

Halbjahresbericht
zum 30. April 2025.

Deka-Multimanager ausgewogen

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

30. April 2025

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-Multimanager ausgewogen für den Zeitraum vom 1. November 2024 bis zum 30. April 2025.

Sinkende Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie rückläufige Inflationsraten unterstützten in der Berichtsperiode über weite Strecken die Finanzmärkte und verliehen insbesondere den Aktienbörsen bis in den März hinein Rückenwind. Geopolitische Belastungsfaktoren wie der Ukraine-Krieg sowie der Politikwechsel durch die neue US-Regierung sorgten jedoch im Berichtszeitraum wiederholt für Verunsicherung. Insbesondere die zahlreichen Zollankündigungen durch Donald Trump trübten die Stimmung sowie globalen Konjunkturaussichten und führten speziell im April zu einer Achterbahnfahrt an den Börsen.

Auf Seiten der Geldpolitik nahmen einige Zentralbanken den nachlassenden Inflationsdruck zum Anlass für weitere Leitzinssenkungen. So führte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz auf zuletzt 2,40 Prozent zurück. Die US-Notenbank Fed verringerte die Bandbreite auf 4,25 Prozent bis 4,50 Prozent, unterließ in den letzten Monaten jedoch angesichts gestiegener Unsicherheiten wie den Auswirkungen der Zollankündigungen weitere Reduzierungen. Die Rentenmärkte wiesen eine volatile Entwicklung auf. Nach dem Anstieg bis Mitte November 2024 gaben die US-Renditen wieder nach. Zuletzt rentierten US-Staatsanleihen mit 10-jähriger Laufzeit mit 4,2 Prozent. Die Rendite vergleichbarer Euroland-Staatsanleihen sank im Dezember auf einen Tiefpunkt bei 2,1 Prozent und notierte zum Stichtag bei 2,4 Prozent.


Die gelockerte Geldpolitik der Notenbanken wirkte bis in den März unterstützend für die Kurse an den weltweiten Aktienmärkten. Dabei erreichten viele Börsenindizes wie DAX oder der Dow Jones Industrial neue Allzeithochs. Jedoch verzeichneten die Kurse im Technologiesektor eine spürbare Korrektur. Der Goldpreis kletterte angesichts der erhöhten Unsicherheit an den Märkten auf einen neuen Rekordstand und lag zum Ende der Berichtsperiode bei 3.289 US-Dollar pro Feinunze. Am Devisenmarkt kletterte der Euro nach volatiler Entwicklung bis Ende April auf 1,14 US-Dollar. Rohöl verbilligte sich angesichts gestiegener Konjunktursorgen merklich und lag zuletzt bei rund 63 US-Dollar pro Barrel (Brent Future).

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

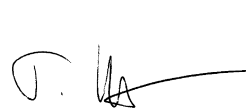
Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 30. April 2025	6
Vermögensaufstellung zum 30. April 2025	7
Anhang	8
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	9

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

Deka-Multimanager ausgewogen Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist die Erwirtschaftung eines mittel- bis langfristigen Kapitalwachstums durch ein breit gestreutes Anlageportfolio. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds sein Vermögen zu mindestens 51 Prozent in Investmentanteile (Zielfonds) an. Investitionen werden in unterschiedliche Anlageklassen, u.a. Aktien und Renten getätigt. Die Berücksichtigung und Gewichtung kann je nach Markteinschätzung variieren. In der Grundausrichtung soll ein rentenbetontes Portfolio umgesetzt werden.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Bei der Auswahl der Mischfonds werden sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien berücksichtigt. Demnach sind neben der Kennzahlenanalyse vor allem die Bewertung des Managements und des Investmentprozesses wesentliche Elemente des Fondsauswahlprozesses. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation nicht mit einem Index vergleichbar ist.

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

Wichtige Kennzahlen

Deka-Multimanager ausgewogen

Performance*	6 Monate
Anteilklasse CF	-2,3%

ISIN

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

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

Deka-Multimanager ausgewogen

Vermögensübersicht zum 30. April 2025.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	812.449.500,00	99,70
Deutschland	427.277.479,31	52,42
Frankreich	42.337.351,73	5,20
Luxemburg	342.834.668,96	42,08
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	2.490.113,08	0,31
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.035.969,36	0,12
II. Verbindlichkeiten	-1.057.735,61	-0,13
III. Fondsvermögen	814.917.846,83	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	812.449.500,00	99,70
EUR	812.449.500,00	99,70
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	2.490.113,08	0,31
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.035.969,36	0,12
II. Verbindlichkeiten	-1.057.735,61	-0,13
III. Fondsvermögen	814.917.846,83	100,00

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

Deka-Multimanager ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30. April 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Wertpapier-Investmentanteile								812.449.500,00	99,70
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								812.449.500,00	99,70
EUR								812.449.500,00	99,70
DE000A2QK514	Absolute Return Multi Prem.Fo. AK S	ANT		160	0	0	EUR 114.199,200	18.271.872,00	2,24
LU2514905202	AGIF-Ail.Capital Plus Gbl Act.au Port.WT2 Acc.	ANT		15.534	0	10.374	EUR 969,280	15.056.795,52	1,85
LU2139461458	ansa-global Q opportunities Act. Nom. S Acc.	ANT		302	0	21	EUR 105.373,200	31.822.706,40	3,91
LU0048293285	BL - Global 75 A	ANT		422.490	0	20.348	EUR 116,410	49.182.060,90	6,04
LU0553171439	DJE - Zins + Dividende XP	ANT		215.507	0	0	EUR 197,230	42.504.445,61	5,22
DE000A2QSHE9	DUI Wertefinder O	ANT		41.657	0	0	EUR 944,920	39.362.532,44	4,83
DE000DWS2ND0	DWS ESG Dynamic Opportunities SC	ANT		784.180	0	136.207	EUR 66,390	52.061.710,20	6,38
LU2904849796	Eleva Fd-Eleva Gbl Multi Opps Act.Nom. I3 Dis.	ANT		84	84	0	EUR 97.407,810	8.182.256,04	1,00
LU0323578228	Flossbach v.Storch-Mul.As.Gro. I	ANT		226.213	0	0	EUR 228,220	51.626.330,86	6,33
DE000A2P1AS5	Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen XL	ANT		35.331	0	3.800	EUR 1.463,760	51.716.104,56	6,34
DE000A3E19D0	GANÉ Value Event Fund E	ANT		33.186	0	0	EUR 1.049,890	34.841.649,54	4,28
DE000A40RD65	LF - WHC Global Discovery Super-I	ANT		4.354	4.354	0	EUR 9.735,360	42.387.757,44	5,20
LU2730613630	Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Act.Nom. AD- Dis.	ANT		2.940.352	0	0	EUR 13,038	38.337.485,52	4,70
DE000A1W9A85	Prisma Aktiv UI I	ANT		313.029	0	0	EUR 118,960	37.237.929,84	4,57
DE000A2H7PB6	ProfitlichSchmidlin Fonds UI Inh.-Ant. Ant.kl.SI	ANT		30.315	0	0	EUR 1.556,380	47.181.659,70	5,79
FR0013367315	R-co Valor Balanced Act.au Port.PB (4 Déc.)	ANT		36.830	0	3.563	EUR 1.149,550	42.337.351,73	5,20
LU0776414087	Schroder ISF-GI.Multi-Ass.Bal. Namensant. A Acc	ANT		153.620	0	0	EUR 151,639	23.294.737,09	2,86
LU2650997187	SI.OD.BHF2-O.B.Polaris Dynamic Act.Port. DPW Dis.	ANT		46.252	0	4.424	EUR 1.037,010	47.963.786,52	5,89
DE000A0KEXM6	Siemens Balanced	ANT		1.046.597	0	0	EUR 23,570	24.668.291,29	3,03
DE000A3DMD41	Squad Aguja Opportunities SI	ANT		36.130	0	0	EUR 1.085,300	39.211.889,00	4,81
DE000A1JRQC3	TBF SPECIAL INCOME I	ANT		306.645	0	0	EUR 131,540	40.336.083,30	4,95
LU2480924161	Tungsten TRYCON-TT AI GI Mkts H	ANT		3.310	0	0	EUR 10.532,950	34.864.064,50	4,28
Summe Wertpapiervermögen								EUR 812.449.500,00	99,70
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR		2.490.113,08			% 100,000	2.490.113,08	0,31
Summe Bankguthaben								EUR 2.490.113,08	0,31
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 2.490.113,08	0,31
Sonstige Vermögensgegenstände									
Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR		33.603,36				33.603,36	0,00
Forderungen aus Fondsausschüttung		EUR		1.002.366,00				1.002.366,00	0,12
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 1.035.969,36	0,12
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR		-201.390,00				-201.390,00	-0,02
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR		-856.345,61				-856.345,61	-0,11
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -1.057.735,61	-0,13
Fondsvermögen								EUR 814.917.846,83	100,00
Umlaufende Anteile Klasse CF								STK 7.064.396,000	
Anteilwert Klasse CF								EUR 115,36	

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

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
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE000A2JJZY3	LF - WHC Global Discovery I	ANT	0	42.314

Deka-Multimanager ausgewogen

Anhang.

Umlaufende Anteile Klasse CF
Anteilwert Klasse CF

STK
EUR

7.064.396
115,36

Angaben zu Bewertungsverfahren

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

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

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

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

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

Investmentanteile

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

Derivate

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

Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

Sonstiges

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Mai 2025
Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH
Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz

Frankfurt am Main

Gründungsdatum

16.09.1988

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2023

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 29,7 Mio.

Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Vorsitzender

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

Stellvertretende Vorsitzende

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

Mitglieder

Wolfgang Dürr, Trier

Rita Geyermann
Direktorin der KfW-Bankengruppe, Frankfurt am Main

Victor Moftakhar, Bad Nauheim

Sabine Schmittroth
Geschäftsführende Gesellschafterin der sajos GmbH,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

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

Dirk Heuser

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

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

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Europa-Allee 91
60486 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main
Deutschland

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 30. April 2025

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



**Deka Vermögens-
management GmbH**

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

Telefon: (0 69) 71 47 - 6 52
www.deka.de