

Halbjahresbericht zum 31. März 2024. **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.

31. März 2024

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-EuropaValue für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024.

Der Rückgang der Teuerungsraten im Berichtszeitraum sorgte für eine deutliche Entlastung an den Finanzmärkten. Dennoch hat sich in Deutschland die Wirtschaftsdynamik merklich abgekühlt, was sich in einer Schrumpfung des Bruttoinlandsprodukts im Jahr 2023 niederschlug. Auch die Konjunktur in Euroland findet nur schwer aus ihrer Schwächephase heraus. Positiv ausgefallene Konjunkturindikatoren im ersten Quartal 2024 lassen jedoch auf eine Erholung im laufenden Jahr hoffen. Sehr robust präsentierte sich hingegen weiterhin die Wirtschaftslage in den USA. Die anhaltenden geopolitischen Belastungsfaktoren wie der Ukraine-Krieg oder der Nahost-Konflikt sorgten im Berichtszeitraum wiederholt für Verunsicherung.

Die Geld- und Fiskalpolitik konzentrierte sich weiterhin auf die Inflations-Bekämpfung, wobei sich die Tonlage zum Jahresende 2023 spürbar abmilderte. Während die Fed das Leitzinsintervall von 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent beibehielt, erhöhte die EZB noch im September den Hauptrefinanzierungssatz auf 4,50 Prozent. Mit ersten Anzeichen für ein Ende des Zinserhöhungs-Zyklus entfernten sich die Verzinsungen ab November wieder sichtlich von ihren zuvor erreichten Höchstständen, bevor im ersten Quartal 2024 insbesondere die Daten zur Preisentwicklung in den USA für Ernüchterung und wieder ansteigende Renditen sorgten. Die Verzinsung 10-jähriger deutscher Bundesanleihen lag Ende März bei 2,3 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten mit 4,2 Prozent.

An den Aktienmärkten spiegelten sich ab November die Zinssenkungserwartungen in signifikanten Kursanstiegen wider, sodass die wichtigsten Aktienindizes im Berichtszeitraum mehrheitlich erfreuliche Zuwächse verzeichneten. Der DAX in Deutschland und der Dow Jones Industrial in den USA kletterten auf ein neues Rekordhoch und in Japan überwand der Nikkei 225 die Rekordmarke aus dem Jahr 1989. Lediglich der chinesische Aktienmarkt litt unter einem schwachen Wirtschaftswachstum und einer scheinbar nicht enden wollenden Immobilienkrise.

Auskunft über die Wertentwicklung und die Anlagestrategie Ihres Fonds erhalten Sie im Abschnitt Anlagepolitik. Gerne nehmen wir die Gelegenheit zum Anlass, um Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen zu danken.

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.deka.de bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

Deka International S.A.
Der Vorstand



Holger Hildebrandt



Eugen Lehnertz

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensaufstellung zum 31. März 2024	6
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	14

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

Deka-EuropaValue Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds 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% 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% 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%. 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 EUR¹⁾ 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.

Wichtige Kennzahlen

Deka-EuropaValue

Performance*	6 Monate
Anteilklasse CF	12,5%
Anteilklasse TF	12,1%

ISIN

Anteilklasse CF	LU0100187060
Anteilklasse TF	LU0100186849

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

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 31. März 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								73.517.485,15	98,66
Aktien								72.108.837,00	96,77
EUR								41.561.970,10	55,83
ES0105046009	Aena SME S.A. Acciones Port.	STK		415	415	0	EUR 182,650	75.799,75	0,10
BE0974264930	AGEAS SA/NV Actions Nominatives	STK		6.180	6.180	0	EUR 42,790	264.442,20	0,35
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder	STK		19.134	0	0	EUR 27,640	528.863,76	0,71
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét. Exp. P.G.C.I. Actions Port.	STK		2.654	0	0	EUR 193,560	513.708,24	0,69
NL0000235190	Airbus SE Aandelen aan toonder	STK		1.891	0	0	EUR 171,640	324.571,24	0,44
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		3.922	0	0	EUR 277,300	1.087.570,60	1,46
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A. Acciones Port.	STK		6.234	1.690	1.625	EUR 59,700	372.169,80	0,50
AT0000730007	Andritz AG Inhaber-Aktien	STK		5.919	0	0	EUR 57,500	340.342,50	0,46
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port.	STK		2.848	0	0	EUR 56,300	160.342,40	0,22
IT0004998065	Anima Holding S.p.A. Azioni nom	STK		33.124	0	0	EUR 4,428	146.673,07	0,20
LU1598757687	ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat.	STK		3.616	0	3.113	EUR 25,580	92.497,28	0,12
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		2.805	65	474	EUR 896,600	2.514.963,00	3,37
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom.	STK		19.816	5.789	0	EUR 23,600	467.657,60	0,63
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK		22.991	0	2.310	EUR 34,780	799.626,98	1,07
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.	STK		68.178	0	0	EUR 11,040	752.685,12	1,01
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.	STK		87.353	0	0	EUR 4,554	397.805,56	0,53
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien	STK		2.170	0	2.787	EUR 28,470	61.779,90	0,08
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien ¹⁾	STK		5.440	730	0	EUR 106,780	580.883,20	0,78
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien	STK		4.435	0	0	EUR 99,950	443.278,25	0,60
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.	STK		10.349	0	0	EUR 65,700	679.929,30	0,91
FR0000120503	Bouygues S.A. Actions Port.	STK		3.890	3.890	0	EUR 38,010	147.858,90	0,20
DE000A1DAH00	Brenntag SE Namens-Aktien	STK		3.907	792	847	EUR 78,620	307.168,34	0,41
ES0140609019	Caixabank S.A. Acciones Port.	STK		51.636	51.636	0	EUR 4,497	232.207,09	0,31
FR0000125338	Capgemini SE Actions Port.	STK		2.457	0	291	EUR 214,200	526.289,40	0,71
FR0000120172	Carrefour S.A. Actions Port.	STK		19.959	26.469	6.510	EUR 15,925	317.847,08	0,43
FR001400AJ45	Cie G�nle �ts Michelin SCpA Actions Nom. ¹⁾	STK		4.930	3.065	0	EUR 35,860	176.789,80	0,24
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur	STK		8.440	0	1.121	EUR 71,840	606.329,60	0,81
FR0014004L86	Dassault Aviation S.A. Actions Port.	STK		774	273	1.200	EUR 204,800	158.515,20	0,21
FR0014003T18	Dassault Systemes SE Actions Port.	STK		7.841	0	0	EUR 41,085	322.147,49	0,43
DE0005140008	Deutsche Bank AG Namens-Aktien	STK		6.246	0	0	EUR 14,650	91.503,90	0,12
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK		539	0	410	EUR 189,250	102.005,75	0,14
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien	STK		23.335	0	0	EUR 7,281	169.902,14	0,23
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK		1.979	0	1.756	EUR 39,980	79.120,42	0,11
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		32.780	13.861	0	EUR 22,575	740.008,50	0,99
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien	STK		1.572	0	0	EUR 40,920	64.326,24	0,09
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien	STK		48.775	0	0	EUR 12,855	627.002,63	0,84
FR0000130452	Eiffage S.A. Actions Port.	STK		3.959	0	0	EUR 105,300	416.882,70	0,56
FR0012435121	Elis S.A. Actions au Porteur	STK		7.057	0	2.985	EUR 21,060	148.620,42	0,20
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK		28.000	0	0	EUR 6,152	172.256,00	0,23
FR0010208488	Engie S.A. Actions Port. ¹⁾	STK		7.444	0	0	EUR 15,550	115.754,20	0,16
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.	STK		9.401	0	0	EUR 14,602	137.273,40	0,18
AT0000652011	Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien ¹⁾	STK		2.399	0	0	EUR 41,050	98.478,95	0,13
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port.	STK		2.626	0	0	EUR 210,000	551.460,00	0,74
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien	STK		2.669	2.669	0	EUR 36,000	96.084,00	0,13
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK		13.098	1.753	0	EUR 25,140	329.283,72	0,44
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien	STK		9.275	0	0	EUR 39,290	364.414,75	0,49
DE0006047004	Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien	STK		3.042	0	0	EUR 101,800	309.675,60	0,42
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien	STK		3.849	1.977	2.517	EUR 74,680	287.443,32	0,39
FR0000052292	Hermes International S.C.A. Actions au Porteur	STK		163	0	0	EUR 2.407,000	392.341,00	0,53
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK		61.255	1.038	5.479	EUR 11,590	709.945,45	0,95
ES0118594417	Indra Sistemas S.A. Acciones Port. ¹⁾	STK		20.090	0	9.061	EUR 19,210	385.928,90	0,52
ES0148396007	Industria de Dise�o Textil SA Acciones Port.	STK		13.217	0	4.387	EUR 46,680	616.969,56	0,83
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK		20.258	0	975	EUR 31,465	637.417,97	0,86
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam	STK		19.457	7.965	0	EUR 15,170	295.162,69	0,40
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.	STK		125.891	0	0	EUR 3,370	424.252,67	0,57
FR0010259150	Ipsen S.A. Actions au Porteur	STK		3.118	589	0	EUR 110,700	345.162,60	0,46
BE0003565737	KBC Groep N.V. Parts Sociales au Port.	STK		2.098	0	0	EUR 69,460	145.727,08	0,20
FI0009000202	Kesko Oyj Reg.Shares CLB	STK		8.887	0	0	EUR 17,340	154.100,58	0,21
FR0000121964	Klépierre S.A. Actions Port.	STK		3.064	0	0	EUR 23,940	73.352,16	0,10
NL0000009082	Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder	STK		136.539	21.736	0	EUR 3,472	474.063,41	0,64
FI0009013403	KONE Oyj Reg.Shares CLB	STK		6.295	6.295	0	EUR 43,150	271.629,25	0,36
FR0010307819	Legrand S.A. Actions au Porteur	STK		5.507	0	0	EUR 98,460	542.219,22	0,73
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.	STK		2.134	0	0	EUR 440,000	938.960,00	1,26
FR0000121014	LVMH Mo�t Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)	STK		1.709	0	448	EUR 840,800	1.436.927,20	1,92

Deka-EuropaValue

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
GB0031743007	Burberry Group PLC Reg.Shares		STK	6.318	0	7.885	GBP 12,315	90.899,84	0,12
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien		STK	13.951	0	0	GBP 25,190	410.565,61	0,55
GB00BD6K4575	Compass Group PLC Reg.Shares		STK	12.788	5.475	0	GBP 23,130	345.563,07	0,46
GB0002374006	Diageo PLC Reg.Shares		STK	13.065	0	0	GBP 29,410	448.904,03	0,60
JE00B4T3BW64	Glencore PLC Reg.Shares		STK	26.903	0	0	GBP 4,352	136.785,06	0,18
IE00B00MZ448	Grafton Group PLC Reg.Shares		STK	13.206	0	0	GBP 9,962	153.697,53	0,21
GB00BN75WP63	GSK PLC Reg.Shares		STK	51.726	0	4.270	GBP 17,064	1.031.190,26	1,38
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals PLC Reg.Shares		STK	9.615	9.615	0	GBP 19,075	214.270,76	0,29
GB0005576813	Howden Joinery Group PLC Reg.Shares		STK	23.251	0	10.187	GBP 9,022	245.071,90	0,33
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Reg.Shares		STK	120.721	0	0	GBP 6,235	879.363,33	1,18
GB00B06QFB75	IG Group Holdings PLC Reg.Shares		STK	8.708	0	0	GBP 7,260	73.859,12	0,10
GB0004544929	Imperial Brands PLC Reg.Shares		STK	14.301	0	0	GBP 17,665	295.140,71	0,40
GB00BMJ6DW54	Informa PLC Reg.Shares		STK	48.000	5.404	0	GBP 8,368	469.258,31	0,63
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group Reg.Shares		STK	3.461	0	0	GBP 83,180	336.333,08	0,45
GB0005603997	Legal & General Group PLC Reg.Shares		STK	75.961	0	0	GBP 2,536	225.055,17	0,30
JE00BJDLW90	Man Group PLC Reg.Shares		STK	37.882	0	0	GBP 2,680	118.608,76	0,16
GB00BDR05C01	National Grid PLC Reg.Shares		STK	15.970	0	0	GBP 10,650	198.702,62	0,27
GB0032089863	NEXT PLC Reg.Shares		STK	3.694	2.998	0	GBP 92,480	399.111,07	0,54
GB0006776081	Pearson PLC Reg.Shares		STK	12.283	12.283	0	GBP 10,435	149.742,81	0,20
GB00BJ62K685	Pets At Home Group PLC Reg.Shares		STK	27.485	0	10.416	GBP 2,726	87.532,77	0,12
GB00B0WMMWD03	Qinetiq Group PLC Reg.Shares		STK	45.393	45.393	0	GBP 3,644	193.248,58	0,26
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares		STK	5.521	0	0	GBP 44,990	290.190,24	0,39
GB00B2B0DG97	Relx PLC Reg.Shares		STK	13.164	0	4.635	GBP 34,340	528.125,61	0,71
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares		STK	3.630	0	0	GBP 50,260	213.146,49	0,29
GB00BP6MXD84	Shell PLC Reg.Shares Cl.		STK	53.224	0	4.281	GBP 26,135	1.625.096,23	2,17
GB00B1WY2338	Smiths Group PLC Reg.Shares		STK	18.699	0	0	GBP 16,475	359.909,14	0,48
GB00BLGZ9862	Tesco PLC Reg.Shs		STK	112.387	0	0	GBP 2,991	392.718,68	0,53
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares		STK	18.630	0	7.829	GBP 39,665	863.315,19	1,16
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC Reg.Shares		STK	132.055	0	0	GBP 0,701	108.102,58	0,15
GB00B1KJJ408	Whitbread PLC Reg.Shares		STK	6.535	6.535	0	GBP 33,250	253.855,34	0,34
NOK								623.818,78	0,83
NO0010161896	DNB Bank ASA Navne-Aksjer		STK	10.545	3.671	0	NOK 215,100	193.879,03	0,26
NO0003054108	Mowi ASA Navne-Aksjer		STK	8.055	4.240	0	NOK 198,950	136.978,79	0,18
NO0003733800	Orkla ASA Navne-Aksjer		STK	22.117	22.117	0	NOK 76,540	144.696,66	0,19
NO0010063308	Telenor ASA Navne-Aksjer		STK	14.365	14.365	0	NOK 120,750	148.264,30	0,20
SEK								3.210.740,93	4,30
SE0007100581	Assa-Abloy AB Namn-Aktier B		STK	8.328	0	0	SEK 309,200	223.171,32	0,30
SE0017486889	Atlas Copco AB Namn-Aktier A		STK	9.456	0	0	SEK 181,550	148.785,94	0,20
SE0017486897	Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria)		STK	30.378	0	0	SEK 159,450	419.799,46	0,56
SE0015658117	Epiroc AB Namn-Aktier B		STK	15.068	0	0	SEK 182,000	237.675,91	0,32
SE0009922164	Essity AB Namn-Aktier B		STK	11.717	11.717	0	SEK 253,900	257.832,29	0,35
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B		STK	5.621	5.621	0	SEK 177,300	86.373,50	0,12
SE0001662230	Husqvarna AB Namn-Aktier B		STK	27.765	27.765	0	SEK 91,260	219.602,01	0,29
SE0000667891	Sandvik AB Namn-Aktier		STK	5.457	5.457	0	SEK 238,900	112.986,95	0,15
SE0000108227	SKF AB Namens-Aktier B		STK	11.020	11.020	0	SEK 219,500	209.640,07	0,28
SE0000171100	SSAB AB Namn-Aktier A (fria)		STK	25.158	0	0	SEK 79,120	172.512,50	0,23
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A		STK	23.430	13.866	0	SEK 108,000	219.307,87	0,29
SE0005190238	Tele2 AB Namn-Aktier B		STK	35.691	35.691	0	SEK 87,700	271.279,19	0,36
SE0000114837	Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria)		STK	10.015	0	5.717	SEK 385,200	334.345,44	0,45
SE0000115420	Volvo (publ), AB Namn-Aktier A (fria)		STK	5.412	0	0	SEK 297,400	139.494,45	0,19
SE0000115446	Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria)		STK	6.212	0	0	SEK 293,350	157.934,03	0,21
Sonstige Beteiligungswertpapiere								1.408.648,15	1,89
CHF								1.408.648,15	1,89
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	6.033	0	307	CHF 228,300	1.408.648,15	1,89
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								103.507,78	0,14
Aktien								103.507,78	0,14
GBP								103.507,78	0,14
GB00B1722W11	Jet2 PLC Reg.Shares		STK	6.200	0	0	GBP 14,290	103.507,78	0,14
Summe Wertpapiervermögen							EUR	73.620.992,93	98,80
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte								11.983,74	0,02
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) Juni 24		XEUR	EUR	Anzahl 4				6.833,02	0,01
FTSE 100 Index Future (FFI) Juni 24		IFEU	GBP	Anzahl 1				3.846,37	0,01
Swiss Market Index Future (S30) Juni 24		XEUR	CHF	Anzahl 1				1304,35	0,00
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	11.983,74	0,02
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	372.455,56			% 100,000	372.455,56	0,50
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			DKK	306.930,21			% 100,000	41.157,80	0,06
DekaBank Deutsche Girozentrale			NOK	220.829,16			% 100,000	18.875,58	0,03

Deka-EuropaValue

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	DekaBank Deutsche Girozentrale		SEK	234.079,08			% 100,000	20.287,14	0,03
	Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	68.472,61			% 100,000	70.029,36	0,09
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	208.186,02			% 100,000	243.220,75	0,33
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	2.879,98			% 100,000	2.668,87	0,00
	Summe der Bankguthaben						EUR	768.695,06	1,04
	Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds						EUR	768.695,06	1,04
	Sonstige Vermögensgegenstände								
	Dividendenansprüche		EUR	197.327,30				197.327,30	0,26
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	20.362,30				20.362,30	0,03
	Einschüsse (Initial Margins)		GBP	3.770,00				4.404,44	0,01
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	15.872,30				15.872,30	0,02
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	284,24				284,24	0,00
	Summe der sonstigen Vermögensgegenstände						EUR	238.250,58	0,32
	Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verwaltungsvergütung		EUR	-70.368,32				-70.368,32	-0,09
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-59.774,09				-59.774,09	-0,08
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-93,80				-93,80	0,00
	Kostenpauschale		EUR	-10.133,03				-10.133,03	-0,01
	Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-216,73				-216,73	0,00
	Summe der sonstigen Verbindlichkeiten						EUR	-140.585,97	-0,18
	Fondsvermögen						EUR	74.499.336,34	100,00
	Umlaufende Anteile Klasse TF						STK	302.829,000	
	Umlaufende Anteile Klasse CF						STK	873.884,000	
	Anteilwert Klasse TF						EUR	61,99	
	Anteilwert Klasse CF						EUR	63,77	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								98,80
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,02

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

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

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 Stammaktien	STK 5.440		580.883,20	
Cie Génle Étis Michelin SCPA Actions Nom.	STK 1.865		66.878,90	
Engie S.A. Actions Port.	STK 7.436		115.629,80	
Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien	STK 2.399		98.478,95	
Indra Sistemas S.A. Acciones Port.	STK 6.794		130.512,74	
Signify N.V. Reg.Shares	STK 2.000		57.220,00	
Wienerberger AG Inhaber-Aktien	STK 10.108		341.043,92	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:			1.390.647,51	1.390.647,51

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen empfangenen Sicherheiten:

Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	1.522.255,36 EUR
Renten und rentenähnliche Wertpapiere	1.375.816,23 EUR

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Aktien und Derivate per: 28.03.2024

Alle anderen Vermögenswerte per: 28.03.2024

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.03.2024

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,85596 = 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,45740 = 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,69920 = 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,53830 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,97777 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,07910 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

IFEU	London - ICE Futures Europe
XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Deka-EuropaValue

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.03.2024 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Finanztermingeschäfte
- gekaufte Terminkontrakte
auf Indices

EUR

414.365,46

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
	1.390.647,51	1,87

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	1.390.647,51	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	1.390.647,51

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 Anleiherrating, 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 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
GBP

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
unbefristet	2.898.071,59

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	993,33	100,00
Kostenanteil des Fonds	327,78	33,00
Ertragsanteil der KVG	327,78	33,00

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

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

Geschäftsbedingt gibt es bei Principalgeschäften keine expliziten Kosten durch Dritte. Sofern diese Geschäfte getätigt werden, sind Ertrags- und Kostenanteile Dritter über die in den 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 Bruttoleihebetrag. Kosten Dritter als Agent der KVG werden nicht auf Ebene des Sondervermögens offengelegt.

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

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

1,89% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

Deka-EuropaValue

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Wertpapier-Darlehen	absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR
Daimler Truck Holding AG	1.522.255,36
HSBC Holdings PLC	785.940,93
LfA Förderbank Bayern	198.047,86
Crédit Agricole Home Loan SFH	197.110,85
Evonik Industries AG	194.716,59

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	2
Clearstream Banking Frankfurt	1.917.414,08 EUR
J.P.Morgan AG Frankfurt	980.657,52 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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CHF				
CH0002432174	Bucher Industries AG Namens-Aktien	STK	0	304
CH1243598427	Sandoz Group AG Namens-Aktien	STK	3.883	3.883
CH0012255144	The Swatch Group AG Namens-Aktien	STK	0	1.100
DKK				
DK0010181759	Carlsberg AS Navne-Aktier B	STK	0	2.688
EUR				
NL0010545661	CNH Industrial N.V. Aandelen op naam	STK	0	31.372
DE0005565204	Dürr AG Inhaber-Aktien	STK	0	9.948
ES0130670112	Endesa S.A. Acciones Port.	STK	0	12.705
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG Namens-Aktien	STK	1.518	3.242
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port.	STK	0	105
FI4000552526	Mandatum OYJ Reg.Shares	STK	1.314	1.314
FI0009014575	Metso Oyj Reg.Shares	STK	0	21.902
FI0009014377	Orion Corp. Reg.Shares Cl.B	STK	3.201	3.201
NL0000379121	Randstad N.V. Aandelen aan toonder	STK	0	4.882
BE0974464977	Syensqo S.A. Actions au Porteur	STK	3.012	3.012
AT0000937503	voestalpine AG Inhaber-Aktien	STK	0	6.856
GBP				
GB0033195214	Kingfisher PLC Reg.Shares	STK	0	26.148
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC Reg.Shares	STK	0	177.103
GB0007908733	SSE PLC Shares	STK	0	12.759
NOK				
NO0005052605	Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer	STK	0	54.476
NO0010208051	Yara International ASA Navne-Aksjer	STK	0	5.387
SEK				
SE0000862997	Billerud AB Namn-Aktier	STK	0	6.060
SE0020050417	Boliden AB Namn-Aktier	STK	0	1.938
FI4000297767	Nordea Bank Abp Reg.Shares	STK	0	44.277
SE0018012635	Wihlborgs Fastigheter AB Namn-Aktier	STK	0	11.310
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
GBP				
GB00B2863827	CVS Group PLC Reg.Shares	STK	0	4.757

Deka-EuropaValue

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
ES0144583293	Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.01/24	STK	1.038	1.038
FI0009003305	Sampo OYJ Reg.Shares Cl.A	STK	0	1.314
Anderer Wertpapiere				
EUR				
ES06445809R9	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	60.217	60.217

Deka-EuropaValue

Luxemburg, den 2. April 2024
Deka International S.A.
Der Vorstand

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenmittel zum 31. Dezember 2023

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: 31. März 2024

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

 **Finanzgruppe**