	Renten	77,9%
B	Rohstofffonds	10,1%
C	Gemischte Fonds	4,7%
D	Wertpapiere mit bes. Merkmalen	3,3%
E	Barreserve, Sonstiges	4,0%

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

## Wertentwicklung im Berichtszeitraum

### Deka-Europa Balance Dynamisch

Index: 30.09.2022 = 100



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

Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum keine wesentlichen Liquiditätsrisiken.

# Deka-Europa Balance Dynamisch

Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Das Sondervermögen wies im Berichtszeitraum keine besonderen operationellen Risiken auf.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

## **PAI-Berücksichtigung**

Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt. PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-) Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis hielt der Fonds seit dem 01.09.2022 keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde seit dem 01.09.2022 auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Zielfonds, bei denen festgelegte Schwellenwerte für bestimmte PAI überschritten wurden, konnten seit dem 01.12.2022 nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren. Bereits vor dem 01.12.2022 gehaltene Zielfonds, bei denen die festgelegten Schwellenwerte überschritten wurden,

wurden unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger bis zum 31.12.2022 veräußert.

Durch das systematische, abgestufte Vorgehen wurden die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Fonds verbunden waren, begrenzt. Die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen von Unternehmen wurden auch im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt mit der Absicht auf eine Reduzierung der PAI der Emittenten im Anlageuniversum hinzuwirken. Die Ergebnisse der Mitwirkungspolitik sind im aktuellen Engagement-Bericht zu finden <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

# Deka-Europa Balance Dynamisch

## Vermögensübersicht zum 30. September 2023.

### Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>23.597.475,90</b>	<b>77,34</b>
Deutschland	19.117.390,90	62,66
Frankreich	3.482.795,00	11,41
Portugal	997.290,00	3,27
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>4.526.788,78</b>	<b>14,82</b>
Deutschland	920.412,00	3,02
Irland	892,78	0,00
Luxemburg	3.605.484,00	11,80
<b>3. Zertifikate</b>	<b>1.703,40</b>	<b>0,01</b>
Irland	1.703,40	0,01
<b>4. Derivate</b>	<b>-139.436,55</b>	<b>-0,44</b>
<b>5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>2.103.477,11</b>	<b>6,89</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>447.576,23</b>	<b>1,47</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-28.481,36</b>	<b>-0,09</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>30.509.103,51</b>	<b>100,00</b>

### Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>23.597.475,90</b>	<b>77,34</b>
EUR	23.597.475,90	77,34
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>4.526.788,78</b>	<b>14,82</b>
EUR	4.526.788,78	14,82
<b>3. Zertifikate</b>	<b>1.703,40</b>	<b>0,01</b>
EUR	1.703,40	0,01
<b>4. Derivate</b>	<b>-139.436,55</b>	<b>-0,44</b>
<b>5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>2.103.477,11</b>	<b>6,89</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>447.576,23</b>	<b>1,47</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-28.481,36</b>	<b>-0,09</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>30.509.103,51</b>	<b>100,00</b>

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

# Deka-Europa Balance Dynamisch

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>22.202.489,30</b>	<b>72,77</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>22.200.785,90</b>	<b>72,76</b>
<b>EUR</b>								<b>22.200.785,90</b>	<b>72,76</b>
FR0013296373	0,1250 % Agence Française Développement MTN 17/23		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 99,517	1.990.340,00	6,52
DE000BHY0JU9	1,8750 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfe. 22/25		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 96,575	1.448.617,50	4,75
DE000134922	6,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 94/24 <sup>1)</sup>		EUR	1.400.000	1.600.000	200.000	% 100,676	1.409.464,00	4,62
DE000A3MQU52	3,3750 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1259 23/25		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 99,209	1.488.135,00	4,88
DE000A12UGG2	1,1250 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.356 14/24 [WL]		EUR	1.200.000	1.200.000	0	% 97,282	1.167.384,00	3,83
XS2103015009	0,0000 % E.ON SE MTN 20/23		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 99,161	991.605,00	3,25
DE000A1680L2	0,3750 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg.203 16/24		EUR	2.500.000	2.500.000	0	% 98,647	2.466.175,00	8,07
DE000A13R889	1,1250 % Konsort. BB,HB,HH,MV,RP,SL,SH Laender. Nr.46 14/24		EUR	100.000	0	0	% 97,344	97.344,00	0,32
DE000A1YCQ03	2,2500 % Konsortium HB,HH,MV,RP,SL,SH Laender. Nr.43 13/23		EUR	900.000	900.000	0	% 99,898	899.082,00	2,95
DE000A1YC244	2,1250 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.841 14/24		EUR	200.000	0	0	% 99,535	199.069,00	0,65
DE000RLP0728	0,7500 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 16/26		EUR	600.000	500.000	0	% 93,858	563.145,00	1,85
XS1379610675	0,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank MTN 16/26		EUR	100.000	0	0	% 92,709	92.709,00	0,30
DE000LB386A8	3,2500 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. MTN Oeff.-Pfe. R.835 23/26		EUR	500.000	500.000	0	% 99,048	495.237,50	1,62
DE000LB1DRT9	0,2000 % Ldsbk Baden-Württemb. MTN Pfe. S.778 17/24		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 99,033	1.485.495,00	4,87
DE000MHB33J5	2,7500 % Muenchener Hypothekenba. MTN Hyp.-Pfe.S.2017 23/25		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 98,073	1.961.468,90	6,43
XS0410174659	4,5000 % SNCF Réseau S.A. MTN 09/24		EUR	500.000	500.000	0	% 100,140	500.700,00	1,64
DE000HV2AZG5	3,1250 % UniCredit Bank AG HVB MTN Oeff.-Pfe. S.2140 23/25		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 98,831	1.976.620,00	6,48
FR0013394681	0,8920 % Veolia Environnement S.A. MTN 19/24		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 99,176	991.755,00	3,25
DE000A1R0139	1,7500 % Wirt.u.Infrastrukturbk. Hessen IHS 14/24		EUR	2.000.000	0	0	% 98,822	1.976.440,00	6,48
<b>Zertifikate</b>								<b>1.703,40</b>	<b>0,01</b>
<b>EUR</b>								<b>1.703,40</b>	<b>0,01</b>
IE00B579F325	Invesco Physical Markets PLC Rohst.-Zert.XAU 09/00		STK	10	40,910	40,900	EUR 170,340	1.703,40	0,01
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>1.396.690,00</b>	<b>4,58</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>1.396.690,00</b>	<b>4,58</b>
<b>EUR</b>								<b>1.396.690,00</b>	<b>4,58</b>
XS1326311070	2,3750 % EDP - Energias de Portugal SA MTN 15/23		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 99,729	997.290,00	3,27
DE000LB387E8	0,0000 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. Inflations-Anl. 23/25		EUR	400.000	400.000	0	% 99,850	399.400,00	1,31
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>4.526.788,78</b>	<b>14,82</b>
<b>KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>920.412,00</b>	<b>3,02</b>
<b>EUR</b>								<b>920.412,00</b>	<b>3,02</b>
DE000DK0V6V5	Deka-Prämienstrategie Select I		ANT	3,960	0	0	EUR 95,300	377.388,00	1,24
DE0005424568	Deka-Vega Plus I (A)		ANT	8,100	5,000	0	EUR 67,040	543.024,00	1,78
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>516.774,00</b>	<b>1,69</b>
<b>EUR</b>								<b>516.774,00</b>	<b>1,69</b>
LU0323234723	Deka-DiscountStrategie 5y		ANT	4,300	0	0	EUR 120,180	516.774,00	1,69
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>3.089.602,78</b>	<b>10,11</b>
<b>EUR</b>								<b>3.089.602,78</b>	<b>10,11</b>
LU1681041890	AIS-Amundi MSCI Eu.Quality F. Namens-Ant. C Cap.		ANT	100	11,900	11,800	EUR 96,780	9.678,00	0,03
IE00B66F4759	iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Reg.Shares		ANT	10	70,000	69,990	EUR 89,278	892,78	0,00
LU1829218749	MUL-Am.Bi.E.-W.Comm.xAgr.UETF Namens-Ant. Acc.		ANT	132,000	134,305	2,305	EUR 23,326	3.079.032,00	10,08
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 28.125.968,08</b>	<b>92,17</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>-84.457,22</b>	<b>-0,27</b>
DJ Stoxx 600 Future (FXXP) Dez. 23		XEUR	EUR	Anzahl 644				-93.634,87	-0,31
STXE 600 Autom. & Par. Index Future (SXAP) Dez. 23		XEUR	EUR	Anzahl 1				-660,00	0,00
STXE 600 Banks Future (FSTB) Dez. 23		XEUR	EUR	Anzahl 151				18.791,65	0,06
STXE 600 Basic Res. Index Future (FSTS) Dez. 23		XEUR	EUR	Anzahl 1				1.480,00	0,00
STXE 600 Chemicals Index Future (FSTC) Dez. 23		XEUR	EUR	Anzahl 1				-740,00	0,00
STXE 600 Constr.& Mat. Index Future (FSTN) Dez. 23		XEUR	EUR	Anzahl 1				535,00	0,00



# Deka-Europa Balance Dynamisch

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
STXE 600 Financi. Ser. Index Future (FSTF) Dez. 23		XEUR	EUR	Anzahl 38				-4.715,00	-0,02
STXE 600 Food & Bever. Index Future (FSTO) Dez. 23		XEUR	EUR	Anzahl 1				-690,00	0,00
STXE 600 Healthcare Index Future (FSTH) Dez. 23		XEUR	EUR	Anzahl 1				-430,00	0,00
STXE 600 Indust. G.&S. Index Future (FSTG) Dez. 23		XEUR	EUR	Anzahl 1				5,00	0,00
STXE 600 Insurance Index Future (FSTI) Dez. 23		XEUR	EUR	Anzahl 72				-985,00	0,00
STXE 600 Media Index Future (FSTM) Dez. 23		XEUR	EUR	Anzahl 1				-55,00	0,00
STXE 600 Oil & Gas Index Future (FSTE) Dez. 23		XEUR	EUR	Anzahl 1				405,00	0,00
STXE 600 Retail Index Future (FSTR) Dez. 23		XEUR	EUR	Anzahl 1				-414,00	0,00
STXE 600 Technology Index Future (FSTY) Dez. 23		XEUR	EUR	Anzahl 1				-700,00	0,00
STXE 600 Telecommunic. Index Future (FSTT) Dez. 23		XEUR	EUR	Anzahl 1				-410,00	0,00
STXE 600 Travel & Lei. Index Future (FSTV) Dez. 23		XEUR	EUR	Anzahl 1				-640,00	0,00
STXE 600 Utilities Index Future (FSTU) Dez. 23		XEUR	EUR	Anzahl 1				-485,00	0,00
STXE Mid 200 Index Future (FMCP) Dez. 23		XEUR	EUR	Anzahl 1				-335,00	0,00
STXE600 Pers. & H. G. Index Future (FSTZ) Dez. 23		XEUR	EUR	Anzahl 1				-780,00	0,00
<b>Optionsrechte</b>								<b>-38.354,33</b>	<b>-0,12</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>								<b>-38.354,33</b>	<b>-0,12</b>
DAX-Index (DAX) Put Dez. 23 9800		XEUR	EUR	Anzahl -5			EUR 6,100	-152,50	0,00
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Dez. 23 2900		XEUR	EUR	Anzahl -5			EUR 3,300	-165,00	0,00
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Dez. 23 3550		XEUR	EUR	Anzahl -5			EUR 13,400	-670,00	0,00
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Dez. 24 2800		XEUR	EUR	Anzahl -5			EUR 36,950	-1847,50	-0,01
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put März 24 2900		XEUR	EUR	Anzahl -5			EUR 10,000	-500,00	0,00
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put März 25 3100		XEUR	EUR	Anzahl -4			EUR 72,000	-2.880,00	-0,01
DJ Stoxx 600 Oil & Gas Idx (SXEP) Put Dez. 23 350		XEUR	EUR	Anzahl -60			EUR 7,150	-21.450,00	-0,07
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Nov. 23 3000		OTC	EUR	Anzahl -45			EUR 1,309	-58,91	0,00
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Feb. 24 2700		OTC	EUR	Anzahl -45			EUR 4,869	-219,11	0,00
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Feb. 25 3200		OTC	EUR	Anzahl -45			EUR 76,561	-3.445,25	-0,01
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Jan. 24 2800		OTC	EUR	Anzahl -45			EUR 3,986	-179,37	0,00
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Mai 25 3300		OTC	EUR	Anzahl -50			EUR 109,713	-5.485,65	-0,02
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Nov. 24 2700		OTC	EUR	Anzahl -45			EUR 28,912	-1301,04	0,00
<b>Summe Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-122.811,55</b>	<b>-0,39</b>
<b>Zins-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>								<b>-16.625,00</b>	<b>-0,05</b>
EURO Bund Future (FGBL) Dez. 23		XEUR	EUR	-1.000.000				20.350,00	0,07
EURO Schatz Future (FGBS) Dez. 23		XEUR	EUR	-5.500.000				20.425,00	0,07
Long Term EURO OAT Future (FOAT) Dez. 23		XEUR	EUR	2.000.000				-57.400,00	-0,19
<b>Summe Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-16.625,00</b>	<b>-0,05</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	1.104.721,62			% 100,000	1.104.721,62	3,62
<b>EUR-Guthaben bei</b>									
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	5.187,11			% 100,000	5.187,11	0,02
Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-			EUR	1.158,38			% 100,000	1.158,38	0,00
<b>Summe Bankguthaben<sup>2)</sup></b>							<b>EUR</b>	<b>1.111.067,11</b>	<b>3,64</b>
<b>Geldmarktpapiere</b>									
<b>EUR</b>								<b>992.410,00</b>	<b>3,25</b>
IT0005523854 0,0000 % Republik Italien Zero B.O.T. 22/23			EUR	1.000.000,00	1.000.000	0	% 99,241	992.410,00	3,25
<b>Summe Geldmarktpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>992.410,00</b>	<b>3,25</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>2.103.477,11</b>	<b>6,89</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	192.480,94				192.480,94	0,63
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	0,13				0,13	0,00
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	101,00				101,00	0,00
Forderungen aus Anteilschneingeschäften			EUR	100,16				100,16	0,00
Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung			EUR	4.894,00				4.894,00	0,02
Forderungen aus Cash Collateral			EUR	250.000,00				250.000,00	0,82
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>447.576,23</b>	<b>1,47</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen			EUR	-33,35				-33,35	0,00
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-28.448,01				-28.448,01	-0,09
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-28.481,36</b>	<b>-0,09</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>30.509.103,51</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile Klasse CF</b>							<b>STK</b>	<b>301.665,000</b>	
<b>Anteilwert Klasse CF</b>							<b>EUR</b>	<b>101,14</b>	

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

<sup>1)</sup> Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

<sup>2)</sup> Diese Bankguthaben sind ganz oder teilweise als Sicherheit für sonstige Derivate an einen Dritten übertragen.

# Deka-Europa Balance Dynamisch

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
<b>Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)</b>				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen: 6,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 94/24				
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:</b>	EUR 1.400.000		1.409.464,00	<b>1.409.464,00</b>

**Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheit dienen: EUR 2.656.965,68**

## 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>EUR</b>				
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien	STK	0	3.688
NL0012969182	Adyen N.V. Aandelen op naam	STK	0	96
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder	STK	0	3.413
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port.	STK	0	1.512
NL0000235190	Airbus SE Aandelen aan toonder	STK	0	1.928
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK	0	8.529
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port.	STK	0	2.900
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK	0	1.238
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK	0	6.673
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.	STK	0	21.979
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.	STK	0	54.393
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK	0	18.461
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien	STK	0	20.465
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK	0	6.482
DE0005200000	Beiersdorf AG Inhaber-Aktien	STK	0	1.687
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.	STK	0	3.766
DE000A1DAH0	Brenntag SE Namens-Aktien	STK	0	2.628
DE0005439004	Continental AG Inhaber-Aktien	STK	0	1.839
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien	STK	0	3.341
IE0001827041	CRH PLC Reg.Shares	STK	0	2.451
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien	STK	0	7.935
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.	STK	0	1.981
DE0005140008	Deutsche Bank AG Namens-Aktien	STK	0	35.644
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK	0	3.673
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK	0	19.643
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK	0	70.800
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien	STK	0	36.128
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK	0	27.259
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.	STK	0	8.699
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port.	STK	0	948
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment PLC Reg.Shares	STK	0	544
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien	STK	0	3.786
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK	0	6.812
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien	STK	0	1.019
DE0006047004	Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien	STK	0	2.563
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien	STK	0	2.917
FR0000052292	Hermes International S.C.A. Actions au Porteur	STK	0	113
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK	0	18.300
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.	STK	0	4.511
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK	0	26.336
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam	STK	0	13.640
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.	STK	0	61.757
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port.	STK	0	219
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.	STK	0	754
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)	STK	0	766
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien	STK	0	16.187
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien	STK	0	2.122
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien	STK	0	1.059
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	STK	0	2.939
FI0009000681	Nokia Oyj Reg.Shares	STK	0	15.674
FI4000297767	Nordea Bank Abp Reg.Shares	STK	0	10.769
FR0000120693	Pernod Ricard S.A. Actions Port.(C.R.)	STK	0	757
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien	STK	0	2.617
NL0013654783	Prosus N.V. Reg.Shares	STK	0	2.796
DE0006969603	PUMA SE Inhaber-Aktien	STK	0	1.707

# Deka-Europa Balance Dynamisch

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
NL0012169213	Qjagen N.V. Aandelen op naam	STK	0	3.754
DE0007037129	RWE AG Inhaber-Aktien	STK	0	11.309
FR0000073272	Safran Actions Port.	STK	0	1.187
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK	0	3.589
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK	0	20.945
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktien	STK	0	404
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.	STK	0	1.831
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK	0	15.609
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG Namens-Aktien	STK	0	8.139
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG Namens-Aktien	STK	0	4.552
NL00150001Q9	Stellantis N.V Aandelen op naam	STK	0	6.747
DE000SYM9999	Symrise AG Inhaber-Aktien	STK	0	2.581
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur	STK	0	8.391
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.	STK	0	1.893
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktien	STK	0	4.204
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien	STK	0	15.159
DE000ZAL1111	Zalando SE Inhaber-Aktien	STK	0	4.171
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
DE000A2BPPB50	0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.16/23	EUR	2.000.000	2.000.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>EUR</b>				
IE00BZ12WP82	Linde PLC Reg.Shares	STK	0	8.056
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
DE000A0Z1T79	1,8750 % Bayer.Landesbodenkreditanstalt IHS 13/23	EUR	1.000.000	1.000.000
DE0001053502	0,0100 % Freistaat Bayern Schatzanw. S.131 20/23	EUR	2.500.000	2.500.000
DE000A2GNSU4	2,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau FLR MTN 18/23	EUR	600.000	600.000
DE000A14J5X5	0,6250 % Kreissparkasse Köln Hyp.-Pfe. Em.1080 15/23	EUR	2.300.000	2.300.000
DE000A161WS6	0,7500 % Land Berlin Landessch. Ausg.474 15/23	EUR	1.000.000	1.000.000
DE000A1RQBU2	2,2500 % Land Hessen Schatzanw. S.1319 13/23	EUR	690.000	690.000
DE000RLP1239	3,8740 % Land Rheinland-Pfalz FLR Landessch. 20/23	EUR	3.000.000	3.000.000
DE000A1TNA47	1,6250 % Land Sachsen-Anhalt Landessch. 13/23	EUR	0	100.000
DE000SHFM584	0,1250 % Land Schleswig-Holstein Landessch. Ausg.118/23	EUR	2.790.000	2.790.000
DE000MHB24J4	0,0100 % Münchener Hypothekenbank MTN Hyp.-Pfe.S.1839 19/23	EUR	1.300.000	1.300.000
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF	ANT	0	6.360
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
LU0419741177	Lyxor BBG Commo. ex Agric. ETF Inh.-Anl	ANT	20.200	20.200
<b>Gattungsbezeichnung</b>				
<b>Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>		<b>Stück bzw. Anteile bzw. Whg.</b>	<b>Volumen in 1.000</b>	
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
<b>Gekaufte Kontrakte:</b>				
(Basiswert(e): 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 Mid 200 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))		<b>EUR</b>	<b>189.510</b>	
<b>Verkaufte Kontrakte:</b>				
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), MDAX Performance-Index)		<b>EUR</b>	<b>19.241</b>	
<b>Zinsterminkontrakte</b>				
<b>Gekaufte Kontrakte:</b>				
(Basiswert(e): 10 Year Spanish Bono Futures (FBON), EURO Bund Future (FGBL), EURO Schatz Future (FGBS), EURO-BTP Future (FBTP), Long Term EURO OAT Future (FOAT))		<b>EUR</b>	<b>36.345</b>	
<b>Verkaufte Kontrakte:</b>				
(Basiswert(e): 10 Year Spanish Bono Futures (FBON), EURO Bobl Future (FGBM), EURO Bund Future (FGBL), EURO Schatz Future (FGBS), EURO-BTP Future (FBTP), Long Term EURO OAT Future (FOAT))		<b>EUR</b>	<b>31.094</b>	
<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))		<b>EUR</b>	<b>77.654</b>	
<b>Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):</b>				
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))		<b>EUR</b>	<b>28.729</b>	
<b>Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):</b>				
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))		<b>EUR</b>	<b>6.045</b>	
<b>Optionsrechte auf Zins-Derivate</b>				

# Deka-Europa Balance Dynamisch

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
<b>Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte</b>		
<b>Gekaufte Kaufoptionen (Call):</b>	<b>EUR</b>	<b>12.794</b>
(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL))		
<b>Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):</b>	<b>EUR</b>	<b>20.915</b>
(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL))		
<b>Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):</b>		
<b>unbefristet</b>	<b>EUR</b>	<b>23.972</b>
(Basiswert(e): 0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 16/23, 0,2000 % Ldsbk Baden-Württemb. MTN Pfe. S.778 17/24, 1,1250 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.356 14/24 [WL], 1,1250 % Konsort. BB,HB,HH,MV,RP,SL,SH Laender. Nr.46 14/24, 2,1250 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.841 14/24, 2,3750 % EDP - Energias de Portugal SA MTN 15/23, 2,7500 % Muenchener Hypothekenba. MTN Hyp.-Pfe.S.2017 23/25, 3,2500 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. MTN Oeff.-Pfe. R.835 23/26, 6,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 94/24, Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port., Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port., ASML Holding N.V. Aandelen op naam, Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien, Danone S.A. Actions Port., Deutsche Telekom AG Namens-Aktien, Linde PLC Reg.Shares, Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien, L'Oréal S.A. Actions Port., Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien, SAP SE Inhaber-Aktien, Münchener Rückvers.-Ges. AG vinkNamens-Aktien, Sartorius AG Vorzugsaktien, Siemens Healthineers AG Namens-Aktien, Symrise AG Inhaber-Aktien, TotalEnergies SE Actions au Porteur, VINCI S.A. Actions Port., Zalando SE Inhaber-Aktien)		

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 1,08 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.325.954 Euro.

# Deka-Europa Balance Dynamisch (CF)

## Entwicklung des Sondervermögens

				EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>				<b>32.095.364,34</b>
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr			-430.720,20
2	Zwischenausschüttung(en)			--
3	Mittelzufluss (netto)			-2.144.062,81
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	906.625,64	
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	906.625,64	
	davon aus Verschmelzung	EUR	0,00	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.050.688,45	
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			151.326,19
5	Ergebnis des Geschäftsjahres			837.195,99
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			-6.447.162,72
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			5.046.167,41
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>				<b>30.509.103,51</b>

## Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
30.09.2020	36.868.338,57	105,19
30.09.2021	40.195.495,64	121,95
30.09.2022	32.095.364,34	99,48
30.09.2023	30.509.103,51	101,14

# Deka-Europa Balance Dynamisch (CF)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.10.2022 - 30.09.2023 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) <sup>1)</sup>	-22.656,37	-0,08
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	277.334,19	0,92
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	18.998,11	0,06
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	61.808,92	0,20
davon Negative Einlagezinsen	-51,62	-0,00
davon Positive Einlagezinsen	61.860,54	0,21
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	20.750,26	0,07
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	664,49	0,00
davon Erträge aus Wertpapier-Darlehen	664,49	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	0,00	0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	-175,82	-0,00
davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-175,82	-0,00
10. Sonstige Erträge	13.357,90	0,04
davon Kick-Back-Zahlungen	2.445,33	0,01
davon Kompensationszahlungen	7.440,56	0,02
davon Quellensteuerrückvergütung Dividenden	3.472,01	0,01
<b>Summe der Erträge</b>	<b>370.081,68</b>	<b>1,23</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-17,61	-0,00
2. Verwaltungsvergütung	-307.240,19	-1,02
3. Verwahrstellenvergütung	0,00	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-65.790,14	-0,22
davon Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	-219,26	-0,00
davon EMIR-Kosten	-1.414,78	-0,00
davon Erfolgsbeteiligungen Rechtsansprüche durch Dritte	-358,47	-0,00
davon Gebühren für Quellensteuerrückstattung	-51,64	-0,00
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	-1.216,93	-0,00
davon Kostenpauschale	-49.158,51	-0,16
davon Ratinggebühren	-13.370,55	-0,04
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-373.047,94</b>	<b>-1,24</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-2.966,26</b>	<b>-0,01</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	10.202.894,93	33,82
2. Realisierte Verluste	-7.961.737,37	-26,39
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>2.241.157,56</b>	<b>7,43</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.238.191,30</b>	<b>7,42</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-6.447.162,72	-21,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	5.046.167,41	16,73
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.400.995,31</b>	<b>-4,64</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>837.195,99</b>	<b>2,78</b>

\*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich

<sup>1)</sup> Die negativen ausländischen Dividenden resultieren aus der Korrektur von Kapitalmaßnahmen.

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil*)
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.393.546,51	4,62
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.238.191,30	7,42
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	3.091.757,46	10,25
<b>III. Gesamtausschüttung<sup>1)</sup></b>	<b>539.980,35</b>	<b>1,79</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung <sup>2)</sup>	539.980,35	1,79

Umlaufende Anteile: Stück 301.665

\*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

<sup>1)</sup> Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gemäß § 44 Abs. 1 Satz 3 EStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungsverpflichtete.

<sup>2)</sup> Ausschüttung am 24. November 2023 mit Beschlussfassung vom 14. November 2023.

# Deka-Europa Balance Dynamisch

## Anhang.

### Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

#### Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR

27.537.990,80

#### Vertragspartner der derivativen Geschäfte

DekaBank Deutsche Girozentrale

Gesamtbetrag der Kurswerte der Bankguthaben, die Dritten als Sicherheit dienen:

EUR

250.000,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der DerivateV nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt (relativer Value-at-Risk gem. § 8 DerivateV).

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV i. V. m. § 9 DerivateV)

01.10.2022 - 09.10.2022: 100% EURO STOXX 50® NR in EUR

10.10.2022 - 30.09.2023: 100% STOXX® Europe 600 (Net Return) Index

Dem Sondervermögen wird ein derivatfreies Vergleichsvermögen gegenübergestellt. Es handelt sich dabei um eine Art virtuelles Sondervermögen, dem keine realen Positionen oder Geschäfte zugrunde liegen. Die Grundidee besteht darin, eine plausible Vorstellung zu entwickeln, wie das Sondervermögen ohne Derivate oder derivative Komponenten zusammengesetzt wäre. Das Vergleichsvermögen muss den Anlagebedingungen, den Angaben im Verkaufsprospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen des Sondervermögens im Wesentlichen entsprechen, ein derivatfreier Vergleichsmaßstab wird möglichst genau nachgebildet. In Ausnahmefällen kann von der Forderung des derivatfreien Vergleichsvermögens abgewichen werden, sofern das Sondervermögen Long/Short-Strategien nutzt oder zur Abbildung von z.B. Rohstoffexposure oder Währungsabsicherungen.

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (§ 37 Abs. 4 Satz 1 und 2 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)

kleinster potenzieller Risikobetrag 3,39%

größter potenzieller Risikobetrag 8,68%

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 6,65%

Der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko des Sondervermögens wird über die Risikokennzahl Value-at-Risk (VaR) dargestellt. Zum Ausdruck gebracht wird durch diese Kennzahl der potenzielle Verlust des Sondervermögens, der unter normalen Marktbedingungen mit einem Wahrscheinlichkeitsniveau von 99% (Konfidenzniveau) bei einer angenommenen Haltedauer von 10 Arbeitstagen auf Basis eines effektiven historischen Betrachtungszeitraumes von einem Jahr nicht überschritten wird. Wenn zum Beispiel ein Sondervermögen einen VaR-Wert von 2,5% aufwiese, dann würde unter normalen Marktbedingungen der potenzielle Verlust des Sondervermögens mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% nicht mehr als 2,5% des Wertes des Sondervermögens innerhalb von 10 Arbeitstagen betragen. Im Bericht wird die maximale, minimale und durchschnittliche Ausprägung dieser Kennzahl auf Basis einer Beobachtungszeitreihe von maximal einem Jahr oder ab Umstellungsdatum veröffentlicht. Der VaR-Wert des Sondervermögens darf das Zweifache des VaR-Werts des derivatfreien Vergleichsvermögens nicht übersteigen. Hierdurch wird das Marktrisiko des Sondervermögens klar limitiert.

#### Risikomodell (§ 37 Abs. 4 Satz 3 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)

historische Simulation

#### Im Berichtszeitraum genutzter Umfang des Leverage gemäß der Brutto-Methode (§ 37 Abs. 4 Satz 4 DerivateV i. V. m. § 5 Abs. 2 DerivateV)

186,77%

#### Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):

Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

#### Zusätzliche Angaben zu den Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften (besichert)

##### Instrumentenart

Wertpapier-Darlehen

##### Kontrahent

DekaBank Deutsche Girozentrale

##### Exposure in EUR (Angabe nach Marktwerten)

1.409.464,00

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:

EUR 1.852.292,54

davon:

Schuldverschreibungen

EUR 1.003.892,90

Aktien

EUR 848.399,64

Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse CF

EUR 664,49

Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse CF

EUR 219,26

Umlaufende Anteile Klasse CF

STK 301.665

Anteilwert Klasse CF

EUR 101,14

#### 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.

# Deka-Europa Balance Dynamisch

## 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.

Gesamtkostenquote (laufende Kosten) Anteilklasse CF 1,21%

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Für das Sondervermögen ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale von insgesamt 0,16% p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,08% p.a. auf die Verwahrstelle und bis zu 0,10% p.a. auf Dritte. Die Kostenpauschale deckt die in den Besonderen Anlagebedingungen und im Verkaufsprospekt aufgeführten Vergütungen und Kosten ab, die dem Sondervermögen nicht separat belastet werden. Die Verwaltungsvergütung ist nicht Bestandteil der Kostenpauschale und wird dem Sondervermögen gesondert belastet.

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Fonds an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersstattungen zu.

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, wiederkehrend - meist jährlich - Vermittlungsentgelte als so genannte "Vermittlungsprovisionen" bzw. "Vermittlungsfolgeprovisionen".

Für den Erwerb und die Veräußerung der Investmentanteile sind keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeabschläge berechnet worden.

Für die Investmentanteile wurden von der verwaltenden Gesellschaft auf Basis des Zielfonds folgende Verwaltungsvergütungen in % p.a. erhoben:

AIS-Amundi MSCI Eu.Quality F. Namens-Ant. C Cap.	0,23
Deka-DiscountStrategie 5y	1,00
Deka MDAX UCITS ETF	0,30
Deka-Prämienstrategie Select I	0,50
Deka-Vega Plus I (A)	0,60
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Reg.Shares	0,50
Lyxor BBG Commo. ex Agric. ETF Inh.-Anl	0,30
MUL-Am.Bl.E.-W.Comm.xAgr.U.ETF Namens-Ant. Acc.	0,30

## Wesentliche sonstige Erträge

Anteilklasse CF		
Kick-Back-Zahlungen	EUR	2.445,33
Kompensationszahlungen	EUR	7.440,56
Quellensteuerrückvergütung Dividenden	EUR	3.472,01

## Wesentliche sonstige Aufwendungen

Anteilklasse CF		
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	219,26
EMIR-Kosten	EUR	1.414,78
Erfolgsbeteiligungen Rechtsansprüche durch Dritte	EUR	358,47
Gebühren für Quellensteuerrückverstattung	EUR	51,64
Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	EUR	1.216,93
Kostenpauschale	EUR	49.158,51
Ratinggebühren	EUR	13.370,55

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt EUR 98.123,91

## Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka Investment GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Zudem gilt die für alle Unternehmen der Deka-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die gruppenweite Standards für die Ausgestaltung der Vergütungssysteme definiert. Sie enthält die Grundsätze zur Vergütung und die maßgeblichen Vergütungsparameter.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch einen unabhängigen Vergütungsausschuss, das „Managementkomitee Vergütung“ (MKV) der Deka-Gruppe, auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft.

## Vergütungskomponenten

Das Vergütungssystem der Deka Investment GmbH umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeitenden und Geschäftsführung der Deka Investment GmbH findet eine maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung in Höhe von 200 Prozent der fixen Vergütung Anwendung.

Weitere sonstige Zuwendungen im Sinne von Vergütung, wie z.B. Anlageerfolgsprämien, werden bei der Deka Investment GmbH nicht gewährt.

## Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka Investment GmbH - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 5a KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.

Bei der Bemessung der variablen Vergütung sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Deka Investment GmbH bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeitenden werden sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien verwendet, wie z.B. Qualifikationen, Kundenzufriedenheit. Negative



# Deka-Europa Balance Dynamisch

Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt. Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeitenden erfolgt durch die Geschäftsführung. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

## Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitenden

Die variable Vergütung der Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und von Mitarbeitenden, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmten weiteren Mitarbeitenden (zusammen als "risikorelevante Mitarbeitende") unterliegt folgenden Regelungen:

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeitenden ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitenden unterhalb der Geschäftsführungs-Ebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.
- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeitende, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 75 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

## Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2022 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka Investment GmbH war im Geschäftsjahr 2022 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

## Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH\* gezahlten Mitarbeitervergütung

davon feste Vergütung	EUR	57.636.189,51
davon variable Vergütung	EUR	43.854.381,97
	EUR	13.781.807,54

Zahl der Mitarbeiter der KVG

461

## Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH\* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen\*\*

Geschäftsführer	EUR	11.962.579,80
weitere Risk Taker	EUR	2.094.112,05
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	1.991.350,34
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	387.352,00
	EUR	7.489.765,41

\* Mitarbeiterwechsel innerhalb der Deka-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt.

\*\* weitere Risk Taker: alle sonstigen Risk Taker, die nicht Geschäftsführer oder Risk Taker mit Kontrollfunktionen sind. Mitarbeiter in Kontrollfunktionen: Mitarbeiter in Kontrollfunktionen, die als Risk Taker identifiziert wurden oder sich auf derselben Einkommensstufe wie Risk Taker oder Geschäftsführer befinden.

## 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)	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	1.409.464,00	4,62

### 10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	1.409.464,00	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)	absolute Beträge in EUR
unbefristet	1.409.464,00

### 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

# Deka-Europa Balance Dynamisch

## Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

### Wertpapier-Darlehen

unbefristet

absolute Beträge in EUR  
1.852.292,54

## Ertrags- und Kostenanteile

### Wertpapier-Darlehen

Ertragsanteil des Fonds  
Kostenanteil des Fonds  
Ertragsanteil der KVG

absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
688,41	100,00
227,17	33,00
227,17	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.

## 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

5,01% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

## Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

### Wertpapier-Darlehen

Deutsche Bank AG  
Mercedes-Benz Group AG

absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR
1.003.892,90
848.399,64

## 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  
Clearstream Banking Frankfurt

1  
1.852.292,54 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.

## Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Basierend auf dem Gesetz zur Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II) macht die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu § 134c Abs. 4 AktG folgende Angaben:

### Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

Informationen zu den wesentlichen allgemeinen mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens sind im Verkaufsprospekt unter dem Abschnitt „Risikohinweise“ aufgeführt. Für die konkreten wesentlichen Risiken im Geschäftsjahr verweisen wir auf den Tätigkeitsbericht.

### Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Zusammensetzung des Portfolios und die Portfolioumsätze können der Vermögensaufstellung bzw. den Angaben zu den während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäften, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, entnommen werden. Die Portfolioumsatzkosten werden im Anhang des vorliegenden Jahresberichts ausgewiesen (Transaktionskosten).

### Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Anlageziele und Anlagepolitik des Fonds werden im Tätigkeitsbericht dargestellt. Bei den Anlageentscheidungen werden die mittel- bis langfristigen Entwicklungen der Portfoliogesellschaften berücksichtigt. Dabei soll ein Einklang zwischen den Anlagezielen und Risiken sichergestellt werden.

### Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern informieren der Mitwirkungsbericht sowie der Stewardship Code der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Dokumente stehen auf folgender Internetseite zur Verfügung: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil> (Corporate Governance).

### Handhabung der Wertpapierleihe und Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Auf inländischen Hauptversammlungen von börsennotierten Aktiengesellschaften übt die Kapitalverwaltungsgesellschaft das Stimmrecht entweder selbst oder über Stimmrechtsvertreter aus. Verleihte Aktien werden rechtzeitig an die Kapitalverwaltungsgesellschaft zurückübertragen, sodass diese das Stimmrecht auf Hauptversammlungen wahrnehmen kann. Für die in den Sondervermögen befindlichen ausländischen Aktien erfolgt die Ausübung des Stimmrechts insbesondere bei Gesellschaften, die im EURO STOXX 50<sup>\*</sup> oder STOXX Europe 50<sup>\*</sup> vertreten sind, sowie

# Deka-Europa Balance Dynamisch

für US-amerikanische und japanische Gesellschaften mit signifikantem Bestand, falls diese Aktien zum Hauptversammlungstermin nicht verliehen sind. Zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften informieren der Stewardship Code und der Mitwirkungsbericht der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die entsprechenden Dokumente stehen Ihnen auf folgender Internetseite zur Verfügung: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil> (Corporate Governance).

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Ermittlung Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Berichtszeitraum die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der im Bestand befindlichen Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Berichtszeitraumes mit den Summenpositionen zum Anfang des Berichtszeitraumes die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Auf Grund der Buchungssystematik bei Fonds mit Anteilklassen, wonach täglich die Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste zum Vortag auf Gesamtfondsebene berechnet und entsprechend dem Verhältnis der Anteilklassen zueinander verteilt wird, kann es bei Überwiegen der täglich negativen Veränderungen über die täglich positiven Veränderungen über den Berichtszeitraum innerhalb der Anteilklasse zum Ausweis von negativen nicht realisierten Gewinnen bzw. im umgekehrten Fall zu positiven nicht realisierten Verlusten kommen.

Bei den unter der Kategorie „Nichtnotierte Wertpapiere“ ausgewiesenen unterjährigen Transaktionen kann es sich um börsengehandelte bzw. in den organisierten Markt einbezogene Wertpapiere handeln, deren Fälligkeit mittlerweile erreicht ist und die aus diesem Grund der Kategorie nichtnotierte Wertpapiere zugeordnet wurden.

Die Klassifizierung von Geldmarktinstrumenten erfolgt gemäß Einstufung des Informationsdienstleisters WM Datenservice und kann in Einzelfällen von der Definition in § 194 KAGB abweichen. Insofern können Vermögensgegenstände, die gemäß § 194 KAGB unter Geldmarktinstrumente fallen, in der Vermögensaufstellung außerhalb der Kategorie „Geldmarktpapiere“ ausgewiesen sein.

---

Frankfurt am Main, den 12. Dezember 2023

Deka Investment GmbH

Die Geschäftsführung

---

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

## An die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Deka-Europa Balance Dynamisch – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Deka Investment GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die allgemeinen Angaben zum Management und zur Verwaltung des Sondervermögens.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und dementsprechend geben wir dies-

bezüglich weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung ab.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht des Sondervermögens Deka-Europa Balance Dynamisch unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Deka Investment GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzu beziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Deka Investment GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer

(IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Deka Investment GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Deka Investment GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Deka Investment GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Deka Investment GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 14. Dezember 2023

**Deloitte GmbH**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Andreas Koch  
Wirtschaftsprüfer

Mathias Bunge  
Wirtschaftsprüfer

# 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.

### Alleingesellschafterin

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 Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

### Geschäftsführung

Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)  
Mitglied des Aufsichtsrates der S-PensionsManagement GmbH, Köln  
und der Sparkassen Pensionsfonds AG, Köln;  
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: 30. September 2023

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](http://www.deka.de)

