

Halbjahresbericht  
zum 30. April 2023.

## **Deka-Multimanager ausgewogen**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

**.Deka**  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

30. April 2023

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-Multimanager ausgewogen für den Zeitraum vom 1. November 2022 bis zum 30. April 2023.

Auch mehr als ein Jahr nach dem russischen Überfall auf die Ukraine sind die Auswirkungen auf die verschiedenen Volkswirtschaften deutlich spürbar. Exorbitante Preissteigerungen sowie Befürchtungen vor Versorgungsengpässen sorgten zeitweise für große Verunsicherung. Der milde Winter und leicht rückläufige Teuerungsraten trugen jedoch sukzessive zu einer Entspannung bei. Zudem führte die abrupte Abkehr von der rigiden Null-Covid-Politik und entsprechender Lockdown-Maßnahmen in China zu einer Wiedererstarkung des globalen Handels. Andererseits schürte der Zusammenbruch mehrerer regionaler Finanzhäuser in den USA sowie der Notverkauf der Schweizer Großbank Credit Suisse an die UBS im März die Angst vor einer neuerlichen Bankenkrise.

In der Geld- und Fiskalpolitik stand im Berichtshalbjahr die dynamische Inflationsentwicklung im Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zu weiteren restriktiven Schritten zwang. Während die Fed zum Stichtag bei einem Leitzinsintervall von 4,75 Prozent bis 5,00 Prozent angelangt war, hob die EZB die Leitzinsen bis Ende April auf 3,50 Prozent an. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen bis Mitte Februar zunächst weiter an, ehe im späteren Verlauf in Erwartung eines zukünftig weniger restriktiven Vorgehens der Notenbanken wieder Rückgänge zu konstatieren waren. Zum Ende der Berichtsperiode rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei 2,3 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen bei 3,4 Prozent.

An den etablierten globalen Aktienbörsen setzte sich die Erholungsbewegung unter Schwankungen im Wesentlichen fort. Unsicherheiten hinsichtlich der zukünftigen Energiesicherheit und der hohen Inflation in Kombination mit dem Krieg in der Ukraine wechselten sich mit unterstützenden Signalen, wie etwa der Hoffnung auf eine weniger aggressive Fortführung der restriktiven Geldpolitik in den USA, ab. Vor allem in Europa schlugen deutlich steigende Notierungen zu Buche. Der im Herbst unter Druck geratene Euro, der zeitweise unter die Parität zum US-Dollar auf ein 20-Jahrestief fiel, konnte sich bis Ende April signifikant auf 1,10 US-Dollar erholen.

Auskunft über die Wertentwicklung und die Anlagestrategie Ihres Fonds erhalten Sie im Abschnitt Anlagepolitik. Gerne nehmen wir die Gelegenheit zum Anlass, um Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen zu danken.

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter [www.deka.de](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 Vermögensmanagement GmbH  
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider

# Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 30. April 2023	6
Vermögensaufstellung zum 30. April 2023	7
Anhang	8
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	9

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

# Deka-Multimanager ausgewogen Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist die Erwirtschaftung eines mittel- bis langfristigen Kapitalwachstums durch ein breit gestreutes Anlageportfolio.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds sein Vermögen zu mindestens 51% in Investmentanteile (Zielfonds) an. Das Fondsmanagement wählt ein Sortiment von Zielfonds und vervielfacht damit die Anzahl der verschiedenen Wertpapiere, in die mittelbar investiert wird. Auf diese Weise soll die Risikostreuung erhöht und das Spezialistenwissen der Zielfondsmanager genutzt werden. Bei der Investition in die Zielfonds orientiert sich das Fondsmanagement hinsichtlich der Auswahl und der Gewichtung der Zielfonds an der Einschätzung der Entwicklungschancen einzelner Anlageklassen. Dabei wird bevorzugt in sog. Multi-Asset-Fonds investiert. d.h. andere Investmentvermögen, die in mehr als eine Anlageklasse (beispielsweise Aktien, Anleihen, Währungen, Geldmarktinstrumente) investieren. Bis zu 49% des Fondsvermögens kann in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben angelegt werden. Sonstige Anlageinstrumente sind zulässig.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess basiert auf einer fundamental orientierten Kapitalmarkteinschätzung. Dabei werden die volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen bewertet. Weitere Auswahlkriterien (z.B. Bewertung, Liquidität, Gewinne, Sentiment) fließen in die Chance-Risiko-Analyse ein. Die daraus abgeleitete strategische Einschätzung zu den Aktienmärkten gibt die Gewichtung der eingesetzten Mischfondskategorien vor. Bei der Auswahl der Mischfonds werden sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien berücksichtigt. Demnach sind neben der Kennzahlenanalyse vor allem die Bewertung des Managements und des Investmentprozesses wesentliche Elemente des Fondsauswahlprozesses. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation nicht mit einem Index vergleichbar ist.

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

## Wichtige Kennzahlen

### Deka-Multimanager ausgewogen

Performance*	6 Monate
Anteilklasse CF	3,4%

### ISIN

Anteilklasse CF	DE000DK2J8Q5
-----------------	--------------

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

# Deka-Multimanager ausgewogen

## Vermögensübersicht zum 30. April 2023.

### Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>	<b>844.656.920,18</b>	<b>99,91</b>
Deutschland	439.489.915,92	51,99
Frankreich	40.981.018,73	4,85
Irland	66.314.838,48	7,84
Luxemburg	297.871.147,05	35,23
<b>2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>2.189.006,89</b>	<b>0,26</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>72.673,38</b>	<b>0,01</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.496.842,82</b>	<b>-0,18</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>845.421.757,63</b>	<b>100,00</b>

### Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>	<b>844.656.920,18</b>	<b>99,91</b>
EUR	844.656.920,18	99,91
<b>2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>2.189.006,89</b>	<b>0,26</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>72.673,38</b>	<b>0,01</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.496.842,82</b>	<b>-0,18</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>845.421.757,63</b>	<b>100,00</b>

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

# Deka-Multimanager ausgewogen

## Vermögensaufstellung zum 30. April 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>844.656.920,18</b>	<b>99,91</b>
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>39.714.019,00</b>	<b>4,70</b>
<b>EUR</b>								<b>39.714.019,00</b>	<b>4,70</b>
DE000DK2EAR4	Deka-BasisStrategie Flexibel CF	ANT		385.573	0	0	EUR 103,000	39.714.019,00	4,70
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>804.942.901,18</b>	<b>95,21</b>
<b>EUR</b>								<b>804.942.901,18</b>	<b>95,21</b>
DE000A2QK514	Absolute Return Multi Prem.Fo. AK S	ANT		160	0	0	EUR 95.224,230	15.235.876,80	1,80
DE000A2DR2M0	ACATIS Value Event Fonds D	ANT		30.357	0	0	EUR 1.430,810	43.435.099,17	5,14
LU2514905202	AGIF-All.Capital Plus Gbl Act.au Port.WT2 Acc.	ANT		51.871	8.487	0	EUR 945,610	49.049.736,31	5,80
LU2139461458	ansa-global Q opportunities Act. Nom. S Acc.	ANT		262	0	0	EUR 91.631,120	24.007.353,44	2,84
LU0048293285	BL - Global 75 A	ANT		469.600	0	154.107	EUR 104,950	49.284.520,00	5,83
LU0553171439	DJE - Zins + Dividende XP	ANT		257.063	0	0	EUR 178,230	45.816.338,49	5,42
DE000DWS2ND0	DWS ESG Dynamic Opportunities SC	ANT		928.045	0	0	EUR 58,100	53.919.414,50	6,38
LU0323578228	Flossbach v.Storch-Mul.As.Gro. I	ANT		316.950	0	0	EUR 193,720	61.399.554,00	7,26
DE000A2P1AS5	Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen XL	ANT		45.998	0	0	EUR 1.261,980	58.048.556,04	6,87
IE00BK2GH98	J O Ham.Cap.M.U.Fd-Gl.Inc.Bui. Reg.Seed Shs	ANT		26.668.899	0	2.000.000	EUR 0,932	24.855.413,87	2,94
DE000A2JZY3	LF - WHC Global Discovery I	ANT		47.406	0	0	EUR 1.023,590	48.524.307,54	5,74
LU0808562705	MFS Mer.-Prudent Wealth Fund Reg.Shares IH1	ANT		318.575	0	76.364	EUR 153,730	48.974.534,75	5,79
IE00BZ6SF303	PIMCO Fds: GIS-Dyn.Multi-Asset Reg.Inc.Shs In. II	ANT		3.793.177	239.602	0	EUR 10,930	41.459.424,61	4,90
DE000A1W9A85	Prisma Aktiv UI I	ANT		287.338	0	0	EUR 110,970	31.885.897,86	3,77
DE000A2H7PB6	ProfitlichSchmidlin Fonds UI Inh.-Ant. Ant.kl.SI	ANT		30.315	0	0	EUR 1.263,030	38.288.754,45	4,53
FR0013367315	R-co Valor Balanced Act.au Port.PB (4 Déc.)	ANT		40.392	0	0	EUR 1.014,570	40.981.018,73	4,85
DE000A0KEXM6	Siemens Balanced	ANT		2.167.530	464.053	0	EUR 20,010	43.372.275,30	5,13
DE000A3DMD41	Squad Aguja Opportunities SI	ANT		26.329	0	0	EUR 925,070	24.356.168,03	2,88
DE000A1JRQC3	TBF SPECIAL INCOME I	ANT		353.059	22.388	0	EUR 120,970	42.709.547,23	5,05
LU0451958309	Tungsten TRYCON AI Gl Markets Inh.-Ant. C (inst.)	ANT		158.038	0	0	EUR 122,370	19.339.110,06	2,29
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 844.656.920,18</b>	<b>99,91</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale	EUR		2.189.006,89			% 100,000	2.189.006,89	0,26
<b>Summe Bankguthaben</b>								<b>EUR 2.189.006,89</b>	<b>0,26</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 2.189.006,89</b>	<b>0,26</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR		59.158,40				59.158,40	0,01
	Sonstige Forderungen	EUR		13.514,98				13.514,98	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR 72.673,38</b>	<b>0,01</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR		-646.380,00				-646.380,00	-0,08
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten	EUR		-850.462,82				-850.462,82	-0,10
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR -1.496.842,82</b>	<b>-0,18</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR 845.421.757,63</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile Klasse CF</b>								<b>STK 7.969.765,000</b>	
<b>Anteilwert Klasse CF</b>								<b>EUR 106,08</b>	

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

# Deka-Multimanager ausgewogen

## Anhang.

Umlaufende Anteile Klasse CF  
Anteilwert Klasse CF

STK  
EUR

7.969,765  
106,08

### Angaben zu Bewertungsverfahren

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch (§ 168) und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung (KARBV).

### Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

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

### Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

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

### Investmentanteile

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

### Derivate

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit Verkehrswerten bewertet, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Black-Scholes-Merton) ermittelt werden. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

### Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

### Sonstiges

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen (i.d.R. Reuters-Fixing) umgerechnet.

### Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehens-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt. Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

---

Frankfurt am Main, den 2. Mai 2023  
Deka Vermögensmanagement GmbH  
Die Geschäftsführung

---

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH  
Lyoner Straße 13  
60528 Frankfurt am Main

### Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

### Sitz

Frankfurt am Main

### Gründungsdatum

16.09.1988

### Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2021

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.  
Eigenmittel: EUR 21,5 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 Investment 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 Investment GmbH, Frankfurt am Main  
und der  
S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;  
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG,  
Wiesbaden

### Mitglieder

Serge Demolière, Berlin

Wolfgang Dürr, Trier

Carmen Lehr, Heilenbach

Victor Moftakhar, Bad Nauheim

### Geschäftsführung

Dirk Degenhardt (Vorsitzender)  
Mitglied des Aufsichtsrates der bevestor GmbH,  
Frankfurt am Main

Dirk Heuser

Thomas Ketter

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

Thomas Schneider

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

## Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Europa-Allee 91  
60486 Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

### Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

### Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

### Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 30. April 2023

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





**Deka Vermögens-  
management GmbH**

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

Telefon: (0 69) 71 47 - 85 00  
Telefax: (0 69) 71 47 - 86 50  
[www.deka.de](http://www.deka.de)

 **Finanzgruppe**