

Halbjahresbericht
zum 31. März 2018.

Deka-Balance Dynamisch

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



„Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

April 2018

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-Balance Dynamisch für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018.

Nach dem Jahreswechsel markierten einige wichtige Aktienmärkte neue historische Höchststände, ehe es im Februar 2018 zu einer ausgeprägten Korrekturbewegung kam, die insbesondere in Europa die vorangegangenen Kurssteigerungen aufzehrte. Trotz des Rücksetzers bestimmte der synchron verlaufende kräftige Aufschwung in den meisten Volkswirtschaften das Bild. Investoren richteten angesichts der starken Konjunkturdaten ihre Aufmerksamkeit verstärkt auf die Signale der großen Notenbanken zur Normalisierung der Geldpolitik. Auch die sich verschärfende Tonlage im US-Handelsstreit hinterließ ebenso wie aufflammende Zinsängste deutliche Spuren an den Kapitalmärkten.

Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen bewegte sich im Berichtszeitraum zunächst unter Schwankungen seitwärts. Nach dem Jahreswechsel stieg das Renditeniveau auf 0,7 Prozent und damit den höchsten Stand seit Dezember 2015. Zum Stichtag lag die Rendite bei 0,5 Prozent. Laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten angesichts der guten US-Wirtschaftsdaten zuletzt bei 2,7 Prozent.

An den internationalen Aktienmärkten hielt bis Ende Januar die kräftige Aufwärtsbewegung des vergangenen Jahres an, ehe in den letzten beiden Berichtsmonaten Befürchtungen über eine frühzeitige Straffung der Geldpolitik durch die großen Notenbanken die Börsen in eine deutliche Korrekturphase abtauchen ließen. Europa bzw. Deutschland verzeichneten erhebliche Verluste, während etwa die Standardindizes in den USA und Japan im Stichtagsvergleich auf positivem Terrain landeten.

In diesem Marktumfeld verzeichnete Ihr Fonds Deka-Balance Dynamisch eine Wertentwicklung von minus 4,6 Prozent (Anteilklasse CF) bzw. von minus 4,5 Prozent (Anteilklasse I (A)) bzw. von minus 4,4 Prozent (Anteilklasse S (A)).

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.deka.de bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Stefan Keitel (Vorsitzender)



Thomas Ketter



Dr. Ulrich Neugebauer



Michael Schmidt



Thomas Schneider

Inhalt.

Anlagepolitik. Deka-Balance Dynamisch	5
Anteilklassen im Überblick.	6
Vermögensübersicht zum 31. März 2018. Deka-Balance Dynamisch	7
Vermögensaufstellung zum 31. März 2018. Deka-Balance Dynamisch	8
Anhang. Deka-Balance Dynamisch	11
Informationen der Verwaltung.	13
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.	14

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

Deka-Balance Dynamisch Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Fonds Deka-Balance Dynamisch ist ein langfristiger Kapitalzuwachs insbesondere durch die Erwirtschaftung laufender Erträge und durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Das Fondsmanagement investiert in auf Euro lautende verzinsliche Wertpapiere und in Aktien von Unternehmen mit Sitz in Europa. Der Anteil des Sondervermögens, der in Aktien investiert werden darf, beträgt zwischen 0 und 100 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 Anlage Risiken erfolgt eine regelmäßige Anpassung der Gewichtung der Anlageklassen. Daneben kann auch in kurzfristige, liquide Geldanlagen angelegt werden. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden. Dieser Fonds darf mehr als 35 Prozent des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland investieren.

Deka-Balance Dynamisch war zuletzt mit 75,9 Prozent des Fondsvermögens in Aktien und Aktienfonds investiert. Das Rentenportfolio umfasste zuletzt 18,2 Prozent des Fondsvermögens. Durch den Einsatz von Zins-Derivaten verringerte sich der wirksame Renteninvestitionsgrad um 8,2 Prozentpunkte.

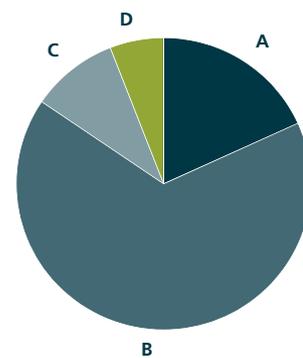
Deka-Balance Dynamisch verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von minus 4,6 Prozent in der Anteilklasse CF und ein Minus von 4,5 Prozent in der Anteilklasse I (A). Der Anteilwert der Anteilklasse S (A) ging im Berichtszeitraum um 4,4 Prozent zurück. Der Anteilpreis betrug am Berichtsstichtag 105,36 Euro (CF), 105,05 Euro (I (A))

Wichtige Kennzahlen Deka-Balance Dynamisch

Performance*	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
Anteilklasse CF	-4,6%	-3,5%	-3,9%
Anteilklasse I (A)	-4,5%	-3,4%	-3,7%
Anteilklasse S (A)	-4,4%	-3,0%	-3,4%
ISIN			
Anteilklasse CF	DE000DK2CGD5		
Anteilklasse I (A)	DE000DK2CGE3		
Anteilklasse S (A)	DE000DK2CGF0		

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

Fondsstruktur Deka-Balance Dynamisch



A	Festverzinsliche Anleihen	18,2%
B	Aktien	66,3%
C	Aktienfonds	9,6%
D	Barreserve, Sonstigess	5,9%

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

bzw. 105,37 Euro (S (A)). Das Fondsvolumen belief sich zuletzt auf insgesamt 82,8 Mio. Euro.

Anteilklassen im Überblick.

Für den Fonds Deka-Balance Dynamisch können Anteilklassen gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, der Verwaltungsvergütung, der Währung, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden. Es sind Anteile von drei Anteilklassen erhältlich, die sich hinsichtlich der Höhe des Ausgabeaufschlages, der Verwaltungsvergütung und der Mindestanlagesumme unterscheiden. Die Anteilklassen tragen die Bezeichnung „S (A)“, „I (A)“ und „CF“. Die verschiedenen Ausstattungsmerkmale der drei Anteilklassen sind im Verkaufsprospekt in den Abschnitten "Ausgabe und Rücknahme von Anteilen", "Ausgabe- und Rücknahmepreise und Kosten" sowie im Abschnitt "Verwaltungs- und sonstige Kosten" beschrieben.

Der Erwerb von Vermögensgegenständen ist nur einheitlich für den gesamten Fonds 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				
	Ausgabeaufschlag	Verwaltungsvergütung*	Mindestanlagesumme	Ertragsverwendung
Anteilklasse CF	3,00%	1,00%	keine	Ausschüttung
Anteilklasse I (A)	2,50%	0,80%	50.000 Euro	Ausschüttung
Anteilklasse S (A)	2,50%	0,40%	50.000 Euro	Ausschüttung

* Der Verwaltungsvergütungssatz wird auf das durchschnittliche Fondsvermögen berechnet, das sich aus den Tageswerten zusammensetzt. Näheres ist im Verkaufsprospekt geregelt.

Deka-Balance Dynamisch

Vermögensübersicht zum 31. März 2018.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	54.865.672,83	66,30
Belgien	371.050,00	0,45
Deutschland	46.266.604,92	55,91
Finnland	144.957,60	0,18
Frankreich	4.386.965,75	5,29
Irland	128.991,00	0,16
Italien	653.518,30	0,79
Niederlande	1.647.130,90	1,99
Spanien	1.266.454,36	1,53
2. Anleihen	14.918.692,00	18,02
Deutschland	14.918.692,00	18,02
3. Investmentanteile	7.938.910,00	9,59
Deutschland	7.938.910,00	9,59
4. Derivate	-225.907,50	-0,29
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	5.199.679,99	6,28
6. Sonstige Vermögensgegenstände	167.645,14	0,20
II. Verbindlichkeiten	-80.290,78	-0,10
III. Fondsvermögen	82.784.401,68	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	54.865.672,83	66,30
EUR	54.865.672,83	66,30
2. Anleihen	14.918.692,00	18,02
EUR	14.918.692,00	18,02
3. Investmentanteile	7.938.910,00	9,59
EUR	7.938.910,00	9,59
4. Derivate	-225.907,50	-0,29
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	5.199.679,99	6,28
6. Sonstige Vermögensgegenstände	167.645,14	0,20
II. Verbindlichkeiten	-80.290,78	-0,10
III. Fondsvermögen	82.784.401,68	100,00

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

Deka-Balance Dynamisch

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								69.784.364,83	84,32
Aktien								54.865.672,83	66,30
EUR								54.865.672,83	66,30
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien	STK		8.850	0	0	EUR 194,800	1.723.980,00	2,08
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder	STK		6.750	0	0	EUR 19,210	129.667,50	0,16
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port.	STK		2.365	2.365	0	EUR 100,050	236.618,25	0,29
NL0000235190	Airbus SE Aandelen op naam	STK		3.350	0	0	EUR 94,870	317.814,50	0,38
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		21.250	0	1.000	EUR 183,820	3.906.175,00	4,72
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Porteur.	STK		4.100	0	0	EUR 90,500	371.050,00	0,45
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam ¹⁾	STK		2.150	0	0	EUR 158,550	340.882,50	0,41
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK		11.550	0	0	EUR 21,710	250.750,50	0,30
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.	STK		37.000	0	0	EUR 6,433	238.021,00	0,29
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.	STK		89.677	627	0	EUR 5,305	475.736,49	0,57
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK		45.050	0	0	EUR 82,100	3.698.605,00	4,47
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien	STK		40.350	800	0	EUR 91,850	3.706.147,50	4,48
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK		16.200	0	0	EUR 87,760	1.421.712,00	1,72
DE0005200000	Beiersdorf AG Inhaber-Aktien	STK		4.500	0	0	EUR 91,280	410.760,00	0,50
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.	STK		6.400	0	0	EUR 60,510	387.264,00	0,47
DE0000CBK1001	Commerzbank AG Inhaber-Aktien	STK		42.400	0	0	EUR 10,644	451.305,60	0,55
FR0000126017	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur	STK		3.100	0	0	EUR 42,905	133.005,50	0,16
DE0005439004	Continental AG Inhaber-Aktien	STK		4.850	0	0	EUR 221,100	1.072.335,00	1,30
DE00006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien	STK		7.300	7.300	0	EUR 79,520	580.496,00	0,70
IE0001827041	CRH PLC Reg.Shares	STK		4.650	0	0	EUR 27,740	128.991,00	0,16
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien	STK		44.150	0	4.750	EUR 67,910	2.998.226,50	3,62
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.	STK		3.450	3.450	0	EUR 65,550	226.147,50	0,27
DE0005140008	Deutsche Bank AG Namens-Aktien	STK		91.700	0	6.175	EUR 11,300	1.036.210,00	1,25
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK		8.250	0	0	EUR 110,450	911.212,50	1,10
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien	STK		21.248	0	0	EUR 25,780	547.773,44	0,66
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK		46.000	0	2.350	EUR 35,370	1.627.020,00	1,97
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		157.500	0	4.994	EUR 13,185	2.076.637,50	2,51
DE000EENAG999	E.ON SE Namens-Aktien	STK		100.782	0	0	EUR 8,951	902.099,68	1,09
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK		43.150	43.150	0	EUR 4,990	215.318,50	0,26
FR0010208488	Engie S.A. Actions Port.	STK		9.650	0	0	EUR 13,590	131.143,50	0,16
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.	STK		14.100	0	0	EUR 14,282	201.376,20	0,24
FR0000121667	Essilor Intl -Cie Génle Opt.SA Actions Port.	STK		1.200	0	0	EUR 108,700	130.440,00	0,16
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien	STK		9.750	0	0	EUR 82,740	806.715,00	0,97
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK		20.100	0	0	EUR 61,820	1.242.582,00	1,50
DE00006047004	HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien	STK		6.300	0	0	EUR 80,040	504.252,00	0,61
DE00006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien	STK		7.950	0	0	EUR 106,800	849.060,00	1,03
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK		32.848	698,913	0,913	EUR 6,014	197.547,87	0,24
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.	STK		6.150	0	0	EUR 25,440	156.456,00	0,19
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK		50.450	0	0	EUR 21,470	1.083.161,50	1,31
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam	STK		21.550	0	0	EUR 13,708	295.407,40	0,36
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.	STK		79.900	0	0	EUR 2,964	236.823,60	0,29
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder	STK		5.200	0	0	EUR 31,170	162.084,00	0,20
DE000A2E4L75	Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	STK		7.400	7.800	400	EUR 171,650	1.270.210,00	1,53
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.	STK		1.350	0	0	EUR 182,900	246.915,00	0,30
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)	STK		1.500	0	0	EUR 248,150	372.225,00	0,45
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien	STK		5.850	0	0	EUR 78,240	457.704,00	0,55
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	STK		7.500	0	0	EUR 188,750	1.415.625,00	1,71
FI0009000681	Nokia Oyj Reg.Shares	STK		32.400	0	0	EUR 4,474	144.957,60	0,18
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.	STK		11.100	11.100	0	EUR 13,785	153.013,50	0,18
DE0007037129	RWE AG Inhaber-Stammaktien	STK		21.700	0	0	EUR 19,920	432.264,00	0,52
FR0000073272	Safran Actions Port.	STK		2.000	0	0	EUR 86,100	172.200,00	0,21
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK		6.400	0	0	EUR 65,270	417.728,00	0,50
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK		50.850	4.000	0	EUR 84,950	4.319.707,50	5,22
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.	STK		3.100	0	0	EUR 71,320	221.092,00	0,27
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK		40.000	1.550	0	EUR 103,220	4.128.800,00	4,99
FR0000130809	Société Générale S.A. Actions Port.	STK		4.500	0	0	EUR 44,450	200.025,00	0,24
ES0178430E18	Telefónica S.A. Acciones Port.	STK		24.750	0	0	EUR 8,028	198.693,00	0,24
DE0007500001	thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien	STK		19.550	0	0	EUR 21,500	420.325,00	0,51
FR0000120271	Total S.A. Actions au Porteur	STK		13.900	0	0	EUR 46,010	639.539,00	0,77
FR0000124711	Unibail-Rodamco SIIC Actions Port.	STK		550	0	0	EUR 185,900	102.245,00	0,12
NL0000009355	Unilever N.V. Cert.v.Aand. ¹⁾	STK		8.750	8.750	0	EUR 45,860	401.275,00	0,48
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.	STK		3.100	0	0	EUR 79,760	247.256,00	0,30
FR0000127771	Vivendi S.A. Actions Porteur	STK		5.700	5.700	0	EUR 20,940	119.358,00	0,14
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktien	STK		8.900	850	0	EUR 159,620	1.420.618,00	1,72
DE000A1ML711	Vonovia SE Namens-Aktien	STK		20.913	0	0	EUR 40,400	844.885,20	1,02
Verzinsliche Wertpapiere								14.918.692,00	18,02
EUR								14.918.692,00	18,02
DE000A13R889	1,1250 % Bundesländer Ländersch. Nr.46 14/24	EUR		1.800.000	0	0	% 104,834	1.887.012,00	2,28
DE000A1YC244	2,1250 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.841 14/24 ¹⁾	EUR		4.000.000	0	0	% 110,762	4.430.480,00	5,35
DE000A1TNA47	1,6250 % Land Sachsen-Anhalt Landessch. 13/23	EUR		5.000.000	0	0	% 107,494	5.374.700,00	6,49
DE000A1R0139	1,7500 % Wirt.u.Infrastrukturk. Hessen IHS 14/24	EUR		3.000.000	0	0	% 107,550	3.226.500,00	3,90

Deka-Balance Dynamisch

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)		
Wertpapier-Investmentanteile								7.938.910,00	9,59		
KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile								7.938.910,00	9,59		
EUR								7.938.910,00	9,59		
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF		ANT	32.200	0	1.950	EUR 246,550	7.938.910,00	9,59		
Summe Wertpapiervermögen²⁾								EUR 77.723.274,83	93,91		
Derivate											
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)											
Aktienindex-Derivate											
Forderungen/ Verbindlichkeiten											
Aktienindex-Terminkontrakte								-115.802,50	-0,15		
DAX-Index Future (FDAX) Juni 18								422.537,50	0,51		
DJ Euro Stoxx 50 Future (SX5E) Put Aug. 18								-31.960,00	-0,04		
ESTX Mid Index Future (FMCE) Juni 18								-509.205,00	-0,62		
MDAX Future (MDAX) Juni 18								2.825,00	0,00		
Optionsrechte								-67.185,00	-0,08		
Optionsrechte auf Aktienindices								-67.185,00	-0,08		
DAX-Index (DAX) Put Dez. 19 10.200								EUR 501,900	-12.547,50	-0,02	
DAX-Index (DAX) Put Juni 19 10.200								EUR 381,900	-9.547,50	-0,01	
DAX-Index (DAX) Put März 19 10.500								EUR 374,000	-9.350,00	-0,01	
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Aug. 18 2.850								EUR 43,500	-4.350,00	-0,01	
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Dez. 19 2.600								EUR 116,800	-11.680,00	-0,01	
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Juni 19 2.650								EUR 95,400	-9.540,00	-0,01	
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put März 19 2.850								EUR 101,700	-10.170,00	-0,01	
Summe Aktienindex-Derivate								EUR -182.987,50	-0,23		
Zins-Derivate											
Forderungen/ Verbindlichkeiten											
Zinsterminkontrakte								-42.920,00	-0,06		
10 Year Spanish Bono Futures (FBON) Juni 18								EUR 700,000	15.720,00	0,02	
EURO Bobl Future (FGBM) Juni 18								EUR -7.400,000	-80.660,00	-0,10	
EURO-BTP Future (FBTP) Juni 18								EUR 600,000	12.100,00	0,01	
Long Term EURO OAT Future (FOAT) Juni 18								EUR 700,000	9.920,00	0,01	
Summe Zins-Derivate								EUR -42.920,00	-0,06		
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds											
Bankguthaben											
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle											
DekaBank Deutsche Girozentrale								EUR 5.185.188,20	% 100,000	5.185.188,20	6,26
EUR-Guthaben bei											
Landesbank Baden-Württemberg								EUR 5.241,24	% 100,000	5.241,24	0,01
Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-								EUR 9.250,55	% 100,000	9.250,55	0,01
Summe Bankguthaben								EUR 5.199.679,99	6,28		
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahen Fonds								EUR 5.199.679,99	6,28		
Sonstige Vermögensgegenstände											
Zinsansprüche								EUR 152.702,74	152.702,74	0,18	
Dividendenansprüche								EUR 13.411,70	13.411,70	0,02	
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen								EUR 338,94	338,94	0,00	
Forderungen aus Anteilschneidgeschäften								EUR 207,76	207,76	0,00	
Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung								EUR 984,00	984,00	0,00	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 167.645,14	0,20		
Sonstige Verbindlichkeiten											
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen								EUR -166,09	-166,09	-0,00	
Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften								EUR -7.687,12	-7.687,12	-0,01	
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten								EUR -72.437,57	-72.437,57	-0,09	
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -80.290,78	-0,10		
Fondsvermögen											
Umlaufende Anteile Klasse CF								EUR 82.784.401,68	100,00		
Umlaufende Anteile Klasse I (A)								STK 476.407			
Umlaufende Anteile Klasse S (A)								STK 309.818			
Anteilwert Klasse CF								STK 411			
Anteilwert Klasse I (A)								EUR 105,36			
Anteilwert Klasse S (A)								EUR 105,05			
Anteilwert Klasse S (A)								EUR 105,37			

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

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

²⁾ Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Deka-Balance Dynamisch

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK 2.150		340.882,50	
Unilever N.V. Cert.v.Aand.	STK 8.750		401.275,00	
2,1250 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.841 14/24	EUR 1.400.000		1.550.668,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		2.292.825,50	2.292.825,50

Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheit dienen: EUR 5.374.700,00

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
DE0006483001	Linde AG Inhaber-Aktien	STK	0	7.800
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien	STK	0	9.100
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1379610675	0,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank MTN 16/26	EUR	0	4.000.000
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES06139009Q9	Banco Santander S.A. Anrechte	STK	89.050	89.050
ES06445809F4	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	32.150	32.150

Gattungsbezeichnung

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX Mid Index (Price) (EUR), EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), MDAX Performance-Index)

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX Performance-Index, MDAX Performance-Index)

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10 Year Euro Spanish Bonos (10,0), EuroBTP Italian Gov. (10,0), EuroOAT French Gov. Bond (10,0))

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): Euro Bobl (5,5), Euro Bund (10,0))

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): DAX Performance-Index, EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): DAX Performance-Index, EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))

Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):

unbefristet

(Basiswert(e): 2,1250 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.841 14/24, ASML Holding N.V. Aandelen op naam, AXA S.A. Actions au Porteur, Engie S.A. Actions Port., ENI S.p.A. Azioni nom., Iberdrola S.A. Acciones Port., ING Groep N.V. Aandelen op naam, Nokia Oyj Reg.Shares, Total S.A. Actions au Porteur, Unilever N.V. Cert.v.Aand.)

Stück bzw. Anteile bzw. Whg.

Volumen in 1.000

EUR 72.429

EUR 46.522

EUR 5.330

EUR 35.473

EUR 127.382

EUR 3.500

EUR 84.798

EUR 9.271

Deka-Balance Dynamisch

Anhang.

Umlaufende Anteile Klasse CF	STK	476.407
Umlaufende Anteile Klasse I (A)	STK	309.818
Umlaufende Anteile Klasse S (A)	STK	411
Anteilwert Klasse CF	EUR	105,36
Anteilwert Klasse I (A)	EUR	105,05
Anteilwert Klasse S (A)	EUR	105,37

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, Einlagezertifikaten 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
Aktien	742.157,50	0,90
Verzinsliche Wertpapiere	1.550.668,00	1,87

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	2.292.825,50	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	2.292.825,50

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. Die Sicherheit kann auch in Aktien bestehen. Die Aktien, die als Sicherheit begeben werden, müssen an einem geregelten Markt in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder an einer Börse in einem Mitgliedstaat der OECD notiert sein oder gehandelt werden und 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. Markturbulenzen) kann die Verwaltungsgesellschaft von den genannten Werten abweichen.

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen
EUR

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
unbefristet	4.166.615,24

Deka-Balance Dynamisch

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen

	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	1.536,60	100,00
Kostenanteil des Fonds	752,95	49,00
Ertragsanteil der KVG	752,95	49,00

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

Der Ertragsanteil der KVG entspricht maximal dem Kostenanteil des Fonds. Der Kostenanteil der KVG ist auf Ebene des Sondervermögens im Einzelnen nicht bestimmbar.

Geschäftsbedingt gibt es bei Principalgeschäften keine expliziten Kosten durch Dritte. Sofern diese Geschäfte getätigt werden, sind Ertrags- und Kostenanteile Dritter über die in den Wertpapierleihebesätzen enthaltenen Margen abgedeckt und damit bereits im Ertragsanteil des Fonds berücksichtigt. Bei Agencygeschäften werden Erträge und Kosten Dritter über eine Gebührenaufteilung (Fee split) definiert. Hier beträgt der Ertragsanteil des Agenten zwischen 20% und 35% vom Bruttoleihesatz.

Kosten Dritter als Agent der KVG werden nicht auf Ebene des Sondervermögens offengelegt.

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

2,95% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds")

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

Wertpapier-Darlehen

	absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR
Berlin, Land	3.074.473,19
Hamburg, Freie und Hansestadt	1.092.142,05

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

Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

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

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	1
Clearstream Banking Frankfurt	4.166.615,24 EUR (absolut/verwahrter Betrag)

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

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Frankfurt am Main, den 3. April 2018
Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung

Informationen der Verwaltung.

Das DekaBank Depot – Service rund um Ihre Investmentfonds –

Mit dem DekaBank Depot bieten wir Ihnen die kostengünstige Möglichkeit, verschiedene Investmentfonds Ihrer Wahl in einem einzigen Depot und mit einem Freistellungsauftrag verwahren zu lassen. Hierfür steht Ihnen ein Fondsuniversum von rund 1.000 Fonds der Deka-Gruppe und international renommierter Kooperationspartner zur Verfügung. Das Spektrum eignet sich zur Realisierung der unterschiedlichsten Anlagekonzepte. So können Sie zum Vermögensaufbau aus mehreren Alternativen wählen, unter anderem:

- Für Investmentfonds-Anleger, die regelmäßig sparen möchten, eignet sich der individuell zu gestaltende Deka-FondsSparplan ab einer Mindestanlage von 25,- Euro. Im Rahmen eines auf die eigenen Bedürfnisse abgestimmten Deka-Auszahlplans lässt sich das so aufgebaute Vermögen später gezielt nutzen.
- Für alle, die regelmäßig für ein Kind sparen möchten, ist der Deka-JuniorPlan besonders geeignet. Mit Beträgen ab monatlich 25,- Euro wird für den Vermögensaufbau chancenreich und breit gestreut in Investmentfonds angelegt und dank eines professionellen Anlagemanagements langfristig hohe Ertragsmöglichkeiten genutzt sowie Risiken im Vergleich zu Anlagen in Einzeltiteln spürbar reduziert.

- Für den systematischen und flexiblen Vermögensaufbau – insbesondere im Rahmen der privaten Altersvorsorge – können Sie zwischen zwei Varianten wählen:

- Deka-ZukunftsPlan: Die individuelle Vorsorgelösung mit intelligentem Anlagekonzept – auch mit Riester-Förderung.
- Deka-BasisRente: Kombiniert als Rürup-Lösung die Vorteile einer staatlich geförderten Investmentanlage mit dem Wachstumspotenzial einer optimierten Vermögensstruktur.

Für die Auftragserteilung können Sie verschiedene Wege nutzen, z.B. Post, Telefon oder Internet über unsere Webpräsenz www.deka.de

Auskünfte rund um das DekaBank Depot und Fondsinformationen erhalten Sie über unser Service-Telefon unter der Nummer (0 69) 7147-652. Sie erreichen uns montags bis freitags von 8.00 Uhr bis 18.00 Uhr.

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 93,2 Mio.
(Stand: 31. Dezember 2016)

Alleingeschäftlerin

DekaBank
Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Michael Rüdiger

Vorsitzender des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;

Mitglied des Aufsichtsrates der Deka Immobilien GmbH, Frankfurt am Main

und der

Deka Vermögensmanagement GmbH, Berlin

Stellvertretende Vorsitzende

Manuela Better

Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;

Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der Deka Vermögensmanagement GmbH, Berlin

und der

Deka Immobilien GmbH,
Frankfurt am Main

und der

Deka Immobilien Investment GmbH,
Frankfurt am Main

und der

WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH,
Düsseldorf

und der

S Broker AG & Co. KG,
Wiesbaden;

Mitglied des Verwaltungsrates der DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.,
Luxemburg;

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

(Stand 10. April 2018)

Geschäftsführung

Stefan Keitel (Vorsitzender)

Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Vermögensmanagement GmbH,
Berlin

Thomas Ketter

Stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrates der Deka International S.A.,
Luxemburg

und der

International Fund Management S.A.,
Luxemburg

Dr. Ulrich Neugebauer

Mitglied des Aufsichtsrates der S-PensionsManagement GmbH, Köln

und der

Sparkassen Pensionsfonds AG, Köln

und der

Sparkassen Pensionskasse AG, Köln

Michael Schmidt

Thomas Schneider

Vorsitzender des Aufsichtsrats der Deka International S.A.,
Luxemburg

und der

International Fund Management S.A.,
Luxemburg

(Stand 10. April 2018)

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

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Eigenkapital

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 447,9 Mio.
Eigenmittel: EUR 5.366 Mio.
(Stand: 31. Dezember 2016)

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft
sowie Wertpapiergeschäft

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



Deka Investment GmbH

Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt
Postfach 11 05 23
60040 Frankfurt

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