

Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2020.

## **Deka-Deutschland Balance**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



**.Deka**  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

30. Juni 2020

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-Deutschland Balance für den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020.

Noch zu Jahresbeginn profitierten die Finanzmärkte von der Beruhigung verschiedener geopolitischer Krisenherde. Ende Februar kippte die Stimmung jedoch schlagartig, als die Bedrohung der globalen Wirtschaftsentwicklung durch die Corona-Pandemie als solche erkennbar wurde. Die in der Folge auferlegte Beschränkung der Verkehrsfreiheit und weitgehende Lockdown-Maßnahmen trübten die weltweiten Konjunkturperspektiven in unvergleichbarem Ausmaß ein. Angesichts der zuletzt umgesetzten vorsichtigen Lockerungsmaßnahmen deuteten einige Frühindikatoren jedoch partiell auf eine zunehmende Dynamik in den Sommer-Monaten hin.

Seitens der Geld- und Fiskalpolitik erfolgte als Reaktion auf die durch die Corona-Krise gestiegenen konjunkturellen Risiken die Implementierung umfangreicher Unterstützungspakete. Die EZB stockte im Verlauf der Pandemie ihr PEPP-Anleihekaufprogramm auf 1,35 Billionen Euro auf. Auch die US-Notenbank kauft mittlerweile direkt Unternehmensanleihen und kündigte an, dass vor 2022 nicht mit Zinserhöhungen zu rechnen sei. Ende Juni rentierten deutsche Bundesanleihen bei knapp minus 0,5 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries mit plus 0,7 Prozent und damit auf signifikant niedrigerem Niveau als zu Jahresbeginn.

Die meisten Aktienmärkte wiesen nach dem Jahreswechsel zunächst moderate Zuwächse auf, einige Indizes erklommen sogar neue Rekordmarken. Mit zunehmend pessimistischeren Pandemie-Szenarien stießen Anleger ab Ende Februar in großem Stil Aktien ab, was zu teils dramatischen Kurseinbrüchen führte. Die staatlichen Hilfspakete, die Versorgung der Märkte mit Liquidität durch die Zentralbanken sowie die Hoffnung auf eine erfolgreiche Eindämmung der Pandemie sorgten im Anschluss jedoch für eine spürbare Beruhigung der Märkte. Das Gros der etablierten Aktienbörsen musste auf Halbjahressicht dennoch Einbußen hinnehmen.

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 Investment GmbH  
Die Geschäftsführung



Stefan Keitel (Vorsitzender)



Dr. Ulrich Neugebauer  
(stv. Vorsitzender)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

# Inhalt.

Anlagepolitik	5
Anteilklassen im Überblick	6
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2020	7
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020	8
Anhang	11
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	13

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

# Deka-Deutschland Balance Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Deka-Deutschland Balance ist ein mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs insbesondere durch die Erwirtschaftung laufender Erträge und durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, je nach Marktlage in verzinsliche Wertpapiere, in der Regel deutsche Staatsanleihen und deutsche Aktien zu investieren. Der Anteil des Sondervermögens, der in Aktien investiert werden darf, beträgt maximal 30 Prozent. Die Auswahl der Vermögenswerte trifft das Fondsmanagement nach einem mathematischen Verfahren, durch welches sich abzeichnende 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 zur Stabilisierung des Fonds 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- 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. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden. Dieser Investmentfonds darf mehr als 35 Prozent des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland investieren.

Auf der Rentenseite waren zuletzt 87,6 Prozent des Fondsvermögens investiert. Über den Einsatz von Zins-Derivaten reduzierte sich die Netto-Rentenquote um 11,9 Prozentpunkte. Den Anlageschwerpunkt im Rentensegment bildeten Anleihen halbstaatlicher Emittenten wie etwa Länderschatzanweisungen.

## Wichtige Kennzahlen

### Deka-Deutschland Balance

Performance *	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
Anteilklasse CF	-3,2%	-2,0%	-0,6%
Anteilklasse TF	-3,4%	-2,3%	-0,9%

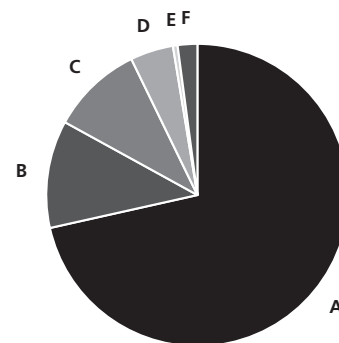
### ISIN

Anteilklasse CF	DE000DK2CFB1
Anteilklasse TF	DE000DK2CFC9

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

## Fondsstruktur

### Deka-Deutschland Balance



A	Festverzinsliche Wertpapiere	71,5%
B	Variabel verzinsliche Wertpapiere	11,5%
C	Aktienfonds	9,8%
D	Wertpapiere mit besonderer Ausstattung	4,6%
E	Gemischte Fonds	0,5%
F	Barreserve, Sonstiges	2,1%

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

Der Fonds war zum Berichtsstichtag zudem mit 9,8 Prozent des Fondsvolumens in zwei Exchange Traded Funds (ETF) auf den DAX sowie MDAX investiert. Durch den Einsatz von Derivaten (Aktienindex-Futures und -Optionen) erhöhte sich der wirksame Aktieninvestitionsgrad um 15,8 Prozentpunkte. Eine kleinere Position in einem gemischten Fonds ergänzte den Bestand.

Deka-Deutschland Balance verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von minus 3,2 Prozent in der Anteilklasse CF und ein Minus von 3,4 Prozent in der Anteilklasse TF.

# Anteilklassen im Überblick.

Für den Fonds Deka-Deutschland Balance können Anteilklassen gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, der Währung des Anteilwertes, der Verwaltungsvergütung, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden. Es sind Anteile von zwei Anteilklassen erhältlich, die sich hinsichtlich des Ausgabeaufschlags und der Verwaltungsvergütung unterscheiden. Die Anteilklassen tragen die Bezeichnung „CF“ und „TF“.

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. Näheres ist im Verkaufsprospekt geregelt.

# Deka-Deutschland Balance

## Vermögensübersicht zum 30. Juni 2020.

### Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>200.399.548,00</b>	<b>87,40</b>
Deutschland	200.399.548,00	87,40
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>23.636.512,00</b>	<b>10,31</b>
Deutschland	23.636.512,00	10,31
<b>3. Derivate</b>	<b>-1.342.782,74</b>	<b>-0,60</b>
<b>4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>5.571.208,00</b>	<b>2,43</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.382.917,49</b>	<b>0,60</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-319.515,77</b>	<b>-0,14</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>229.327.886,98</b>	<b>100,00</b>

### Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>200.399.548,00</b>	<b>87,40</b>
EUR	200.399.548,00	87,40
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>23.636.512,00</b>	<b>10,31</b>
EUR	23.636.512,00	10,31
<b>3. Derivate</b>	<b>-1.342.782,74</b>	<b>-0,60</b>
<b>4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>5.571.208,00</b>	<b>2,43</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.382.917,49</b>	<b>0,60</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-319.515,77</b>	<b>-0,14</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>229.327.886,98</b>	<b>100,00</b>

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

# Deka-Deutschland Balance

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>189.910.048,00</b>	<b>82,83</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>189.910.048,00</b>	<b>82,83</b>
<b>EUR</b>								<b>189.910.048,00</b>	<b>82,83</b>
DE000A0Z1UH6	0,7500 % Bayer.Landesbodenkreditanstalt IHS 15/25		EUR	10.000.000	0	0	% 105,434	10.543.350,00	4,60
DE000A14J421	0,5000 % Bundesländer Ländersch. Nr.47 15/25 <sup>1)</sup>		EUR	16.000.000	0	2.000.000	% 104,073	16.651.680,00	7,27
DE000CZ40JW9	1,6250 % Commerzbank AG MT Hyp.-Pfe. S.P2 13/20		EUR	2.000.000	0	0	% 100,590	2.011.800,00	0,88
DE000DB5DCK1	1,3750 % Deutsche Bank AG MTN Hyp.-Pfe. 12/20		EUR	4.000.000	0	0	% 100,339	4.013.560,00	1,75
DE000DKB0432	0,5000 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.-Pfe. 15/27		EUR	10.000.000	0	0	% 105,025	10.502.500,00	4,58
DE000A12UGG2	1,1250 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.356 14/24 [WL]		EUR	10.000.000	0	0	% 106,343	10.634.300,00	4,64
DE000A1680S7	1,0000 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg.209 18/28		EUR	10.000.000	0	0	% 109,688	10.968.800,00	4,78
DE000A2NB9U4	0,4460 % Land Berlin FLR Landessch. Ausg.513 19/22		EUR	7.000.000	7.000.000	0	% 101,102	7.077.105,00	3,09
DE000A2E4EE4	0,6250 % Land Berlin Landessch. Ausg.509 19/29 <sup>1)</sup>		EUR	13.600.000	13.600.000	0	% 107,436	14.611.296,00	6,37
DE000A11QEX2	0,3750 % Land Brandenburg MTN Landessch. 15/25		EUR	8.000.000	0	0	% 103,325	8.266.000,00	3,60
DE000A11QEW4	0,6250 % Land Brandenburg Schatzanw. 15/25		EUR	14.000.000	0	0	% 104,705	14.658.700,00	6,39
DE000A1RQC93	0,6250 % Land Hessen Schatzanw. S.1801 18/28		EUR	10.000.000	0	0	% 107,064	10.706.400,00	4,67
DE000A2AAWN1	0,5000 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.863 16/26		EUR	10.000.000	0	0	% 105,062	10.506.200,00	4,58
DE000A2TR8W8	0,3750 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.888 19/29		EUR	5.400.000	5.400.000	0	% 105,458	5.694.732,00	2,48
DE000NRW0HM6	0,1080 % Land Nordrhein-Westf. FLR Landessch. R.1381 15/20		EUR	5.000.000	0	5.000.000	% 100,141	5.007.025,00	2,18
DE000NRW0KB3	0,5000 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1435 17/27 <sup>1)</sup>		EUR	6.000.000	0	0	% 105,458	6.327.480,00	2,76
DE000A2E4D26	0,7030 % Land Sachsen-Anhalt FLR MTN Landessch. 20/22		EUR	9.000.000	9.000.000	0	% 101,567	9.141.030,00	3,99
DE000A2TR208	0,7500 % Land Sachsen-Anhalt Landessch. 19/19		EUR	5.000.000	0	0	% 108,565	5.428.250,00	2,37
DE000SLB4162	0,3290 % Landesbank Saar FLR Öff.-Pfe. Ausg.416 18/21		EUR	5.000.000	0	3.000.000	% 100,700	5.035.000,00	2,20
DE000MHB15J2	0,2500 % Münchener Hypothekenbank MTN Hyp.-Pfe.S.1695 15/20 <sup>1)</sup>		EUR	3.000.000	0	0	% 100,216	3.006.480,00	1,31
DE000NWB0584	0,5000 % NRW.BANK MTN IHS Ausg.058 16/26		EUR	10.000.000	0	0	% 104,742	10.474.200,00	4,57
DE000A1R0139	1,7500 % Wirt.u.Infrastrukturk. Hessen IHS 14/24		EUR	8.000.000	0	4.000.000	% 108,052	8.644.160,00	3,77
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>10.489.500,00</b>	<b>4,57</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>10.489.500,00</b>	<b>4,57</b>
<b>EUR</b>								<b>10.489.500,00</b>	<b>4,57</b>
DE000DK0B9G4	1,2350 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 15/24		EUR	5.000.000	0	0	% 104,630	5.231.500,00	2,28
DE000DK0D966	1,2500 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 16/26		EUR	5.000.000	0	0	% 105,160	5.258.000,00	2,29
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>23.636.512,00</b>	<b>10,31</b>
<b>KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>23.636.512,00</b>	<b>10,31</b>
<b>EUR</b>								<b>23.636.512,00</b>	<b>10,31</b>
DE000ETFLO60	Deka DAX (ausschüttend) UCITS ETF		ANT	140.000	0	0	EUR 53,840	7.537.600,00	3,29
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF		ANT	60.000	0	15.000	EUR 247,500	14.850.000,00	6,48
DE0005424568	Deka-Vega Plus I (A)		ANT	19.600	0	0	EUR 63,720	1.248.912,00	0,54
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>2)</sup></b>								<b>224.036.060,00</b>	<b>97,71</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>-253.949,53</b>	<b>-0,11</b>
	DAX-Index Future (FDAX) Sep. 20	XEUR	EUR	Anzahl 59				-125.112,50	-0,05
	MDAX Future (MDAX) Sep. 20	XEUR	EUR	Anzahl 118				-128.837,03	-0,06
<b>Optionsrechte</b>								<b>-595.009,22</b>	<b>-0,27</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>								<b>-595.009,22</b>	<b>-0,27</b>
	DAX-Index (DAX) Put Dez. 20 10000	XEUR		Anzahl -20		EUR	381,000	-38.100,00	-0,02
	OTC DAX-Index (DAX) Put Apr. 22 7400	OTC		Anzahl -50		EUR	325,103	-16.255,13	-0,01
	OTC DAX-Index (DAX) Put Aug. 21 9700	OTC		Anzahl -70		EUR	565,213	-39.564,88	-0,02

# Deka-Deutschland Balance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	OTC DAX-Index (DAX) Put Dez. 20 9000	OTC		Anzahl -100			EUR 236,588	-23.658,79	-0,01
	OTC DAX-Index (DAX) Put Feb. 21 9300	OTC		Anzahl -90			EUR 337,947	-30.415,20	-0,01
	OTC DAX-Index (DAX) Put Feb. 22 11000	OTC		Anzahl -45			EUR 1.047,300	-47.128,51	-0,02
	OTC DAX-Index (DAX) Put Jan. 21 9200	OTC		Anzahl -100			EUR 291,169	-29.116,87	-0,01
	OTC DAX-Index (DAX) Put Jan. 22 11000	OTC		Anzahl -90			EUR 1.028,490	-92.564,07	-0,04
	OTC DAX-Index (DAX) Put Juli 20 10400	OTC		Anzahl -100			EUR 37,696	-3.769,60	0,00
	OTC DAX-Index (DAX) Put Juni 21 10100	OTC		Anzahl -70			EUR 589,364	-41.255,51	-0,02
	OTC DAX-Index (DAX) Put Mai 22 7000	OTC		Anzahl -50			EUR 288,392	-14.419,60	-0,01
	OTC DAX-Index (DAX) Put März 21 9500	OTC		Anzahl -90			EUR 394,606	-35.514,53	-0,02
	OTC DAX-Index (DAX) Put März 22 7400	OTC		Anzahl -50			EUR 316,773	-15.838,66	-0,01
	OTC DAX-Index (DAX) Put Nov. 20 9800	OTC		Anzahl -100			EUR 295,707	-29.570,73	-0,01
	OTC DAX-Index (DAX) Put Okt. 20 10000	OTC		Anzahl -80			EUR 248,019	-19.841,55	-0,01
	OTC DAX-Index (DAX) Put Okt. 21 10200	OTC		Anzahl -70			EUR 725,376	-50.776,29	-0,02
	OTC DAX-Index (DAX) Put Sep. 20 10400	OTC		Anzahl -100			EUR 230,110	-23.011,03	-0,01
	OTC DAX-Index (DAX) Put Sep. 21 9900	OTC		Anzahl -70			EUR 631,547	-44.208,27	-0,02
	<b>Summe Aktienindex-Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>-848.958,75</b>	<b>-0,38</b>
	<b>Zins-Derivate</b>								
	Forderungen/ Verbindlichkeiten								
	<b>Zinsterminkontrakte</b>								
	EURO Bund Future (FGBL) Sep. 20	XEUR	EUR	-15.400.000				-493.823,99	-0,22
	<b>Summe Zins-Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>-493.823,99</b>	<b>-0,22</b>
	<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								
	<b>Bankguthaben</b>								
	<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>								
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	5.562.084,90			% 100,000	5.562.084,90	2,43
	<b>EUR-Guthaben bei</b>								
	Landesbank Baden-Württemberg		EUR	9.123,10			% 100,000	9.123,10	0,00
	<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>5.571.208,00</b>	<b>2,43</b>
	<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>5.571.208,00</b>	<b>2,43</b>
	<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
	Zinsansprüche		EUR	537.059,31				537.059,31	0,23
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	1.523,77				1.523,77	0,00
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	4.334,41				4.334,41	0,00
	Forderungen aus Cash Collateral		EUR	840.000,00				840.000,00	0,37
	<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>1.382.917,49</b>	<b>0,60</b>
	<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-78.283,77				-78.283,77	-0,03
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-241.232,00				-241.232,00	-0,11
	<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-319.515,77</b>	<b>-0,14</b>
	<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>229.327.886,98</b>	<b>100,00</b>
	<b>Umlaufende Anteile Klasse CF</b>						<b>STK</b>	<b>1.040.772,000</b>	
	<b>Umlaufende Anteile Klasse TF</b>						<b>STK</b>	<b>1.113.755,000</b>	
	<b>Anteilwert Klasse CF</b>						<b>EUR</b>	<b>107,11</b>	
	<b>Anteilwert Klasse TF</b>						<b>EUR</b>	<b>105,82</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> Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

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:				
0,5000 % Bundesländer Ländersch. Nr.47 15/25	EUR 1.611.000		1.676.616,03	
0,6250 % Land Berlin Landesch. Ausg.509 19/29	EUR 2.892.000		3.107.049,12	
0,5000 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landesch.R.1435 17/27	EUR 6.000.000		6.327.480,00	
0,2500 % Münchener Hypothekenbank MTN Hyp.-Pfe.S.1695 15/20	EUR 2.000.000		2.004.320,00	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:</b>	<b>EUR</b>		<b>13.115.465,15</b>	<b>13.115.465,15</b>

Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheit dienen: EUR 21.675.200,00



# Deka-Deutschland Balance

## 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>				
DE000A13R889	1,1250 % Bundesländer Ländersch. Nr.46 14/24	EUR	0	8.000.000
DE000A12T0F3	1,4400 % Land Berlin Landessch. Ausg.441 14/24	EUR	0	15.000.000
DE000A13R6Z9	0,5000 % Land Berlin Landessch. Ausg.459 15/25	EUR	0	10.000.000
DE000A14J1C8	0,6250 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.845 15/25	EUR	0	10.000.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1556043369	0,0000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN Hyp.-Pfe. S.H299 17/20	EUR	0	3.000.000

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>		
(Basiswert(e): DAX Performance-Index, MDAX Performance-Index)	EUR	77.736
<b>Verkaufte Kontrakte:</b>		
(Basiswert(e): MDAX Performance-Index)	EUR	24.123
<b>Zinsterminkontrakte</b>		
<b>Gekaufte Kontrakte:</b>		
(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL))	EUR	43.086
<b>Verkaufte Kontrakte:</b>		
(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL))	EUR	56.279
<b>Optionsrechte</b>		
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>		
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>		
<b>Gekaufte Kaufoptionen (Call):</b>		
(Basiswert(e): DAX Performance-Index)	EUR	63.419
<b>Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):</b>		
(Basiswert(e): DAX Performance-Index)	EUR	223.370
<b>Verkaufte Kaufoptionen (Call):</b>		
(Basiswert(e): DAX Performance-Index)	EUR	26.228
<b>Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):</b>		
(Basiswert(e): DAX Performance-Index)	EUR	20.270
<b>Optionsrechte auf Zins-Derivate</b>		
<b>Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte</b>		
<b>Verkaufte Kaufoptionen (Call):</b>		
(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL))	EUR	62.784
<b>Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):</b>		
<b>unbefristet</b>		
(Basiswert(e): 0,2500 % Münchener Hypothekenbank MTN Hyp.-Pfe.S.1695 15/20, 0,5000 % Bundesländer Ländersch. Nr.47 15/25, 0,6250 % Land Berlin Landessch. Ausg.509 19/29)	EUR	23.806

# Deka-Deutschland Balance

## Anhang.

Umlaufende Anteile Klasse CF	STK	1.040.772
Umlaufende Anteile Klasse TF	STK	1.113.755
Anteilwert Klasse CF	EUR	107,11
Anteilwert Klasse TF	EUR	105,82

### 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 / Investmentanteile

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzzolumina 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, z.B. Broker-Quotes, zugrunde gelegt, welche sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Kurs bewertet.

#### Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

Verzinsliche Wertpapiere, rentenähnliche Genussscheine, Zertifikate und Schuldscheindarlehen, 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 mittels externer Modellkurse, z.B. Broker-Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.

#### Bankguthaben

Der Wert von Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen nominalen Betrag.

#### 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. Die Bewertung von 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, erfolgt anhand von Fair Values, 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.

#### Sonstiges

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

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

#### Verwendete Vermögensgegenstände

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	13.115.465,15	5,72

#### 10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	13.115.465,15	Deutschland

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

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

#### Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen (besichert)	absolute Beträge in EUR
unbefristet	13.115.465,15

#### 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.

Von den Sicherheiten werden Wertabschläge (Haircuts) abgezogen, die je nach Art der Wertpapiere, der Bonität der Emittenten sowie ggf. nach Restlaufzeit variieren. Die Haircuts fallen für die aufgeführten Wertpapierkategorien wie folgt aus:

- Bankguthaben 0%
- Aktien 5% - 40%
- Renten 0,5% - 30%

Darüber hinaus kann für Sicherheiten in einer anderen Währung als der Fondswährung ein zusätzlicher Wertabschlag von bis zu 10%-Punkten angewandt werden. In besonderen Marktsituationen (z.B. Marktturbulenzen) kann die Verwaltungsgesellschaft von den genannten Werten abweichen.

#### Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

##### Wertpapier-Darlehen

EUR  
USD

#### Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
Restlaufzeit 1-7 Tage	2.746.020,61
unbefristet	14.021.143,21

#### Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	5.596,67	100,00
Kostenanteil des Fonds	0,00	0,00

# Deka-Deutschland Balance

Ertragsanteil der KVG 0,00 0,00

Als Bruttoertrag wird mit dem auf Fondsebene verbuchten Ertrag aus Leihegeschäften gerechnet.

Neben dem oben ausgewiesenen Kostenanteil für den Fonds, der dem Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft entspricht, fallen für den Fall, dass Aktien Gegenstand von Wertpapier-Darlehensgeschäften sind, zusätzliche Kosten Dritter an. Diese wurden bereits vor Zufluss der Erträge aus dem Wertpapier-Darlehen an den Fonds in Abzug gebracht. Sie betragen 35% bzw. infolge der im Geschäftsjahr erfolgten Anpassung nunmehr 25% der Bruttoerträge aus den Wertpapier-Darlehensgeschäften.

## 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.

## Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

5,85% (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
Westpac Banking Corp.	3.547.053,85
Bayerische Landesbank	2.901.174,62
Compagnie de Financement Foncier	2.746.020,61
McDonald's Corp.	1.866.848,87
Landesbank Baden-Württemberg	1.799.909,11
National Australia Bank Ltd.	912.996,12
Landeskreditbank Baden-Württemberg - Förderbank	895.286,98
Koninklijke KPN N.V.	877.549,88
Heineken N.V.	826.387,10
LfA Förderbank Bayern	393.936,68

## 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
Clearstream Banking Frankfurt	5.990.307,39 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
J.P.Morgan AG Frankfurt	10.776.856,43 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.

## Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten/Depots	0,00%
Sammelkonten/Depots	0,00%
andere Konten/Depots	0,00%
Verwahrart bestimmt Empfänger	0,00%

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

---

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2020  
Deka Investment GmbH  
Die Geschäftsführung

---

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 16  
60325 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 2019

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

### Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

Dr. Matthias Danne  
Mitglied 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  
Ostsächsischen Sparkasse Dresden, Dresden

Jörg Munning  
Vorsitzender des Vorstandes der  
LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

### Geschäftsführung

Stefan Keitel (Vorsitzender)

Dr. Ulrich Neugebauer (stv. Vorsitzender)  
Mitglied des Aufsichtsrates der S-PensionsManagement GmbH,  
Köln  
und der  
Sparkassen Pensionsfonds AG, Köln  
und der  
Sparkassen Pensionskasse AG, Köln

Jörg Boysen

Thomas Ketter  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

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

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
The Square  
Am Flughafen  
60549 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. Juni 2020

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



**Deka Investment GmbH**

Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Postfach 11 05 23  
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 71 47 - 0  
Telefax: (0 69) 71 47 - 19 39  
[www.deka.de](http://www.deka.de)