

Jahresbericht  
zum 31. Dezember 2023.  
**Deka-Europa Balance**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



**.Deka**  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

31. Dezember 2023

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

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-Europa Balance für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

Sowohl die im gesamten Berichtszeitraum anhaltenden geopolitischen Belastungsfaktoren (Ukraine-Krieg, Nahost-Konflikt) als auch die teilweise drastischen Preissteigerungen, welche die wirtschaftliche Stimmung eintrübten, waren zentrale Themen des Jahres 2023. Vor dem Hintergrund hoher Lebenshaltungskosten, einer schwachen Auslandsnachfrage und einer strafferen Geldpolitik verlor die europäische Wirtschaftsentwicklung spürbar an Schwung. In Deutschland muss für das Jahr 2023 sogar mit einem leichten Rückgang des Bruttoinlandsprodukts gerechnet werden. Im Laufe des Jahres zeigte die Inflation jedoch Anzeichen einer Normalisierung, was in den letzten Monaten zu einer aufgehellten Stimmung an den Finanzmärkten führte.

In der Geld- und Fiskalpolitik stand im Berichtsjahr die Inflationsbekämpfung im Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zu restriktiven Maßnahmen veranlasste. Während sich die Fed zuletzt in einem Leitzinsintervall von 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent bewegte, erhöhte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz bis auf 4,50 Prozent. An den Rentenmärkten zogen die Renditen in diesem Umfeld bis in das dritte Quartal hinein signifikant an. Angesichts von Anzeichen eines Endes des Zinserhöhungs-Zyklus entfernten sich jedoch die Verzinsungen zuletzt merklich von ihren zuvor erreichten mehrjährigen Höchstständen. Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen ging auf Jahressicht von 2,6 Prozent auf 2,0 Prozent zurück. Laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten Ende 2023 bei 3,9 Prozent und damit exakt auf dem Niveau des Vorjahres.

Angesichts der verschiedenen wirtschaftlichen und geopolitischen Belastungsfaktoren wiesen die internationalen Aktienindizes in der Betrachtungsperiode einige Schwankungen auf, konnten jedoch auf Jahressicht überwiegend deutlich zulegen. Lediglich China litt unter einem schwachen Wirtschaftswachstum und einer scheinbar nicht enden wollenden Immobilienkrise. Am Devisenmarkt notierte der Euro Ende Dezember mit 1,10 US-Dollar etwas höher als zu Jahresbeginn, während bei den Rohstoffen Rohöl den Berichtszeitraum bei rund 77 US-Dollar pro Barrel (Brent Future) beendete. Die Feinunze Gold kletterte über die Marke von 2.000 US-Dollar und erreichte im Dezember kurzzeitig ein neues Allzeit-Hoch.

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
Anteilklassen im Überblick	8
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023	9
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023	10
Anhang	19
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	24
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	26

**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 01.01.2023 bis 31.12.2023

## Deka-Europa Balance

### Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Fonds Deka-Europa Balance 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 maximal 35 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.

Dieser Investmentfonds darf mehr als 35 Prozent 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

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Anteilklasse CF	3,4%	-1,1%	0,3%
Anteilklasse TF	3,7%	-1,2%	0,1%

##### ISIN

Anteilklasse CF	DE0005896872
Anteilklasse TF	DE000DK1CHH6

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

#### Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum

##### Deka-Europa Balance CF

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	1.287.043,72
Aktien	0,00
Zielfonds und Investmentvermögen	489.877,67
Optionen	7.100.038,97
Futures	39.794.861,74
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	0,00
Devisenkassageschäften	0,00
sonstigen Wertpapieren	0,00
<b>Summe</b>	<b>48.671.822,10</b>

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	-14.830.229,56
Aktien	0,00
Zielfonds und Investmentvermögen	-644.567,86
Optionen	-9.272.594,75
Futures	-30.057.988,09
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	0,00
Devisenkassageschäften	0,00
sonstigen Wertpapieren	0,00
<b>Summe</b>	<b>-54.805.380,26</b>

Die Angaben spiegeln das Verhältnis der Veräußerungsergebnisse in den anderen Anteilklassen des Sondervermögens wider.

#### Engagement in Staatsanleihen erhöht

Vor dem Hintergrund wirtschaftlicher und geopolitischer Belastungsfaktoren verloren 2023 die europäische wie auch die deutsche Wirtschaft an Schwung. Angesichts weltweit hoher Inflationsraten über weite Strecken des Berichtszeitraums sahen sich die internationalen Währungshüter gezwungen, ein ehrgeiziges geldpolitisches Straffungsprogramm zügig voranzutreiben. Die US-Notenbank und die EZB erhöhten in diesem Umfeld die Leitzinsen deutlich. An den Rentenmärkten zogen die Renditen bis in das dritte Quartal hinein signifikant an, entfernten sich zuletzt jedoch wieder von ihren zuvor erreichten Höchstständen. Wesentlicher Faktor hierfür war, dass die Inflationsentwicklung Anzeichen einer Normalisierung zeigte, was in den letzten Mo-

# Deka-Europa Balance

naten zu einer aufgehellten Stimmung an den Finanzmärkten führte. Die internationalen Aktienindizes verzeichneten in der Betrachtungsperiode einige Schwankungen, konnten auf Jahressicht jedoch überwiegend spürbar zulegen.

Das Rentensegment des Fonds umfasste zum Ende des Berichtszeitraums 91,6 Prozent des Fondsvermögens (inkl. Rentenfonds). Der wirtschaftliche Investitionsgrad in Renten wurde zudem durch den Einsatz verschiedener Derivate (Zinsterminkontrakte) gesteuert. Hierdurch erhöhte sich die Netto-Rentenquote zuletzt um 4,4 Prozentpunkte. Auf Wertpapierenebene wurde der Anteil an Staatsanleihen deutlich aufgestockt. Die Positionen in Anleihen halbstaatlicher Emittenten, besicherten Papieren und Unternehmensanleihen wiesen im Stichtagsvergleich hingegen nur leichte Anpassungen auf. Darüber hinaus umfasste der Rentensektor zwei Rentenfonds.

Darüber hinaus nutzte der Fonds auf der Aktienseite Futures und Optionen zur Steuerung des Investitionsgrads im Aktiensegment. Durch den Einsatz dieser Derivate erhöhte sich der wirksame Aktieninvestitionsgrad um 23,8 Prozentpunkte. Anteile an drei gemischten Sondervermögen sowie ein Rohstoffzertifikat auf Gold ergänzten den Bestand.

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).

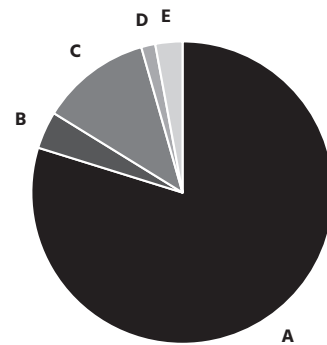
Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere.

Der Fonds ermöglicht Investitionen in Anleihen. Durch den Ausfall eines Emittenten können für den Fonds Verluste 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 und Renten investieren. Insofern unterliegt der Fonds mittelbar spezifischen Risiken wie dem Zinsänderungs- und Adressenausfallrisiko sowie Aktienkursrisiken.

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.

## Fondsstruktur Deka-Europa Balance



A	Renten	79,8%
B	Zertifikate	4,0%
C	Rentenfonds	11,8%
D	Gemischte Wertpapierfonds	1,5%
E	Barreserve, Sonstiges	2,9%

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

Index: 31.12.2022 = 100



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

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

# Deka-Europa Balance

Deka-Europa Balance verzeichnete im Berichtsjahr eine Wertentwicklung von plus 3,4 Prozent in der Anteilklasse CF bzw. ein Plus von 3,7 Prozent in der Anteilklasse TF. Das Fondsvolumen belief sich zum Stichtag auf 1,4 Mrd. Euro.

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 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 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 Vorge-

hen 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>.

# Anteilklassen im Überblick.

Für den Fonds Deka-Europa Balance können Anteilklassen gebildet werden, die sich insbesondere hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, der Verwaltungsvergütung\*, der Vertriebsvergütung\*\*, der erfolgsabhängigen Vergütung, der Mindestanlagesumme, der Anlegereigenschaft oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden. Es sind Anteile von zwei Anteilklassen erhältlich, die sich hinsichtlich des Ausgabeaufschlags und der Verwaltungsvergütung sowie der Vertriebsvergütung unterscheiden. Die Anteilklassen tragen die Bezeichnung CF und TF. Anteile, die bis zum 31. Oktober 2007 unter der Bezeichnung „Deka-Euroland Balance“ begeben wurden, wurden am dem 1. November 2007 der Anteilklasse „CF“ des Fonds zugeordnet.

Weitere Details zu den Merkmalen der jeweiligen Anteilklasse entnehmen Sie bitte der untenstehenden Tabelle. Näheres ist im Verkaufsprospekt geregelt.

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

## Anteilklassen im Überblick

	Verwaltungsvergütung*	Ausgabeaufschlag	Ertragsverwendung
Anteilklasse CF	0,85% p.a.	3,00%	Ausschüttung
Anteilklasse TF**	1,20% p.a.	keiner	Ausschüttung

\* Der Verwaltungsvergütungssatz wird auf das durchschnittliche Fondsvermögen berechnet, das sich aus den Tageswerten zusammensetzt.

\*\* Die Vertriebsvergütung wird durch die Verwaltungsvergütung abgedeckt und wird dem Sondervermögen nicht gesondert belastet.

# Deka-Europa Balance

## Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023.

### Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>1.097.041.234,85</b>	<b>79,23</b>
Belgien	67.674.730,00	4,88
Deutschland	575.981.330,87	41,60
Frankreich	239.627.403,98	17,31
Italien	6.707.416,00	0,48
Niederlande	49.097.600,00	3,54
Österreich	26.650.485,00	1,93
Sonstige	30.574.335,50	2,21
Spanien	100.727.933,50	7,28
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>183.621.200,15</b>	<b>13,25</b>
Deutschland	12.854.297,64	0,92
Irland	70.708.043,68	5,11
Luxemburg	92.239.978,83	6,66
Österreich	7.818.880,00	0,56
<b>3. Zertifikate</b>	<b>54.762.328,00</b>	<b>3,95</b>
Irland	54.762.328,00	3,95
<b>4. Derivate</b>	<b>4.581.374,63</b>	<b>0,32</b>
<b>5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>36.248.661,16</b>	<b>2,62</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>10.582.117,04</b>	<b>0,76</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.893.054,58</b>	<b>-0,13</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1.384.943.861,25</b>	<b>100,00</b>

### Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>1.097.041.234,85</b>	<b>79,23</b>
EUR	1.097.041.234,85	79,23
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>183.621.200,15</b>	<b>13,25</b>
EUR	183.621.200,15	13,25
<b>3. Zertifikate</b>	<b>54.762.328,00</b>	<b>3,95</b>
EUR	54.762.328,00	3,95
<b>4. Derivate</b>	<b>4.581.374,63</b>	<b>0,32</b>
<b>5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>36.248.661,16</b>	<b>2,62</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>10.582.117,04</b>	<b>0,76</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.893.054,58</b>	<b>-0,13</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1.384.943.861,25</b>	<b>100,00</b>

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



# Deka-Europa Balance

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>1.116.643.869,85</b>	<b>80,64</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>1.061.881.541,85</b>	<b>76,69</b>
<b>EUR</b>								<b>1.061.881.541,85</b>	<b>76,69</b>
DE000A0ZIUH6	0,7500 % Bayer.Landesbodenkreditanstalt IHS 15/25		EUR	11.900.000	0	3.100.000	% 96,868	11.527.232,50	0,83
DE000BLB9P76	4,9220 % Bayerische Landesbank FLR Hyp.-Pfe. 21/24		EUR	21.000.000	0	5.500.000	% 100,758	21.159.180,00	1,53
DE000BHYOGL4	0,0100 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfe. 19/27		EUR	11.900.000	0	3.100.000	% 91,524	10.891.356,00	0,79
DE000BHYOBE0	0,3750 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfe. S.198 16/24		EUR	4.000.000	0	1.000.000	% 98,867	3.954.680,00	0,29
FR0013448776	0,0500 % Bpifrance SACA MTN 19/29		EUR	38.100.000	0	9.900.000	% 86,426	32.928.306,00	2,38
DE000102507	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/30 <sup>1)</sup>		EUR	39.700.000	0	10.300.000	% 88,411	35.099.167,00	2,53
DE0001134922	6,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 94/24 <sup>1)</sup>		EUR	7.900.000	10.000.000	2.100.000	% 100,025	7.901.975,00	0,57
DE0001141794	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.179 19/24 <sup>1)</sup>		EUR	23.800.000	0	6.200.000	% 99,064	23.577.232,00	1,70
DE0001030559	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Anl. 14/30		EUR	23.800.000	0	6.200.000	% 128,850	30.666.393,87	2,21
FR0013459757	0,1000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. MT Obl.Fonc. 19/29		EUR	7.900.000	0	2.100.000	% 86,029	6.796.291,00	0,49
DE000DKB0432	0,5000 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.-Pfe. 15/27		EUR	7.900.000	0	2.100.000	% 93,656	7.398.824,00	0,53
DE000A12UGG2	1,1250 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.356 14/24 [WL]		EUR	4.800.000	0	1.200.000	% 98,255	4.716.240,00	0,34
DE000A14J5J4	0,5000 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.361 15/27 [WL]		EUR	15.900.000	0	4.100.000	% 93,265	14.829.055,50	1,07
DE000A161ZQ3	0,7500 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.371 15/26 [WL]		EUR	5.400.000	0	1.400.000	% 95,796	5.172.984,00	0,37
XS1181448561	0,7500 % Erste Group Bank AG MT Hyp.-Pfe. 15/25		EUR	7.100.000	0	1.800.000	% 97,135	6.896.585,00	0,50
EU000A1ZR7H3	1,3750 % Europäische Union MTN 14/29		EUR	16.500.000	0	4.300.000	% 94,523	15.596.295,00	1,13
XS0502603136	4,1810 % European Investment Bank FLR MTN 10/25		EUR	2.500.000	0	700.000	% 100,099	2.502.475,00	0,18
XS1107718279	1,2500 % European Investment Bank MTN 14/26		EUR	1.600.000	0	400.000	% 97,050	1.552.800,00	0,11
XS1422953932	1,0000 % European Investment Bank MTN 16/32		EUR	7.900.000	0	2.100.000	% 88,931	7.025.509,50	0,51
XS2015227494	0,1250 % European Investment Bank MTN 19/29		EUR	4.400.000	0	1.200.000	% 88,574	3.897.256,00	0,28
DE000A1680S7	1,0000 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg.209 18/28		EUR	7.900.000	0	2.100.000	% 94,449	7.461.431,50	0,54
DE000A2LQPK4	0,0100 % Freie u.Hansestadt Hamburg Landessch. Ausg.4 21/31		EUR	27.800.000	0	7.200.000	% 83,058	23.090.124,00	1,67
DE0001053510	0,0300 % Freistaat Bayern Schatzanw. S.132 20/28		EUR	19.800.000	0	5.200.000	% 90,648	17.948.304,00	1,30
DE000A2BPJZ8	0,2000 % Freistaat Thüringen Landessch. S.2016/01 16/26		EUR	4.000.000	0	1.000.000	% 93,802	3.752.060,00	0,27
DE000A2YNIC2	0,0100 % Investitionsbank Berlin IHS S.215 21/31		EUR	15.900.000	0	4.100.000	% 82,860	13.174.660,50	0,95
ES0000012132	0,5000 % Koenigreich Spanien Bonos 21/31		EUR	7.900.000	0	2.100.000	% 84,306	6.660.174,00	0,48
ES0000012L52	3,1500 % Koenigreich Spanien Bonos 23/33		EUR	91.300.000	115.000.000	23.700.000	% 103,032	94.067.759,50	6,80
BE0000332412	2,6000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.72 14/24		EUR	50.000.000	50.000.000	0	% 99,508	49.753.750,00	3,59
BE0000335449	1,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.75 15/31		EUR	19.800.000	0	5.200.000	% 90,510	17.920.980,00	1,29
NL0010733424	2,0000 % Königreich Niederlande Anl. 14/24 <sup>1)</sup>		EUR	30.000.000	30.000.000	0	% 99,295	29.788.500,00	2,15
NL0011220108	0,2500 % Königreich Niederlande Anl. 15/25		EUR	20.000.000	20.000.000	0	% 96,546	19.309.100,00	1,39
DE000A14J421	0,5000 % Konsort. BB,HB,HH,MV,RP,SL,SH Laender. Nr.47 15/25		EUR	7.900.000	0	2.100.000	% 97,167	7.676.193,00	0,55
DE000A2TSTS8	0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 19/24		EUR	20.000.000	20.000.000	0	% 98,242	19.648.300,00	1,42
DE000A254PM6	0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 20/25		EUR	10.000.000	10.000.000	0	% 96,675	9.667.500,00	0,70
DE000A3E5XN1	0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 22/32		EUR	7.900.000	0	2.100.000	% 82,965	6.554.235,00	0,47
DE000A14JZP2	0,0100 % Land Baden-Württemberg Landessch. 20/30		EUR	19.800.000	0	5.200.000	% 85,389	16.907.022,00	1,22
DE000A12T9U3	4,0220 % Land Berlin FLR Landessch. Ausg.452 14/24		EUR	11.900.000	0	3.100.000	% 100,087	11.910.293,50	0,86
DE000A11QEJ1	1,6250 % Land Berlin Landessch. Ausg.435 14/24		EUR	10.000.000	10.000.000	0	% 99,113	9.911.300,00	0,72
DE000A168015	0,6250 % Land Berlin Landessch. Ausg.487 16/26		EUR	800.000	0	200.000	% 95,859	766.872,00	0,06
DE000A2E4EE4	0,6250 % Land Berlin Landessch. Ausg.509 19/29		EUR	10.800.000	0	2.800.000	% 91,649	9.898.092,00	0,71

# Deka-Europa Balance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
DE000A2NB9V2	0,1000 % Land Berlin Landessch. Ausg.514 19/30		EUR	9.500.000	0	2.500.000	%	86,956	8.260.772,50	0,60
DE000A11QEX2	0,3750 % Land Brandenburg MTN Landessch. 15/25		EUR	6.300.000	0	1.700.000	%	96,678	6.090.682,50	0,44
DE000A11QEW4	0,6250 % Land Brandenburg Schatzanw. 15/25		EUR	4.800.000	0	1.200.000	%	97,428	4.676.520,00	0,34
DE000A1RQCX2	0,3750 % Land Hessen Schatzanw. S.1605 16/26		EUR	2.400.000	0	600.000	%	94,791	2.274.984,00	0,16
DE000A1RQC93	0,6250 % Land Hessen Schatzanw. S.1801 18/28		EUR	17.500.000	0	4.500.000	%	92,233	16.140.775,00	1,17
DE000A1RQD43	0,0100 % Land Hessen Schatzanw. S.2103 21/31		EUR	4.000.000	0	1.000.000	%	83,398	3.335.920,00	0,24
DE000A12T9W9	4,0520 % Land Niedersachsen FLR Landessch. Ausg.583 14/24		EUR	5.700.000	0	1.500.000	%	100,070	5.703.961,50	0,41
DE000A161HQ1	4,2020 % Land Niedersachsen FLR Landessch. Ausg.584 15/25		EUR	5.700.000	0	1.500.000	%	100,396	5.722.543,50	0,41
DE000A2AAWN1	0,5000 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.863 16/26		EUR	11.900.000	0	3.100.000	%	95,210	11.329.930,50	0,82
DE000A2TR8W8	0,3750 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.888 19/29 <sup>1)</sup>		EUR	4.300.000	0	1.100.000	%	89,745	3.859.035,00	0,28
DE000A255D88	0,1250 % Land Niedersachsen Landessch. S.891 20/30		EUR	7.900.000	0	2.100.000	%	87,268	6.894.172,00	0,50
DE000NRW0GF2	4,0720 % Land Nordrhein-Westf. FLR Landessch. R.1345 15/25		EUR	27.800.000	0	7.200.000	%	100,152	27.842.256,00	2,01
DE000NRW0K03	0,9500 % Land Nordrhein-Westf. MTN Landessch. R.1456 18/28		EUR	10.300.000	0	2.700.000	%	94,327	9.715.681,00	0,70
DE000NRW0KB3	0,5000 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1435 17/27		EUR	4.800.000	0	1.200.000	%	94,166	4.519.968,00	0,33
DE000NRW0LF2	0,9000 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1471 18/28		EUR	4.000.000	0	1.000.000	%	92,956	3.718.240,00	0,27
DE000RLP0942	0,7000 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 17/28		EUR	13.500.000	0	3.500.000	%	93,468	12.618.180,00	0,91
DE000RLP1171	0,0500 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 20/30		EUR	15.900.000	0	4.100.000	%	86,655	13.778.145,00	0,99
DE000RLP1346	0,0100 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 22/24		EUR	23.800.000	0	6.200.000	%	99,874	23.770.012,00	1,72
DE000A2TR208	0,7500 % Land Sachsen-Anhalt Landessch. 19/19		EUR	4.000.000	0	1.000.000	%	92,065	3.682.600,00	0,27
DE000A3H3D69	0,0000 % Land Sachsen-Anhalt Landessch. 21/31		EUR	4.000.000	0	1.000.000	%	83,750	3.350.000,00	0,24
DE000HLB4JM3	4,0020 % Lb.Hessen-Thür. GZ FLR Öff.-Pfe. S.0513B/012 14/24		EUR	8.700.000	0	2.300.000	%	99,993	8.699.347,50	0,63
XS1793273092	0,8750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN Öff.-Pfe. S.H320 18/28		EUR	4.000.000	0	1.000.000	%	93,104	3.724.140,00	0,27
DE000LFA1800	0,7500 % LfA Foerderbank Bayern IHS R.1180 19/31		EUR	11.900.000	0	3.100.000	%	88,396	10.519.064,50	0,76
DE000NWB0584	0,5000 % NRW.BANK MTN IHS Ausg.058 16/26		EUR	5.600.000	0	1.400.000	%	95,250	5.334.000,00	0,39
FR0013426731	0,3500 % Régie Auton.Transp. Par.(RATP) MTN 19/29		EUR	1.500.000	0	400.000	%	88,530	1.327.950,00	0,10
FR0011982776	0,7000 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-Lkd OAT 14/30		EUR	31.700.000	0	8.300.000	%	128,330	40.680.517,48	2,94
FR0011619436	2,2500 % Rep. Frankreich OAT 13/24 <sup>1)</sup>		EUR	40.000.000	40.000.000	0	%	99,475	39.790.000,00	2,87
FR0011883966	2,5000 % Rep. Frankreich OAT 14/30		EUR	83.300.000	0	21.700.000	%	102,042	85.000.569,50	6,14
FR0013516549	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 19/30		EUR	23.800.000	0	6.200.000	%	85,530	20.356.140,00	1,47
IT0005422891	0,9000 % Republik Italien B.T.P. 20/31		EUR	7.900.000	0	2.100.000	%	84,904	6.707.416,00	0,48
AT0000A185T1	1,6500 % Republik Österreich Bundesanl. 14/24		EUR	20.000.000	20.000.000	0	%	98,770	19.753.900,00	1,43
XS1186684137	1,1250 % SNCF Réseau S.A. MTN 15/30		EUR	14.000.000	0	3.600.000	%	91,055	12.747.630,00	0,92
<b>Zertifikate</b>								<b>54.762.328,00</b>	<b>3,95</b>	
<b>EUR</b>								<b>54.762.328,00</b>	<b>3,95</b>	
IE00B579F325	Invesco Physical Markets PLC Rohst.-Zert.XAU 09/00		STK	304.100	1.504.000	2.354.600	EUR	180,080	54.762.328,00	3,95
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>35.159.693,00</b>	<b>2,54</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>35.159.693,00</b>	<b>2,54</b>	
<b>EUR</b>								<b>35.159.693,00</b>	<b>2,54</b>	
DE000LB387E8	0,0000 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. Inflation-Anl. 23/25		EUR	17.000.000	17.000.000	0	%	99,490	16.913.300,00	1,22
DE000A2G5N58	0,6250 % Sparkasse Hannover Hyp.-Pfe. R.1 17/27		EUR	19.800.000	0	5.200.000	%	92,154	18.246.393,00	1,32
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>183.621.200,15</b>	<b>13,25</b>	
<b>KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>12.854.297,64</b>	<b>0,92</b>	
<b>EUR</b>								<b>12.854.297,64</b>	<b>0,92</b>	
DE000DK0V6V5	Deka-Prämienstrategie Select I		ANT	65.452	18.000	12.300	EUR	98,070	6.418.877,64	0,46
DE0005424568	Deka-Vega Plus I (A)		ANT	94.750	0	24.650	EUR	67,920	6.435.420,00	0,46
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>99.947.930,37</b>	<b>7,21</b>	
<b>EUR</b>								<b>99.947.930,37</b>	<b>7,21</b>	
LU0297135294	Deka-OptiRent 3y CF		ANT	687.400	0	178.600	EUR	120,230	82.646.102,00	5,97

# Deka-Europa Balance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
LU0332479749	Deka-OptiRent 3y TF		ANT	82.253	0	21.400	EUR 115,290	9.482.948,37	0,68
AT0000A2W9P5	IQAM OptionsprämienStrateggie Protect (S)		ANT	7.600	6.000	400	EUR 1.028,800	7.818.880,00	0,56
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile EUR</b>								<b>70.818.972,14</b>	<b>5,12</b>
LU1681041890	AIS-Amundi MSCI Eu.Quality F. Namens-Ant. C Cap.		ANT	100	289.000	288.900	EUR 103,620	10.362,00	0,00
LU1681041460	AIS-Amundi MSCI EUR.Moment.FA. Namens-Ant. C Cap.		ANT	1.000	162.000	161.000	EUR 90,540	90.540,00	0,01
IE00B66F4759	iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Reg.Shares		ANT	749.264	2.868.264	2.119.000	EUR 94,370	70.708.043,68	5,11
LU1829218749	MUL-Am.BI.E.-W.Comm.xAgr.U.ETF Namens-Ant. Acc.		ANT	476	626	150	EUR 21,064	10.026,46	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 1.335.424.763,00</b>	<b>96,43</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>3.897.925,50</b>	<b>0,27</b>
DJ Stoxx 600 Future (FXXP) März 24		XEUR	EUR	Anzahl 10.970				2.545.040,00	0,18
STXE 600 Autom. & Par. Index Future (SXAP) März 24		XEUR	EUR	Anzahl 1				-505,00	0,00
STXE 600 Banks Future (FSTB) März 24		XEUR	EUR	Anzahl 1				70,00	0,00
STXE 600 Basic Res. Index Future (FSTS) März 24		XEUR	EUR	Anzahl 8				15.960,00	0,00
STXE 600 Chemicals Index Future (FSTC) März 24		XEUR	EUR	Anzahl 1				1.817,50	0,00
STXE 600 Constr.& Mat. Index Future (FSTN) März 24		XEUR	EUR	Anzahl 914				165.545,00	0,01
STXE 600 Financi. Ser. Index Future (FSTF) März 24		XEUR	EUR	Anzahl 910				1.233.050,00	0,09
STXE 600 Food & Bever. Index Future (FSTO) März 24		XEUR	EUR	Anzahl 10				2.350,00	0,00
STXE 600 Healthcare Index Future (FSTH) März 24		XEUR	EUR	Anzahl 1				1.200,00	0,00
STXE 600 Indust. G.&S. Index Future (FSTG) März 24		XEUR	EUR	Anzahl 1				1.035,00	0,00
STXE 600 Insurance Index Future (FSTI) März 24		XEUR	EUR	Anzahl 1				-316,50	0,00
STXE 600 Media Index Future (FSTM) März 24		XEUR	EUR	Anzahl 8				-1.480,00	0,00
STXE 600 Oil & Gas Index Future (FSTE) März 24		XEUR	EUR	Anzahl 10				3.750,00	0,00
STXE 600 Retail Index Future (FSTR) März 24		XEUR	EUR	Anzahl 1				160,00	0,00
STXE 600 Technology Index Future (FSTY) März 24		XEUR	EUR	Anzahl 826				-72.570,50	-0,01
STXE 600 Travel & Lei. Index Future (FSTV) März 24		XEUR	EUR	Anzahl 8				3.080,00	0,00
STXE 600 Utilities Index Future (FSTU) März 24		XEUR	EUR	Anzahl 1				35,00	0,00
STXE600 Pers. & H. G. Index Future (FSTZ) März 24		XEUR	EUR	Anzahl 1				-295,00	0,00
<b>Optionsrechte</b>								<b>-200.587,40</b>	<b>-0,02</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>								<b>-200.587,40</b>	<b>-0,02</b>
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Dez. 24 2800		XEUR		Anzahl -183			EUR 19,800	-36.234,00	0,00
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Dez. 25 3500		XEUR		Anzahl -185			EUR 132,100	-244.385,00	-0,02
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Jan. 24 4350		XEUR		Anzahl 7.710			EUR 7,700	593.670,00	0,04
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Juni 24 3500		XEUR		Anzahl -183			EUR 18,800	-34.404,00	0,00
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put März 25 3100		XEUR		Anzahl -183			EUR 42,650	-78.049,50	-0,01
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Sep. 25 3400		XEUR		Anzahl -185			EUR 103,600	-191.660,00	-0,01
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Feb. 25 3200		OTC		Anzahl -1.826			EUR 44,610	-81.457,86	-0,01
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Jan. 24 2800		OTC		Anzahl -1.810			EUR 0,013	-23,53	0,00
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Mai 25 3300		OTC		Anzahl -1.500			EUR 68,708	-103.062,00	-0,01
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Nov. 24 2700		OTC		Anzahl -1.826			EUR 13,681	-24.981,51	0,00
<b>Summe Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR 3.697.338,10</b>	<b>0,25</b>
<b>Zins-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>								<b>884.036,53</b>	<b>0,07</b>
10 Year Spanish Bono Futures (FBON) März 24		XEUR	EUR	-31.000.000				-701.535,74	-0,05
EURO Bund Future (FGBL) März 24		XEUR	EUR	-65.000.000				-1.155.200,00	-0,08
EURO Schatz Future (FGBS) März 24		XEUR	EUR	-67.400.000				-246.010,00	-0,02
EURO-BTP Future (FBTP) März 24		XEUR	EUR	92.000.000				1.103.647,80	0,08
Long Term EURO OAT Future (FOAT) März 24		XEUR	EUR	114.500.000				1.883.134,47	0,14
<b>Summe Zins-Derivate</b>								<b>EUR 884.036,53</b>	<b>0,07</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	15.672.974,38			% 100,000	15.672.974,38	1,13
<b>EUR-Guthaben bei</b>									
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	20.575.686,78			% 100,000	20.575.686,78	1,49
<b>Summe Bankguthaben<sup>2)</sup></b>								<b>EUR 36.248.661,16</b>	<b>2,62</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 36.248.661,16</b>	<b>2,62</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	7.571.176,86				7.571.176,86	0,55
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	2.260.547,84				2.260.547,84	0,16
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	7.392,81				7.392,81	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften			EUR	49.335,91				49.335,91	0,00
Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung			EUR	253.663,62				253.663,62	0,02
Forderungen aus Cash Collateral			EUR	440.000,00				440.000,00	0,03
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR 10.582.117,04</b>	<b>0,76</b>

# Deka-Europa Balance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-2.439,63				-2.439,63	0,00
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften		EUR	-612.699,96				-612.699,96	-0,04
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-1.277.914,99				-1.277.914,99	-0,09
	<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-1.893.054,58</b>	<b>-0,13</b>
<b>Fondsvermögen</b>									
	<b>Umlaufende Anteile Klasse CF</b>						<b>EUR</b>	<b>1.384.943.861,25</b>	<b>100,00</b>
	<b>Umlaufende Anteile Klasse TF</b>						<b>STK</b>	<b>14.653.440,000</b>	
	<b>Anteilwert Klasse CF</b>						<b>STK</b>	<b>5.463.220,000</b>	
	<b>Anteilwert Klasse TF</b>						<b>EUR</b>	<b>54,32</b>	
							<b>EUR</b>	<b>107,81</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.

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:				
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/30	EUR	15.278.129	13.507.546,63	
6,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 94/24	EUR	7.817.920	7.819.874,48	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.179 19/24	EUR	2.160.614	2.140.390,65	
2,0000 % Königreich Niederlande Anl. 14/24	EUR	13.263.539	13.170.031,05	
0,3750 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.888 19/29	EUR	3.600.000	3.230.820,00	
2,2500 % Rep. Frankreich OAT 13/24	EUR	38.573.755	38.371.242,79	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:</b>	<b>EUR</b>		<b>78.239.905,60</b>	<b>78.239.905,60</b>

**Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheit dienen: EUR 16.684.731,50**

## 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>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
FR0013296373	0,1250 % Agence Française Développement MTN 17/23	EUR	0	1.100.000
EU000A1G0EH3	0,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 20/23	EUR	0	40.000.000
BE0000339482	0,2000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.79 16/23	EUR	0	30.000.000
DE000A2BPPB50	0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 16/23	EUR	0	64.000.000
DE000A2LQ5J0	0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 18/23	EUR	18.000.000	18.000.000
XS2152924952	0,0000 % Oesterreichische Kontrollbk AG MTN 20/23	EUR	0	10.000.000
FR0010466938	4,2500 % Rep. Frankreich OAT 07/23	EUR	25.000.000	55.000.000
FR0013344751	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 18/24	EUR	0	30.000.000
IE00B4S3JD47	3,9000 % Republik Irland Treasury Bonds 13/23	EUR	0	30.000.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
DE000DL8YQ26	0,2500 % Deutsche Bank AG Festzinsanl. 20/26	EUR	0	25.000.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS0603832782	4,0000 % Agence Française Développement MTN 11/23	EUR	0	17.000.000
DE000BLB7R92	2,7780 % Bayerische Landesbank FLR Hyp.-Pfe. 19/23	EUR	0	37.500.000
DE000CZ40MW3	0,2500 % Commerzbank AG MT Hyp.-Pfe. S.P25 18/23	EUR	0	32.000.000
XS1825405878	0,1250 % Council of Europe Developm.Bk MTN 18/23	EUR	0	400.000
DE000A14JZG1	4,5610 % Land Baden-Württemberg FLR Landessch. 19/23	EUR	0	30.500.000
DE000NWB17Z1	4,1720 % NRW.BANK FLR IHS Ausg.17Z 17/23	EUR	0	10.000.000
DE000NWB17H9	0,1250 % NRW.BANK IHS Ausg.17H 16/23	EUR	0	1.300.000
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
DE000ETFLO60	Deka DAX (ausschüttend) UCITS ETF	ANT	0	140.000

# Deka-Europa Balance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
LU0419741177	Lyxor BBG Commo. ex Agric. ETF Inh.-Anl	ANT	0	100

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
<b>Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>		
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>		
<b>Gekaufte Kontrakte:</b>	<b>EUR</b>	<b>2.698.769</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 600 Pers. & Househ.Goods Index (Price) (EUR), STXE 600 Retail Index (Price) (EUR), STXE 600 Technology Index (Price) (EUR), STXE 600 Travel & Leisure Index (Price) (EUR), STXE 600 Utilities Index (Price) (EUR))		
<b>Verkaufte Kontrakte:</b>	<b>EUR</b>	<b>220.850</b>
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))		
<b>Zinsterminkontrakte</b>		
<b>Gekaufte Kontrakte:</b>	<b>EUR</b>	<b>935.730</b>
(Basiswert(e): 10 Year Spanish Bono Futures (FBON), EURO Bund Future (FGBL), EURO-BTP Future (FBTP), Long Term EURO OAT Future (FOAT))		
<b>Verkaufte Kontrakte:</b>	<b>EUR</b>	<b>2.996.972</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>Optionsrechte</b>		
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>		
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>		
<b>Gekaufte Kaufoptionen (Call):</b>	<b>EUR</b>	<b>1.679.471</b>
(Basiswert(e): DAX Performance-Index, EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))		
<b>Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):</b>	<b>EUR</b>	<b>1.021.865</b>
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))		
<b>Verkaufte Kaufoptionen (Call):</b>	<b>EUR</b>	<b>560.000</b>
(Basiswert(e): DAX Performance-Index)		
<b>Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):</b>	<b>EUR</b>	<b>368.307</b>
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), STXE 600 Oil & Gas Index (Price) (EUR))		
<b>Optionsrechte auf Zins-Derivate</b>		
<b>Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte</b>		
<b>Gekaufte Kaufoptionen (Call):</b>	<b>EUR</b>	<b>1.775.278</b>
(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL))		
<b>Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):</b>	<b>EUR</b>	<b>1.289.350</b>
(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL))		
<b>Verkaufte Kaufoptionen (Call):</b>	<b>EUR</b>	<b>118.800</b>
(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL))		

<b>Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):</b>		
<b>befristet</b>	<b>EUR</b>	<b>123.373</b>
(Basiswert(e): 0,2000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.79 16/23, 0,2500 % Königreich Niederlande Anl. 15/25, 2,2500 % Rep. Frankreich OAT 13/24, 2,5000 % Rep. Frankreich OAT 14/30, 4,2500 % Rep. Frankreich OAT 07/23)		
<b>unbefristet</b>	<b>EUR</b>	<b>1.869.232</b>
(Basiswert(e): 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/30, 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.179 19/24, 0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 16/23, 0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 20/25, 0,0000 % Rep. Frankreich OAT 18/24, 0,0000 % Rep. Frankreich OAT 19/30, 0,0100 % Investitionsbank Berlin IHS S.215 21/31, 0,1000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. MT Obl.Fonc. 19/29, 0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 18/23, 0,1250 % Land Niedersachsen Landessch. S.891 20/30, 0,2000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.79 16/23, 0,2500 % Königreich Niederlande Anl. 15/25, 0,3750 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.888 19/29, 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Anl. 14/30, 0,5000 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1435 17/27, 0,5000 % NRW.BANK MTN IHS Ausg.058 16/26, 0,7000 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-Lkd OAT 14/30, 0,7500 % Bayer.Landesbodenkreditanstalt IHS 15/25, 0,9500 % Land Nordrhein-Westf. MTN Landessch. R.1456 18/28, 1,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.75 15/31, 1,1250 % SNCF Réseau S.A. MTN 15/30, 2,0000 % Königreich Niederlande Anl. 14/24, 2,2500 % Rep. Frankreich OAT 13/24, 3,1500 % Koenigreich Spanien Bonos 23/33, 4,0520 % Land Niedersachsen FLR Landessch. Ausg.583 14/24, 4,2500 % Rep. Frankreich OAT 07/23, 4,5610 % Land Baden-Württemberg FLR Landessch. 19/23, 6,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 94/24)		

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 3,56 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 81.054.194 Euro.

# Deka-Europa Balance (CF)

## Entwicklung des Sondervermögens

				EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>				<b>1.266.312.794,95</b>
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr			-22.648.444,80
2	Zwischenausschüttung(en)			--
3	Mittelzufluss (netto)			-474.267.450,05
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	61.601.331,98	
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	61.601.331,98	
	davon aus Verschmelzung	EUR	0,00	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-535.868.782,03	
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			-1.879.316,08
5	Ergebnis des Geschäftsjahres			28.456.179,99
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			-12.258.782,51
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			47.282.200,53
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>				<b>795.973.764,01</b>

## Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2020	1.353.825.585,59	57,32
31.12.2021	1.339.024.622,39	58,68
31.12.2022	1.266.312.794,95	53,46
31.12.2023	795.973.764,01	54,32

# Deka-Europa Balance (CF)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.01.2023 - 31.12.2023 (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)	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	1.707.805,66	0,12
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	2.697.673,02	0,18
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland davon Positive Einlagezinsen	2.365.100,60	0,16
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	165.548,89	0,01
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften davon Erträge aus Wertpapier-Darlehen	55.378,05	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	0,00	0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-83,83	-0,00
10. Sonstige Erträge davon Kick-Back-Zahlungen davon Kompensationszahlungen davon Quellensteuerrückvergütung Dividenden	434.790,88 4.675,22 383.872,60 46.243,06	0,03 0,00 0,03 0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>7.426.213,27</b>	<b>0,51</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-6.570.490,24	-0,45
3. Verwahrstellenvergütung	0,00	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen davon Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften davon EMIR-Kosten davon Gebühren für Quellensteuerrückstattung davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte davon Kostenpauschale	-1.289.402,90 -18.272,61 -1.800,78 -809,30 -31.722,06 -1.236.798,15	-0,09 -0,00 -0,00 -0,00 -0,00 -0,08
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-7.859.893,14</b>	<b>-0,54</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-433.679,87</b>	<b>-0,03</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	48.671.822,10	3,32
2. Realisierte Verluste	-54.805.380,26	-3,74
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-6.133.558,16</b>	<b>-0,42</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-6.567.238,03</b>	<b>-0,45</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-12.258.782,51	-0,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	47.282.200,53	3,23
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>35.023.418,02</b>	<b>2,39</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>28.456.179,99</b>	<b>1,94</b>

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

## 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	113.944.480,80	7,78
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-6.567.238,03	-0,45
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	94.628.749,97	6,46
<b>III. Gesamtausschüttung<sup>1)</sup></b>	<b>12.748.492,80</b>	<b>0,87</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung <sup>2)</sup>	12.748.492,80	0,87

Umlaufende Anteile: Stück 14.653.440

\*) 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 23. Februar 2024 mit Beschlussfassung vom 13. Februar 2024.

# Deka-Europa Balance (TF)

## Entwicklung des Sondervermögens

		EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>686.361.957,64</b>
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr	-11.957.784,30
2	Zwischenausschüttung(en)	--
3	Mittelzufluss (netto)	-106.437.233,20
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 24.421.134,69
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 24.421.134,69
	davon aus Verschmelzung	EUR 0,00
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -130.858.367,89
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-1.591.546,39
5	Ergebnis des Geschäftsjahres	22.594.703,41
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-7.943.571,81
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	37.194.832,31
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>588.970.097,16</b>

## Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	881.029.092,71	114,02
31.12.2021	785.302.556,38	116,46
31.12.2022	686.361.957,64	105,87
31.12.2023	588.970.097,16	107,81



# Deka-Europa Balance (TF)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.01.2023 - 31.12.2023 (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)	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	1.411.340,68	0,26
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	2.220.557,52	0,41
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland davon Positive Einlagezinsen	1.947.370,96	0,36
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	136.511,07	0,02
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften davon Erträge aus Wertpapier-Darlehen	45.609,19	0,01
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	0,00	0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-68,63	-0,00
10. Sonstige Erträge davon Kick-Back-Zahlungen davon Kompensationszahlungen davon Quellensteuerrückvergütung Dividenden	358.462,87 3.860,44 316.163,96 38.438,47	0,07 0,00 0,06 0,01
<b>Summe der Erträge</b>	<b>6.119.783,66</b>	<b>1,12</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-6.836.827,01	-1,25
3. Verwahrstellenvergütung	0,00	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen davon Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften davon EMIR-Kosten davon Gebühren für Quellensteuerrückstattung davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte davon Kostenpauschale	-952.164,53 -15.054,79 -1.487,66 -662,90 -23.382,30 -911.576,88	-0,17 -0,00 -0,00 -0,00 -0,00 -0,17
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-7.788.991,54</b>	<b>-1,43</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-1.669.207,88</b>	<b>-0,31</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	40.110.046,08	7,34
2. Realisierte Verluste	-45.097.395,29	-8,25
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-4.987.349,21</b>	<b>-0,91</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-6.656.557,09</b>	<b>-1,22</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-7.943.571,81	-1,45
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	37.194.832,31	6,81
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>29.251.260,50</b>	<b>5,35</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>22.594.703,41</b>	<b>4,14</b>

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

## 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	78.675.935,29	14,40
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-6.656.557,09	-1,22
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	62.568.007,60	11,45
<b>III. Gesamtausschüttung<sup>1)</sup></b>	<b>9.451.370,60</b>	<b>1,73</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung <sup>2)</sup>	9.451.370,60	1,73

Umlaufende Anteile: Stück 5.463.220

\*) 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 23. Februar 2024 mit Beschlussfassung vom 13. Februar 2024.

# Deka-Europa Balance

## Anhang.

### Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

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

776.641.550,27

#### Vertragspartner der derivativen Geschäfte

DekaBank Deutsche Girozentrale

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

EUR

440.000,00

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)

30% STOXX<sup>®</sup> Europe 600 (Net Return) Index, 10% iBoxx € Liquid Corporates Diversified TR in EUR, 60% iBoxx € Liquid Sovereign Diversified 1-10 TR in EUR

Dem Sondervermögen wird ein derivatereis 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 derivatereis Vergleichsmaßstab wird möglichst genau nachgebildet. In Ausnahmefällen kann von der Forderung des derivatereis 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 1,26%

größter potenzieller Risikobetrag 4,94%

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 2,99%

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 derivatereis 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)

149,64%

#### 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

##### Kontrahent

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

Wertpapier-Darlehen	DekaBank Deutsche Girozentrale	78.239.905,60
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	109.034.845,49
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	89.771.397,34
Aktien	EUR	19.263.448,15
Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse CF	EUR	55.378,05
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse CF	EUR	18.272,61
Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse TF	EUR	45.609,19
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse TF	EUR	15.054,79
Umlaufende Anteile Klasse CF	STK	14.653.440
Umlaufende Anteile Klasse TF	STK	5.463.220
Anteilwert Klasse CF	EUR	54,32
Anteilwert Klasse TF	EUR	107,81

#### 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.

# Deka-Europa Balance

## 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.

Gesamtkostenquote (laufende Kosten) Anteilklasse CF	1,02%
Gesamtkostenquote (laufende Kosten) Anteilklasse TF	1,36%

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 Aufwandsersatzungen 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 EUR.Moment.FA. Namens-Ant. C Cap.	0,23
AIS-Amundi MSCI Eu.Quality F. Namens-Ant. C Cap.	0,23
Deka DAX (ausschüttend) UCITS ETF	0,15
Deka-OptiRent 3y CF	0,02
Deka-OptiRent 3y TF	0,02
Deka-Prämienstrategie Select I	0,50
Deka-Vega Plus I (A)	0,60
IQAM Optionsprämienstrategie Protect (S)	0,50
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Reg.Shares	0,50
Lyxor BBG Commo. ex Agric. ETF Inh.-Anl	0,30
MUL-Am.BI.E.-W.Comm.xAgr.U.ETF Namens-Ant. Acc.	0,30

## Wesentliche sonstige Erträge

Anteilklasse CF		
Kick-Back-Zahlungen	EUR	4.675,22
Kompensationszahlungen	EUR	383.872,60
Quellensteuerrückvergütung Dividenden	EUR	46.243,06

## Anteilklasse TF

Kick-Back-Zahlungen	EUR	3.860,44
Kompensationszahlungen	EUR	316.163,96
Quellensteuerrückvergütung Dividenden	EUR	38.438,47

## Wesentliche sonstige Aufwendungen

Anteilklasse CF		
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	18.272,61
EMIR-Kosten	EUR	1.800,78
Gebühren für Quellensteuerrückvergütung	EUR	809,30
Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	EUR	31.722,06
Kostenpauschale	EUR	1.236.798,15

## Anteilklasse TF

Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	15.054,79
EMIR-Kosten	EUR	1.487,66
Gebühren für Quellensteuerrückvergütung	EUR	662,90
Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	EUR	23.382,30
Kostenpauschale	EUR	911.576,88

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	1.272.307,05
--	-----	--------------

## 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

# Deka-Europa Balance

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 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	78.239.905,60	5,65

### 10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	78.239.905,60	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.

# Deka-Europa Balance

## Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

### Wertpapier-Darlehen (besichert)

unbefristet

### absolute Beträge in EUR

78.239.905,60

## 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

USD

## Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

### Wertpapier-Darlehen

unbefristet

### absolute Beträge in EUR

109.034.845,49

## Ertrags- und Kostenanteile

### Wertpapier-Darlehen

Ertragsanteil des Fonds

Kostenanteil des Fonds

Ertragsanteil der KVG

### absolute Beträge in EUR

120.378,38

39.724,91

39.724,91

### 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.

## 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

5,86% (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

Amazon.com Inc.	19.263.448,15
Slovenská Sporitelna AS	16.686.821,10
Telia Company AB	14.304.399,40
Fresenius SE & Co. KGaA	11.364.922,78
Orange S.A.	9.373.711,79
ING Bank N.V.	9.104.597,24
BASF SE	7.217.300,13
LfA Förderbank Bayern	6.232.840,00
Jyske Realkredit A/S	2.463.721,37
Brandenburg, Land	2.155.633,53

## 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

2

J.P.Morgan AG Frankfurt

84.723.731,43 EUR (absolut/verwahrter Betrag)

Clearstream Banking Frankfurt

24.311.114,06 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%
Verwahrt 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.

# Deka-Europa Balance

## 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 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 19. März 2024

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 – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 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 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 21. März 2024

**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 Munning  
Vorsitzender des Vorstandes der LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, 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. Dezember 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)

