

Halbjahresbericht
zum 30. April 2016.

Deka-Kommunal Euroland Balance

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



„Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

Mai 2016

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-Kommunal Euroland Balance für den Zeitraum vom 1. November 2015 bis zum 30. April 2016.

Die internationalen Kapitalmärkte wiesen in den zurückliegenden sechs Monaten eine hohe Schwankungsbreite auf. Nachdem es im November noch zu Kursanstiegen kam, verzeichnete das Gros der Börsenplätze im Dezember einen ersten Rücksetzer. Ausgelöst durch wieder aufkommende Sorgen um die chinesische Konjunktorentwicklung und damit verbundene Befürchtungen über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft, kam es bis in den Februar hinein zu starken Kursverlusten. Dieses niedrigere Bewertungsniveau wurde von vielen Anlegern zum Einstieg genutzt, was zu anziehenden Notierungen bis Mitte April führte. In diesem Umfeld beschloss die Europäische Zentralbank (EZB) weitere geldpolitische Maßnahmen, während die US-amerikanische Notenbank (Fed) aufgrund gestiegener globaler Wirtschaftsrisiken überraschend deutlich den erwarteten Leitzinspfad nach unten korrigierte. Die Baisse an den Rohstoffmärkten sowie der Preisverfall bei Rohöl hielten im Berichtshalbjahr zunächst noch an, bevor ab Februar eine dynamische Gegenbewegung einsetzte.

Europäische Staatstitel befanden sich bis Dezember 2015 in einer Seitwärtsbewegung. Aufgrund einbrechender Aktienmärkte im Januar und Februar wurden Staatsanleihen als risikoärmere Investitionen vermehrt nachgefragt, was sich in kräftigen Kursanstiegen sowie sinkenden Renditen widerspiegelte. Zum Ende des Berichtszeitraums rentierten 10-jährige Bundesanleihen mit 0,3 Prozent. In den USA lag die Rendite laufzeitgleicher US-Treasuries zuletzt bei 1,8 Prozent. In den risikoreicheren Segmenten der Kreditmärkte zogen aufgrund der erhöhten Nervosität die Risikoprämien phasenweise spürbar an.

Die Mehrheit der bedeutenden globalen Aktienmärkte verzeichnete im Stichtagsvergleich kräftige Kursverluste. Dabei verbuchten der japanische Nikkei 225 (minus 12,7 Prozent) und der EURO STOXX 50 (minus 11,4 Prozent) die höchsten Rückgänge. Auch deutsche Standardwerte – gemessen am DAX – sowie die im Hang Seng gelisteten chinesischen Aktientitel lagen deutlich im Minus. Relativ stabil zeigten sich hingegen die US-Aktienindizes, hier ging der S&P 500 nahezu unverändert aus dem Handel.

In diesem Marktumfeld verzeichnete Ihr Fonds Deka-Kommunal Euroland Balance im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von minus 0,7 Prozent (Anteilklasse I (A)) und minus 0,8 Prozent (Anteilklasse CF (T)).

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 weitgehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Victor Mofitakhar
(Vorsitzender)



Frank Hagenstein



Thomas Ketter



Dr. Ulrich Neugebauer



Thomas Schneider

Inhalt.

| | |
|--|----|
| Anlagepolitik. Deka-Kommunal Euroland Balance | 5 |
| Anteilklassen im Überblick. | 6 |
| Vermögensübersicht zum 30. April 2016. Deka-Kommunal Euroland Balance | 7 |
| Vermögensaufstellung zum 30. April 2016. Deka-Kommunal Euroland Balance | 8 |
| Anhang. Deka-Kommunal Euroland Balance | 13 |
| Informationen der Verwaltung. | 14 |
| Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe. | 15 |

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-Kommunal Euroland Balance Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Investmentfonds Deka-Kommunal Euroland 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 innerhalb der Eurozone in verzinsliche Wertpapiere (in der Regel Staatsanleihen) sowie bis zu 30 Prozent in Aktien zu investieren. Die Auswahl der Vermögenswerte trifft das Fondsmanagement nach einem mathematischen Verfahren, durch welches die Entwicklungen je zulässiger Anlageklasse flexibel genutzt werden. Zur Begrenzung der Anlagerisiken dieses Fonds mit konservativem Verlustprofil erfolgt eine laufende Anpassung der Gewichtung der Anlageklassen. Von ihrem Basiswert abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) können dabei zu Absicherungszwecken eingesetzt werden. Sollte zu einem Zeitpunkt keine der Investitionsmöglichkeiten den Erwartungen des Fondsmanagements entsprechen, kann zum beträchtlichen Teil in kurzfristige liquide Geldanlagen angelegt werden.

Auf der Aktienseite bewegt sich der Fonds in einem Euroland-Anlageuniversum. Es werden nur Aktien erworben, die in einem marktüblichen Aktienindex enthalten sind, soweit die Emittenten eine Marktkapitalisierung von mindestens 1 Milliarde Euro aufweisen. Für Anlagen in festverzinslichen Wertpapieren stehen Euroland-Staatsanleihen mit unterschiedlichen Restlaufzeiten zur Auswahl. Darüber hinaus dürfen verzinsliche Wertpapiere nur erworben werden, wenn die Wertpapiere selbst oder deren Aussteller von zwei anerkannten Ratingagenturen mindestens mit der Bonitätsnote „AA-“ (Standard & Poor's) bewertet wurden.

Der Anteil festverzinslicher Wertpapiere betrug zum Stichtag 76,1 Prozent des Fondsvermögens. Der wirtschaftliche Investitionsgrad verringerte sich durch den Einsatz von Zinsterminkontrakten um 45,1 Prozentpunkte.

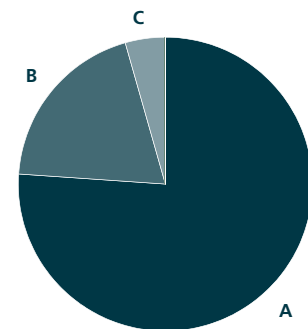
Der Aktienanteil belief sich zum Stichtag auf 19,5 Prozent und lag damit deutlich unterhalb der maximal zulässigen Quote von 30 Prozent. Durch den Einsatz von Derivaten (Aktienindexfutures) sank der Aktieninvestitionsgrad um 4,3 Prozentpunkte. Unter geographischen Gesichtspunkten gehörten auf der

Wichtige Kennzahlen Deka-Kommunal Euroland Balance

| Performance* | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre |
|---------------------|--------------|--------|---------|
| Anteilklasse I (A) | -0,7% | -1,4% | 3,0% |
| Anteilklasse CF (T) | -0,8% | -1,6% | 2,8% |
| ISIN | | | |
| Anteilklasse I (A) | DE0007019499 | | |
| Anteilklasse CF (T) | DE000DK2D7Z4 | | |

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

Fondsstruktur Deka-Kommunal Euroland Balance



| | |
|------------------------------------|-------|
| A Festverzinsliche Anleihen | 76,1% |
| B Aktien | 19,5% |
| C Barreserve, Sonstiges | 4,4% |

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

Aktienseite Frankreich, Deutschland sowie Spanien zu den größten Positionen. Die Branchengewichtungen ergaben sich implizit aus der Länderallokation sowie Einzelaktienüberlegungen.

Zum Stichtag lag der Anteilpreis der Anteilklasse I (A) bei 65,03 Euro, der Anteilwert der Anteilklasse CF (T) betrug 112,10 Euro. Das Fondsvolumen des Deka-Kommunal Euroland Balance belief sich auf 1,2 Mrd. Euro. In der Berichtsperiode verzeichnete die Anteilklasse I (A) eine Wertentwicklung von minus 0,7 Prozent und die Anteilklasse CF (T) ein Minus von 0,8 Prozent.

Anteilklassen im Überblick.

Für den Fonds Deka-Kommunal Euroland Balance können Anteilklassen gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, der Währung des Anteilwertes, des Ausgabeaufschlags, der Verwaltungsvergütung, Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden. Es sind derzeit Anteile von zwei Anteilklassen erhältlich, die sich hinsichtlich der Mindestanlagesumme, der Verwaltungsvergütung und der Ertragsverwendung unterscheiden. Die Anteilklassen tragen die Bezeichnung I (A) und CF (T).

Anteile, die bis zum 31. Oktober 2012 unter der Bezeichnung „Deka-Kommunal Euroland Balance“ begeben wurden, werden seit dem 1. November 2012 der Anteilklasse „I (A)“ zugeordnet.

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

| | Mindestanlagesumme | Ausgabeaufschlag | Verwaltungsvergütung* | Ertragsverwendung |
|---------------------|--------------------|------------------|-----------------------|-------------------|
| Anteilklasse I (A) | 50.000,- Euro | 2,50% | 0,80% p.a. | Ausschüttung |
| Anteilklasse CF (T) | keine | 2,50% | 1,00% p.a. | Thesaurierung |

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

Deka-Kommunal Euroland Balance

Vermögensübersicht zum 30. April 2016.

Gliederung nach Anlageart - Land

| | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens *) |
|---|-------------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien | 227.533.497,66 | 19,47 |
| Belgien | 13.170.951,71 | 1,13 |
| Deutschland | 52.442.101,70 | 4,50 |
| Finnland | 10.123.805,00 | 0,87 |
| Frankreich | 53.039.436,09 | 4,55 |
| Irland | 8.303.393,75 | 0,71 |
| Italien | 17.602.662,82 | 1,49 |
| Niederlande | 31.627.187,33 | 2,70 |
| Spanien | 41.223.959,26 | 3,52 |
| 2. Anleihen | 883.092.765,00 | 75,55 |
| Belgien | 45.487.400,00 | 3,89 |
| Deutschland | 420.780.715,00 | 36,02 |
| Finnland | 52.318.325,00 | 4,48 |
| Frankreich | 50.220.450,00 | 4,30 |
| Luxemburg | 23.012.800,00 | 1,97 |
| Niederlande | 96.292.600,00 | 8,24 |
| Österreich | 50.549.850,00 | 4,31 |
| Sonstige | 144.430.625,00 | 12,34 |
| 3. Sonstige Wertpapiere | 11.960,40 | 0,00 |
| Niederlande | 11.960,40 | 0,00 |
| 4. Derivate | -596.660,00 | -0,05 |
| 5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds | 55.988.617,81 | 4,78 |
| 6. Sonstige Vermögensgegenstände | 9.158.014,49 | 0,78 |
| II. Verbindlichkeiten | -6.157.592,62 | -0,53 |
| III. Fondsvermögen | 1.169.030.602,74 | 100,00 |

Gliederung nach Anlageart - Währung

| | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens *) |
|---|-------------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien | 227.533.497,66 | 19,47 |
| EUR | 227.533.497,66 | 19,47 |
| 2. Anleihen | 883.092.765,00 | 75,55 |
| EUR | 883.092.765,00 | 75,55 |
| 3. Sonstige Wertpapiere | 11.960,40 | 0,00 |
| EUR | 11.960,40 | 0,00 |
| 4. Derivate | -596.660,00 | -0,05 |
| 5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds | 55.988.617,81 | 4,78 |
| 6. Sonstige Vermögensgegenstände | 9.158.014,49 | 0,78 |
| II. Verbindlichkeiten | -6.157.592,62 | -0,53 |
| III. Fondsvermögen | 1.169.030.602,74 | 100,00 |

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

Deka-Kommunal Euroland Balance

Vermögensaufstellung zum 30. April 2016.

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 30.04.2016 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens *) |
|-------------------------------------|--|-------|------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|-------------|-------------------------|---------------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | 1.110.626.262,66 | 95,02 |
| Aktien | | | | | | | | 227.533.497,66 | 19,47 |
| EUR | | | | | | | | 227.533.497,66 | 19,47 |
| NL0000852564 | Aalberts Industries N.V. Aandelen aan toonder | STK | | 41.266 | 27.036 | 0 | EUR 29,975 | 1.236.948,35 | 0,11 |
| ES0111845014 | Abertis Infraestructuras S.A. Acciones Nom. | STK | | 222.179 | 78.415 | 19.402 | EUR 14,800 | 3.288.249,20 | 0,28 |
| FR0010340141 | Aéroports de Paris S.A. Actions au Porteur | STK | | 18.422 | 5.171 | 0 | EUR 110,550 | 2.036.552,10 | 0,17 |
| NL0010672325 | Ahold N.V., Kon. Aandelen aan toonder | STK | | 202.124 | 58.039 | 0 | EUR 19,100 | 3.860.568,40 | 0,33 |
| FR0000120073 | Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. | STK | | 23.107 | 2.096 | 40.636 | EUR 98,990 | 2.287.361,93 | 0,20 |
| NL0000009132 | Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder | STK | | 9.967 | 53.544 | 0,544 | EUR 62,290 | 620.844,43 | 0,05 |
| DE0008404005 | Allianz SE vink.Namens-Aktien | STK | | 27.884 | 9.072 | 3.557 | EUR 149,900 | 4.179.811,60 | 0,36 |
| ES0109067019 | Amadeus IT Holding S.A. Acciones Port. | STK | | 88.320 | 72.214 | 84.506 | EUR 39,695 | 3.505.862,40 | 0,30 |
| BE0003793107 | Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. Actions au Port. | STK | | 5.010 | 5.010 | 18.983 | EUR 109,450 | 548.344,50 | 0,05 |
| IT0003506190 | Atlantia S.p.A. Azioni nom. | STK | | 63.052 | 21.676 | 0 | EUR 24,470 | 1.542.882,44 | 0,13 |
| FR0000051732 | Atos SE Actions au Porteur | STK | | 34.707 | 42.577 | 20.305 | EUR 77,920 | 2.704.369,44 | 0,23 |
| ES0113679137 | Bankinter S.A. Acciones Nom. | STK | | 126.952 | 126.952 | 0 | EUR 6,728 | 854.133,06 | 0,07 |
| DE0005200000 | Beiersdorf AG Inhaber-Aktien | STK | | 39.665 | 0 | 0 | EUR 78,810 | 3.125.998,65 | 0,27 |
| FR0000120966 | Bic S.A. Actions Port. | STK | | 11.413 | 6.711 | 0 | EUR 122,800 | 1.401.516,40 | 0,12 |
| FR0010096479 | bioMerieux Actions au Porteur | STK | | 4.018 | 0 | 0 | EUR 111,950 | 449.815,10 | 0,04 |
| FR0006174348 | Bureau Veritas SA Actions au Porteur | STK | | 50.963 | 0 | 44.764 | EUR 21,015 | 1.070.987,45 | 0,09 |
| IE00B010DT83 | C&C Group PLC Reg.Shares | STK | | 46.600 | 46.600 | 0 | EUR 3,964 | 184.722,40 | 0,02 |
| FR0000121261 | Cie Génle Ét Michelin SCpA Actions Nom. | STK | | 9.053 | 9.053 | 0 | EUR 93,950 | 850.529,35 | 0,07 |
| BE0003593044 | Cofinimmo S.A./N.V. Actions au Porteur | STK | | 9.271 | 0 | 0 | EUR 108,550 | 1.006.367,05 | 0,09 |
| FR0000120644 | Danone S.A. Actions Port.(C.R) | STK | | 69.515 | 0 | 0 | EUR 61,800 | 4.296.027,00 | 0,37 |
| FR0000130650 | Dassault Systèmes S.A. Actions Port. | STK | | 31.648 | 10.891 | 0 | EUR 69,210 | 2.190.358,08 | 0,19 |
| IT0003849244 | Davide Campari-Milano S.p.A. Azioni nom. ¹⁾ | STK | | 115.689 | 0 | 44.986 | EUR 8,515 | 985.091,84 | 0,08 |
| BE0003562700 | Delhaize Group S.A. Actions au Porteur | STK | | 12.009 | 12.009 | 0 | EUR 91,700 | 1.101.225,30 | 0,09 |
| DE0005810055 | Deutsche Börse AG Namens-Aktien | STK | | 30.081 | 0 | 0 | EUR 73,000 | 2.195.913,00 | 0,19 |
| DE0007480204 | Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien | STK | | 50.207 | 25.325 | 0 | EUR 40,930 | 2.054.972,51 | 0,18 |
| DE0008232125 | Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien | STK | | 65.183 | 65.183 | 0 | EUR 13,635 | 888.770,21 | 0,08 |
| DE0005557508 | Deutsche Telekom AG Namens-Aktien | STK | | 51.835 | 0 | 0 | EUR 15,625 | 809.921,88 | 0,07 |
| DE000A0HN5C6 | Deutsche Wohnen AG Inhaber-Aktien | STK | | 50.615 | 50.615 | 0 | EUR 26,590 | 1.345.852,85 | 0,12 |
| ES0112501012 | Ebro Foods S.A. Acciones Nom. | STK | | 101.779 | 0 | 0 | EUR 19,705 | 2.005.555,20 | 0,17 |
| BE0003822393 | Elia System Operator S.A./N.V. Actions au Port. | STK | | 5.484 | 5.484 | 0 | EUR 44,985 | 246.697,74 | 0,02 |
| FI0009007884 | Elisa Oyj Reg.Shares Cl.A | STK | | 57.650 | 0 | 0 | EUR 32,740 | 1.887.461,00 | 0,16 |
| ES0130960018 | Enagas S.A. Acciones Port. | STK | | 240.456 | 96.786 | 0 | EUR 26,345 | 6.334.813,32 | 0,54 |
| ES0130670112 | Endesa S.A. Acciones Port. | STK | | 235.924 | 262.256 | 82.093 | EUR 18,215 | 4.297.355,66 | 0,37 |
| IT0003128367 | ENEL S.p.A. Azioni nom. | STK | | 555.178 | 475.452 | 0 | EUR 4,034 | 2.239.588,05 | 0,19 |
| FR0000121667 | Essilor Intl -Cie Génle Opt.SA Actions Port. | STK | | 14.263 | 0 | 0 | EUR 113,200 | 1.614.571,60 | 0,14 |
| BE0974256852 | Établissements Fr. Colruyt SA ¹⁾ | STK | | 76.375 | 41.957 | 15.237 | EUR 50,460 | 3.853.882,50 | 0,33 |
| FR0010221234 | Eutelsat Communications Actions Port. | STK | | 93.225 | 31.408,63 | 47.741,63 | EUR 27,100 | 2.526.397,50 | 0,22 |
| ES0118900010 | Ferrovial S.A. Acciones Port. | STK | | 60.272 | 1.039 | 0 | EUR 18,750 | 1.130.100,00 | 0,10 |
| DE0005772206 | Fielmann AG Inhaber-Aktien | STK | | 8.358 | 0 | 0 | EUR 64,840 | 541.932,72 | 0,05 |
| DE0005773303 | Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien | STK | | 12.005 | 0 | 0 | EUR 53,630 | 643.828,15 | 0,06 |
| DE000A0Z22Z5 | freenet AG Namens-Aktien | STK | | 22.917 | 0 | 0 | EUR 26,805 | 614.290,19 | 0,05 |
| DE0005785802 | Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien | STK | | 34.076 | 0 | 0 | EUR 77,340 | 2.635.437,84 | 0,23 |
| DE0005790430 | FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsaktien | STK | | 28.868 | 0 | 0 | EUR 38,070 | 1.099.004,76 | 0,09 |
| DE0006602006 | GEA Group AG Inhaber-Aktien | STK | | 29.324 | 6.654 | 0 | EUR 40,685 | 1.193.046,94 | 0,10 |
| IE0000669501 | Glanbia PLC Reg.Shares | STK | | 75.289 | 29.927 | 0 | EUR 16,230 | 1.221.940,47 | 0,10 |
| ES0171996087 | Grifols S.A. Acciones Port. Cl. A ¹⁾ | STK | | 73.146 | 73.146 | 0 | EUR 19,185 | 1.403.306,01 | 0,12 |
| BE0003797140 | Groupe Bruxelles Lambert SA(GBL) Act.au Porteur | STK | | 30.655 | 7.216 | 0 | EUR 77,710 | 2.382.200,05 | 0,20 |
| DE0008402215 | Hannover Rück SE Namens-Aktien | STK | | 32.737 | 0 | 4.965 | EUR 101,350 | 3.317.894,95 | 0,28 |
| NL0000008977 | Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder | STK | | 37.321 | 0 | 5.605 | EUR 72,330 | 2.699.427,93 | 0,23 |
| NL0000009165 | Heineken N.V. Aandelen aan toonder | STK | | 42.237 | 10.931 | 0 | EUR 82,080 | 3.466.812,96 | 0,30 |
| DE0006048432 | Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien | STK | | 37.463 | 0 | 9.408 | EUR 100,800 | 3.776.270,40 | 0,32 |
| ES0144580Y14 | Iberdrola S.A. Acciones Port. | STK | | 1.015.112 | 455.590,36 | 327.328,36 | EUR 6,197 | 6.290.649,06 | 0,54 |
| ES0148396007 | Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. | STK | | 32.854 | 0 | 0 | EUR 28,240 | 927.796,96 | 0,08 |
| IE0004906560 | Kerry Group PLC Reg.Shares A | STK | | 57.383 | 11.931 | 9.958 | EUR 76,370 | 4.382.339,71 | 0,37 |
| DE000KGX8881 | KION GROUP AG Inhaber-Aktien | STK | | 22.413 | 0 | 0 | EUR 47,615 | 1.067.195,00 | 0,09 |
| FR0000121964 | Klépierre S.A. Actions Port. | STK | | 10.412 | 0 | 0 | EUR 41,340 | 430.432,08 | 0,04 |
| FI0009013403 | KONE Corp. (New) Reg.Shares Cl.B ¹⁾ | STK | | 38.400 | 20.040 | 0 | EUR 39,920 | 1.532.928,00 | 0,13 |
| DE000LEG1110 | LEG Immobilien AG Namens-Aktien | STK | | 22.056 | 22.056 | 0 | EUR 81,500 | 1.797.564,00 | 0,15 |
| FR0010307819 | Legrand S.A. Actions au Porteur | STK | | 26.479 | 0 | 0 | EUR 49,960 | 1.322.890,84 | 0,11 |
| FR0000120321 | L'Oréal S.A. Actions Port. | STK | | 38.706 | 1.647 | 0 | EUR 160,350 | 6.206.507,10 | 0,53 |
| FR0000121014 | LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.) | STK | | 5.378 | 0 | 0 | EUR 147,250 | 791.910,50 | 0,07 |
| ES0152503035 | Mediaset España Comunicacion Acciones Nom. | STK | | 146.357 | 146.357 | 0 | EUR 11,325 | 1.657.493,03 | 0,14 |
| DE000A0D9P0T | MTU Aero Engines AG Namens-Aktien | STK | | 21.297 | 0 | 5.561 | EUR 83,340 | 1.774.891,98 | 0,15 |
| DE0008430026 | Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien | STK | | 33.166 | 9.833 | 10.705 | EUR 164,500 | 5.455.807,00 | 0,47 |
| FI0009013296 | Neste Oyj Reg.Shares ¹⁾ | STK | | 19.450 | 0 | 0 | EUR 27,980 | 544.211,00 | 0,05 |
| NL0010773842 | NN Group N.V. Aandelen aan toonder | STK | | 113.030 | 76.114 | 0 | EUR 30,570 | 3.455.327,10 | 0,30 |
| FR0000133308 | Orange S.A. Actions Port. | STK | | 132.078 | 67.153 | 0 | EUR 14,645 | 1.934.282,31 | 0,17 |
| FI0009014377 | Orion Corp. (New) Reg.Shares Cl.B | STK | | 30.500 | 0 | 0 | EUR 30,300 | 924.150,00 | 0,08 |
| FR0000184798 | Orpea Actions Nom. | STK | | 17.716 | 0 | 0 | EUR 72,280 | 1.280.512,48 | 0,11 |
| IE00BWT6H894 | Paddy Power Betfair PLC Reg.Shares ¹⁾ | STK | | 9.598 | 0 | 4.190 | EUR 115,950 | 1.112.888,10 | 0,10 |
| FR0000120693 | Pernod-Ricard S.A. Actions Port.(C.R.) | STK | | 21.108 | 1.960 | 27.056 | EUR 94,780 | 2.000.616,24 | 0,17 |
| DE000P5M7770 | ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien | STK | | 17.812 | 17.812 | 0 | EUR 44,920 | 800.115,04 | 0,07 |
| BE0003810273 | Proximus S.A. Actions au Porteur | STK | | 102.544 | 94.321 | 45.298 | EUR 29,565 | 3.031.713,36 | 0,26 |
| IT0003828271 | Recordati Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. | STK | | 23.503 | 0 | 11.102 | EUR 22,220 | 522.236,66 | 0,04 |
| ES0173093115 | Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. | STK | | 89.480 | 51.667 | 18.456 | EUR 77,310 | 6.917.698,80 | 0,59 |

Deka-Kommunal Euroland Balance

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 30.04.2016 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens *) |
|---|--|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|-------------|-----------------------------|-------------------------|
| NL0006144495 | Relx N.V. Aandelen op naam | STK | | 369.566 | 73.496 | 137.647 | EUR 14,660 | 5.417.837,56 | 0,46 |
| DE0007042301 | Rhön-Klinikum AG Inhaber-Aktien | STK | | 43.140 | 0 | 0 | EUR 27,185 | 1.172.760,90 | 0,10 |
| FR0000121253 | Rubis S.A. Actions Port. | STK | | 13.361 | 0 | 5.255 | EUR 68,070 | 909.483,27 | 0,08 |
| IE00BYTBXV33 | Ryanair Holdings PLC Reg.Shares | STK | | 105.297 | 48.538 | 27.368,875 | EUR 13,310 | 1.401.503,07 | 0,12 |
| FR0000073272 | Safran Actions Port. | STK | | 5.555 | 0 | 0 | EUR 61,470 | 341.465,85 | 0,03 |
| FI0009003305 | Sampo OYJ Reg.Shares Cl.A ¹⁾ | STK | | 64.900 | 0 | 33.400 | EUR 38,610 | 2.505.789,00 | 0,21 |
| FR0000120578 | Sanofi S.A. Actions Port. | STK | | 22.195 | 0 | 0 | EUR 73,490 | 1.631.110,55 | 0,14 |
| DE0007164600 | SAP SE Inhaber-Aktien | STK | | 58.265 | 0 | 0 | EUR 69,450 | 4.046.504,25 | 0,35 |
| FR0010411983 | SCOR SE Actions au Porteur | STK | | 44.727 | 0 | 0 | EUR 30,000 | 1.341.810,00 | 0,11 |
| FR0000121709 | SEB S.A. Actions Port. | STK | | 5.851 | 0 | 0 | EUR 97,970 | 573.222,47 | 0,05 |
| DE0007236101 | Siemens AG Namens-Aktien | STK | | 44.647 | 0 | 0 | EUR 92,740 | 4.140.562,78 | 0,35 |
| IT0003153415 | Snam S.p.A. Azioni nom. | STK | | 1.176.963 | 329.039 | 170.113 | EUR 5,360 | 6.308.521,68 | 0,54 |
| FR0000121220 | Sodexo S.A. Actions Port. | STK | | 55.936 | 10.356 | 0 | EUR 88,790 | 4.966.557,44 | 0,42 |
| FR0010613471 | SUEZ ENVIRONNEMENT CO. S.A. Actions Port. | STK | | 49.306 | 49.306 | 0 | EUR 16,135 | 795.552,31 | 0,07 |
| DE0005YM9999 | Symrise AG Inhaber-Aktien | STK | | 38.715 | 0 | 0 | EUR 58,230 | 2.254.374,45 | 0,19 |
| FR0000051807 | Téléperformance SE Actions Port. | STK | | 6.690 | 6.690 | 0 | EUR 79,310 | 530.583,90 | 0,05 |
| IT0003242622 | Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. | STK | | 1.224.876 | 290.581 | 161.559 | EUR 4,902 | 6.004.342,15 | 0,51 |
| FR0000121329 | THALES S.A. Actions Port. | STK | | 24.935 | 0 | 0 | EUR 76,520 | 1.908.026,20 | 0,16 |
| NL0009739424 | TNT Express N.V. Aandelen op naam | STK | | 95.573 | 0 | 0 | EUR 7,935 | 758.371,76 | 0,06 |
| FR0000120271 | Total S.A. Actions au Porteur | STK | | 421,65 | 800,07 | 25.050,47 | EUR 44,390 | 18.717,04 | 0,00 |
| BE0003884047 | Umicore S.A. Actions Nom. New | STK | | 22.703 | 0 | 41.843 | EUR 44,070 | 1.000.521,21 | 0,09 |
| FR0000124711 | Unibail-Rodamco SIIIC Actions Port. | STK | | 5.840 | 2.845 | 0 | EUR 235,600 | 1.375.904,00 | 0,12 |
| NL0000009355 | Unilever N.V. Cert.v.Aandelen | STK | | 158.213 | 5.748 | 18.274 | EUR 38,705 | 6.123.634,17 | 0,52 |
| DE0005089031 | United Internet AG Namens-Aktien | STK | | 35.270 | 10.251 | 0 | EUR 42,795 | 1.509.379,65 | 0,13 |
| FI0009005987 | UPM Kymmene Corp. Reg.Shares ¹⁾ | STK | | 72.600 | 72.600 | 0 | EUR 16,910 | 1.227.666,00 | 0,11 |
| FR0000125486 | VINCI S.A. Actions Port. | STK | | 49.473 | 37.180 | 0 | EUR 65,720 | 3.251.365,56 | 0,28 |
| ES0184262212 | Viscofan S.A. Acciones Port. | STK | | 53.679 | 0 | 0 | EUR 48,640 | 2.610.946,56 | 0,22 |
| FI0009003727 | Wartsila Corp. Reg.Shares ¹⁾ | STK | | 40.000 | 0 | 0 | EUR 37,540 | 1.501.600,00 | 0,13 |
| NL0000395903 | Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam | STK | | 119.491 | 0 | 0 | EUR 33,370 | 3.987.414,67 | 0,34 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | 883.092.765,00 | 75,55 |
| EUR | | | | | | | | 883.092.765,00 | 75,55 |
| XS1020769748 | 2,3750 % ABN AMRO Bank N.V. Cov. MTN 14/24 | EUR | | 40.000.000 | 30.000.000 | 0 | % 115,401 | 46.160.200,00 | 3,95 |
| DE000BLB03H7 | 1,0000 % Bayerische Landesbank Öff.-Pfe. 13/22 | EUR | | 18.000.000 | 0 | 0 | % 104,555 | 18.819.900,00 | 1,61 |
| DE0001102366 | 1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 14/24 | EUR | | 45.000.000 | 0 | 0 | % 107,975 | 48.588.750,00 | 4,16 |
| DE000CZ40KG0 | 0,2500 % Commerzbank AG MTH S.P6 15/22 | EUR | | 45.000.000 | 0 | 0 | % 101,154 | 45.519.075,00 | 3,89 |
| EU000A1G0BP2 | 1,3750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 14/21 ¹⁾ | EUR | | 45.000.000 | 0 | 0 | % 107,722 | 48.474.675,00 | 4,15 |
| EU000A0VUCF1 | 3,3750 % Europäische Union MTN 10/19 ¹⁾ | EUR | | 30.000.000 | 0 | 0 | % 111,230 | 33.369.000,00 | 2,85 |
| EU000A1ZE225 | 1,8750 % Europäische Union MTN 14/24 ¹⁾ | EUR | | 10.000.000 | 10.000.000 | 0 | % 113,342 | 11.334.200,00 | 0,97 |
| XS0942172296 | 2,0000 % European Investment Bank MTN 13/23 ¹⁾ | EUR | | 45.000.000 | 5.000.000 | 0 | % 113,895 | 51.252.750,00 | 4,37 |
| DE0001053494 | 1,6250 % Freistaat Bayern Schatzanw. S.130 14/24 | EUR | | 13.000.000 | 0 | 0 | % 111,094 | 14.442.220,00 | 1,24 |
| XS0506445963 | 3,3750 % Großherzogtum Luxemburg Bonds 10/20 ¹⁾ | EUR | | 20.000.000 | 0 | 0 | % 115,064 | 23.012.800,00 | 1,97 |
| BE0000308172 | 4,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.48 06/22 ¹⁾ | EUR | | 20.000.000 | 5.000.000 | 0 | % 124,048 | 24.809.600,00 | 2,12 |
| BE0000337460 | 1,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.77 16/26 ¹⁾ | EUR | | 20.000.000 | 20.000.000 | 0 | % 103,389 | 20.677.800,00 | 1,77 |
| NL0000102275 | 3,7500 % Königreich Niederlande Anl. 06/23 ¹⁾ | EUR | | 40.000.000 | 2.000.000 | 0 | % 125,331 | 50.132.400,00 | 4,29 |
| DE0002760980 | 3,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 06/21 ¹⁾ | EUR | | 40.000.000 | 0 | 0 | % 119,450 | 47.780.000,00 | 4,09 |
| DE0001040947 | 2,0000 % Land Baden-Württemberg Landessch. R.120 13/23 | EUR | | 38.000.000 | 3.000.000 | 0 | % 113,074 | 42.968.120,00 | 3,68 |
| DE000A1R06T9 | 1,8750 % Land Berlin Landessch. Ausg.407 13/23 | EUR | | 40.000.000 | 0 | 0 | % 111,684 | 44.673.600,00 | 3,82 |
| DE000NRW21F1 | 1,5000 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1229 13/21 | EUR | | 40.000.000 | 0 | 0 | % 107,453 | 42.981.200,00 | 3,68 |
| DE000A1TNA47 | 1,6250 % Land Sachsen-Anhalt Landessch. 13/23 | EUR | | 30.000.000 | 0 | 0 | % 109,843 | 32.952.900,00 | 2,82 |
| XS1347758663 | 0,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank MTN 16/24 | EUR | | 45.000.000 | 45.000.000 | 0 | % 101,235 | 45.555.750,00 | 3,90 |
| XS1071847245 | 1,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN Öff.-Pfe. H255 14/21 ¹⁾ | EUR | | 10.000.000 | 0 | 0 | % 105,872 | 10.587.200,00 | 0,91 |
| FR0011962398 | 1,7500 % Rep. Frankreich OAT 14/24 ¹⁾ | EUR | | 45.000.000 | 0 | 0 | % 111,601 | 50.220.450,00 | 4,30 |
| FI4000197959 | 0,5000 % Republik Finnland Bonds 16/26 | EUR | | 5.000.000 | 5.000.000 | 0 | % 99,639 | 4.981.925,00 | 0,43 |
| FI4000020961 | 3,5000 % Republik Finnland Notes 11/21 ¹⁾ | EUR | | 40.000.000 | 0 | 0 | % 118,341 | 47.336.400,00 | 4,05 |
| AT0000A105W3 | 1,7500 % Republik Österreich Bundesobl. 13/23 ¹⁾ | EUR | | 45.000.000 | 5.000.000 | 0 | % 112,333 | 50.549.850,00 | 4,31 |
| DE000HV2AL33 | 0,7500 % UniCredit Bank AG MTN Hyp.-Pfe. S.1869 15/23 ¹⁾ | EUR | | 25.000.000 | 10.000.000 | 0 | % 103,648 | 25.912.000,00 | 2,22 |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | | | | | 11.960,40 | 0,00 |
| Andere Wertpapiere | | | | | | | | 11.960,40 | 0,00 |
| EUR | | | | | | | | 11.960,40 | 0,00 |
| NL0011683602 | Akzo Nobel N.V. Anrechte (Wahldividende) | STK | | 9.967 | 9.967 | 0 | EUR 1,200 | 11.960,40 | 0,00 |
| Summe Wertpapiervermögen ²⁾ | | | | | | | | EUR 1.110.638.223,06 | 95,02 |

Deka-Kommunal Euroland Balance

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 30.04.2016 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens *) | |
|---|--|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|---------------------------------------|-----------|--------------------------------|-------------------------|---------------|
| Derivate | | | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | | | | |
| Forderungen/ Verbindlichkeiten | | | | | | | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | | | | |
| | DJ Euro Stoxx 50 Future (SX5E) Juni 16 | EUREX | EUR | Anzahl-1.650 | | | | -1.725.460,00 -1.725.460,00 | -0,15 -0,15 | |
| Summe Aktienindex-Derivate | | | | | | | | EUR | -1.725.460,00 | -0,15 |
| Zins-Derivate | | | | | | | | | | |
| Forderungen/ Verbindlichkeiten | | | | | | | | | | |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | | | | |
| | EURO Bobl Future (FGBM) Juni 16 | EUREX | EUR | -390.000.000 | | | | 1.128.800,00 1.070.000,00 | 0,10 0,09 | |
| | EURO Bund Future (FGBL) Juni 16 | EUREX | EUR | -10.000.000 | | | | 58.800,00 | 0,01 | |
| Summe Zins-Derivate | | | | | | | | EUR | 1.128.800,00 | 0,10 |
| Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds | | | | | | | | | | |
| Bankguthaben | | | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle | | | | | | | | | | |
| | DekaBank Deutsche Girozentrale | | EUR | 50.962.728,59 | | | % 100,000 | 50.962.728,59 | 4,35 | |
| EUR-Guthaben bei | | | | | | | | | | |
| | Landesbank Saar | | EUR | 5.005.889,22 | | | % 100,000 | 5.005.889,22 | 0,43 | |
| | Norddeutsche Landesbank Girozentrale | | EUR | 20.000,00 | | | % 100,000 | 20.000,00 | 0,00 | |
| Summe Bankguthaben | | | | | | | | EUR | 55.988.617,81 | 4,78 |
| Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds | | | | | | | | EUR | 55.988.617,81 | 4,78 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | | |
| | Zinsansprüche | | EUR | 6.868.926,47 | | | | 6.868.926,47 | 0,59 | |
| | Dividendenansprüche | | EUR | 750.600,57 | | | | 750.600,57 | 0,06 | |
| | Forderungen aus Wertpapier-Darlehen | | EUR | 47.636,19 | | | | 47.636,19 | 0,00 | |
| | Forderungen aus Anteilschneingeschäften | | EUR | 1.242.565,75 | | | | 1.242.565,75 | 0,11 | |
| | Forderungen aus Quellensteuerrückstellungen | | EUR | 156.910,51 | | | | 156.910,51 | 0,01 | |
| | Forderungen aus Ersatzleistung Zinsen/Dividenden | | EUR | 91.375,00 | | | | 91.375,00 | 0,01 | |
| Summe Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | EUR | 9.158.014,49 | 0,78 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | | | |
| | Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen | | EUR | -23.341,72 | | | | -23.341,72 | -0,00 | |
| | Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften | | EUR | -236.817,52 | | | | -236.817,52 | -0,02 | |
| | Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften | | EUR | -4.986.667,15 | | | | -4.986.667,15 | -0,43 | |
| | Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten | | EUR | -910.766,23 | | | | -910.766,23 | -0,08 | |
| Summe Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | EUR | -6.157.592,62 | -0,53 |
| Fondsvermögen | | | | | | | | | | |
| Umlaufende Anteile Klasse I (A) | | | | | | | | EUR | 1.169.030.602,74 | 100,00 |
| Umlaufende Anteile Klasse CF (T) | | | | | | | | STK | 15.015.041 | |
| Anteilwert Klasse I (A) | | | | | | | | STK | 1.718.681 | |
| Anteilwert Klasse CF (T) | | | | | | | | EUR | 65,03 | |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | EUR | 112,10 | 95,02 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | | | -0,05 |

*) 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 Kurswert in EUR | | |
|--|-------------------------------|-------------------------------------|---------------|--------|
| | | befristet | unbefristet | gesamt |
| Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen | | | | |
| Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen: | | | | |
| Davide Campari-Milano S.p.A. Azioni nom. | STK | 75.000 | 638.625,00 | |
| Établissements Fr. Colruyt SA | STK | 71.116 | 3.588.513,36 | |
| Grifols S.A. Acciones Port. Cl. A | STK | 73.146 | 1.403.306,01 | |
| KONE Corp. (New) Reg.Shares Cl.B | STK | 35.420 | 1.413.966,40 | |
| Neste Oyj Reg.Shares | STK | 14.800 | 414.104,00 | |
| Paddy Power Betfair PLC Reg.Shares | STK | 9.598 | 1.112.888,10 | |
| Sampo OYJ Reg.Shares Cl.A | STK | 50.000 | 1.930.500,00 | |
| UPM Kymmene Corp. Reg.Shares | STK | 72.600 | 1.227.666,00 | |
| Wartsila Corp. Reg.Shares | STK | 40.000 | 1.501.600,00 | |
| 1,3750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 14/21 | EUR | 42.000.000 | 45.243.030,00 | |
| 3,3750 % Europäische Union MTN 10/19 | EUR | 23.000.000 | 25.582.900,00 | |
| 1,8750 % Europäische Union MTN 14/24 | EUR | 9.700.000 | 10.994.174,00 | |
| 2,0000 % European Investment Bank MTN 13/23 | EUR | 38.300.000 | 43.621.785,00 | |
| 3,3750 % Großherzogtum Luxemburg Bonds 10/20 | EUR | 5.000.000 | 5.753.200,00 | |
| 4,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S. 48 06/22 | EUR | 20.000.000 | 24.809.600,00 | |
| 1,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S. 77 16/26 | EUR | 20.000.000 | 20.677.800,00 | |
| 3,7500 % Königreich Niederlande Anl. 06/23 | EUR | 40.000.000 | 50.132.400,00 | |

Deka-Kommunal Euroland Balance

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Nominal in Währung | Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR | | |
|---|-------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | befristet | unbefristet | gesamt |
| 3,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 06/21 | EUR 8.700.000 | | 10.392.150,00 | |
| 1,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN Öff.-Pfe. H255 14/21 | EUR 9.000.000 | | 9.528.480,00 | |
| 1,7500 % Rep. Frankreich OAT 14/24 | EUR 45.000.000 | | 50.220.450,00 | |
| 3,5000 % Republik Finnland Notes 11/21 | EUR 40.000.000 | | 47.336.400,00 | |
| 1,7500 % Republik Österreich Bundesobl. 13/23 | EUR 45.000.000 | | 50.549.850,00 | |
| 0,7500 % UniCredit Bank AG MTN Hyp.-Pfe. S.1869 15/23 | EUR 6.265.000 | | 6.493.547,20 | |
| Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen: | EUR | | 414.566.935,07 | 414.566.935,07 |

Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheit dienen: EUR 21.595.000,00

Marktschlüssel

Terminbörsen

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 | | | | |
| BE0003764785 | Ackermans & van Haaren N.V. Actions au Porteur | STK | 0 | 3.814 |
| IT0000062072 | Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. | STK | 165.941 | 216.196 |
| DE0005501357 | Axel Springer SE vink.Namens-Aktien | STK | 20.164 | 35.329 |
| DE000BAY0017 | Bayer AG Namens-Aktien | STK | 0 | 11.183 |
| FR0000120503 | Bouygues S.A. Actions Port. | STK | 28.954 | 28.954 |
| DE000A1DAH0 | Brenntag AG Namens-Aktien | STK | 0 | 40.149 |
| DE0005552004 | Deutsche Post AG Namens-Aktien | STK | 0 | 38.532 |
| IT0003132476 | ENI S.p.A. Azioni nom. | STK | 0 | 37.093 |
| DE000EVNK013 | Evonik Industries AG Namens-Aktien | STK | 0 | 30.913 |
| FR0000064578 | Foncière des Régions S.A. Actions Port. | STK | 0 | 2.101 |
| DE0005785604 | Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien | STK | 0 | 30.792 |
| ES0116870314 | Gas Natural SDG S.A. Acciones Port. | STK | 0 | 103.247 |
| DE000A1PHFF7 | HUGO BOSS AG Namens-Aktien | STK | 0 | 20.452 |
| FR0000125346 | Ingenico Group S.A. Actions Port. | STK | 0 | 12.189 |
| FI0009000202 | Kesko Oy Reg.Shares Cl.B | STK | 0 | 15.900 |
| NL0000852580 | Kon. Boskalis Westminster N.V. Cert.v.Aandelen | STK | 0 | 33.399 |
| NL0000009827 | Koninklijke DSM N.V. Aandelen aan toonder | STK | 0 | 0.609 |
| DE0005470405 | Lanxess AG Inhaber-Aktien | STK | 0 | 18.750 |
| DE0006483001 | Linde AG Inhaber-Aktien | STK | 0 | 25.256 |
| AT0000938204 | Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien | STK | 0 | 1.481 |
| DE0006599905 | Merck KGaA Inhaber-Aktien | STK | 0 | 30.204 |
| FR0000130577 | Publicis Groupe S.A. Actions Port. | STK | 0 | 7.684 |
| NL0000240000 | Qiagen N.V. Aandelen op naam | STK | 0 | 94.047 |
| LU0088087324 | SES S.A. Bearer FDRs (rep.Shs A) | STK | 0 | 43.787 |
| ES0178165017 | Tecnicas Reunidas S.A. Acciones Port. | STK | 15.359 | 53.831 |
| IT0003497168 | Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. | STK | 0 | 809.380 |
| ES0178430E18 | Telefónica S.A. Acciones Port. | STK | 5.824.676 | 203.863.676 |
| BE0003739530 | UCB S.A. Actions au Porteur | STK | 9.559 | 22.496 |
| FR0000127771 | Vivendi S.A. Actions Porteur | STK | 0 | 131.396 |
| DE0007472060 | Wirecard AG Inhaber-Aktien | STK | 31.893 | 45.003 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| EUR | | | | |
| BE0000309188 | 4,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.49 07/17 | EUR | 0 | 25.000.000 |
| Andere Wertpapiere | | | | |
| EUR | | | | |
| ES0618900965 | Ferrovial S.A. Anrechte | STK | 59.233 | 59.233 |
| ES06445809B3 | Iberdrola S.A. Anrechte | STK | 1.316.118 | 1.316.118 |
| ES06784309A5 | Telefónica S.A. Anrechte | STK | 198.039 | 198.039 |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| EUR | | | | |
| DE0001053270 | 3,5000 % Freistaat Bayern Schatzanw. S.108 09/16 | EUR | 0 | 14.000.000 |
| X50412896861 | 3,7500 % Landwirtsch. Rentenbank MTN S.947 09/16 | EUR | 0 | 14.000.000 |
| Andere Wertpapiere | | | | |
| EUR | | | | |
| NL0011495171 | Akzo Nobel N.V. Anrechte (Wahldividende) | STK | 0 | 9.914 |

Deka-Kommunal Euroland Balance

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Volumen in 1.000 |
|--|---------------------------------|---------------------|
| Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.) | | |
| Terminkontrakte | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | |
| Verkaufte Kontrakte: | | |
| (Basiswert(e): DJES 50 Index (Price) (EUR)) | EUR | 48.746 |
| Zinsterminkontrakte | | |
| Verkaufte Kontrakte: | | |
| (Basiswert(e): Euro Bobl (5,5), Euro Bund (10,0)) | EUR | 471.989 |
| Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes): | | |
| unbefristet | | |
| (Basiswert(e): 0,2500 % Commerzbank AG MTH S.P6 15/22, 0,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank MTN 16/24, 0,7500 % UniCredit Bank AG MTN Hyp.-Pfe. S.1869 15/23, 1,0000 % Bayerische Landesbank Öff.-Pfe. 13/22, 1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 14/24, 1,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.77 16/26, 1,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN Öff.-Pfe. H255 14/21, 1,3750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 14/21, 1,6250 % Land Sachsen-Anhalt Landessch. 13/23, 1,7500 % Rep. Frankreich OAT 14/24, 1,7500 % Republik Österreich Bundesobl. 13/23, 1,8750 % Europäische Union MTN 14/24, 1,8750 % Land Berlin Landessch. Ausg.407 13/23, 2,0000 % European Investment Bank MTN 13/23, 2,0000 % Land Baden-Württemberg Landessch. R.120 13/23, 2,3750 % ABN AMRO Bank N.V. Cov. MTN 14/24, 3,3750 % Europäische Union MTN 10/19, 3,3750 % Großherzogtum Luxemburg Bonds 10/20, 3,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 06/21, 3,5000 % Republik Finnland Notes 11/21, 3,7500 % Königreich Niederlande Anl. 06/23, 3,7500 % Landwirtsch. Rentenbank MTN S.947 09/16, 4,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.48 06/22, 4,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.49 07/17, Abertis Infraestructuras S.A. Acciones Nom., Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port., Axel Springer SE vink.Namens-Aktien, Bouygues S.A. Actions Port., Davide Campari-Milano S.p.A. Azioni nom., Elisa Oyi Reg.Shares Cl.A, Établissements Fr. Colruyt SA, Fielmann AG Inhaber-Aktien, FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsaktien, GEA Group AG Inhaber-Aktien, Grifols S.A. Acciones Port. Cl. A, Kesko Oy Reg.Shares Cl.B, KION GROUP AG Inhaber-Aktien, Kon. Boskalis Westminster N.V. Cert.v.Aandelen, KONE Corp. (New) Reg.Shares Cl.B, Lanxess AG Inhaber-Aktien, Neste Oyj Reg.Shares, Orion Corp. (New) Reg.Shares Cl.B, Paddy Power Betfair PLC Reg.Shares, SAP SE Inhaber-Aktien, Tecnicas Reunidas S.A. Acciones Port., Umicore S.A. Actions Nom. New, UPM Kymmene Corp. Reg.Shares, Wartsila Corp. Reg.Shares, Wirecard AG Inhaber-Aktien) | EUR | 1.030.827 |

Deka-Kommunal Euroland Balance

Anhang.

| | | |
|---|-------|------------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 95,02 | |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | -0,05 | |
| Umlaufende Anteile Klasse I (A) | STK | 15.015,041 |
| Umlaufende Anteile Klasse CF (T) | STK | 1.718,681 |
| Anteilwert Klasse I (A) | EUR | 65,03 |
| Anteilwert Klasse CF (T) | EUR | 112,10 |

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 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, 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

Verzinsliche Wertpapiere, 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 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.

Frankfurt am Main, den 2. Mai 2016
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 verschiedenen Varianten wählen:

- **Deka-ZukunftsPlan:** Die individuelle Vorsorgelösung mit intelligentem Anlagekonzept – auch mit Riester-Förderung.
- **Deka-BonusRente:** Bietet Ihnen alle Vorteile einer Riester-Lösung und eröffnet zudem zusätzliche Renditechancen an den Wertpapiermärkten.
- **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 2014)

Alleingeschäftlerin

DekaBank
Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Michael M. Rüdiger

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

Vorsitzender des Aufsichtsrates der Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin;

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 Landesbank Berlin Investment 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

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

Mitglieder

Daniel Kapffer
Leiter Interne Dienste Wertpapierfonds & Kapitalmarktgeschäft der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main

Stefan Keitel

Generalbevollmächtigter der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main

Martin K. Müller

Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main

Heinz-Jürgen Schäfer
Offenbach

(Stand 4. März 2016)

Geschäftsführung

Victor Mofitakhar (Vorsitzender)

Frank Hagenstein

Dr. Ulrich Neugebauer

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

und der

International Fund Management S.A., Luxemburg,

und der

Dealis Fund Operations S.A., Luxemburg

Thomas Schneider

(Stand: 31. Januar 2016)

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

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Eigenkapital

gezeichnetes und eingezahltes

Kapital: EUR 447,9 Mio.

Eigenmittel: EUR 5.319 Mio.

(Stand: 31. Dezember 2015)

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

