

Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2019.

## **Deka-Deutschland Balance**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



**.Deka**  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

30. Juni 2019

## 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 2019 bis zum 30. Juni 2019.

Das abgelaufene Berichtshalbjahr war geprägt von einer starken Aufwärtsbewegung an den internationalen Aktienmärkten, an der auch die europäischen Börsen partizipierten. Wenig beeindruckt von den global schwelenden Handelskonflikten verlieh die Aussicht auf weitere geldpolitische Lockerungen durch die EZB und US-Notenbank den Kapitalmärkten neue Impulse. Auf nationaler Ebene wurde die Entwicklung auch nicht durch die Abkühlung des ifo Geschäftsklimas beeinträchtigt.

Aus der Erwartung sinkender Zinsen resultierten eine erfreuliche Entwicklung am Rentenmarkt und deutlich nachgebende Renditen. US-Treasuries mit 10-jähriger Laufzeit rentierten zum Ende des Berichtszeitraums mit nur noch 2,0 Prozent. Die Rendite laufzeitgleicher Bundesanleihen bewegte sich seit Anfang Mai durchgehend im negativen Bereich und sank zuletzt auf minus 0,3 Prozent.

Politische Unsicherheiten beeindruckten die Aktienmärkte auf Halbjahressicht nur kurzfristig. An der Wall Street erreichte der marktbreite S&P 500 im Juni ein neues Rekordhoch. Auch die Märkte in Europa verzeichneten kontinuierliche Kurssteigerungen. Der Nikkei 225 in Japan folgte in geringerer Ausprägung dem positiven Gesamttrend.

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 Anteilhaber 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



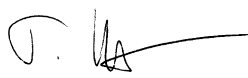
Stefan Keitel (Vorsitzender)



Dr. Ulrich Neugebauer  
(stv. Vorsitzender)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

# Inhalt.

Anlagepolitik	5
Anteilklassen im Überblick	6
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019	7
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019	8
Anhang	12
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-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. 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 86,5 Prozent des Fondsvermögens investiert (inkl. Bonitätsanleihen). Über den Einsatz von Zins-Derivaten reduzierte sich die Netto-Rentenquote um 2,3 Prozentpunkte. Den Anlageschwerpunkt im Rentensegment bildeten Anleihen halbstaatlicher Emittenten wie etwa Länderschatzanweisungen.

Der Fonds war zum Berichtsstichtag zudem 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 rund 13 Prozentpunkte. Ein Zertifikat auf den DAX sowie eine kleinere Position in einem gemischten Fonds ergänzten den Bestand.

Deka-Deutschland Balance verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 4,0 Prozent in der Anteilklasse CF und ein Plus von 3,9 Prozent in der Anteilklasse TF.

## Wichtige Kennzahlen

### Deka-Deutschland Balance

Performance *	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
Anteilklasse CF	4,0%	2,1%	1,3%
Anteilklasse TF	3,9%	1,7%	0,9%

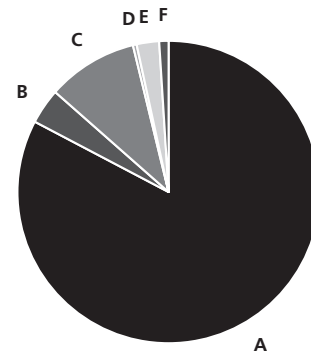
### ISIN

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



<b>A</b> Renten	82,7%
<b>B</b> Wertpapiere mit besonderer Ausstattung	3,8%
<b>C</b> Aktienfonds	9,7%
<b>D</b> Gemischte Fonds	0,4%
<b>E</b> Zertifikate	2,4%
<b>F</b> Barreserve, Sonstiges	1,0%

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

# 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 2019.

### Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>243.499.855,00</b>	<b>86,24</b>
Deutschland	243.499.855,00	86,24
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>28.564.276,00</b>	<b>10,13</b>
Deutschland	28.564.276,00	10,13
<b>3. Zertifikate</b>	<b>6.734.925,00</b>	<b>2,38</b>
Deutschland	6.734.925,00	2,38
<b>4. Derivate</b>	<b>-609.618,94</b>	<b>-0,25</b>
<b>5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>2.346.353,24</b>	<b>0,83</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>2.280.969,94</b>	<b>0,80</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-354.911,07</b>	<b>-0,13</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>282.461.849,17</b>	<b>100,00</b>

### Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>243.499.855,00</b>	<b>86,24</b>
EUR	243.499.855,00	86,24
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>28.564.276,00</b>	<b>10,13</b>
EUR	28.564.276,00	10,13
<b>3. Zertifikate</b>	<b>6.734.925,00</b>	<b>2,38</b>
EUR	6.734.925,00	2,38
<b>4. Derivate</b>	<b>-609.618,94</b>	<b>-0,25</b>
<b>5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>2.346.353,24</b>	<b>0,83</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>2.280.969,94</b>	<b>0,80</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-354.911,07</b>	<b>-0,13</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>282.461.849,17</b>	<b>100,00</b>

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

# Deka-Deutschland Balance

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>232.845.355,00</b>	<b>82,47</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>232.845.355,00</b>	<b>82,47</b>
<b>EUR</b>								<b>232.845.355,00</b>	<b>82,47</b>
DE000A0Z1UH6	0,7500 % Bayer.Landesbodenkreditanstalt IHS 15/25		EUR	10.000.000	0	0	% 105,883	10.588.300,00	3,75
DE000A13R889	1,1250 % Bundesländer Ländersch. Nr.46 14/24		EUR	8.000.000	0	0	% 107,619	8.609.480,00	3,05
DE000A14J421	0,5000 % Bundesländer Ländersch. Nr.47 15/25 <sup>1)</sup>		EUR	18.000.000	0	0	% 104,431	18.797.490,00	6,66
DE000CZ40JW9	1,6250 % Commerzbank AG MTN Hyp.-Pfe. S.P2 13/20		EUR	2.000.000	0	0	% 102,711	2.054.210,00	0,73
DE000A0BNEJ2	0,0000 % Commerzbank AG Zero MTN-O. Em.2236 04/19		EUR	6.000.000	0	0	% 100,146	6.008.760,00	2,13
DE000DB5DCK1	1,3750 % Deutsche Bank AG MTN Hyp.-Pfe. 12/20		EUR	4.000.000	0	0	% 102,157	4.086.280,00	1,45
DE000DKB0432	0,5000 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.-Pfe. 15/27 <sup>1)</sup>		EUR	10.000.000	0	0	% 104,056	10.405.600,00	3,68
DE000A12UGG2	1,1250 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.356 14/24 [WL]		EUR	10.000.000	0	0	% 107,337	10.733.700,00	3,80
DE000A1680S7	1,0000 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg.209 18/28		EUR	10.000.000	0	0	% 108,542	10.854.200,00	3,85
DE000A12T0F3	1,4400 % Land Berlin Landessch. Ausg.441 14/24		EUR	15.000.000	0	0	% 109,053	16.357.950,00	5,80
DE000A13R6Z9	0,5000 % Land Berlin Landessch. Ausg.459 15/25		EUR	10.000.000	0	0	% 104,409	10.440.900,00	3,70
DE000A11QEX2	0,3750 % Land Brandenburg MTN Landessch. 15/25		EUR	8.000.000	0	0	% 103,545	8.283.600,00	2,93
DE000A11QEW4	0,6250 % Land Brandenburg Schatzanw. 15/25		EUR	14.000.000	0	0	% 105,099	14.713.860,00	5,22
DE000A1RQC93	0,6250 % Land Hessen Schatzanw. S.1801 18/28 <sup>1)</sup>		EUR	10.000.000	10.000.000	0	% 105,255	10.525.500,00	3,73
DE000A14J1C8	0,6250 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.845 15/25		EUR	10.000.000	0	0	% 105,101	10.510.100,00	3,72
DE000A2AAWN1	0,5000 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.863 16/26		EUR	10.000.000	0	0	% 104,612	10.461.200,00	3,70
DE000NRW0HM6	0,0000 % Land Nordrhein-Westf. FLR Landessch. R.1381 15/20		EUR	10.000.000	0	0	% 100,590	10.059.000,00	3,56
DE000NRW0KB3	0,5000 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1435 17/27		EUR	6.000.000	0	0	% 104,572	6.274.320,00	2,22
DE000A2TR208	0,7500 % Land Sachsen-Anhalt Landessch. 19/19		EUR	5.000.000	5.000.000	0	% 106,532	5.326.575,00	1,89
DE000SLB4162	0,4700 % Landesbank Saar FLR Öff.-Pfe. Ausg.416 18/21		EUR	8.000.000	0	0	% 101,150	8.092.000,00	2,86
XS1556043369	0,0000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN Hyp.-Pfe. S.H299 17/20		EUR	3.000.000	0	0	% 100,249	3.007.470,00	1,06
DE000MHB2259	0,0000 % Münchener Hyp.Bank FLR MTN Hyp.-Pfe. R.1651 14/19		EUR	10.000.000	0	0	% 100,007	10.000.700,00	3,54
DE000MHB15J2	0,2500 % Münchener Hypothekenbank MTN Hyp.-Pfe.S.1695 15/20		EUR	3.000.000	0	0	% 100,936	3.028.080,00	1,07
DE000NWB0584	0,5000 % NRW.BANK MTN IHS Ausg.058 16/26		EUR	10.000.000	0	0	% 104,532	10.453.200,00	3,70
DE000A1R0139	1,7500 % Wirt.u.Infrastrukturk. Hessen IHS 14/24		EUR	12.000.000	0	0	% 109,774	13.172.880,00	4,67
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>17.389.425,00</b>	<b>6,15</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>10.654.500,00</b>	<b>3,77</b>
<b>EUR</b>								<b>10.654.500,00</b>	<b>3,77</b>
DE000DK0B9G4	1,2350 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 15/24		EUR	5.000.000	0	0	% 106,370	5.318.500,00	1,88
DE000DK0D966	1,2500 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 16/26		EUR	5.000.000	0	0	% 106,720	5.336.000,00	1,89
<b>Zertifikate</b>								<b>6.734.925,00</b>	<b>2,38</b>
<b>EUR</b>								<b>6.734.925,00</b>	<b>2,38</b>
DE000CD2JKY8	Commerzbank AG AI-TRACKER-Zert. DAX 16/Und.		STK	55.500	0	0	EUR 121,350	6.734.925,00	2,38
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>28.564.276,00</b>	<b>10,13</b>
<b>KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>28.564.276,00</b>	<b>10,13</b>
<b>EUR</b>								<b>28.564.276,00</b>	<b>10,13</b>
DE000ETFL060	Deka DAX (ausschüttend) UCITS ETF		ANT	140.000	0	40.000	EUR 55,590	7.782.600,00	2,76
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF		ANT	80.000	0	0	EUR 244,750	19.580.000,00	6,94
DE0005424568	Deka-BR 45		ANT	19.600	19.600	0	EUR 61,310	1.201.676,00	0,43
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>2)</sup></b>								<b>EUR 278.799.056,00</b>	<b>98,75</b>
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>									

# Deka-Deutschland Balance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
	DAX-Index Future (FDAX) Sep. 19	XEUR	EUR	Anzahl 172				<b>502.532,50</b>	<b>0,18</b>
	MDAX Future (MDAX) Sep. 19	XEUR	EUR	Anzahl -64				5.170,00	0,00
								<b>-4.567,77</b>	<b>-0,02</b>
<b>Optionsrechte</b>									
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>									
	DAX-Index (DAX) Put Dez. 19 10200	XEUR		Anzahl -40			EUR 88,600	-17.720,00	-0,01
	DAX-Index (DAX) Put Dez. 20 10000	XEUR		Anzahl -20			EUR 302,800	-30.280,00	-0,01
	DAX-Index (DAX) Put Juli 19 12000	XEUR		Anzahl 520			EUR 66,100	171.860,00	0,06
	DAX-Index (DAX) Put Juni 20 10600	XEUR		Anzahl -20			EUR 273,400	-27.340,00	-0,01
	DAX-Index (DAX) Put Sep. 19 10600	XEUR		Anzahl -20			EUR 41,700	-4.170,00	0,00
	DAX-Index (DAX) Put Sep. 19 11900	XEUR		Anzahl 140			EUR 212,800	148.960,00	0,05
	OTC DAX-Index (DAX) Put Dez. 20 9000	OTC		Anzahl -100			EUR 167,536	-16.753,58	-0,01
	OTC DAX-Index (DAX) Put Feb. 21 9300	OTC		Anzahl -90			EUR 228,639	-20.577,53	-0,01
	OTC DAX-Index (DAX) Put Jan. 20 11200	OTC		Anzahl -100			EUR 231,835	-23.183,50	-0,01
	OTC DAX-Index (DAX) Put Jan. 21 9200	OTC		Anzahl -100			EUR 200,984	-20.098,44	-0,01
	OTC DAX-Index (DAX) Put Juli 20 10400	OTC		Anzahl -100			EUR 252,644	-25.264,43	-0,01
	OTC DAX-Index (DAX) Put Juni 21 10100	OTC		Anzahl -70			EUR 421,612	-29.512,83	-0,01
	OTC DAX-Index (DAX) Put Mai 20 9600	OTC		Anzahl -90			EUR 120,426	-10.838,34	0,00
	OTC DAX-Index (DAX) Put März 21 9500	OTC		Anzahl -90			EUR 268,952	-24.205,69	-0,01
	OTC DAX-Index (DAX) Put Nov. 20 9800	OTC		Anzahl -100			EUR 249,126	-24.912,58	-0,01
	OTC DAX-Index (DAX) Put Okt. 20 10000	OTC		Anzahl -80			EUR 256,168	-20.493,44	-0,01
	OTC DAX-Index (DAX) Put Sep. 20 10400	OTC		Anzahl -100			EUR 300,374	-30.037,41	-0,01
<b>Summe Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR 497.964,73</b>	<b>0,16</b>
<b>Zins-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>									
	EURO Bund Future (FGBL) Sep. 19	XEUR	EUR	26.100.000				<b>424.270,00</b>	<b>0,15</b>
								424.270,00	0,15
								<b>13.700,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Optionsrechte</b>									
<b>Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte</b>									
	EURO Bund Future (FGBL) Put Sep. 19 171	XEUR	EUR	Anzahl 470			EUR 0,029	13.700,00	0,00
<b>Summe Zins-Derivate</b>								<b>EUR 437.970,00</b>	<b>0,15</b>
<b>Swaps</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte</b>									
<b>Optionsrechte auf Zinsswaps</b>									
<b>Payer Swap</b>									
	SWP Long Pay 0,651% HSBCBK_LDN		EUR	10.000.000			% 0,000	0,00	0,00
	03.07.2019_65_HSBCBK_LDN_03.07.2019							0,00	0,00
	SWP Short Pay 0,751% HSBCBK_LDN		EUR	-10.000.000			% 0,000	0,00	0,00
	03.07.2019_75_HSBCBK_LDN_03.07.2019							0,00	0,00
	SWP Short Pay 0,851% HSBCBK_LDN		EUR	-10.000.000			% 0,000	0,00	0,00
	03.07.2019_85_HSBCBK_LDN_03.07.2019							0,00	0,00
<b>Receiver Swap</b>									
	SWP Short Rec 0,229% BNP_PAR		OTC	EUR	-5.000.000		% 1,517	-75.842,48	-0,03
	15.05.2020_23_BNP_PAR_15.05.2020								
	SWP Short Rec 0,739% DGZ_FRA		OTC	EUR	-5.000.000		% 5,629	-281.436,33	-0,10
	19.08.2019_74_DGZ_FRA_19.08.2019								
	SWP Short Rec 0,762% DGZ_FRA		OTC	EUR	-5.000.000		% 5,506	-275.286,00	-0,10
	06.12.2019_76_DGZ_FRA_06.12.2019								
	SWP Short Rec 0,798% GOLDINT_LDN		OTC	EUR	-5.000.000		% 5,946	-297.299,17	-0,11
	15.10.2019_80_GOLDINT_LDN_15.10.2019								
	SWP Short Rec 0,814% DGZ_FRA		OTC	EUR	-5.000.000		% 5,977	-298.861,95	-0,11
	15.11.2019_81_DGZ_FRA_15.11.2019								
	SWP Short Rec 0,84% HSBCBK_LDN		OTC	EUR	-5.000.000		% 6,337	-316.827,74	-0,11
	25.09.2019_84_HSBCBK_LDN_25.09.2019								
<b>Summe Swaps</b>								<b>EUR -1.545.553,67</b>	<b>-0,56</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	2.328.673,04			% 100,000	2.328.673,04	0,82
<b>EUR-Guthaben bei</b>									
	Landesbank Baden-Württemberg		EUR	17.680,20			% 100,000	17.680,20	0,01
<b>Summe Bankguthaben</b>								<b>EUR 2.346.353,24</b>	<b>0,83</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 2.346.353,24</b>	<b>0,83</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	Zinsansprüche		EUR	804.206,13				804.206,13	0,28
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	491,69				491,69	0,00
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	6.272,12				6.272,12	0,00
	Forderungen aus Cash Collateral		EUR	1.470.000,00				1.470.000,00	0,52
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR 2.280.969,94</b>	<b>0,80</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									



# Deka-Deutschland Balance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-133.852,29				-133.852,29	-0,05
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-221.058,78				-221.058,78	-0,08
	<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-354.911,07</b>	<b>-0,13</b>
	<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>282.461.849,17</b>	<b>100,00</b>
	Umlaufende Anteile Klasse CF						STK	1.245.898,000	
	Umlaufende Anteile Klasse TF						STK	1.349.279,000	
	Anteilwert Klasse CF						EUR	109,31	
	Anteilwert Klasse TF						EUR	108,40	

\*) 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.

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 2.600.000		2.715.193,00	
0,5000 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.-Pfe. 15/27	EUR 900.000		936.504,00	
0,6250 % Land Hessen Schatzanw. S.1801 18/28	EUR 500.000		526.275,00	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:</b>	<b>EUR</b>		<b>4.177.972,00</b>	<b>4.177.972,00</b>

Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheit dienen: EUR 16.357.950,00

Marktschlüssel	
<b>Terminbörsen</b>	
XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
<b>OTC</b>	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>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
	EUR			
DE0008HY1547	1,6250 % Berlin Hyp AG IHS Em.82 14/19	EUR	0	3.000.000
DE000A1KOV92	0,0000 % Freie Hansestadt Bremen FLR Landessch. A.190 14/19	EUR	0	3.300.000
DE000SHFM501	0,0840 % Land Schleswig-Holstein FLR Landessch.Ausg.1 16/19	EUR	0	15.000.000

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>	EUR	198.235
(Basiswert(e): DAX Performance-Index, MDAX Performance-Index)		
<b>Zinsterminkontrakte</b>		
<b>Gekaufte Kontrakte:</b>	EUR	154.534
(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL))		
<b>Optionsrechte</b>		
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>		
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>		
<b>Gekaufte Kaufoptionen (Call):</b>	EUR	27.250
(Basiswert(e): DAX Performance-Index)		
<b>Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):</b>	EUR	146.708
(Basiswert(e): DAX Performance-Index)		
<b>Verkaufte Kaufoptionen (Call):</b>	EUR	16.950

# Deka-Deutschland Balance

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
(Basiswert(e): DAX Performance-Index) <b>Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):</b> (Basiswert(e): DAX Performance-Index)	EUR	20.275
<b>Optionsrechte auf Swaps (Swaptions)</b>		
<b>Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):</b> (Basiswert(e): SWP Long Pay 0,84% BNP_LDN 11.02.2019)	EUR	40
<b>Verkaufte Kaufoptionen (Call):</b> (Basiswert(e): SWP Short Rec 0,79% BNP_LDN 11.02.2019)	EUR	19
<b>Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):</b> (Basiswert(e): SWP Short Pay 0,94% BNP_LDN 11.02.2019)	EUR	9
<b>Optionsrechte auf Zins-Derivate</b>		
<b>Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte</b>		
<b>Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):</b> (Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL))	EUR	580.253
<b>Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):</b>		
<b>unbefristet</b> (Basiswert(e): 0,0000 % Freie Hansestadt Bremen FLR Landessch. A.190 14/19, 0,5000 % Bundesländer Ländersch. Nr.47 15/25, 0,5000 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1435 17/27, 0,5000 % NRW.BANK MTN IHS Ausg.058 16/26, 0,6250 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.845 15/25, 1,0000 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg.209 18/28, 1,1250 % Bundesländer Ländersch. Nr.46 14/24, 1,1250 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.356 14/24 [WL])	EUR	48.954

# Deka-Deutschland Balance

## Anhang.

Umlaufende Anteile Klasse CF	STK	1.245.898,000
Umlaufende Anteile Klasse TF	STK	1.349.279,000
Anteilwert Klasse CF	EUR	109,31
Anteilwert Klasse TF	EUR	108,40

### 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	4.177.972,00	1,48

#### 10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	4.177.972,00	Deutschland

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

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

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

Wertpapier-Darlehen (besichert)	absolute Beträge in EUR
unbefristet	4.177.972,00

#### Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten für bilaterale Geschäfte

Die Sicherheit, die der Fonds erhält, kann in liquiden Mitteln (u.a. Bargeld und Bankguthaben) oder durch die Übertragung oder Verpfändung von Schuldverschreibungen, insbesondere Staatsanleihen, geleistet werden. Schuldverschreibungen, die als Sicherheit begeben werden, müssen ein Mindestrating von BBB- aufweisen. 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. Marktturbulenzen) 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	5.637.562,61

#### Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	7.711,12	100,00
Kostenanteil des Fonds	0,00	0,00
Ertragsanteil der KVG	0,00	0,00

# Deka-Deutschland Balance

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 Wertpapierleihesätzen 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.

## Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

1,50% (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
SES S.A.	2.103.213,27
WPP Finance 2013	1.340.741,97
ING Belgium S.A./N.V.	1.229.734,36
Deutsche Bank AG	581.756,45
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	382.116,56

## Wiedergelegte 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	581.756,45 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
J.P.Morgan AG Frankfurt	5.055.806,16 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.

---

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2019  
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 2018

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

## Alleingeschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

Michael Rüdiger  
Vorsitzender des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main;  
Mitglied des Aufsichtsrates der Deka Immobilien GmbH, Frankfurt am Main

### Stellvertretende Vorsitzende

Manuela Better  
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;  
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main 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

## Geschäftsführung

Stefan Keitel (Vorsitzender)  
Mitglied des Aufsichtsrates der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

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

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 2019

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)