

Jahresbericht  
zum 30. September 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.

30. September 2024

## **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 2023 bis zum 30. September 2024.

Rückläufige Inflationsraten sowie sinkende Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone stabilisierten in der Berichtsperiode die Finanzmärkte und verliehen insbesondere den Aktienbörsen kräftigen Auftrieb. Während sich in Europa, bedingt vor allem durch eine wirtschaftliche Stagnation in Deutschland, nur eine moderate konjunkturelle Aktivität abzeichnete, präsentierte sich die Wirtschaft in den USA in einer dynamischen Verfassung. Jedoch sorgten die geopolitischen Belastungsfaktoren und militärischen Konflikte wie der Ukraine-Krieg oder der Nahost-Konflikt im Berichtszeitraum wiederholt für Verunsicherung.

Die Geld- und Fiskalpolitik der bedeutenden Notenbanken war weiterhin auf die Inflationsbekämpfung ausgerichtet. Angesichts der Anzeichen eines nachlassenden Inflationsdrucks nahmen jedoch verschiedene Zentralbanken ab dem Frühjahr 2024 erste Leitzinssenkungen vor. So führte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz in zwei Schritten auf zuletzt 3,65 Prozent zurück, während die US-amerikanische Notenbank im September die Zinswende mit einem Absenken des Leitzinsintervalls um 50 Basispunkte auf 4,75 Prozent bis 5,00 Prozent einläutete. Mit den ersten Hinweisen auf ein Ende des Zinserhöhungs-Zyklus reduzierten sich die Renditen an den Rentenmärkten bereits im vierten Quartal 2023 zunächst signifikant, bevor im ersten Quartal 2024 insbesondere die Daten zur Preisentwicklung in den USA für Ernüchterung sorgten. Im Zuge der im Juni erfolgten ersten Zinssenkung der EZB konnten die Anleihekurse bis zum Ende des Berichtszeitraums dann erneut deutlich zulegen. Die Verzinsung 10-jähriger Euroland-Staatsanleihen lag Ende September bei 2,1 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten mit 3,8 Prozent.

Die globalen Zinssenkungserwartungen wirkten über weite Strecken unterstützend für die weltweiten Aktienmärkte, die sich in der Breite in einer freundlichen Verfassung zeigten. Dabei erreichten viele Indizes, wie der DAX, der S&P 500, der Dow Jones Industrial und der Nasdaq Composite sowie der Nikkei 225 neue Rekordhochs. Der chinesische Aktienmarkt hinkte zunächst der internationalen Marktentwicklung hinterher. Erst mit der Ankündigung von Konjunkturmaßnahmen durch die chinesische Regierung verzeichneten Aktien in China im letzten Berichtsmonat einen bemerkenswerten Anstieg, der auf die globalen Märkte abstrahlte.

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 2024	7
Anhang	17
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 01.10.2023 bis 30.09.2024

## 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.

#### Starkes Plus

Die globalen Zinssenkungserwartungen waren im Berichtszeitraum ein wesentlicher Antriebsfaktor für die Aktienmärkte. Trotz weltweit uneinheitlicher konjunktureller Signale präsentierten sich die Börsen in freundlicher Verfassung.

#### Wichtige Kennzahlen

##### Deka-EuropaValue

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Anteilklasse CF	17,2%	7,0%	7,4%
Anteilklasse TF	16,4%	6,2%	6,6%

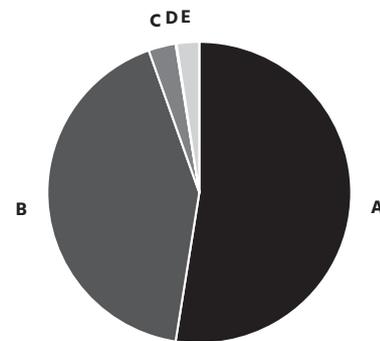
##### ISIN

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	52,5%
B	Aktien Europa (ex Euro-Länder)	42,1%
C	Aktienartige Wertpapiere	2,9%
D	REIT	0,1%
E	Barreserve, Sonstiges	2,4%

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

Getragen unter anderem von starken US-Technologiewerten legten viele Indizes deutlich zu und verzeichneten teilweise neue Rekordstände. Der chinesische Aktienmarkt profitierte gegen Ende des Berichtszeitraums von angekündigten Konjunkturmaßnahmen und verlieh damit auch den etablierten Märkten neue Aufwärtspulse.

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 Investitionsgüter, Pharma und Versicherungen. Deutlich verringert wurden die Bestände in Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe, Automobile und Energie. Relative Zurückhaltung bestand weiterhin auch im Bereich Banken.

In der Länderbetrachtung wurden Positionen in Schweden, Spanien und Italien aufgestockt, während insbesondere Frank-

# Deka-EuropaValue

reich verringert wurde. Die größte Position entfiel weiterhin auf Großbritannien. Zu den größten Einzeltiteln im Portfolio gehörten zum Stichtag Novo-Nordisk, ASML Holding, Novartis, AstraZeneca und Roche Holding. Zu den präferierten Werten in den letzten Monaten gehörte zudem u.a. Iberdrola.

Der Fonds war im Berichtszeitraum durchgehend hoch investiert. Per Ende September 2024 waren 97,6 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapieren angelegt. Durch den Einsatz von Derivaten (Futures auf Aktienindizes) erhöhte sich der wirksame Aktieninvestitionsgrad auf 99,4 Prozent.

Deka-EuropaValue verzeichnete im Betrachtungszeitraum eine Wertentwicklung von plus 17,2 Prozent in der Anteilklasse CF und eine Wertsteigerung von 16,4 Prozent in der Anteilklasse TF. Das Fondsvolumen belief sich zum Stichtag auf insgesamt 76,6 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).

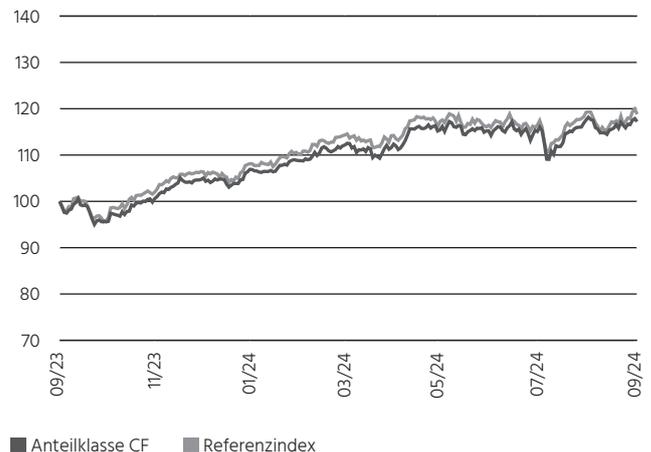
## PAI-Berücksichtigung

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 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 Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben.

## Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-EuropaValue vs. Referenzindex

Index: 30.09.2023 = 100



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

Darüber hinaus wurde 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 überschritten wurden, konnten nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren.

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 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 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>74.647.882,68</b>	<b>97,39</b>
<b>Aktien</b>								<b>72.855.126,17</b>	<b>95,05</b>
<b>EUR</b>								<b>40.152.706,39</b>	<b>52,38</b>
ES0167050915	ACS, Act.de Constry Serv. SA Acciones Port.		STK	2.708	2.708	0	EUR 41,540	112.490,32	0,15
DE000A1EWWWW0	adidas AG Namens-Aktien		STK	2.254	2.254	0	EUR 241,400	544.115,60	0,71
ES0105046009	Aena SME S.A. Acciones Port.		STK	2.155	2.155	0	EUR 198,800	428.414,00	0,56
BE0974264930	AGEAS SA/NV Actions Nominatives		STK	6.180	6.180	0	EUR 47,980	296.516,40	0,39
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder		STK	11.143	0	7.991	EUR 31,180	347.438,74	0,45
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét. Expl.P.G.CI. Actions Port.		STK	2.919	265	0	EUR 174,540	509.482,26	0,66
NL0000235190	Airbus SE Aandelen aan toonder		STK	1.891	0	0	EUR 132,020	249.649,82	0,33
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien		STK	3.922	0	0	EUR 296,800	1.164.049,60	1,52
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A. Acciones Port.		STK	4.418	1.690	3.441	EUR 66,080	291.941,44	0,38
AT0000730007	Andritz AG Inhaber-Aktien		STK	5.919	0	0	EUR 64,400	381.183,60	0,50
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port.		STK	2.848	0	0	EUR 59,620	169.797,76	0,22
IT0004998065	Anima Holding S.p.A. Azioni nom		STK	33.124	0	0	EUR 5,415	179.366,46	0,23
NL0000334118	ASM International N.V. Reg.Shares		STK	299	299	0	EUR 587,600	175.692,40	0,23
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam		STK	3.327	587	474	EUR 754,700	2.510.886,90	3,28
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur		STK	22.991	0	2.310	EUR 35,010	804.914,91	1,05
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.		STK	68.178	0	0	EUR 9,916	676.053,05	0,88
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.		STK	144.967	57.614	0	EUR 4,660	675.473,74	0,88
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien		STK	1.589	730	3.851	EUR 79,420	126.198,38	0,16
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien <sup>1)</sup>		STK	1.216	0	3.219	EUR 74,550	90.652,80	0,12
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.		STK	10.349	0	0	EUR 61,810	639.671,69	0,83
FR0000120503	Bouygues S.A. Actions Port.		STK	3.890	3.890	0	EUR 29,970	116.583,30	0,15
ES0140609019	Caixabank S.A. Acciones Port.		STK	51.636	51.636	0	EUR 5,438	280.796,57	0,37
FR0000125338	Capgemini SE Actions Port.		STK	2.457	0	291	EUR 196,000	481.572,00	0,63
FR0000120172	Carrefour S.A. Actions Port.		STK	19.959	26.469	6.510	EUR 15,595	311.260,61	0,41
FR001400AJ45	Cie Génle Ét. Michelin SCpA Actions Nom.		STK	12.025	10.160	0	EUR 36,590	439.994,75	0,57
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur		STK	7.620	0	1.941	EUR 81,600	621.792,00	0,81
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien		STK	921	921	0	EUR 93,250	85.883,25	0,11
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.		STK	2.002	2.002	0	EUR 65,480	131.090,96	0,17
DE0005140008	Deutsche Bank AG Namens-Aktien <sup>1)</sup>		STK	6.246	0	0	EUR 15,554	97.150,28	0,13
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien		STK	2.663	2.124	410	EUR 211,000	561.893,00	0,73
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien		STK	1.979	0	1.756	EUR 40,020	79.199,58	0,10
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien		STK	37.485	18.566	0	EUR 26,420	990.353,70	1,29
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien		STK	1.572	0	0	EUR 37,300	58.635,60	0,08
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien		STK	33.437	0	15.338	EUR 13,340	446.049,58	0,58
FR0000130452	Eiffage S.A. Actions Port.		STK	3.959	0	0	EUR 86,360	341.899,24	0,45
FR0012435121	Elis S.A. Actions au Porteur		STK	7.057	0	2.985	EUR 19,000	134.083,00	0,17
ES0130670112	Endesa S.A. Acciones Port.		STK	9.871	9.871	12.705	EUR 19,630	193.767,73	0,25
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.		STK	93.073	65.073	0	EUR 7,142	664.727,37	0,87
FR0010208488	Engie S.A. Actions Port.		STK	7.444	0	0	EUR 15,380	114.488,72	0,15
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.		STK	9.401	0	0	EUR 13,680	128.605,68	0,17
AT0000652011	Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien <sup>1)</sup>		STK	2.399	0	0	EUR 49,000	117.551,00	0,15
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port.		STK	2.006	58	678	EUR 214,200	429.685,20	0,56
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien		STK	2.669	2.669	0	EUR 38,140	101.795,66	0,13
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien		STK	8.154	1.753	4.944	EUR 33,530	273.403,62	0,36
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien		STK	9.275	0	0	EUR 43,900	407.172,50	0,53
IT0000062072	Generali S.p.A. Azioni nom.		STK	19.816	5.789	0	EUR 25,980	514.819,68	0,67
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien		STK	334	334	0	EUR 256,900	85.804,60	0,11
DE0006047004	Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien		STK	3.042	0	0	EUR 98,860	300.732,12	0,39
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien		STK	5.562	3.690	2.517	EUR 84,160	468.097,92	0,61
FR0000052292	Hermes International S.C.A. Actions au Porteur		STK	163	0	0	EUR 2.234,000	364.142,00	0,48
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.		STK	73.820	13.603	5.479	EUR 13,745	1.014.655,90	1,32
ES0118594417	Indra Sistemas S.A. Acciones Port.		STK	16.935	0	12.216	EUR 16,480	279.088,80	0,36
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.		STK	13.217	0	4.387	EUR 53,480	706.845,16	0,92
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien		STK	17.430	0	3.803	EUR 31,675	552.095,25	0,72
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam <sup>1)</sup>		STK	19.457	7.965	0	EUR 16,406	319.211,54	0,42
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.		STK	125.891	0	0	EUR 3,856	485.372,75	0,63
FR0010259150	Ipsen S.A. Actions au Porteur		STK	2.400	589	718	EUR 110,800	265.920,00	0,35
BE0003565737	KBC Groep N.V. Parts Sociales au Port.		STK	2.098	0	0	EUR 71,920	150.888,16	0,20
IE0004927939	Kingspan Group PLC Reg.Shares		STK	4.119	4.119	0	EUR 84,700	348.879,30	0,46
FR0000121964	Klépierre S.A. Actions Port.		STK	3.064	0	0	EUR 29,200	89.468,80	0,12
NL0000009082	Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder		STK	121.093	21.736	15.446	EUR 3,670	444.411,31	0,58
FI0009013403	KONE Oyj Reg.Shares CLB		STK	6.295	6.295	0	EUR 54,200	341.189,00	0,45
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder		STK	9.134	9.134	0	EUR 29,300	267.626,20	0,35
FR0010307819	Legrand S.A. Actions au Porteur		STK	5.507	0	0	EUR 103,800	571.626,60	0,75

# Deka-EuropaValue

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.		STK	1.180	0	954	EUR 404,300	477.074,00	0,62
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)		STK	1.709	0	448	EUR 695,500	1.188.609,50	1,55
IT0000062957	Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom.		STK	17.276	0	0	EUR 15,300	264.322,80	0,34
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien <sup>1)</sup>		STK	4.474	0	6.036	EUR 58,300	260.834,20	0,34
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien		STK	3.150	615	0	EUR 159,300	501.795,00	0,65
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien		STK	1.678	0	0	EUR 498,300	836.147,40	1,09
ES0116870314	Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port.		STK	2.425	0	0	EUR 23,380	56.696,50	0,07
FI0009000681	Nokia Oyj Reg.Shares		STK	39.703	0	64.291	EUR 3,921	155.655,61	0,20
FI4000297767	Nordea Bank Abp Reg.Shares		STK	44.277	44.277	0	EUR 10,610	469.778,97	0,61
AT0000743059	OMV AG Inhaber-Aktien		STK	3.538	0	2.345	EUR 37,580	132.958,04	0,17
NL0013654783	Prosus N.V. Reg.Shares		STK	1.602	0	0	EUR 39,720	63.631,44	0,08
IT0004176001	Prismian S.p.A. Azioni nom.		STK	6.728	0	3.764	EUR 64,980	437.185,44	0,57
FR0000130577	Publicis Groupe S.A. Actions Port.		STK	4.566	0	1.461	EUR 98,860	451.394,76	0,59
IT0003828271	Recordati Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom.		STK	6.817	6.817	0	EUR 50,900	346.985,30	0,45
FR0010451203	Rexel S.A. Actions au Porteur		STK	10.212	4.841	0	EUR 26,340	268.984,08	0,35
FR0000073272	Safran Actions Port.		STK	3.374	1.724	0	EUR 211,500	713.601,00	0,93
FI4000552500	Sampo OYJ Reg.Shares Cl.A		STK	1.314	1.314	0	EUR 42,060	55.266,84	0,07
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.		STK	7.582	0	5.215	EUR 103,340	783.523,88	1,02
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	8.069	1.133	1.507	EUR 206,650	1.667.458,85	2,18
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.		STK	4.362	843	0	EUR 237,800	1.037.283,60	1,35
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien		STK	7.607	382	657	EUR 181,920	1.383.865,44	1,81
NL0011821392	Signify N.V. Reg.Shares		STK	2.618	0	0	EUR 21,280	55.711,04	0,07
FR0000121220	Sodexo S.A. Actions Port.		STK	2.858	2.858	0	EUR 74,850	213.921,30	0,28
BE0003470755	Solvay S.A. Actions au Porteur A		STK	3.012	0	0	EUR 34,360	103.492,32	0,14
NL00150001Q9	Stellantis N.V. Aandelen op naam		STK	10.797	0	17.082	EUR 12,524	135.221,63	0,18
NL0000226223	STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder		STK	3.900	0	2.900	EUR 26,825	104.617,50	0,14
DE000A2YN900	TeamViewer SE Inhaber-Aktien		STK	12.972	4.910	6.929	EUR 11,380	147.621,36	0,19
FR0000054900	Television Fse 1 S.A. (TF1) Actions Port.		STK	13.313	0	0	EUR 7,975	106.171,18	0,14
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur		STK	18.960	0	1.170	EUR 58,470	1.108.591,20	1,45
IT0005239360	UniCredit S.p.A. Azioni nom.		STK	4.010	0	0	EUR 39,960	160.239,60	0,21
FI00090005987	UPM Kymmene Corp. Reg.Shares		STK	2.517	2.517	0	EUR 29,840	75.107,28	0,10
AT0000746409	Verbund AG Inhaber-Aktien		STK	1.621	1.621	0	EUR 74,150	120.197,15	0,16
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.		STK	4.922	0	1.980	EUR 105,300	518.286,60	0,68
FI00090003727	Wärtsilä Corp. Reg.Shares		STK	2.494	2.494	0	EUR 20,180	50.328,92	0,07
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam		STK	957	0	0	EUR 152,400	145.846,80	0,19
<b>CHF</b>								<b>8.400.887,44</b>	<b>10,95</b>
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien <sup>1)</sup>		STK	11.614	0	0	CHF 48,960	603.834,02	0,79
CH0043238366	Aryzta AG Namens-Aktien		STK	156.435	110.947	0	CHF 1,619	268.952,22	0,35
CH0130293662	BKW AG Namens-Aktien		STK	673	673	0	CHF 152,900	109.274,01	0,14
CH0210483332	Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien		STK	1.339	0	2.618	CHF 134,450	191.177,04	0,25
CH0030170408	Geberit AG Namens-Aktien (Dispost.)		STK	161	0	0	CHF 554,800	94.854,22	0,12
CH0010645932	Givaudan SA Namens-Aktien		STK	41	41	0	CHF 4.645,000	202.238,54	0,26
CH0012214059	Holcim Ltd. Namens-Aktien		STK	4.763	1.325	0	CHF 82,920	419.405,60	0,55
CH0025751329	Logitech International S.A. Namens-Aktien		STK	5.397	821	941	CHF 75,240	431.216,68	0,56
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien		STK	15.971	0	2.082	CHF 85,400	1.448.386,03	1,89
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien		STK	18.501	0	916	CHF 97,140	1.908.480,16	2,49
CH0024638196	Schindler Holding AG Inhaber-Partizipationsschein		STK	1.522	1.522	0	CHF 249,400	403.093,18	0,53
CH0024638212	Schindler Holding AG Namens-Aktien		STK	300	300	0	CHF 241,000	76.777,27	0,10
CH0012549785	Sonova Holding AG Namens-Aktien		STK	901	0	0	CHF 304,400	291.248,56	0,38
CH0126881561	Swiss Re AG Namens-Aktien <sup>1)</sup>		STK	4.375	0	0	CHF 117,350	545.199,56	0,71
CH0244767585	UBS Group AG Namens-Aktien		STK	21.075	0	7.875	CHF 26,140	585.015,69	0,76
CH00101075394	Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien		STK	1.509	387	0	CHF 512,800	821.734,66	1,07
<b>DKK</b>								<b>3.055.414,27</b>	<b>4,00</b>
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B		STK	25.244	1.721	2.657	DKK 792,000	2.681.515,84	3,51
DK0060252690	Pandora A/S Navne-Aktier		STK	843	0	0	DKK 1.100,000	124.370,47	0,16
DK0010219153	Rockwool A/S Navne-Aktier B		STK	591	591	0	DKK 3.148,000	249.527,96	0,33
<b>GBP</b>								<b>16.722.173,29</b>	<b>21,83</b>
GB00B1YW4409	3i Group PLC Reg.Shares		STK	11.757	0	0	GBP 33,130	467.102,07	0,61
GB0006731235	Associated British Foods PLC Reg.Shares		STK	11.864	11.864	0	GBP 23,220	330.359,80	0,43
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares		STK	12.943	1.040	2.113	GBP 116,540	1.808.855,20	2,36
GB00BPQY8M80	Aviva PLC Reg.Shares		STK	85.200	41.050	0	GBP 4,864	496.966,37	0,65
GB0002634946	BAE Systems PLC Reg.Shares		STK	46.390	3.188	2.311	GBP 12,340	686.488,66	0,90
GB0007980591	BP PLC Reg.Shares		STK	108.456	0	0	GBP 3,910	508.538,90	0,66
GB0002875804	British American Tobacco PLC Reg.Shares		STK	4.351	0	0	GBP 27,280	142.340,11	0,19
GB00B0N8QD54	Britvic PLC Reg.Shares		STK	15.361	27.840	12.479	GBP 12,740	234.683,61	0,31
GB00B0744B38	Bunzl PLC Reg.Shares		STK	6.197	1.665	0	GBP 35,500	263.817,55	0,34
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien		STK	13.951	0	0	GBP 26,840	449.036,55	0,59
GB00BD6K4575	Compass Group PLC Reg.Shares		STK	7.486	5.475	5.302	GBP 24,160	216.890,53	0,28
GB0002374006	Diageo PLC Reg.Shares		STK	11.153	0	1.912	GBP 26,400	353.093,29	0,46
GB00B1VNSX38	Drax Group PLC Reg.Shares		STK	23.345	23.345	0	GBP 6,415	179.590,93	0,23
JE00B4T3BW64	Glencore PLC Reg.Shares		STK	15.441	0	11.462	GBP 4,291	79.456,20	0,10
IE00B00MZ448	Grafton Group PLC Reg.Shares		STK	13.206	0	0	GBP 10,444	165.398,66	0,22
GB00BN75WP63	GSK PLC Reg.Shares		STK	51.726	0	4.270	GBP 18,255	946.269,73	1,23
GB00B0L CW083	Hikma Pharmaceuticals PLC Reg.Shares		STK	14.494	14.494	0	GBP 19,140	332.677,96	0,43
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Reg.Shares		STK	146.807	26.086	0	GBP 6,761	1.190.286,59	1,55

# Deka-EuropaValue

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2024	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	9,155	95.602,80	0,12
GB0004544929	Imperial Brands PLC Reg.Shares		STK	14.301	0	0	GBP	21,710	372.323,17	0,49
GB00BMJ6DW54	Informa PLC Reg.Shares		STK	48.000	5.404	0	GBP	8,316	478.684,71	0,62
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group Reg.Shares		STK	4.298	837	0	GBP	84,080	433.364,12	0,57
GB0005603997	Legal & General Group PLC Reg.Shares		STK	75.961	0	0	GBP	2,273	207.054,15	0,27
JE00BJDLW90	Man Group PLC Reg.Shares		STK	37.882	0	0	GBP	2,152	97.761,75	0,13
GB00BDR05C01	National Grid PLC Reg.Shares		STK	15.970	0	0	GBP	10,275	196.779,83	0,26
GB0032089863	NEXT PLC Reg.Shares		STK	3.694	2.998	0	GBP	97,640	432.532,26	0,56
GB0006776081	Pearson PLC Reg.Shares		STK	19.547	25.976	6.429	GBP	10,180	238.628,18	0,31
GB00B0WMD03	Qinetiq Group PLC Reg.Shares		STK	45.393	45.393	0	GBP	4,466	243.109,23	0,32
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares		STK	965	0	4.556	GBP	46,620	53.950,24	0,07
GB00B2B0DG97	Relx PLC Reg.Shares		STK	19.560	6.396	4.635	GBP	35,470	832.001,06	1,09
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares		STK	3.630	0	0	GBP	53,730	233.893,04	0,31
GB00BP6MXD84	Shell PLC Reg.Shares Cl.		STK	46.426	0	11.079	GBP	24,310	1.353.443,29	1,77
GB00B1WY2338	Smiths Group PLC Reg.Shares		STK	9.897	0	8.802	GBP	17,210	204.257,63	0,27
GB0007908733	SSE PLC Shares		STK	12.872	12.872	12.759	GBP	18,965	292.747,18	0,38
GB00BLGZ9862	Tesco PLC Reg.Shs		STK	112.387	0	0	GBP	3,595	484.516,77	0,63
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares		STK	24.029	5.399	7.829	GBP	48,930	1.409.953,37	1,84
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC Reg.Shares		STK	132.055	0	0	GBP	0,755	119.499,33	0,16
GB00B1KJ408	Whitbread PLC Reg.Shares		STK	2.371	6.535	4.164	GBP	31,730	90.218,47	0,12
<b>NOK</b>								<b>1.322.823,77</b>	<b>1,73</b>	
NO0010161896	DNB Bank ASA Navne-Aksjer		STK	10.545	3.671	0	NOK	215,900	193.861,06	0,25
NO0003054108	Mowi ASA Navne-Aksjer		STK	12.724	8.909	0	NOK	188,500	204.233,21	0,27
NO0003733800	Orkla ASA Navne-Aksjer		STK	45.696	45.696	0	NOK	99,150	385.800,03	0,50
NO0010310956	Salmar ASA Navne-Aksjer		STK	5.376	5.376	0	NOK	544,500	249.257,65	0,33
NO0010063308	Telenor ASA Navne-Aksjer		STK	25.143	25.143	0	NOK	135,300	289.671,82	0,38
<b>SEK</b>								<b>3.201.121,01</b>	<b>4,16</b>	
SE0007100581	Assa-Abloy AB Namn-Aktier B		STK	5.596	0	2.732	SEK	343,500	170.371,59	0,22
SE0017486889	Atlas Copco AB Namn-Aktier A		STK	9.456	0	0	SEK	197,600	165.610,22	0,22
SE0017486897	Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria)		STK	30.378	0	0	SEK	173,850	468.087,03	0,61
SE0009922164	Essity AB Namn-Aktier B		STK	16.480	23.977	7.497	SEK	313,500	457.917,76	0,60
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B		STK	5.621	5.621	0	SEK	171,550	85.466,72	0,11
SE0000667891	Sandvik AB Namn-Aktier		STK	5.457	5.457	0	SEK	228,900	110.711,43	0,14
SE0000108227	SKF AB Namens-Aktier B		STK	18.070	18.070	0	SEK	202,100	323.680,99	0,42
SE0000171100	SSAB AB Namn-Aktier A (fria)		STK	25.158	0	0	SEK	52,880	117.912,62	0,15
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A		STK	23.430	13.866	0	SEK	104,450	216.906,95	0,28
SE0005190238	Tele2 AB Namn-Aktier B		STK	35.691	35.691	0	SEK	114,400	361.890,74	0,47
SE0000667925	Telia Company AB Namn-Aktier		STK	31.250	31.250	0	SEK	32,830	90.931,35	0,12
SE0000114837	Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria)		STK	10.015	0	5.717	SEK	397,800	353.108,74	0,46
SE0000115420	Volvo (publ), AB Namn-Aktier A (fria)		STK	5.412	0	0	SEK	272,000	130.472,63	0,17
SE0000115446	Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria)		STK	6.212	0	0	SEK	268,900	148.052,24	0,19
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>								<b>1.792.756,51</b>	<b>2,34</b>	
<b>CHF</b>								<b>1.792.756,51</b>	<b>2,34</b>	
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	6.211	277	406	CHF	271,810	1.792.756,51	2,34
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>104.983,30</b>	<b>0,14</b>	
<b>Aktien</b>								<b>104.983,30</b>	<b>0,14</b>	
<b>GBP</b>								<b>104.983,30</b>	<b>0,14</b>	
GB00B1722W11	Jet2 PLC Reg.Shares		STK	6.200	0	0	GBP	14,120	104.983,30	0,14
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>74.752.865,98</b>	<b>97,53</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>40.123,05</b>	<b>0,06</b>	
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) Dez.24		XEUR	EUR	Anzahl 18				35.325,00	0,05	
FTSE 100 Index Future (FFI) Dez. 24		IFEU	GBP	Anzahl 2				911,40	0,00	
Swiss Market Index Future (S30) Dez. 24		XEUR	CHF	Anzahl 2				3.886,65	0,01	
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>40.123,05</b>	<b>0,06</b>	
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>										
<b>Bankguthaben</b>										
<b>EUR-Guthaben bei</b>										
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	1.163.863,23			%	100,000	1.163.863,23	1,52
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>										
DekaBank Deutsche Girozentrale			DKK	45.907,80			%	100,000	6.157,20	0,01
DekaBank Deutsche Girozentrale			NOK	166.951,53			%	100,000	14.216,14	0,02
DekaBank Deutsche Girozentrale			SEK	2.093.219,65			%	100,000	185.527,18	0,24
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	27.784,39			%	100,000	29.504,97	0,04
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	321.624,20			%	100,000	385.693,71	0,50
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	15.789,57			%	100,000	14.133,16	0,02
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.799.095,59</b>	<b>2,35</b>	
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.799.095,59</b>	<b>2,35</b>	

# Deka-EuropaValue

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	Dividendenansprüche		EUR	70.268,94				70.268,94	0,09
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	78.863,80				78.863,80	0,10
	Einschüsse (Initial Margins)		GBP	7.540,00				9.042,01	0,01
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	75.236,93				75.236,93	0,10
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	114,76				114,76	0,00
	<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>233.526,44</b>	<b>0,30</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-5.489,21				-5.489,21	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-84.104,80				-84.104,80	-0,11
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-90.760,07				-90.760,07	-0,12
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-37,88				-37,88	0,00
	Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-190,20				-190,20	0,00
	<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-180.582,16</b>	<b>-0,24</b>
	<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>76.645.028,90</b>	<b>100,00</b>
	<b>Umlaufende Anteile Klasse TF</b>						<b>STK</b>	<b>298.008,000</b>	
	<b>Umlaufende Anteile Klasse CF</b>						<b>STK</b>	<b>865.023,000</b>	
	<b>Anteilwert Klasse TF</b>						<b>EUR</b>	<b>64,35</b>	
	<b>Anteilwert Klasse CF</b>						<b>EUR</b>	<b>66,43</b>	
	<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>97,53</b>
	<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>0,06</b>

Die Angaben der Zu- und Abgänge in der Vermögensaufstellung sind ungeprüft.

\* ) 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**

1371.204,34

## 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	
ABB Ltd. Namens-Aktien	STK 10.656		554.025,77	
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien	STK 1.000		74.550,00	
Deutsche Bank AG Namens-Aktien	STK 6.246		97.150,28	
Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien	STK 2.399		117.551,00	
ING Groep N.V. Aandelen op naam	STK 19.457		319.211,54	
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien	STK 4.474		260.834,20	
Swiss Re AG Namens-Aktien	STK 4.375		545.199,56	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:</b>			<b>1.968.522,35</b>	<b>1.968.522,35</b>

## Kontrahenten bei Wertpapier-Darlehen:

DekaBank Deutsche Girozentrale

1.968.522,35 EUR

## Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen empfangenen Sicherheiten:

Renten und rentenähnliche Wertpapiere

2.328.613,32 EUR

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Aktien und Derivate per: 30.09.2024

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.09.2024

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.09.2024

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,83389	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,45595	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,74380	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,28255	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,94169	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,11720	= 1 Euro (EUR)

# Deka-EuropaValue

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

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

## Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 30.09.2024 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Finanztermingeschäfte - gekaufte Terminkontrakte auf Indices	<b>EUR</b>	<b>1.371.204,34</b>
--------------------------------------------------------------------	------------	---------------------

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

### Verwendete Vermögensgegenstände

<b>Wertpapier-Darlehen</b>	<b>Marktwert in EUR</b>	<b>in % des Fondsvermögens</b>
	1.968.522,35	2,57

### 10 größte Gegenparteien

<b>Wertpapier-Darlehen</b>	<b>Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR</b>	<b>Sitzstaat</b>
DekaBank Deutsche Girozentrale	1.968.522,35	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)

<b>Wertpapier-Darlehen</b>	<b>absolute Beträge in EUR</b>
unbefristet	1.968.522,35

### 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 Anleiherating, 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

<b>Wertpapier-Darlehen</b>
EUR
GBP

### Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

<b>Wertpapier-Darlehen</b>	<b>Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR</b>
unbefristet	2.328.613,32

### Ertrags- und Kostenanteile

<b>Wertpapier-Darlehen</b>	<b>absolute Beträge in EUR</b>	<b>in % der Bruttoerträge des Fonds</b>
Ertragsanteil des Fonds	1.720,65	100,00
Kostenanteil des Fonds	567,81	33,00
Ertragsanteil der KVG	567,81	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 Bruttoleiheertrag. Kosten Dritter als Agent der KVG werden nicht auf Ebene des Sondervermögens offengelegt.

# Deka-EuropaValue

## 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

2,63% (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
Investitionsbank Berlin	1.097.529,82
HSBC Holdings PLC	829.931,60
LfA Förderbank Bayern	202.559,02
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	198.592,88

## 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	1.498.681,72 EUR
J.P.Morgan AG Frankfurt	829.931,60 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>				
CH0002432174	Bucher Industries AG Namens-Aktien	STK	0	304
CH0025238863	Kuehne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien	STK	0	884
CH1243598427	Sandoz Group AG Namens-Aktien	STK	3.883	3.883
CH0008742519	Swisscom AG Namens-Aktien	STK	0	181
CH0012255144	The Swatch Group AG Namens-Aktien	STK	0	1.100
<b>DKK</b>				
DK0010244508	A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B	STK	0	140
DK0010181759	Carlsberg AS Navne-Aktier B	STK	0	2.688
<b>EUR</b>				
LU1598757687	ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat.	STK	0	6.729
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien	STK	0	4.957
DE000A1DAH00	Brenntag SE Namens-Aktien	STK	792	4.754
NL0010545661	CNH Industrial N.V. Aandelen op naam	STK	0	31.372
FR0014004L86	Dassault Aviation S.A. Actions Port.	STK	273	1.974
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE Actions Port.	STK	0	7.841
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien	STK	0	23.335
DE0005565204	Dürr AG Inhaber-Aktien	STK	0	9.948
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG Namens-Aktien	STK	1.518	3.242
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port.	STK	0	105
FI0009000202	Kesko Oyj Reg.Shares CLB	STK	0	8.887
FI4000552526	Mandatum OYJ Reg.Shares	STK	1.314	1.314
FI0009014575	Metso Oyj Reg.Shares	STK	0	21.902
FI0009014377	Orion Corp. Reg.Shares CLB	STK	3.201	3.201
NL0015001W49	Pluxee Aandelen an toonder	STK	2.059	2.059
NL0000379121	Randstad N.V. Aandelen aan toonder	STK	0	4.882
ES0173093024	Redeia Corporacion S.A. Acciones Port.	STK	0	21.589
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group PLC Reg.Shares	STK	0	7.596
IE00028FXN24	Smurfit WestRock PLC Reg.Shares	STK	7.596	7.596
IT0003153415	Snam S.p.A. Azioni nom.	STK	27.338	57.178
FR0000130809	Société Générale S.A. Actions Port.	STK	0	10.638
FR0000050809	Sopra Steria Group S.A. Actions Port.	STK	0	898
BE0974464977	Syensqo S.A. Actions au Porteur	STK	3.012	3.012
FR0000051807	Téléperformance SE Actions Port.	STK	504	504

# Deka-EuropaValue

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom.	STK	0	49.738
FR0000121329	THALES S.A. Actions Port.	STK	1.761	2.805
AT0000937503	voestalpine AG Inhaber-Aktien	STK	0	6.856
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktien	STK	0	780
AT0000831706	Wienerberger AG Inhaber-Aktien	STK	0	10.108
<b>GBP</b>				
GB0000536739	Ashtead Group PLC Reg.Shares	STK	0	3.019
GB0031743007	Burberry Group PLC Reg.Shares	STK	0	14.203
IE0001827041	CRH PLC Reg.Shares	STK	1.419	1.419
GB0005576813	Howden Joinery Group PLC Reg.Shares	STK	0	33.438
GB0033195214	Kingfisher PLC Reg.Shares	STK	0	26.148
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC Reg.Shares	STK	0	177.103
GB00BJ62K685	Pets At Home Group PLC Reg.Shares	STK	0	37.901
IE00028FXN24	Smurfit WestRock PLC Reg.Shares	STK	7.596	7.596
<b>NOK</b>				
NO0005052605	Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer	STK	0	54.476
NO0010208051	Yara International ASA Navne-Aksjer	STK	0	5.387
<b>SEK</b>				
SE0000862997	Billerud AB Namn-Aktier	STK	0	6.060
SE0020050417	Boliden AB Namn-Aktier	STK	0	1.938
SE0015658117	Epiroc AB Namn-Aktier B	STK	0	15.068
SE0001662230	Husvarna AB Namn-Aktier B	STK	27.765	27.765
FI4000297767	Nordea Bank Abp Reg.Shares	STK	0	44.277
SE0018012635	Wihlborgs Fastigheter AB Namn-Aktier	STK	0	11.310
<b>Andere Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
ES0644580957	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	69.440	69.440
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>GBP</b>				
GB00B2863827	CVS Group PLC Reg.Shares	STK	0	4.757
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>EUR</b>				
ES0144583301	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK	2.042	2.042
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
<b>Andere Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
ES06445809R9	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	60.217	60.217
<b>GBP</b>				
GB00BSRK4Y08	National Grid PLC Anrechte	STK	4.657	4.657

# Deka-EuropaValue

## Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	21.569.409,48	67.838.004,35
Mittelrückflüsse	-22.926.232,57	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		-1.356.823,09
Ertragsausschüttung		-1.203.808,20
Ertragsausgleich		39.405,93
Ordentlicher Ertragsüberschuss		1.322.563,10
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) <sup>1)</sup>		1.728.678,50
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses <sup>2)</sup>		8.277.008,31
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>76.645.028,90</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse TF am Beginn des Geschäftsjahres	306.080,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse TF	306.422,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse TF	314.494,000
<b>Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse TF am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>298.008,000</b>

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse CF am Beginn des Geschäftsjahres	877.442,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse CF	47.866,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse CF	60.285,000
<b>Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse CF am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>865.023,000</b>

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

### Anteilklasse TF

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres	EUR	Stück
	EUR	EUR	
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
2024	19.177.279,58	64,35	298.008,000

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	EUR	
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
2024	57.467.749,32	66,43	865.023,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

# Deka-EuropaValue

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	2.482.894,45
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	59.032,83
davon aus negativen Einlagezinsen	-0,35
davon aus positiven Einlagezinsen	59.033,18
Erträge aus Wertpapierleihe	1.720,65
Sonstige Erträge <sup>****)</sup>	4.734,66
Ordentlicher Ertragsausgleich	-37.333,45
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.511.049,14</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	923.166,79
Verwahrstellenvergütung <sup>**)</sup>	16.217,73
Vertriebsprovision	133.723,71
Taxe d'Abonnement	36.129,14
Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,03
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	567,81
Kostenpauschale <sup>***)</sup>	97.174,97
Sonstige Aufwendungen <sup>*****)</sup>	3.013,89
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	2.955,89
davon aus EMIR-Kosten	58,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-21.508,03
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>1.188.486,04</b>
<b>Ordentlicher Ertragsüberschuss</b>	<b>1.322.563,10</b>
Netto realisiertes Ergebnis <sup>*)</sup> <sup>*****)</sup>	1.752.259,01
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-23.580,51
<b>Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>1.728.678,50</b>
<b>Ertragsüberschuss</b>	<b>3.051.241,60</b>
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses <sup>*)</sup>	8.277.008,31
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>11.328.249,91</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 1,13 je Anteil. Die Ausschüttungen werden per 29. November 2024 mit Beschlussfassung vom 12. November 2024 vorgenommen.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse TF betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 2,20%. 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: 84.671,68 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

\*\*\*) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

\*\*\*\*) Für das Sondervermögen war gemäß den Vertragsbedingungen bis zum 30.06.2024 eine an die Verwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale von 0,18 % p.a. vereinbart. Davon entfielen 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 ausschließlich Erträge aus REITs.

\*\*\*\*\*) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Researchkosten.

\*\*\*\*\*) In diesem Betrag enthalten sind Schadensersatzzahlungen (abzüglich einer marktüblichen Gebühr) aus den Class-Action-Verfahren gegen Daimler AG, Hypo Real Estate Holding GmbH und Vivendi S.A.

# 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:	96,20%
maximale Auslastung:	121,10%
durchschnittliche Auslastung:	99,79%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024 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 Verwahrstelle hat gegen das Fondsvermögen Anspruch auf die folgenden mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbarten Honorare:

a) ein Entgelt für die Tätigkeit als Verwahrstelle, das anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen des Fonds während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist;

b) Bearbeitungsgebühren für jede Transaktion für Rechnung des Fonds in Höhe der in Luxemburg banküblichen Gebühren.

Die tatsächlich erhobene, gestaffelte Verwahrstellenvergütung ergibt sich derzeit wie folgt:

- 0,090% für die ersten 50 Mio. Euro des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens,
- 0,075% für die 50 Mio. übersteigenden Beträge bis zu einem durchschnittlichen Netto-Fondsvermögen von 250 Mio. Euro,

- 0,070% für die 250 Mio. übersteigenden Beträge bis zu einem durchschnittlichen Netto-Fondsvermögen von 600 Mio. Euro,
- 0,065% für die 600 Mio. Euro übersteigenden Beträge des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens.

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 auszuzahlen.

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 auszuzahlen 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.

## 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. 10 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 Unternehmenserfolg 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.

### Deka-EuropaValue

	Verwaltungsvergütung	Vertriebsprovision	Verwahstellenvergütung	erfolgsabhängige Vergütung
Anteilklasse CF	bis zu 2,00% p.a., derzeit 1,30% p.a.	keine	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	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 1,30% p.a.	bis zu 1,50% p.a., derzeit 0,72% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	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

- 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.

### **Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems**

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2023 fand im 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 2023 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>2.386.473,12 EUR</b>
davon feste Vergütung	2.040.178,54 EUR
davon variable Vergütung	346.294,58 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;600.000,00 EUR</b>
davon Vorstand	< 600.000,00 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>63.521.373,38 EUR</b>
davon feste Vergütung	47.888.259,53 EUR
davon variable Vergütung	15.633.113,85 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	489

# Deka-EuropaValue

---

Luxemburg, den 9. Dezember 2024  
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 2024, 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 2024 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 gewonnenen 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, 11. Dezember 2024

### **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 Senningerberg  
Luxembourg

### Eigenmittel zum 30. September 2024

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

### Vorstand

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

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

## 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;  
Mitglied des Aufsichtsrats der IQAM Invest GmbH, Salzburg

### Unabhängiges Mitglied

Marie-Anne van den Berg, Luxembourg

## Verwahr-, Zahl- und Transferstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale,  
Frankfurt am Main, Niederlassung Luxembourg  
6, rue Lou Hemmer  
1748 Senningerberg  
Luxembourg

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

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

## Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland sowie Global Distributor

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Große Gallusstraße 14  
60315 Frankfurt am Main  
Deutschland

Stand: 30. September 2024

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



**Deka International S.A.**

6, rue Lou Hemmer  
1748 Senningerberg  
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)

 **Finanzgruppe**