

Jahresbericht  
zum 30. September 2023.

## **Deka-EuropaValue**

Ein Investmentfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom  
17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW).



**.Deka**  
Investments

# Bericht des Vorstands.

30. September 2023

## **Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,**

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-EuropaValue für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023.

Befürchtungen vor Versorgungsengpässen im europäischen Energiesektor dämpften im Herbst 2022 die Börsenstimmung in Europa, diese nahmen allerdings angesichts eines milden Winters im Verlauf spürbar ab. Damit sank auch der Einfluss des russischen Angriffskriegs auf die Kapitalmarktentwicklung. Die rigide Null-Covid-Politik in China führte in den ersten Monaten noch zu deutlichen Beeinträchtigungen im globalen Handel, die sich nach dem Paradigmenwechsel in der Corona-Politik im Dezember sukzessive reduzierten. In Deutschland und dem Euroraum hat sich die Konjunktur dennoch merklich abgekühlt, was sowohl die BIP-Entwicklung als auch das Geschäftsklima der Unternehmen und die Einkaufsmanagerdaten dokumentierten. Wesentlicher Faktor war hierbei die Geldpolitik der führenden Notenbanken. Sehr robust präsentierte sich hingegen weiterhin das Wirtschaftswachstum in den USA.

In der Geld- und Fiskalpolitik stand im Berichtsjahr die Inflationsentwicklung im Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zu weiteren restriktiven Schritten zwang. Während die Fed zum Stichtag bei einem Leitzinsintervall von 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent angelangt war, erhöhte die EZB die Leitzinsen bis auf 4,50 Prozent. An den Rentenmärkten zogen die Renditen zunächst kräftig an, ehe eine Seitwärtstendenz einsetzte und erst im letzten Monat erneut deutliche Anstiege zu konstatieren waren. Im Betrachtungszeitraum erhöhte sich die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen auf 2,8 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen Ende September bei 4,6 Prozent.


Angesichts zahlreicher Belastungsfaktoren wiesen die internationalen Aktienindizes in der Betrachtungsperiode einige Schwankungen auf. Bis zum Sommer überwogen hierbei die positiven Vorzeichen, ehe zuletzt wieder belastende Faktoren zunahmen. Stark unter Druck stand anfangs der Euro, der vorübergehend unter die Parität zum US-Dollar auf ein 20-Jahrestief fiel, sich jedoch anschließend wieder erholte. Der Ölpreis zeigte ebenfalls eine hohe Volatilität und tendierte zuletzt bei 95,3 US-Dollar pro Barrel (Brent Future).

Auskunft über die Wertentwicklung und die Anlagestrategie Ihres Fonds erhalten Sie im Tätigkeitsbericht. 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](http://www.deka.de) bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

Deka International S.A.  
Der Vorstand



Holger Hildebrandt



Eugen Lehnertz

# Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensaufstellung zum 30. September 2023	8
Anhang	18
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	23
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	25

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

# Jahresbericht 01.10.2022 bis 30.09.2023

## Deka-EuropaValue

### Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Fonds Deka-EuropaValue ist es, einen mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Aktien zu erwirtschaften. Um dies zu erreichen, legt der Fonds zu mindestens 60 Prozent in Aktien von Unternehmen mit Sitz in einem europäischen Staat an. Das Anlageuniversum wird neben Aktien aus dem MSCI Europe Net Index in EUR aus weiteren europäischen Aktien bestimmt. Das heißt Investitionen in nicht in diesem Index enthaltenen Aktien sind möglich.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Die Mehrheit der Titel im Portfolio sind Aktien aus dem Referenzindex. Das Fondsmanagement kann im Rahmen des Anlagekonzepts daher durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Werte von diesem Referenzindex abweichen. Dabei wird eine maximale prozentuale Über- oder Untergewichtung der ausgewählten Aktien von 1,5 Prozent toleriert. Aufgrund der Titelselektion kann es auch zu wesentlichen Abweichungen hinsichtlich der Gewichtung der Länder und Sektoren im Vergleich zum Referenzindex kommen, da das Fondsmanagement nach eigenem Ermessen in Länder und Sektoren dieses Referenzwertes investieren kann. Zur Begrenzung der Risiken werden Länder- und Sektoren-Limite eingerichtet. Aufgrund dieser Limite beträgt die maximal zu erwartende Über- oder Untergewichtung einzelner Länder oder Sektoren gegenüber deren Gewichtung im MSCI Europe Net Index in EUR 7,5 Prozent. Das spezielle quantitative Anlagekonzept des Fonds beruht auf wissenschaftlich fundierten Portfolio Managementansätzen der modernen Kapitalmarkttheorie. Mittels quantitativer Methoden werden die Aktien ausgewählt, die z.B. vorübergehende Fehlbewertungen aufweisen, über eine hohe Ertragsdynamik verfügen, eine solide Finanzkraft ausweisen und/oder ein starkes fundamentales Momentum haben. Um den Erfolg dieses Wertpapierauswahlprozesses zu bewerten und eine kontinuierliche Risikosteuerung durchzuführen sowie die erfolgsbezogene Vergütung zu berechnen, wird der Index MSCI Europe Net Index in EUR<sup>1)</sup> verwendet.

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.

Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

### Kräftiger Wertzuwachs

Im Berichtszeitraum rückte die Corona-Pandemie sowie der Ukraine-Krieg sukzessive in den Hintergrund des internationalen Finanzmarktgeschehens. Hohe Energie- und Rohstoffpreise als Folge von Sanktionsmaßnahmen sorgten zwar zeitweise noch für Verunsicherung.

### Wichtige Kennzahlen

#### Deka-EuropaValue

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Anteilklasse CF	20,2%	9,1%	5,0%
Anteilklasse TF	19,3%	8,3%	4,2%

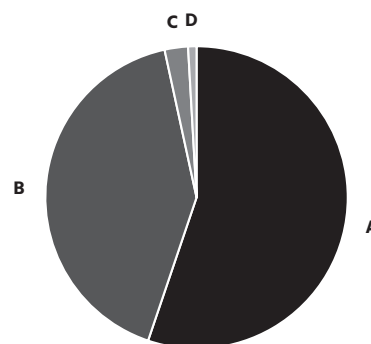
#### ISIN

Anteilklasse CF	LU0100187060
Anteilklasse TF	LU0100186849

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

### Fondsstruktur

#### Deka-EuropaValue



A	Aktien Euro-Länder	55,2%
B	Aktien Europa (ex Euro-Länder)	41,4%
C	Aktienartige Wertpapiere	2,5%
D	Barreserve, Sonstiges	0,9%

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

Im weiteren Verlauf schwangen sich jedoch Inflation und die Geldpolitik der Notenbanken zu den dominierenden Themen an den Börsen auf.

Die Abkehr von der strikten Null-Covid-Politik in China mit damit verbundenen Lockdown-Maßnahmen belebte den globalen Handel, die chinesische Konjunktur blieb im weiteren Verlauf jedoch hinter den Erwartungen zurück. Im März führte die Schieflage mehrerer US-Banken sowie die Notübernahme der Schweizer Credit Suisse zu zeitweiligen Turbulenzen im Bankenbereich. Insgesamt aber konnten die Indizes seit dem Herbst 2022 merklich zulegen. Insbesondere die großen Technologiekonzerne wiesen deutliche Kurszuwächse auf.

Sowohl die Länder- als auch die Branchenallokation resultieren ausschließlich aus der Einzeltitelauswahl. Im Fokus standen vor diesem Hintergrund zuletzt mit den größten Positionen u.a. die Sektoren Pharma und Investitionsgüter. Erhöht wurde im Zeitab-

# Deka-EuropaValue

lauf das Engagement in Software-Aktien. Verhältnismäßig geringe Berücksichtigung fanden die Segmente Lebensmittel, Getränke und Tabak sowie Rohstoffe, hier wurden die Bestände reduziert. Zurückhaltung bestand weiterhin auch im Bereich Banken.

In der Länderbetrachtung wurden Positionen in Deutschland und Frankreich aufgestockt, während u.a. Schweden etwas verringert wurde. Die größte Position entfiel weiterhin auf Großbritannien. Zu den größten Einzeltiteln im Portfolio gehörten zum Stichtag Novo-Nordisk, Nestlé, Novartis, AstraZeneca und ASML Holding.

Der Fonds war im Berichtszeitraum durchgehend hoch investiert. Per Ende September 2023 waren 99,1 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapieren angelegt. Durch den Einsatz von Derivaten (Futures auf Aktienindizes) erhöhte sich der wirksame Aktieninvestitionsgrad auf knapp 100 Prozent.

Deka-EuropaValue verzeichnete im Betrachtungszeitraum eine Wertentwicklung von plus 20,2 Prozent in der Anteilklasse CF und eine Wertsteigerung von 19,3 Prozent in der Anteilklasse TF. Das Fondsvolumen belief sich zum Stichtag auf insgesamt 67,8 Mio. Euro.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

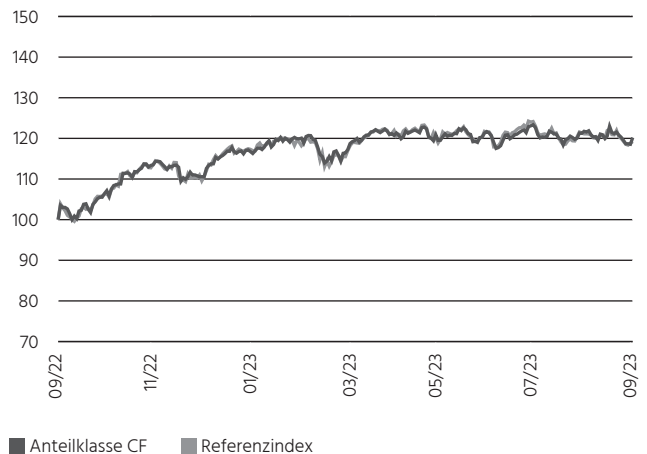
## PAI-Berücksichtigung

Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt. PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-) Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis hielt der Fonds seit dem 01.09.2022 keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgas-

## Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-EuropaValue vs. Referenzindex

Index: 30.09.2022 = 100



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

emissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben.

Darüber hinaus wurde seit dem 01.09.2022 auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Zielfonds, bei denen festgelegte Schwellenwerte für bestimmte PAI überstritten wurden, konnten seit dem 01.12.2022 nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren. Bereits vor dem 01.12.2022 gehaltene Zielfonds, bei denen die festgelegten Schwellenwerte überschritten wurden, wurden unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger bis zum 31.12.2022 veräußert.

Durch das systematische, abgestufte Vorgehen wurden die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Fonds verbunden waren, begrenzt. Die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen von Unternehmen wurden auch im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt mit der Absicht auf eine Reduzierung der PAI der Emittenten im Anlageuniversum hinzuwirken. Die Ergebnisse der Mitwirkungspolitik sind im aktuellen Engagement-Bericht

# Deka-EuropaValue

zu finden <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

1) Referenzindex: MSCI Europe Net Index in EUR. MSCI übernimmt in keinen Fällen irgendeine Haftung hinsichtlich der genannten MSCI Daten. Die MSCI Daten dürfen nicht weiterverteilt oder als Basis für andere Indices oder andere Wertpapiere oder Finanzprodukte genutzt werden. Diese Information/Unterlage wurde durch MSCI weder hergestellt, nachgeprüft oder bestätigt.

# Deka-EuropaValue

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>67.048.371,23</b>	<b>98,83</b>
<b>Aktien</b>								<b>65.397.026,67</b>	<b>96,40</b>
<b>EUR</b>								<b>36.930.696,55</b>	<b>54,42</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder	STK		19.134	0	0	EUR 28,755	550.198,17	0,81
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Exp.I.P.G.C.I. Actions Port.	STK		2.654	2.355	935	EUR 160,860	426.922,44	0,63
NL0000235190	Airbus SE Aandelen aan toonder	STK		1.891	780	0	EUR 127,560	241.215,96	0,36
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		3.922	0	682	EUR 226,050	886.568,10	1,31
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A. Acciones Port.	STK		6.169	6.169	0	EUR 57,660	355.704,54	0,52
AT0000730007	Andritz AG Inhaber-Aktien	STK		5.919	0	0	EUR 48,940	289.675,86	0,43
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port.	STK		2.848	2.848	0	EUR 52,280	148.893,44	0,22
IT0004998065	Anima Holding S.p.A. Azioni nom	STK		33.124	0	0	EUR 3,958	131.104,79	0,19
LU1598757687	ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat.	STK		6.729	0	0	EUR 23,915	160.924,04	0,24
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		3.214	390	868	EUR 563,100	1.809.803,40	2,67
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom.	STK		14.027	5.191	0	EUR 19,505	273.596,64	0,40
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK		25.301	0	0	EUR 28,285	715.638,79	1,05
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.	STK		68.178	11.408	0	EUR 7,724	526.606,87	0,78
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.	STK		87.353	0	0	EUR 3,643	318.183,30	0,47
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien	STK		4.957	1.203	0	EUR 45,615	226.113,56	0,33
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK		4.710	0	0	EUR 97,160	457.623,60	0,67
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien <sup>1)</sup>	STK		4.435	2.237	0	EUR 89,700	397.819,50	0,59
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.	STK		10.349	0	0	EUR 60,500	626.114,50	0,92
DE000A1DAH0	Brenntag SE Namens-Aktien	STK		3.962	5.770	1.808	EUR 73,960	293.029,52	0,43
FR0000125338	Capgemini SE Actions Port.	STK		2.748	448	0	EUR 165,950	456.030,60	0,67
FR001400AJ45	Cie Génie Ét Michelin SCpA Actions Nom.	STK		1.865	3.363	1.498	EUR 29,290	54.625,85	0,08
NL0010545661	CNH Industrial N.V. Aandelen op naam	STK		31.372	0	0	EUR 11,695	366.895,54	0,54
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur	STK		9.561	0	4.767	EUR 57,300	547.845,30	0,81
FR0014004L86	Dassault Aviation S.A. Actions Port.	STK		1.701	1.701	0	EUR 180,100	306.350,10	0,45
FR0014003T18	Dassault Systemes SE Actions Port.	STK		7.841	15.637	7.796	EUR 35,205	276.042,41	0,41
DE0005140008	Deutsche Bank AG Namens-Aktien	STK		6.246	6.246	0	EUR 10,506	65.620,48	0,10
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK		949	1.087	1.802	EUR 165,700	157.249,30	0,23
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien	STK		23.335	23.335	0	EUR 7,515	175.362,53	0,26
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK		3.735	0	9.153	EUR 38,655	144.376,43	0,21
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		18.919	3.133	14.909	EUR 20,010	378.569,19	0,56
DE0005565204	Dürr AG Inhaber-Aktien	STK		9.948	9.948	0	EUR 25,840	257.056,32	0,38
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien	STK		1.572	0	1.807	EUR 32,360	50.869,92	0,07
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien	STK		48.775	29.247	5.848	EUR 11,250	548.718,75	0,81
FR0000130452	Eiffage S.A. Actions Port.	STK		3.959	0	0	EUR 91,100	360.664,90	0,53
FR0012435121	Elis S.A. Actions au Porteur	STK		10.042	10.042	0	EUR 16,700	167.701,40	0,25
ES0130670112	Endesa S.A. Acciones Port.	STK		12.705	0	0	EUR 19,450	247.112,25	0,36
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK		28.000	0	0	EUR 5,852	163.856,00	0,24
FR0010208488	Engie S.A. Actions Port.	STK		7.444	7.444	0	EUR 14,538	108.220,87	0,16
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.	STK		9.401	0	0	EUR 15,334	144.154,93	0,21
AT0000652011	Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien <sup>1)</sup>	STK		2.399	0	0	EUR 32,840	78.783,16	0,12
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port.	STK		2.626	2.627	1	EUR 166,260	436.598,76	0,64
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK		11.345	11.345	2.560	EUR 29,610	335.925,45	0,50
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien	STK		9.275	3.853	0	EUR 35,400	328.335,00	0,48
DE0006047004	Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien <sup>1)</sup>	STK		3.042	0	0	EUR 75,000	228.150,00	0,34
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien	STK		4.389	6.428	2.039	EUR 67,680	297.047,52	0,44
FR0000052292	Hermes International S.C.A. Actions au Porteur	STK		163	163	0	EUR 1.745,800	284.565,40	0,42
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG Namens-Aktien	STK		1.724	1.724	0	EUR 60,620	104.508,88	0,15
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK		65.696	2.776	0	EUR 10,690	702.290,24	1,04
ES0118594417	Indra Sistemas S.A. Acciones Port.	STK		29.151	8.101	0	EUR 13,830	403.158,33	0,59
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.	STK		17.604	10.165	3.039	EUR 35,350	622.301,40	0,92
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK		21.233	10.837	4.589	EUR 31,710	673.298,43	0,99
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam	STK		11.492	0	32.782	EUR 12,550	144.224,60	0,21
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.	STK		125.891	0	0	EUR 2,459	309.565,97	0,46
FR0010259150	Ipsen S.A. Actions au Porteur	STK		2.529	300	0	EUR 125,200	316.630,80	0,47
BE0003565737	KBC Groep N.V. Parts Sociales au Port.	STK		2.098	0	0	EUR 59,360	124.537,28	0,18
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port.	STK		105	117	499	EUR 434,450	45.617,25	0,07
FI0009000202	Kesko Oyj Reg.Shares ClB	STK		8.887	0	7.731	EUR 17,005	151.123,44	0,22
FR0000121964	Klépierre S.A. Actions Port.	STK		3.064	3.064	0	EUR 23,240	71.207,36	0,10
NL0000009082	Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder	STK		114.803	114.803	0	EUR 3,124	358.644,57	0,53
FR0010307819	Legrand S.A. Actions au Porteur	STK		5.507	6.259	752	EUR 87,520	481.972,64	0,71
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.	STK		2.134	569	97	EUR 397,700	848.691,80	1,25
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)	STK		2.157	467	0	EUR 724,800	1.563.393,60	2,30
IT0000062957	Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom.	STK		17.276	0	0	EUR 12,555	216.900,18	0,32

# Deka-EuropaValue

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien		STK	10.510	0	3.367	EUR 66,030	693.975,30	1,02
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien		STK	2.535	0	798	EUR 159,300	403.825,50	0,60
FI0009014575	Metso Oyj Reg.Shares		STK	21.902	21.902	0	EUR 9,952	217.968,70	0,32
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien		STK	1.678	1.234	0	EUR 367,000	615.826,00	0,91
ES0116870314	Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port.		STK	2.425	2.425	0	EUR 25,900	62.807,50	0,09
FI0009000681	Nokia Oyj Reg.Shares		STK	103.994	10.544	0	EUR 3,568	370.998,60	0,55
AT0000743059	OMV AG Inhaber-Aktien		STK	5.883	0	0	EUR 45,480	267.558,84	0,39
NL0013654783	Prosus N.V. Reg.Shares		STK	1.602	867	0	EUR 28,280	45.304,56	0,07
IT0004176001	Prismian S.p.A. Azioni nom.		STK	10.492	10.492	0	EUR 38,160	400.374,72	0,59
FR0000130577	Publicis Groupe S.A. Actions Port.		STK	6.027	0	1.020	EUR 21,600	433.220,76	0,64
NL0000379121	Randstad N.V. Aandelen aan toonder		STK	4.882	0	1.224	EUR 53,020	258.843,64	0,38
ES0173093024	Redeia Corporacion S.A. Acciones Port.		STK	21.589	7.500	3.699	EUR 15,010	324.050,89	0,48
FR0010451203	Rexel S.A. Actions au Porteur		STK	5.371	5.371	0	EUR 21,600	116.013,60	0,17
FR0000073272	Safran Actions Port.		STK	1.650	1.650	0	EUR 149,320	246.378,00	0,36
FI0009003305	Sampo OYJ Reg.Shares Cl.A		STK	1.314	1.314	0	EUR 41,320	54.294,48	0,08
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.		STK	12.797	1.575	358	EUR 101,040	1.293.008,88	1,91
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	8.443	1.112	2.681	EUR 123,100	1.039.333,30	1,53
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.		STK	3.519	2.225	0	EUR 157,960	555.861,24	0,82
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien		STK	7.882	5.358	0	EUR 136,620	1.076.838,84	1,59
NL0011821392	Signify N.V. Reg.Shares		STK	2.618	0	5.974	EUR 25,780	67.492,04	0,10
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group PLC Reg.Shares		STK	7.596	11.973	4.377	EUR 31,640	240.337,44	0,35
IT0003153415	Snam S.p.A. Azioni nom.		STK	29.840	29.840	0	EUR 4,480	133.683,20	0,20
FR0000130809	Société Générale S.A. Actions Port.		STK	10.638	0	0	EUR 23,060	245.312,28	0,36
BE0003470755	Solvay S.A. Actions au Porteur A		STK	3.012	3.012	0	EUR 104,850	315.808,20	0,47
FR0000050809	Sopra Steria Group S.A. Actions Port.		STK	898	0	0	EUR 198,800	178.522,40	0,26
NL00150001Q9	Stellantis N.V. Aandelen op naam		STK	27.879	13.565	0	EUR 18,240	508.512,96	0,75
NL0000226223	STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder		STK	6.800	0	6.022	EUR 41,170	279.956,00	0,41
DE000A2YN900	TeamViewer SE Inhaber-Aktien		STK	14.991	14.991	0	EUR 15,995	239.781,05	0,35
FR0000054900	Television Fse 1 S.A. (TF1) Actions Port.		STK	13.313	0	0	EUR 7,220	96.119,86	0,14
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom.		STK	49.738	49.738	0	EUR 7,218	359.008,88	0,53
FR0000121329	THALES S.A. Actions Port.		STK	1.044	1.906	862	EUR 133,850	139.739,40	0,21
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur		STK	20.130	0	1.019	EUR 63,030	1.268.793,90	1,87
IT0005239360	UniCredit S.p.A. Azioni nom.		STK	4.010	4.010	0	EUR 22,750	91.227,50	0,13
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.		STK	6.902	4.100	0	EUR 105,900	730.921,80	1,08
AT0000937503	voestalpine AG Inhaber-Aktien		STK	6.856	0	0	EUR 25,940	177.844,64	0,26
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktien		STK	780	0	0	EUR 109,580	85.472,40	0,13
AT0000831706	Wienerberger AG Inhaber-Aktien		STK	10.108	0	0	EUR 24,200	244.613,60	0,36
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam		STK	957	590	5.158	EUR 115,500	110.533,50	0,16
<b>CHF</b>								<b>7.741.635,47</b>	<b>11,42</b>
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien		STK	11.614	1.815	2.172	CHF 33,070	398.081,48	0,59
CH0043238366	Aryzta AG Namens-Aktien		STK	45.488	45.488	0	CHF 1,586	74.774,93	0,11
CH0002432174	Bucher Industries AG Namens-Aktien		STK	304	0	179	CHF 353,600	111.414,52	0,16
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien		STK	3.957	2.909	0	CHF 113,550	465.703,11	0,69
CH0030170408	Geberit AG Namens-Aktien (Dispost.)		STK	161	0	722	CHF 459,900	76.744,14	0,11
CH0012214059	Holcim Ltd. Namens-Aktien		STK	3.438	0	0	CHF 58,980	210.168,00	0,31
CH0025238863	Kuehne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien		STK	884	271	179	CHF 262,700	240.695,68	0,35
CH0025751329	Logitech International S.A. Namens-Aktien		STK	5.517	5.517	0	CHF 63,160	361.161,18	0,53
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien		STK	18.053	404	1.481	CHF 104,080	1.947.478,26	2,88
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien		STK	19.417	1.886	1.093	CHF 94,190	1.895.583,33	2,80
CH0012549785	Sonova Holding AG Namens-Aktien		STK	901	0	0	CHF 218,800	204.328,08	0,30
CH0126881561	Swiss Re AG Namens-Aktien		STK	4.375	1.912	1.526	CHF 94,100	426.700,97	0,63
CH0008742519	Swisscom AG Namens-Aktien		STK	181	181	0	CHF 546,200	102.467,52	0,15
CH0012255144	The Swatch Group AG Namens-Aktien		STK	1.100	1.100	0	CHF 45,800	52.217,26	0,08
CH0244767585	UBS Group AG Namens-Aktien		STK	28.950	0	0	CHF 22,790	683.831,10	1,01
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien		STK	1.122	468	232	CHF 421,600	490.285,91	0,72
<b>DKK</b>								<b>2.945.027,30</b>	<b>4,35</b>
DK0010244508	A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B		STK	140	0	106	DKK 12.880,000	241.817,93	0,36
DK0010181759	Carlsberg AS Navne-Aktier B		STK	2.688	0	0	DKK 902,400	325.291,67	0,48
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B		STK	26.180	26.180	0	DKK 653,500	2.294.350,83	3,39
DK0060252690	Pandora A/S Navne-Aktier		STK	843	843	0	DKK 739,200	83.566,87	0,12
<b>GBP</b>								<b>14.739.046,12</b>	<b>21,71</b>
GB00B1YW4409	3i Group PLC Reg.Shares		STK	11.757	0	0	GBP 20,700	280.894,61	0,41
GB0000536739	Ashtead Group PLC Reg.Shares		STK	3.019	0	0	GBP 50,680	176.594,13	0,26
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares		STK	14.016	5.121	0	GBP 112,060	1.812.805,67	2,67
GB00BPQY8M80	Aviva PLC Reg.Shares		STK	44.150	44.150	0	GBP 3,924	199.956,83	0,29
GB0002634946	BAE Systems PLC Reg.Shares		STK	45.513	45.513	0	GBP 10,160	533.710,46	0,79
GB0007980591	BP PLC Reg.Shares		STK	108.456	0	0	GBP 5,388	674.462,36	0,99
GB0002875804	British American Tobacco PLC Reg.Shares		STK	4.351	0	16.156	GBP 25,865	129.890,72	0,19
GB00B0744838	Bunzl PLC Reg.Shares		STK	4.532	0	3.756	GBP 29,520	154.412,62	0,23
GB0031743007	Burberry Group PLC Reg.Shares		STK	14.203	0	3.861	GBP 19,360	317.367,16	0,47
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien		STK	13.951	10.674	0	GBP 22,520	362.618,76	0,53
GB00BD6K4575	Compass Group PLC Reg.Shares		STK	7.313	11.340	14.326	GBP 20,170	170.246,43	0,25
GB0002374006	Diageo PLC Reg.Shares		STK	13.065	2.164	11.236	GBP 30,655	462.261,03	0,68
JE00B4T3BW64	Glencore PLC Reg.Shares		STK	26.903	0	0	GBP 4,727	146.763,11	0,22
IE00B00M4448	Grafton Group PLC Reg.Shares		STK	13.206	0	0	GBP 9,122	139.039,40	0,20
GB00BN75WP63	GSK PLC Reg.Shares		STK	55.996	12.156	6.984	GBP 14,950	966.217,15	1,42
GB0005576813	Howden Joinery Group PLC Reg.Shares		STK	33.438	0	33.255	GBP 7,392	285.284,91	0,42
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Reg.Shares		STK	120.721	0	38.041	GBP 6,476	902.331,69	1,33



# Deka-EuropaValue

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
GB00B06QFB75	IG Group Holdings PLC Reg.Shares		STK	8.708	0	0	GBP 6,525	65.580,61	0,10
GB0004544929	Imperial Brands PLC Reg.Shares		STK	14.301	3.951	0	GBP 16,875	278.539,47	0,41
GB00BMJ6DW54	Informa PLC Reg.Shares		STK	42.596	42.596	0	GBP 7,548	371.088,30	0,55
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group Reg.Shares		STK	3.461	1.158	0	GBP 61,560	245.910,32	0,36
GB0033195214	Kingfisher PLC Reg.Shares		STK	26.148	0	22.951	GBP 2,204	66.516,07	0,10
GB0005603997	Legal & General Group PLC Reg.Shares		STK	75.961	0	0	GBP 2,236	196.037,44	0,29
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC Reg.Shares		STK	177.103	0	0	GBP 0,446	91.074,94	0,13
JE00BJDLW90	Man Group PLC Reg.Shares		STK	37.882	0	56.933	GBP 2,228	97.414,73	0,14
GB00BDR05C01	National Grid PLC Reg.Shares		STK	15.970	0	0	GBP 9,822	181.042,85	0,27
GB0032089863	NEXT PLC Reg.Shares		STK	696	0	0	GBP 73,100	58.722,31	0,09
GB00BJ62K685	Pets At Home Group PLC Reg.Shares		STK	37.901	17.325	0	GBP 3,326	145.495,47	0,21
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares		STK	5.521	4.817	2.515	GBP 58,100	370.228,99	0,55
GB00B2B0DG97	Relx PLC Reg.Shares		STK	17.799	0	4.215	GBP 27,970	574.598,67	0,85
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares		STK	3.630	0	6.359	GBP 52,240	218.870,05	0,32
GB00BP6MXD84	Shell PLC Reg.Shares Cl.		STK	57.505	0	5.172	GBP 26,525	1.760.506,15	2,60
GB00B1WY2338	Smiths Group PLC Reg.Shares		STK	18.699	4.739	0	GBP 16,350	352.868,33	0,52
GB0007908733	SSE PLC Shares		STK	12.759	0	3.456	GBP 16,300	240.038,43	0,35
GB00BLGZ9862	Tesco PLC Reg.Shs		STK	112.387	0	0	GBP 2,663	345.432,97	0,51
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares		STK	26.459	6.016	1.393	GBP 40,820	1.246.588,08	1,84
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC Reg.Shares		STK	132.055	0	62.427	GBP 0,772	117.634,90	0,17
<b>NOK</b>								<b>714.663,95</b>	<b>1,06</b>
NO0010161896	DNB Bank ASA Navne-Aksjer		STK	6.874	6.874	10.016	NOK 216,500	132.093,75	0,19
NO0003054108	Mowi ASA Navne-Aksjer		STK	3.815	3.815	0	NOK 190,600	64.540,49	0,10
NO0005052605	Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer		STK	54.476	42.919	14.161	NOK 66,760	322.802,12	0,48
NO0010208051	Yara International ASA Navne-Aksjer		STK	5.387	5.387	0	NOK 408,300	195.227,59	0,29
<b>SEK</b>								<b>2.325.957,28</b>	<b>3,44</b>
SE0007100581	Assa-Ablox AB Namn-Aktier B		STK	8.328	8.328	629	SEK 240,100	173.989,90	0,26
SE0017486889	Atlas Copco AB Namn-Aktier A		STK	9.456	0	0	SEK 147,450	121.323,07	0,18
SE0017486897	Atlas Copco AB Namn-Aktier B (fria)		STK	30.378	5.534	0	SEK 128,150	338.741,92	0,50
SE0000862997	Billerud AB Namn-Aktier		STK	6.060	6.060	0	SEK 100,500	52.994,38	0,08
SE0020050417	Boliden AB Namn-Aktier		STK	1.938	7.496	5.558	SEK 313,550	52.875,16	0,08
SE0015658117	Epiroc AB Namn-Aktier B		STK	15.068	0	0	SEK 175,700	230.366,08	0,34
FI4000297767	Nordea Bank Abp Reg.Shares		STK	44.277	10.315	0	SEK 119,760	461.403,76	0,68
SE0000171100	SSAB AB Namn-Aktier A (fria)		STK	25.158	25.158	0	SEK 61,020	133.579,39	0,20
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A		STK	9.564	0	9.829	SEK 97,960	81.522,88	0,12
SE0000114837	Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria)		STK	15.732	0	0	SEK 271,700	371.933,02	0,55
SE0000115420	Volvo (publ), AB Namn-Aktier A (fria)		STK	5.412	0	0	SEK 230,600	108.594,60	0,16
SE0000115446	Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria)		STK	6.212	0	0	SEK 228,650	123.592,98	0,18
SE0018012635	Wihlborgs Fastigheter AB Namn-Aktier		STK	11.310	0	0	SEK 76,250	75.040,14	0,11
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>								<b>1.651.344,56</b>	<b>2,43</b>
<b>CHF</b>								<b>1.651.344,56</b>	<b>2,43</b>
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	6.340	1.365	1.089	CHF 251,300	1.651.344,56	2,43
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>168.416,38</b>	<b>0,24</b>
<b>Aktien</b>								<b>168.416,38</b>	<b>0,24</b>
<b>GBP</b>								<b>168.416,38</b>	<b>0,24</b>
GB00B2863827	CVS Group PLC Reg.Shares		STK	4.757	11.837	7.080	GBP 16,520	90.702,60	0,13
GB00B1722W11	Jet2 PLC Reg.Shares		STK	6.200	6.200	0	GBP 10,860	77.713,78	0,11
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>67.216.787,61</b>	<b>99,07</b>
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
<b>Forderungen/ Verbindlichkeiten</b>									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								<b>-2.259,17</b>	<b>0,00</b>
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) Dez. 23		XEUR	EUR	Anzahl 5				-2.425,00	0,00
Swiss Market Index Future (S30) Dez. 23		XEUR	CHF	Anzahl 1				165,83	0,00
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-2.259,17</b>	<b>0,00</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	326.385,81			% 100,000	326.385,81	0,48
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			DKK	231.404,19			% 100,000	31.032,43	0,05
DekaBank Deutsche Girozentrale			NOK	397.622,52			% 100,000	35.292,77	0,05
DekaBank Deutsche Girozentrale			SEK	127.678,24			% 100,000	11.109,85	0,02
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	27.808,30			% 100,000	28.822,42	0,04
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	276.938,69			% 100,000	319.639,30	0,47
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	3.888,15			% 100,000	3.665,65	0,01
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>755.948,23</b>	<b>1,12</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>755.948,23</b>	<b>1,12</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche			EUR	51.124,46				51.124,46	0,08
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	21.147,20				21.147,20	0,03
Forderungen aus Wertpapiergeschäften			EUR	731.692,53				731.692,53	1,08

# Deka-EuropaValue

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	22.306,48				22.306,48	0,03
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	27,22				27,22	0,00
	<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>826.297,89</b>	<b>1,22</b>
	<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
	Verwaltungsvergütung		EUR	-67.858,03				-67.858,03	-0,10
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-771.920,15				-771.920,15	-1,14
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-108.993,80				-108.993,80	-0,16
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-9,00				-9,00	0,00
	Kostenpauschale		EUR	-9.771,57				-9.771,57	-0,01
	Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-217,66				-217,66	0,00
	<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-958.770,21</b>	<b>-1,41</b>
	<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>67.838.004,35</b>	<b>100,00</b>
	<b>Umlaufende Anteile Klasse TF</b>						<b>STK</b>	<b>306.080,000</b>	
	<b>Umlaufende Anteile Klasse CF</b>						<b>STK</b>	<b>877.442,000</b>	
	<b>Anteilwert Klasse TF</b>						<b>EUR</b>	<b>56,21</b>	
	<b>Anteilwert Klasse CF</b>						<b>EUR</b>	<b>57,71</b>	
	<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>99,07</b>
	<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>0,00</b>

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

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

## Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR

325.783,38

## Vertragspartner der derivativen Geschäfte

DekaBank Deutsche Girozentrale - Niederlassung Luxemburg

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
			befristet	unbefristet	
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien	STK	3.419		306.684,30	
Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien	STK	2.399		78.783,16	
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien	STK	2.392		179.400,00	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:</b>				<b>564.867,46</b>	<b>564.867,46</b>

## Kontrahenten bei Wertpapier-Darlehen:

DekaBank Deutsche Girozentrale

564.867,46 EUR

## Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen empfangenen Sicherheiten:

Renten und rentenähnliche Wertpapiere

687.983,63 EUR

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

In-/ ausländische Aktien und Derivate per: 29.09.2023

Alle anderen Vermögenswerte per: 29.09.2023

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.09.2023

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,86641 = 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,45685 = 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,26640 = 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,49235 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,96482 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,06070 = 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

## Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 30.09.2023 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Finanztermingeschäfte

- gekaufte Terminkontrakte

auf Indices

EUR

325.783,38

# Deka-EuropaValue

## 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	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
	564.867,46	0,83

### 10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	564.867,46	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	absolute Beträge in EUR
unbefristet	564.867,46

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

Die Sicherheit, die der Fonds erhält, kann in liquiden Mitteln (u.a. Bargeld und Bankguthaben) oder durch die Übertragung oder Verpfändung von Schuldverschreibungen, insbesondere Staatsanleihen, geleistet werden. Schuldverschreibungen, die als Sicherheit begeben werden, müssen ein Mindestrating von BBB- aufweisen. Gibt es kein Anleihenrating, so ist das Emittentenrating zu nutzen. Die Sicherheit kann auch in Aktien bestehen. Die Aktien, die als Sicherheit begeben werden, müssen in einem wichtigen Index enthalten sein. Von den Sicherheiten werden Wertabschläge (Haircuts) abgezogen, die je nach Art der Wertpapiere, der Bonität der Emittenten sowie ggf. nach Restlaufzeit variieren. Die Haircuts fallen für die aufgeführten Wertpapierkategorien wie folgt aus:

- Bankguthaben 0%
- Aktien 5% - 40%
- Renten 0,5% - 30%

Darüber hinaus kann für Sicherheiten in einer anderen Währung als der Fondswährung ein zusätzlicher Wertabschlag von bis zu 10%-Punkten angewandt werden. In besonderen Marktsituationen (z.B. Markturbulenzen) kann die Verwaltungsgesellschaft von den genannten Werten abweichen.

### 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 Wertpapierleihegeschäfte wird von Clearstream Banking AG (Frankfurt) gewährleistet und überwacht. Bei Aktien wird als Qualitätsmerkmal die Zugehörigkeit zu einem wichtigen EU-Aktienindex (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](http://www.eurexrepo.com) entnommen werden.

Von den 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	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
unbefristet	687.983,63

### Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	4.398,53	100,00
Kostenanteil des Fonds	1.451,52	33,00
Ertragsanteil der KVG	1.451,52	33,00

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

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

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

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

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

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

### Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

0,84% (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
Deutsche Bank AG	501.946,45
Evonik Industries AG	186.037,18

# Deka-EuropaValue

## 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

<b>Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer</b>	<b>2</b>
Clearstream Banking Frankfurt	501.946,45 EUR
J.P.Morgan AG Frankfurt	186.037,18 EUR

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

## Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	0,00
Sammelkonten / Depots	0,00
andere Konten / Depots	0,00
Verwahrt bestimmt Empfänger	0,00

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

Die Summenangabe der Sicherheiten nach Instrumentenart, Restlaufzeit, Sicherheitenaussteller und Verwahrer kann rundungsbedingt von der Summe der angegebenen Einzelwerte abweichen.

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>CHF</b>				
CH1169360919	Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien	STK	599	599
CH0013841017	Lonza Group AG Namens-Aktien	STK	0	588
CH0239229302	SFS Group AG Nam.-Aktien	STK	0	1231
CH0014852781	Swiss Life Holding AG Namens-Aktien	STK	0	614
<b>DKK</b>				
DK0060083210	Dampskibsselskabet Norden A/S Navne-Aktier	STK	2.380	2.380
<b>EUR</b>				
FR0010313833	Arkema S.A. Actions au Porteur	STK	0	1.645
NL0000334118	ASM International N.V. Reg.Shares	STK	0	383
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK	0	3.093
DE0005200000	Beiersdorf AG Inhaber-Aktien	STK	611	611
FR0000120503	Bouygues S.A. Actions Port.	STK	2.244	6.507
FR0006174348	Bureau Veritas SA Actions au Porteur	STK	0	3.591
FR0000120172	Carrefour S.A. Actions Port.	STK	0	14.559
DE0005439004	Continental AG Inhaber-Aktien	STK	2.462	2.462
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien	STK	0	1.374
IE0001827041	CRH PLC Reg.Shares	STK	0	11.376
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien	STK	0	5.372
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.	STK	7.708	10.036
NL0000009165	Heineken N.V. Aandelen aan toonder	STK	3.914	4.876
IT0005211237	Italgas S.P.A. Azioni nom.	STK	0	14.998
DE0006219934	Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsaktien	STK	0	2.111
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien	STK	1.757	1.757
NL0010773842	NN Group N.V. Aandelen aan toonder	STK	302	8.958
NL0010558797	OCI N.V. Reg.Shares	STK	7.406	9.246
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.	STK	0	7.273
FR0000120693	Permod Ricard S.A. Actions Port.(C.R.)	STK	0	1.490
NL0012169213	Qiagen N.V. Aandelen op naam	STK	2.918	2.918
IT0003828271	Recordati Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom.	STK	3.205	3.205
FI0009005961	Stora Enso Oyj Reg.Shares CLR	STK	0	18.210
DE000A2TSL71	SYNLAB AG Inhaber-Aktien	STK	0	2.135
ES0178430E18	Telefónica S.A. Acciones Port.	STK	0	88.844
FR0000051807	Téléperformance SE Actions Port.	STK	0	781
BE0003739530	UCB S.A. Actions Nom.	STK	0	1.550
BE0974320526	Umicore S.A. Actions Nom.	STK	7.308	7.308
FI4000074984	Valmet Oyj Reg.Shares	STK	0	5.770
FR0000031577	Virbac S.A. Actions au Porteur	STK	0	529
FR0000127771	Vivendi SE Actions Porteur	STK	0	21.592
FR0000121204	Wendel SE Actions Port.	STK	0	1.371
<b>GBP</b>				
GB00B1XZS820	Anglo American PLC Reg.Shares	STK	0	10.416
GB0000456144	Antofagasta PLC Reg.Shares	STK	0	3.757
GB0031348658	Barclays PLC Reg.Shares	STK	0	80.256
GB00BV9FP302	Computacenter PLC Reg.Shares	STK	0	6.173
GB00BY9D0Y18	Direct Line Insurance Grp PLC Reg.Shares	STK	0	39.362
JE00BJVNS543	Ferguson PLC Reg.Shares	STK	0	4.265
GB00BMX86B70	Haleon PLC Reg.Shares	STK	0	54.800
GB00B1CRLC47	Mondi PLC Reg.Shares	STK	0	13.869
GB00B8C3BL03	The Sage Group PLC Reg.Shares	STK	0	12.155

# Deka-EuropaValue

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
JE00B8KF9B49	WPP PLC Reg.Shares	STK	0	10.717
<b>NOK</b>				
NO0010063308	Telenor ASA Navne-Aksjer	STK	0	5.399
NO0011202772	VAR Energi ASA Navne-Aksjer	STK	0	39.498
<b>SEK</b>				
SE0009921588	Bilia AB Namn-Aktier A (fria)	STK	0	4.542
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B	STK	0	4.084
SE0001662230	Husqvarna AB Namn-Aktier B	STK	0	16.178
SE0000936478	Intrum AB Namn-Aktier	STK	0	9.282
SE0015811963	Investor AB Namn-Aktier B (fria)	STK	0	13.294
SE0000163594	Securitas AB Namn-Aktier B	STK	0	25.084
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria)	STK	0	6.806
SE0000872095	Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier	STK	4.866	4.866
SE0005190238	Tele2 AB Namn-Aktier B	STK	0	6.171
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Akt. B (fria)	STK	0	34.975
SE0000667925	Telia Company AB Namn-Aktier	STK	47.819	92.032
<b>Andere Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
ES06445809P3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	62.920	62.920
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>DKK</b>				
DK0060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK	2.583	18.828
<b>EUR</b>				
IE00BZ12WP82	Linde PLC Reg.Shares	STK	0	1.011
<b>SEK</b>				
SE0017768716	Boliden AB Namn-Aktier	STK	0	8.379
SE0020050425	Boliden AB Reg.Redemption Shares	STK	7.496	7.496
SE0018689234	Securitas AB Namn-Aktier B (Em.09/22)	STK	14.333	14.333
SE0015812219	Swedish Match AB Namn-Aktier	STK	0	36.590
<b>Andere Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
ES06445809Q1	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	63.968	63.968
<b>SEK</b>				
SE0018689226	Securitas AB Anrechte	STK	0	100.336

# Deka-EuropaValue

## Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	19.672.276,41	57.904.207,51
Mittelrückflüsse	-20.550.170,02	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		-877.893,61
Ertragsausschüttung		-1.076.984,72
Ertragsausgleich		170.383,17
Ordentlicher Ertragsüberschuss		1.168.188,94
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) <sup>1)</sup>		1.746.611,41
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses <sup>2)</sup>		8.803.491,65
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>67.838.004,35</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse TF am Beginn des Geschäftsjahres	305.749,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse TF	189.970,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse TF	189.639,000
<b>Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse TF am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>306.080,000</b>

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse CF am Beginn des Geschäftsjahres	885.985,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse CF	169.096,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse CF	177.639,000
<b>Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse CF am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>877.442,000</b>

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

### Anteilklasse TF

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres	EUR	Stück
	EUR		
2020	13.231.827,23	45,30	292.065,000
2021	15.823.480,90	55,81	283.543,000
2022	14.561.719,61	47,63	305.749,000
2023	17.204.146,57	56,21	306.080,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

### Anteilklasse CF

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres	EUR	Stück
	EUR		
2020	81.291.403,32	46,49	1.748.641,000
2021	96.097.168,33	57,27	1.677.999,000
2022	43.342.487,90	48,92	885.985,000
2023	50.633.857,78	57,71	877.442,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

# Deka-EuropaValue

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	2.388.248,65
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	40.963,73
davon aus negativen Einlagezinsen	-70,42
davon aus positiven Einlagezinsen	41.034,15
Erträge aus Wertpapierleihe	4.398,53
Sonstige Erträge****)	5.600,08
Ordentlicher Ertragsausgleich	-172.888,44
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.266.322,55</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	863.084,40
Vertriebsprovision	123.171,39
Taxe d'Abonnement	34.185,02
Zinsen aus Kreditaufnahmen	131,98
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	1.451,52
Kostenpauschale**)	124.284,08
Sonstige Aufwendungen****)	2.731,08
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	2.731,08
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-50.905,86
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>1.098.133,61</b>
<b>Ordentlicher Ertragsüberschuss</b>	<b>1.168.188,94</b>
Netto realisiertes Ergebnis*) *****)	1.795.012,00
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-48.400,59
<b>Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>1.746.611,41</b>
<b>Ertragsüberschuss</b>	<b>2.914.800,35</b>
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)	8.803.491,65
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>11.718.292,00</b>

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 7 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung für die Anteilklasse TF EUR 0,93 je Anteil und für die Anteilklasse CF EUR 1,05 je Anteil. Die Ausschüttungen werden per 24. November 2023 mit Beschlussfassung vom 14. November 2023 vorgenommen.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse TF betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 2,19%. Erfolgsbezogene Vergütungen wurden dem Fondsvermögen im Berichtszeitraum nicht belastet.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse CF betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,48%. Erfolgsbezogene Vergütungen wurden dem Fondsvermögen im Berichtszeitraum nicht belastet.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 98.759,02 EUR  
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

Die Ausgabe von Anteilen der Anteilklasse TF erfolgt zum Anteilwert. Ein Ausgabeaufschlag wird nicht erhoben. Die Vertriebsstellen erhalten aus dem Fondsvermögen der Anteilklasse TF eine Vertriebsprovision.

Die Ausgabe von Anteilen der Anteilklasse CF erfolgt zum Anteilwert zuzüglich eines Ausgabeaufschlages.

\*) Ergebnis-Zusammensetzung:  
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen-, Devisentermin- und Finanztermingeschäften  
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier-, Devisen- und Finanztermingeschäften

\*\*\*) Für das Sondervermögen ist gemäß den Vertragsbedingungen eine an die Verwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale von 0,18 % p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,10 % p.a. auf die Verwahrstelle und bis zu 0,10 % p.a. auf Dritte (Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten sowie Sonstige).

\*\*\*\*) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Erträge aus REITs.

\*\*\*\*\*) In dieser Position enthalten sind ausschließlich Researchkosten.

\*\*\*\*\*) In diesem Betrag enthalten sind Schadensersatzzahlungen (abzüglich einer marktüblichen Gebühr) aus den Class-Action-Verfahren gegen Ageas SA/NV (Fortis), FX-Benchmark Rates und Hypo Real Estate Holding GmbH.

# Deka-EuropaValue

## Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

### Zusammensetzung des Referenzportfolios:

100% MSCI Europe Net Index in EUR

**Maximalgrenze:** 200,00%

### Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	85,83%
maximale Auslastung:	101,23%
durchschnittliche Auslastung:	94,45%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023 auf Basis der Methode einer historischen Simulation berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Hebelwirkung in Übereinstimmung mit der Pressemitteilung 12/29 der CSSF v. 31.07.2012 sowohl nach dem Ansatz der Summe der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilinhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

### Hebelwirkung im Geschäftsjahr

(Nettomethode)	(Bruttomethode)
0,0	0,0



# Anhang.

## Angaben zu Bewertungsverfahren

### **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.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen für die Tätigkeit als Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf die Hauptverwaltung und die Anlagenverwaltung ein Entgelt („Verwaltungsvergütung“), das anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann dem Fondsvermögen bis zur Höhe von jährlich 0,10% des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens die an Dritte gezahlten Vergütungen und Entgelte belasten für

- die Verwaltung von Sicherheiten für Derivate-Geschäfte (sog. Collateral-Management), sowie
- Leistungen im Rahmen der Erfüllung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (europäische Marktinfrastrukturverordnung – sog. EMIR), unter anderem für das zentrale Clearing von OTC-Derivaten und Meldungen an Transaktionsregister einschließlich Kosten für Rechtsträger-Kennungen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen eine jährliche Kostenpauschale, die anteilig auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen des betreffenden Monats zu berechnen und zum betreffenden Monatsende auszuführen ist. Für die Berechnung werden die Tageswerte zugrunde gelegt. Die Kostenpauschale umfasst die folgenden Vergütungen und Kosten, die dem Fonds nicht separat belastet werden:

- Vergütung der Verwahrstelle;
- Kosten von Artikel 17 Absatz 1 Buchstabe b) bis i) des Grundreglements;
- Kosten, die im Zusammenhang mit der Verwendung eines Vergleichsmaßstabes entstehen können;
- Kosten und Auslagen, die der Verwahrstelle aufgrund einer zulässigen und marktüblichen Beauftragung Dritter gemäß Artikel 4 Absatz 3 des Grundreglements mit der Verwahrung von Vermögenswerten des Fonds entstehen.

Die Verwahrstelle erhält aus dem Fondsvermögen:

- eine bankübliche Bearbeitungsgebühr für Geschäfte für Rechnung des Fonds.

Die Steuer auf das Fondsvermögen („Taxe d’abonnement“, derzeit 0,05% p.a.) ist vierteljährlich nachträglich auf das Fondsvermögen (soweit es nicht in Luxemburger Investmentfonds, die der „Taxe d’abonnement“ unterliegen, angelegt ist) zu berechnen und auszuführen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen des jeweiligen Fonds eine Vergütung zugunsten der Vertriebsstellen („Vertriebsprovision“), die anteilig monatlich nachträglich auf das Netto-Fondsvermögen zu berechnen und auszuführen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann dem Fondsvermögen die Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte in Bezug auf ein oder mehrere Finanzinstrumente oder sonstige Vermögenswerte oder in Bezug auf die Emittenten oder potenziellen Emittenten von Finanzinstrumenten oder in engem Zusammenhang mit einer bestimmten Branche oder einen bestimmten Markt bis zu einer Höhe von 0,10 % p.a. des jährlichen durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens, der aus den Tageswerten errechnet wird, belasten.

Darüber hinaus erhält die Verwaltungsgesellschaft eine erfolgsbezogene Vergütung. Die erfolgsbezogene Vergütung wird grundsätzlich täglich berechnet und jährlich nachträglich abgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierdarlehensgeschäften, Wertpapierpensions-geschäften und diesen vergleichbaren zulässigen Geschäften für Rechnung des Fonds eine pauschale Vergütung in Höhe von bis zu 33 Prozent der Erträge aus diesen Geschäften.

Die Ertragsverwendung sowie weitere Modalitäten entnehmen Sie bitte der nachfolgenden Tabelle.

<b>Deka-EuropaValue</b>				
	<b>Verwaltungsvergütung</b>	<b>Vertriebsprovision</b>	<b>Kostenpauschale</b>	<b>erfolgsabhängige Vergütung</b>
Anteilklasse CF	bis zu 2,00% p.a., derzeit 1,25% p.a.	keine	bis zu 0,28% p.a., derzeit 0,18% p.a.	bis zu 25,00 % des Anteiles der Wertentwicklung des Fonds, der über der als Vergleichsmaßstab herangezogenen Wertentwicklung des MSCI Europe Net Index in EUR liegt
Anteilklasse TF	bis zu 2,00% p.a., derzeit 1,25% p.a.	bis zu 1,50% p.a., derzeit 0,72% p.a.	bis zu 0,28% p.a., derzeit 0,18% p.a.	bis zu 25,00 % des Anteiles der Wertentwicklung des Fonds, der über der als Vergleichsmaßstab herangezogenen Wertentwicklung des MSCI Europe Net Index in EUR liegt

## Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka International S.A. unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Zudem gilt die für alle Unternehmen der Deka-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die gruppenweite Standards für die Ausgestaltung der Vergütungssysteme definiert. Sie enthält die Grundsätze zur Vergütung und die maßgeblichen Vergütungsparameter.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch einen unabhängigen Vergütungsausschuss, das „Managementkomitee Vergütung“ (MKV) der Deka-Gruppe, auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft.

## Vergütungskomponenten

Das Vergütungssystem der Deka International S.A. umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeitenden und den Vorstand der Deka International S.A. findet eine maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung in Höhe von 200 Prozent der fixen Vergütung Anwendung.

Weitere sonstige Zuwendungen im Sinne von Vergütung, wie z.B. Anlageerfolgsprämien, werden bei der Deka International S.A. nicht gewährt.

## Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka International S.A. - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 5a KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.

Bei der Bemessung der variablen Vergütung sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Deka International S.A. bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeitenden werden sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien verwendet, wie z.B. Qualifikationen, Kundenzufriedenheit. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt.

Für Mitarbeitende im Unternehmenserfolgsmodell wird zur Bemessung der variablen Vergütung ausschließlich der Unterneh-

menserfolg der Deka-Gruppe (ohne individuelle Zielvorgaben) herangezogen.

Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeitenden erfolgt durch den Vorstand. Die Vergütung des Vorstands wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

## Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitenden

Die variable Vergütung des Vorstands der Kapitalverwaltungsgesellschaft und von Mitarbeitenden, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmten weiteren Mitarbeitenden (zusammen als **„risikorelevante Mitarbeitende“**) unterliegt folgenden Regelungen:

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeitenden ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für den Vorstand der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitenden unterhalb der Vorstandsebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.
- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeitende, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 100

TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka International S.A. war im Geschäftsjahr 2022 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

## Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2022 fand im

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>2.164.770,73 EUR</b>
davon feste Vergütung	1.840.811,25 EUR
davon variable Vergütung	323.959,48 EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG	26
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**</b>	<b>&lt; 550.000,00 EUR</b>
davon Vorstand	< 550.000,00 EUR
davon weitere Risktaker	0 EUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	0 EUR
davon Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risktaker	0 EUR
* Mitarbeiterwechsel innerhalb der Deka-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt	
** weitere Risktaker: alle sonstigen Risktaker, die nicht Vorstand oder Risktaker mit Kontrollfunktionen sind. Mitarbeiter in Kontrollfunktionen: Mitarbeiter in Kontrollfunktionen, die als Risktaker identifiziert wurden oder sich auf derselben Einkommensstufe wie Risktaker oder Vorstand befinden	

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

**Das Auslagerungsunternehmen (Deka Investment GmbH) hat folgende Informationen veröffentlicht:**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>57.636.189,51 EUR</b>
davon feste Vergütung	43.854.381,97 EUR
davon variable Vergütung	13.781.807,54 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	461

# Deka-EuropaValue

---

Luxemburg, den 12. Dezember 2023  
Deka International S.A.  
Der Vorstand

---

# BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilhaber des  
**Deka-EuropaValue**

## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Deka-EuropaValue (der "Fonds") - bestehend aus der Vermögensaufstellung, die die Aufstellung des Wertpapierbestands sowie der sonstigen Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten beinhaltet, zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Deka-EuropaValue zum 30. September 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

### Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

## Verantwortung des "réviseur d'entreprises agréé" für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des "réviseur d'entreprises agréé", welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentlich falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des "réviseur d'entreprises agréé" auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des "réviseur d'entreprises agréé" erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 14. Dezember 2023

### **Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée**

Cabinet de revision agréé  
20, Boulevard de Kockelscheuer  
1821 Luxembourg  
Großherzogtum Luxemburg

Jan van Delden, Réviseur d'entreprises agréé  
Partner

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka International S.A.  
6, rue Lou Hemmer  
1748 Luxembourg-Findel,  
Luxemburg

### Eigenmittel zum 31. Dezember 2022

gezeichnet und eingezahlt	EUR 10,4 Mio.
haftend	EUR 77,5 Mio.

### Vorstand

Holger Hildebrandt  
Direktor der Deka International S.A., Luxemburg

Eugen Lehnertz  
Direktor der Deka International S.A., Luxemburg

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

Thomas Schneider  
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main  
und der  
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

### Stellvertretender Vorsitzender

Holger Knüppe  
Leiter Beteiligungen der DekaBank Deutsche Girozentrale,  
Frankfurt am Main

### Unabhängiges Mitglied

Marie-Anne van den Berg, Luxemburg

## Verwahr- und Zahlstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale,  
Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg  
6, rue Lou Hemmer  
1748 Luxembourg-Findel,  
Luxemburg

## Cabinet de révision agréé für den Fonds und die Verwaltungsgesellschaft

Deloitte Audit  
Société à responsabilité limitée  
20 Boulevard de Kockelscheuer  
1821 Luxembourg,  
Großherzogtum Luxemburg

## Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

Stand: 30. September 2023

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





**Deka International S.A.**

6, rue Lou Hemmer  
1748 Luxembourg-Findel,  
Postfach 5 45  
2015 Luxembourg  
Luxembourg

Telefon: (+3 52) 34 09 - 27 39  
Telefax: (+3 52) 34 09 - 22 90  
[www.deka.lu](http://www.deka.lu)