

Halbjahresbericht
zum 28. Februar 2022.
Deka-Global Balance

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

28. Februar 2022

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-Global Balance für den Zeitraum vom 1. September 2021 bis zum 28. Februar 2022.

In den vergangenen sechs Monaten hat sich die Erholung der Wirtschaft von den Belastungen der Corona-Pandemie in Euroland spürbar abgeschwächt. Angesichts der starken Lieferkettenprobleme sowie steigender Rohstoff- und Energiepreise kam es zu einer Verlangsamung des Wachstumstempos im vierten Quartal. Dennoch konnten sowohl der Einkaufsmanagerindex im Euroraum als auch das ifo-Geschäftsklima in Deutschland im Februar 2022 deutlich zulegen. Für Beunruhigung sorgten demgegenüber geopolitische Risiken, die in einem militärischen Angriff Russlands auf die Ukraine zum Ende des Berichtszeitraums gipfelten. Die EU und weitere Länder reagierten hierauf mit massiven Sanktionen gegen Russland.

Die Geld- und Finanzpolitik blieb zunächst in hohem Maße an den wirtschaftlichen Folgen der Corona-Krise ausgerichtet. Im Verlauf des Berichtszeitraums drängte jedoch immer stärker die Inflationsentwicklung in den Vordergrund. Nach anfänglichen Verlautbarungen der Notenbanken, dass es sich nur um ein kurzzeitiges Phänomen handeln sollte, wurden die Äußerungen Ende 2021 vorsichtiger und eine Anpassung in der Geldpolitik erkennbar. Sowohl die EZB als auch die Fed in den USA haben eine Drosselung ihrer Anleihekäufe eingeleitet, wobei in den USA ein baldiges Ende der Kaufprogramme erwartet wird und mehrere Leitzinsanhebungen für 2022 geplant sind. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen im Jahresverlauf unter Schwankungen insgesamt merklich an. Ende Februar rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei plus 0,1 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries kletterten auf plus 1,8 Prozent.

Das Gros der Aktienmärkte verzeichnete auf Sicht der letzten 6 Monate Wertverluste. Inflations Sorgen und die Anzeichen der großen Notenbanken, ihre ultralockere Geldpolitik zu beenden, ließen die vorangegangene Aufwärtsbewegung abebben und führten insbesondere in den letzten beiden Monaten zu einem schwachen Jahresauftakt 2022. Die Ende Februar 2022 hinzugekommene Unsicherheit bezüglich des Russland-Ukraine-Konflikts machte sich zudem in teils deutlichen Kursabschlägen bemerkbar. Auch der Ölpreis blieb von den Ereignissen nicht unbeeinflusst, zuletzt kostete ein Barrel Öl der Sorte Brent wieder über 100 US-Dollar.

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 bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Anteilklassen im Überblick	6
Vermögensübersicht zum 28. Februar 2022	7
Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2022	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 beigefügt sind, erfolgen.

Deka-Global Balance

Anlagepolitik.

Das Anlageziel dieses Investmentfonds ist 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 weltweit in verzinsliche Wertpapiere (in der Regel Staatsanleihen) sowie bis zu 35 Prozent in Aktien zu investieren. Der Fokus liegt dabei auf den Märkten der USA und Europas. Schwel- lenländeranleihen und -aktien können beigemischt werden. Die unbesicherte Fremdwährungsquote darf 20 Prozent nicht übersteigen. Die Auswahl der Vermögenswerte und deren Gewichtung bestimmt das Fondsmanagement fortlaufend anhand eines mathematischen Trendfolgeverfahrens, durch welches sich abzeichnende Trends in der Entwicklung verschiedener Anlageklassen aktiv genutzt werden sollen. Um Anlagerisiken zu begrenzen und Chancen nutzen zu können, wird die Gewichtung der Anlageklassen laufend angepasst. Sollte zu einem Zeitpunkt keine der Investitionsmöglichkeiten den Qualitätsansprüchen des Fondsmanagements entsprechen, kann der Fonds vermehrt in Liquidität bzw. Geldmarkt investieren.

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 Markttrichtung 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 und der USA investieren.

Wichtige Kennzahlen

Deka-Global Balance

Performance*	6 Monate
Anteilklasse CF	-1,5%
Anteilklasse TF	-1,7%

ISIN

Anteilklasse CF	DE000DK2J8N2
Anteilklasse TF	DE000DK2J8P7

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

Die Anleger können börsentäglich die Rücknahme der Anteile verlangen. Die Verwaltungsgesellschaft kann die Rücknahme aussetzen oder einschränken, wenn außergewöhnliche Umstände dies zur Wahrnehmung der Anlegerinteressen erforderlich erscheinen lassen. Setzt die Verwaltungsgesellschaft die Rücknahme von Anteilen ganz oder teilweise aus und lehnt daher die Rücknahme der Anteile ganz (Rücknahmeaussetzung) oder teilweise (Rücknahmebeschränkung) ab, kann dies dazu führen, dass der Auftrag ganz zu einem späteren Zeitpunkt ausgeführt wird oder dass ein Auftrag in Höhe seines nicht ausgeführten Anteils erlischt.

Anteilklassen im Überblick.

Für den Fonds Deka-Global Balance können Anteilklassen gebildet werden, die sich insbesondere hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, der Verwaltungsvergütung*, der Währung des Anteilwertes, der Vertriebsvergütungen**, der erfolgsabhängigen Vergütung, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden. Es sind Anteile von zwei Anteilklassen erhältlich, die sich hinsichtlich des Ausgabeaufschlags und der Verwaltungsvergütung sowie der Vertriebsvergütung unterscheiden. Die Anteilklassen tragen die Bezeichnung CF und TF.

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

Der Erwerb von Vermögensgegenständen ist nur einheitlich für 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

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

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

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

Deka-Global Balance

Vermögensübersicht zum 28. Februar 2022.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	171.334.623,77	65,95
Deutschland	62.155.807,50	23,93
Frankreich	43.685.160,00	16,82
Schweiz	15.022.425,00	5,78
Sonstige	10.049.800,00	3,87
USA	40.421.431,27	15,55
2. Investmentanteile	7.815.750,80	3,00
Deutschland	7.703.963,64	2,96
Irland	12.830,33	0,00
Luxemburg	98.956,83	0,04
3. Derivate	-1.926.931,11	-0,72
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	83.203.322,87	32,01
5. Sonstige Vermögensgegenstände	4.896.409,16	1,88
II. Verbindlichkeiten	-5.507.990,89	-2,12
III. Fondsvermögen	259.815.184,60	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	171.334.623,77	65,95
EUR	130.913.192,50	50,40
USD	40.421.431,27	15,55
2. Investmentanteile	7.815.750,80	3,00
EUR	7.711.828,64	2,96
USD	103.922,16	0,04
3. Derivate	-1.926.931,11	-0,72
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	83.203.322,87	32,01
5. Sonstige Vermögensgegenstände	4.896.409,16	1,88
II. Verbindlichkeiten	-5.507.990,89	-2,12
III. Fondsvermögen	259.815.184,60	100,00

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

Deka-Global Balance

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2022.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.02.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								125.908.192,50	48,47
Verzinsliche Wertpapiere								125.908.192,50	48,47
EUR								125.908.192,50	48,47
DE000A1E88F4	0,0000 % Aareal Bank AG FLR MTN Hyp.-Pfe. S.108 11/23		EUR	3.500.000	0	0	% 100,603	3.521.105,00	1,36
FR0013431137	0,2500 % Agence Française Développement MTN 19/29		EUR	5.000.000	0	0	% 97,375	4.868.750,00	1,87
DE000BLB7V54	0,1700 % Bayerische Landesbank FLR IHS 19/23		EUR	9.500.000	0	0	% 100,381	9.536.147,50	3,67
FR0013241130	0,4850 % BPCE S.A. Non-Pref. MTN 17/22		EUR	8.000.000	0	0	% 100,013	8.001.040,00	3,08
FR0013448776	0,0500 % Bpifrance Financement S.A. MTN 19/29		EUR	10.000.000	0	0	% 95,259	9.525.900,00	3,67
XS2104031757	0,0000 % Cais. Ctr. du Crd. Imm. France MTN 20/24		EUR	8.500.000	8.500.000	0	% 100,171	8.514.535,00	3,28
XS2176687270	0,4260 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) FLR MTN 20/22		EUR	15.000.000	0	0	% 100,150	15.022.425,00	5,78
XS1690676439	0,0130 % Dexia Crédit Local S.A. FLR MTN 17/22		EUR	8.000.000	0	0	% 100,297	8.023.760,00	3,09
DE000DZ1JQK9	0,0000 % DZ BANK AG Dt.Zen-Gen. FLR MTN IHS C31 DZ Br 12/22		EUR	5.000.000	0	0	% 100,210	5.010.500,00	1,93
DE000A289PH2	0,0100 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1233 20/28 ¹⁾		EUR	5.000.000	0	0	% 95,664	4.783.200,00	1,84
EU000A1G0EH3	0,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 20/23		EUR	10.000.000	10.000.000	0	% 100,498	10.049.800,00	3,87
DE000A289K97	0,1260 % Land Berlin FLR Landessch. Ausg.523 20/27		EUR	5.000.000	0	0	% 103,630	5.181.500,00	1,99
DE000A1RQCY2	0,3750 % Land Hessen Schatzanw. S.1605 16/26 ¹⁾		EUR	5.000.000	0	0	% 99,736	4.986.800,00	1,92
DE000RLP1213	0,8950 % Land Rheinland-Pfalz FLR Landessch. 20/22		EUR	5.000.000	0	0	% 100,842	5.042.075,00	1,94
DE000RLP1346	0,0100 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 22/24 ¹⁾		EUR	10.000.000	10.000.000	0	% 100,083	10.008.300,00	3,85
DE000A2E4D34	0,0000 % Land Sachsen-Anhalt MTN Landessch. 21/23		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 100,340	3.010.200,00	1,16
DE000NWB17Z1	0,2210 % NRW.BANK FLR IHS Ausg.17Z 17/23		EUR	6.000.000	0	0	% 101,183	6.070.980,00	2,34
FR0013489259	0,0000 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. MTN 20/30 ¹⁾		EUR	5.000.000	0	0	% 95,024	4.751.175,00	1,83
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								45.426.431,27	17,48
Verzinsliche Wertpapiere								45.426.431,27	17,48
EUR								5.005.000,00	1,93
DE000DL8YQ26	0,2500 % Deutsche Bank AG, London Br. Festzinsanl. 20/23 ¹⁾		EUR	5.000.000	5.000.000	0	% 100,100	5.005.000,00	1,93
USD								40.421.431,27	15,55
US912828YA22	1,5000 % U.S. Treasury Notes 19/22 ¹⁾		USD	45.000.000	0	0	% 100,402	40.421.431,27	15,55
Wertpapier-Investmentanteile								7.815.750,80	3,00
KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile								4.169.163,64	1,60
EUR								4.169.163,64	1,60
DE000DK0V6V5	Deka-Prämienstrategie Select I		ANT	21.782	0	0	EUR 98,020	2.135.071,64	0,82
DE0005424568	Deka-Vega Plus I (A)		ANT	31.400	0	0	EUR 64,780	2.034.092,00	0,78
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								3.646.587,16	1,40
EUR								3.542.665,00	1,36
DE0002635307	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE)		ANT	80.000	0	0	EUR 44,185	3.534.800,00	1,36
IE00B9M6RS56	iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD Reg.Shares		ANT	100	71.300	138.700	EUR 78,650	7.865,00	0,00
USD								103.922,16	0,04
LU1079841513	OSS.Shill.Bar.c.US Sec.Val.TR Inh.-Ant. UCITS ETF		ANT	100	0	0	USD 1.106,090	98.956,83	0,04
IE00BSPLC520	SPDR MSCI USA Value UCITS ETF Reg.Shares		ANT	100	0	0	USD 55,500	4.965,33	0,00
Summe Wertpapiervermögen								EUR 179.150.374,57	68,95
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte								-2.149.342,72	-0,83
	DJ Stoxx 600 Future (FXXP) März 22		XEUR	EUR	Anzahl 1.200			-1.461.250,00	-0,56
	E-Mini S&P 500 Index Future (ES) März 22		XCME	USD	Anzahl 115			-639.785,11	-0,25
	MSCI Emerg. Mkts. Index Future (MEM) März 22		IFUS	USD	Anzahl 20			-48.307,61	-0,02
Optionsrechte								-633.952,83	-0,23
Optionsrechte auf Aktienindices								-563.386,83	-0,20
	DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Apr. 22 3750		XEUR		Anzahl -20		EUR 138,100	-27.620,00	-0,01

Deka-Global Balance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.02.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Aug. 22 3200		XEUR		Anzahl -21			EUR 115,250	-24.202,50	-0,01
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Dez. 22 2600		XEUR		Anzahl -18			EUR 69,800	-12.564,00	0,00
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Dez. 23 2900		XEUR		Anzahl -20			EUR 192,050	-38.410,00	-0,01
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Juli 22 3300		XEUR		Anzahl -21			EUR 116,300	-24.423,00	-0,01
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Juni 22 3550		XEUR		Anzahl -20			EUR 155,100	-31.020,00	-0,01
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Juni 23 2850		XEUR		Anzahl -20			EUR 147,350	-29.470,00	-0,01
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Mai 22 3650		XEUR		Anzahl -20			EUR 159,250	-31.850,00	-0,01
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Okt. 22 3050		XEUR		Anzahl -21			EUR 90,900	-19.089,00	-0,01
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Sep. 22 3150		XEUR		Anzahl -21			EUR 118,550	-24.895,50	-0,01
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Aug. 23 2900		OTC		Anzahl -200			EUR 164,290	-32.858,00	-0,01
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Jan. 23 2600		OTC		Anzahl -175			EUR 69,780	-12.211,50	0,00
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Juli 23 2850		OTC		Anzahl -200			EUR 149,350	-29.870,00	-0,01
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put März 23 2700		OTC		Anzahl -175			EUR 93,590	-16.378,25	-0,01
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Nov. 22 2500		OTC		Anzahl -175			EUR 48,030	-8.405,25	0,00
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Nov. 23 3000		OTC		Anzahl -175			EUR 204,900	-35.857,50	-0,01
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Sep. 23 2800		OTC		Anzahl -200			EUR 150,150	-30.030,00	-0,01
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Apr. 23 2800		OTC		Anzahl -175			EUR 114,420	-20.023,50	-0,01
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Feb. 23 2700		OTC		Anzahl -175			EUR 87,640	-15.337,00	-0,01
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Feb. 24 2700		OTC		Anzahl -175			EUR 157,490	-27.560,75	-0,01
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Jan. 24 2800		OTC		Anzahl -175			EUR 172,070	-30.112,25	-0,01
S & P 500 Index (S500) Put Dez. 23 3000		XCBO		Anzahl -2			USD 125,100	-22.384,25	-0,01
S & P 500 Index (S500) Put Juni 22 2500		XCBO		Anzahl -2			USD 10,150	-1.816,15	0,00
S & P 500 Index (S500) Put Juni 23 3000		XCBO		Anzahl -2			USD 95,000	-16.998,43	-0,01
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte								-70.566,00	-0,03
ESTX 50 Divi. Index Future (FEXD) Put Dez. 24 95		XEUR		Anzahl -114			EUR 6,190	-70.566,00	-0,03
Summe Aktienindex-Derivate							EUR	-2.783.295,55	-1,06
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte								438.678,83	0,17
10 Year Spanish Bono Futures (FBON) März 22		XEUR	EUR	700.000				-47.259,91	-0,02
EURO Bund Future (FGBL) März 22		XEUR	EUR	-13.400.000				48.740,00	0,02
Long Term EURO OAT Future (FOAT) März 22		XEUR	EUR	-8.800.000				436.360,00	0,17
Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Juni 22		XCBT	USD	-3.000.000				838,74	0,00
Summe Zins-Derivate							EUR	438.678,83	0,17
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)								59.819,14	0,03
Offene Positionen									
USD/EUR 7.000.000,00		OTC						59.819,14	0,03
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								-27.896,00	-0,01
Offene Positionen									
USD/EUR 2.000.000,00		OTC						-27.896,00	-0,01
Summe Devisen-Derivate							EUR	31.923,14	0,02
Sonstige Derivate									
Sonstige Optionsrechte								385.762,47	0,15
CBOE Volatility Index (VIX) Put März 22 40		XCBO	USD	13.300			% 13,680	162.777,01	0,06
CBOE Volatility Index (VIX) Put März 22 45		XCBO	USD	13.300			% 18,740	222.985,46	0,09
Summe Sonstige Derivate							EUR	385.762,47	0,15
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	23.622.724,05			% 100,000	23.622.724,05	9,09
EUR-Guthaben bei									
Bayerische Landesbank			EUR	30.794.852,56			% 100,000	30.794.852,56	11,84
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	21.588.059,27			% 100,000	21.588.059,27	8,31
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			JPY	328.164,00			% 100,000	2.540,56	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	8.042.374,92			% 100,000	7.195.146,43	2,77
Summe Bankguthaben							EUR	83.203.322,87	32,01
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	83.203.322,87	32,01
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	68.176,46				68.176,46	0,03
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	4.670.242,54				4.670.242,54	1,79
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	4.524,88				4.524,88	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften			EUR	73.465,28				73.465,28	0,03
Forderungen aus Cash Collateral			EUR	80.000,00				80.000,00	0,03
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	4.896.409,16	1,88
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen			EUR	-1.493,21				-1.493,21	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften			EUR	-5.251.809,84				-5.251.809,84	-2,02
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-254.687,84				-254.687,84	-0,10
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-5.507.990,89	-2,12

Deka-Global Balance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.02.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	Fondsvermögen						EUR	259.815.184,60	100,00
	Umlaufende Anteile Klasse CF						STK	784.769,000	
	Umlaufende Anteile Klasse TF						STK	1.682.021,000	
	Anteilwert Klasse CF						EUR	106,61	
	Anteilwert Klasse TF						EUR	104,73	

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
0,2500 % Deutsche Bank AG, London Br. Festzinsanl. 20/23	EUR	400.000	400.400,00	
0,0100 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1233 20/28	EUR	337.000	322.387,68	
0,3750 % Land Hessen Schatzanw. S.1605 16/26	EUR	5.000.000	4.986.800,00	
0,0100 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 22/24	EUR	10.000.000	10.008.300,00	
0,0000 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. MTN 20/30	EUR	3.400.000	3.230.799,00	
1,5000 % U.S. Treasury Notes 19/22	USD	45.000.000	40.421.431,27	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		59.370.117,95	59.370.117,95

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.02.2022

Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,11775 = 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	129,17000 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XCBO	Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)
IFUS	New York/N.Y. - ICE Futures U.S.
XCME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)
XCBT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS0765766703	0,0000 % European Investment Bank FLR MTN 12/22	EUR	0	4.000.000
DE000LB2CRD3	0,0820 % Ldsbk Baden-Württemb. FLR MTN S.814 20/22	EUR	0	10.000.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE000A2YNVR7	0,3060 % Deutsche Pfandbriefbank AG FLR MTN R.35336 19/21	EUR	0	7.000.000
DE000A11QEV6	0,0000 % Land Brandenburg FLR Schatzanw. 15/22	EUR	0	7.000.000
Geldmarktfonds				
Gruppenfremde Geldmarktfonds				
LI0516543951	Altra Access Fd-Gl.Macro Alpha Inh.-Ant. I Acc.	ANT	0	20.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:	EUR	171.291
(Basiswert(e): MSCI Emerging Markets Index, Nasdaq-100 Index, S&P 500 Index, STXE 600 Index (Price) (EUR), STXE Mid 200 Index (Price) (EUR))		
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:	EUR	87.298
(Basiswert(e): 10 Year Spanish Bono Futures (FBON), EURO Bund Future (FGBL), EURO-BTP Future (FBTP), Long Term EURO OAT Future (FOAT))		
Verkaufte Kontrakte:	EUR	204.840
(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL), Long Term EURO OAT Future (FOAT), Ten-Year US Treasury Note Future (TY))		

Deka-Global Balance

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Sonstige Terminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): VSTOXX Volatilitätsindex)	EUR	1.353
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))	EUR	15.050
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): S&P 500 Index)	EUR	416.161
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), S&P 500 Index)	EUR	391.953
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): VSTOXX Index Future (V2TX))	EUR	684
Sonstige Optionsrechte		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): CBOE Volatility Index (VIX))	EUR	10.499
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR	EUR	2.648
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR	EUR	2.649
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet (Basiswert(e): 0,0000 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. MTN 20/30, 0,0100 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 22/24, 0,2500 % Agence Française Développement MTN 19/29, 0,4260 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) FLR MTN 20/22, 0,4850 % BPCE S.A. Non-Pref. MTN 17/22, 1,5000 % U.S. Treasury Notes 19/22)	EUR	236.901

Deka-Global Balance

Anhang.

Umlaufende Anteile Klasse CF	STK	784.769
Umlaufende Anteile Klasse TF	STK	1.682.021
Anteilwert Klasse CF	EUR	106,61
Anteilwert Klasse TF	EUR	104,73

Angaben zu Bewertungsverfahren

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

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die 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 zugrunde gelegt, die sich nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

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

Investmentanteile

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

Derivate

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

Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

Sonstiges

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

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

Verwendete Vermögensgegenstände

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	59.370.117,95	22,85

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
Organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme	59.370.117,95	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	59.370.117,95

Art(en) und Qualität(en) der über organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme erhaltenen Sicherheiten

Die Sicherheiten, die der Fonds erhält, können in Form von Aktien- und Rentenpapieren geleistet werden. Die Qualität der dem Sondervermögen gestellten Sicherheiten für Wertpapierleihgeschäfte wird von Clearstream Banking AG (Frankfurt) gewährleistet und überwacht. Bei Aktien wird als Qualitätsmerkmal die Zugehörigkeit zu einem wichtigen EU-Aktienindizes (z.B. DAX 30, Dow Jones Euro STOXX 50 Index etc.) angesehen. Rentenpapiere müssen entweder Bestandteil des GC Pooling ECB Basket oder des GC Pooling ECB EXTended Basket sein. Weitere Informationen bezüglich dieser Rentenbaskets können unter www.eurexrepo.com entnommen werden.

Von dem dem Sondervermögen gestellten Sicherheiten werden Wertabschläge (Haircuts) abgezogen, die je nach Art der Wertpapiere, der Bonität der Emittenten, sowie ggf. nach der Restlaufzeit variieren. Bei Aktien wird ein Wertabschlag in Höhe von 10% abgezogen; bei Rentenpapieren wird ein Wertabschlag anhand der von der EZB veröffentlichten Liste bezüglich zulässiger Vermögenswerte (Eligible Asset Database) vorgenommen. Einzelheiten zu der EAD-Liste finden Sie unter <https://www.ecb.europa.eu/paym/coll/assets/html/list-MID.en.html>.

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen
EUR

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR
Restlaufzeit 1-7 Tage	60.467.227,99

Die über organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme bereitgestellten Sicherheiten werden je Arbeitstag neu berechnet und entsprechend bereitgestellt. Daher erfolgt ein Ausweis dieser Sicherheiten unter Restlaufzeit 1-7 Tage.

Ertrags- und Kostenanteile

Deka-Global Balance

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	20.709,05	100,00
Kostenanteil des Fonds	6.833,98	33,00
Ertragsanteil der KVG	6.833,98	33,00

Der oben ausgewiesene Kostenanteil des Fonds bzw. Ertragsanteil der KVG beinhaltet sowohl den Aufwandsersatz der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) als auch zusätzliche Kosten Dritter. Damit werden der Infrastrukturaufwand der Kapitalverwaltungsgesellschaft und die Kosten des externen Wertpapierdarlehen-Serviceproviders für die Anbahnung, Durchführung und Abwicklung inklusive der Sicherheitenstellung abgegolten.

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

33,14% (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
Spanien, Königreich	14.288.647,75
Italien, Republik	10.534.113,22
Portugal, Republik	3.904.225,65
Italien, Republik	3.557.808,77
Intesa Sanpaolo S.p.A.	2.821.764,88
Mailand, Stadt	2.762.140,72
UniCredit S.p.A.	1.695.182,60
NRW.BANK	1.100.083,00
Nordea Bank Abp	1.066.020,75
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	1.017.714,15

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 KAGPlus	60.467.227,99 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. März 2022
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 2020

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
Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main und der Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main und der WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf

Stellvertretende Vorsitzende

Birgit Dietl-Benzin
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main und der S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG, Wiesbaden

Mitglieder

Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof
Vorsitzender des Vorstandes der Ostsächsische Sparkasse Dresden, Dresden

Jörg Munning
Vorsitzender des Vorstandes der LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

Geschäftsführung

Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)
Mitglied des Aufsichtsrates der S-PensionsManagement GmbH, Köln
und der Sparkassen Pensionsfonds AG, Köln;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Jörg Boysen

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

Thomas Schneider
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A., Luxemburg;
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main;
Mitglied des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
The Squaire
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: 28. Februar 2022

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