

Jahresbericht
zum 31. Oktober 2022.
Deka-USA Aktien Spezial

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



.Deka
Investments

Bericht des Vorstands.

31. Oktober 2022

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-USA Aktien Spezial für den Zeitraum vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022.

An den internationalen Finanzmärkten bildete bis in das erste Quartal 2022 hinein die Corona-Pandemie und ihre Auswirkungen den primären Einflussfaktor. Die von Impffortschritten und hoher Liquidität am Markt getriebene Erholung der globalen Wirtschaft sowie die starke Nachfrage an den Aktienmärkten fand im Februar mit dem Einmarsch Russlands in die Ukraine ein jähes Ende. Die als Reaktion hierauf initiierten Sanktionsmaßnahmen des Westens gegen den russischen Aggressor setzten eine Vergeltungsspirale in Gang, in deren Folge Russland u.a. einen Lieferstopp bzw. reduzierte Liefermengen von Gas an verschiedene europäische Länder veranlasste. Exorbitante Preissteigerungen bei Energie und Rohstoffen sowie wachsende Befürchtungen vor Versorgungsengpässen im bevorstehenden Winter sorgten für große Verunsicherung.

In der Geld- und Fiskalpolitik rückte im Laufe des Berichtszeitraums die dynamische Inflationsentwicklung in den Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die EZB zu einer scharfen Zinswende zwang. Während die Fed die Leitzinsen bis zum Stichtag in fünf Schritten um insgesamt 300 Basispunkte erhöhte, hob die Europäische Zentralbank diese seit Juli in drei Zinsschritten auf 2,0 Prozent Ende Oktober an. Zugleich wurden weitere Zinserhöhungen in den kommenden Monaten in Aussicht gestellt. Vieles wird davon abhängen, ob die bisherige geldpolitische Straffung ausreichend ist, um den Preisauftrieb entscheidend einzudämmen. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen per saldo kräftig an. Zum Ende der Berichtsperiode rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei plus 2,1 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen bei plus 4,0 Prozent.

Angesichts zahlreicher Belastungsfaktoren und Unsicherheiten landete das Gros der internationalen Aktienindizes auf Jahressicht auf deutlich negativem Terrain. In China hatte zusätzlich das Null-Covid-Regime der Regierung, das u.a. die Wirtschafts-Metropole Shanghai mit mehr als 25 Millionen Einwohnern monatelang im strikten Lockdown hielt, verheerende Auswirkungen, welche auch die weltweiten Lieferketten merklich beeinträchtigte. Signifikant unter Druck geriet ebenfalls der Euro, der zuletzt unter die Parität zum US-Dollar fiel.

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 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 31. Oktober 2022	7
Anhang	16
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	21
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	23

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 01.11.2021 bis 31.10.2022

Deka-USA Aktien Spezial

Tätigkeitsbericht.

Das Ziel der Anlagepolitik des Deka-USA Aktien Spezial ist die Erwirtschaftung eines im Vergleich zum Markt höheren Rendite/Risiko-Verhältnisses ("Sharpe Ratio"). Das Fondsvermögen wird überwiegend in Aktien von börsennotierten Unternehmen mit Sitz in den Vereinigten Staaten von Amerika angelegt.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess erfolgt im Rahmen finanzmathematischer Analysen, die durch wissenschaftliche Studien fundiert sind. Als Folge orientiert sich der Investitionsprozess an definierten Faktoren, welche eine umfangreiche Risikobewertung ermöglichen. Im Fonds wird die Low-Risk-Kapitalmarktanomalie ausgenutzt. Kern dieser Anomalie ist es, dass risikoarme Aktien attraktive Renditen erwarten lassen. Obwohl für das Portfolio vor allem risikoarme Aktien ausgewählt werden, wird eine über dem breiten Marktindex liegende Rendite des Fonds angestrebt. Diese soll durch Derivate erreicht werden, die eine Erhöhung des Investitionsgrades auf über 100 Prozent erlauben. Um den Erfolg des Wertpapierauswahlprozesses zu bewerten, wird der Index 100% MSCI USA NR in EUR verwendet¹⁾. Die initiale und kontinuierliche Wertpapierauswahl erfolgt im Rahmen des beschriebenen Investmentansatzes unabhängig von diesem Referenzwert und damit verbundenen quantitativen oder qualitativen Einschränkungen. Von ihrem Basiswert abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) können sowohl zu Investitions- als auch zu Absicherungszwecken eingesetzt werden.

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

Wertsteigerung trotz Marktturbulenzen

An den internationalen Finanzmärkten bestimmte bis in das erste Quartal 2022 hinein die Corona-Pandemie das Marktgeschehen. Impferfolge und hohe Liquidität am Markt beförderten im Niedrigzinsumfeld die Nachfrage nach Aktien und trieben die globale Erholung der Wirtschaft an. Mit dem völkerrechtswidrigen Überfall Russlands auf die Ukraine Ende Februar wandelte sich das Bild vollständig. Explodierende Energie- und Rohstoffpreise als Folge der wechselseitigen Sanktionsmaßnahmen sorgten für massive Verunsicherung und rückläufige Kurse. Zuletzt konnten sich die Märkte jedoch merklich erholen.

Der Fonds Deka-USA Aktien Spezial war im Berichtszeitraum unverändert hoch investiert. Zum Stichtag lag der Investitionsgrad in Aktien bei 98,0 Prozent.

Durch den Einsatz von Terminkontrakten (Futures) auf verschiedene Aktien und Aktienindizes erhöhte sich die wirksame Investitionsquote um 17,8 Prozentpunkte.

Wichtige Kennzahlen

Deka-USA Aktien Spezial

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Anteilklasse I	8,5%	11,3%	11,9%
Anteilklasse CF	8,0%	10,8%	11,4%
Anteilklasse AV	8,0%	10,7%	11,4%

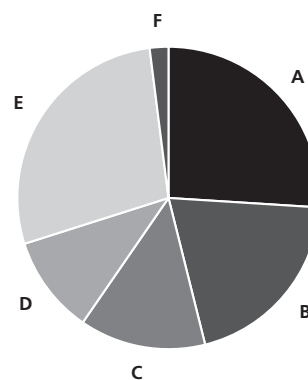
ISIN

Anteilklasse I	LU1138302986
Anteilklasse CF	LU1138302630
Anteilklasse AV	LU1508400584

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

Fondsstruktur

Deka-USA Aktien Spezial



A Industrie	26,0%
B Pharma	20,1%
C Technologie	13,5%
D Nahrungsmittel	10,5%
E Sonstige Branchen	27,9%
F Barreserve, Sonstiges	2,0%

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

Unter Branchengesichtspunkten ergaben sich u.a. Akzente in den Bereichen Industrie und Pharma, während Energie (Öl & Gas) gemieden wurde. Absolut betrachtet wiesen zum Stichtag die Sektoren Industrie, Pharma und Technologie die höchsten Bestände auf.

Akzentuierungen auf Einzeltitelebene bestanden beispielsweise in W.W. Grainiger und J.M. Smucker, während – relativ betrachtet – u.a. die US-Schwergewichte Apple und Amazon vergleichsweise zurückhaltende oder keine Berücksichtigung fanden.

Im Berichtszeitraum verzeichnete der Fonds Deka-USA Aktien Spezial trotz des unruhigen Marktumfelds eine Wertsteigerung um 8,0 Prozent in den Anteilklassen CF und AV. Die Anteilklasse I

Deka-USA Aktien Spezial

verbuchte ein Plus von 8,5 Prozent. Das Sondervermögen verfügte zuletzt über ein Volumen von 244,1 Mio. Euro.

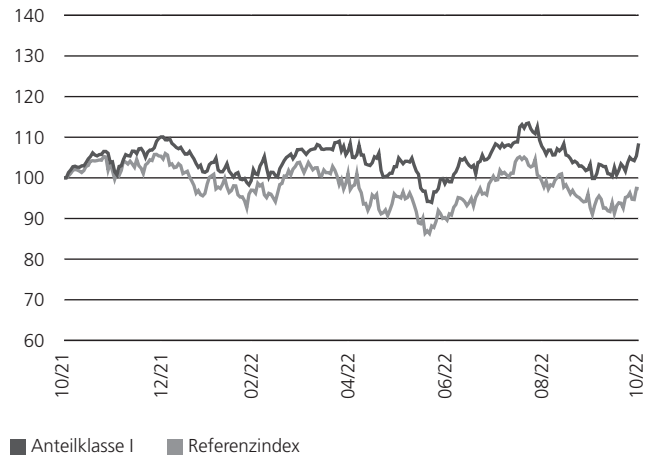
Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

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 die Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis hielt der Fonds seit dem 01.09.2022 keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde seit dem 01.09.2022 auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren seit dem 01.06.2022 eine Investition nur in begründeten Fällen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-USA Aktien Spezial vs. Referenzindex

Index: 31.10.2021 = 100



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

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. 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: 100% MSCI USA NR 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-USA Aktien Spezial

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2022.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								239.034.080,16	97,94
Aktien								239.034.080,16	97,94
CAD								9.296.644,25	3,81
CA05534B7604	BCE Inc. Reg.Shares new	STK		51.700	6.300	0	CAD 61,880	2.362.093,64	0,97
CA12532H1047	CGI Inc. Reg.Shs Cl.A (Sub.Vtg)	STK		20.700	20.700	0	CAD 111,910	1.710.391,39	0,70
CA59162N1096	Metro Inc. Reg.Shares	STK		21.300	0	4.100	CAD 72,020	1.132.632,40	0,46
CA7481932084	Quebecor Inc. Reg.Shares Cl.B (Sub.Vtg)	STK		69.500	0	26.400	CAD 25,730	1.320.325,02	0,54
CA7800871021	Royal Bank of Canada Reg.Shares	STK		12.000	0	0	CAD 125,570	1.112.559,90	0,46
CA87971M1032	TELUS Corp. Reg.Shares	STK		54.300	0	44.100	CAD 28,780	1.153.843,43	0,47
CA8911021050	Toromont Industries Ltd. Reg.Shares	STK		6.600	6.600	0	CAD 103,590	504.798,47	0,21
USD								229.737.435,91	94,13
US88579Y1010	3M Co. Reg.Shares	STK		9.787	3.983	3.196	USD 126,600	1.248.711,72	0,51
US0028241000	Abbott Laboratories Reg.Shares	STK		12.158	601	5.442	USD 99,490	1.219.047,03	0,50
US00287Y1091	AbbVie Inc. Reg.Shares	STK		16.465	1.916	0	USD 147,610	2.449.381,36	1,00
IE0084BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Cl.A	STK		6.778	1.966	4.152	USD 287,780	1.965.807,85	0,81
US00846U1016	Agilent Technologies Inc. Reg.Shares	STK		8.795	819	3.328	USD 138,770	1.230.014,76	0,50
US00971T1016	Akamai Technologies Inc. Reg.Shares	STK		25.330	7.095	3.568	USD 89,210	2.277.338,67	0,93
IE00BFR3W74	Allegion PLC Reg.Shares	STK		10.621	1.795	7.784	USD 106,190	1.136.653,05	0,47
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg.Shares Cap.Stk Cl.C	STK		22.660	22.015	325	USD 96,580	2.205.596,17	0,90
JE00BJ1F3079	AMCOR PLC Reg.Shares	STK		157.824	122.018	108.444	USD 11,750	1.868.916,10	0,77
US03073E1055	AmerisourceBergen Corp. Reg.Shares	STK		16.000	9.623	0	USD 159,310	2.568.868,73	1,05
US0311001004	AMETEK Inc. Reg.Shares	STK		5.121	0	0	USD 129,280	667.213,79	0,27
US0311621009	Amgen Inc. Reg.Shares	STK		13.567	2.349	2.921	USD 273,810	3.743.794,68	1,54
US0320951017	Amphenol Corp. Reg.Shares Cl.A	STK		15.313	3.379	0	USD 76,430	1.179.513,82	0,48
IE00BLP1HW54	AON PLC Reg.Shares A	STK		547	0	545	USD 289,200	159.427,97	0,07
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares	STK		9.244	14.589	5.345	USD 155,740	1.450.905,07	0,59
BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd. Reg.Shares	STK		11.310	11.310	0	USD 56,680	646.057,75	0,26
US0394831020	Archer Daniels Midland Co. Reg.Shares	STK		19.262	23.543	4.281	USD 94,880	1.841.852,92	0,75
US0427351004	Arrow Electronics Inc. Reg.Shares	STK		6.852	12.234	5.382	USD 102,310	706.503,52	0,29
US0530151036	Automatic Data Processing Inc. Reg.Shares	STK		12.481	5.359	0	USD 242,640	3.052.043,17	1,25
US0758871091	Becton, Dickinson & Co. Reg.Shares	STK		11.552	8.264	930	USD 235,260	2.738.950,39	1,12
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New	STK		4.489	281	0	USD 299,630	1.355.544,54	0,56
US0995021062	Booz Allen Hamilton Hldg Corp. Reg.Shares Cl.A	STK		6.469	0	11.472	USD 108,680	708.542,12	0,29
US1046741062	Brady Corp. Reg.N.Vot.Shs Cl.A	STK		41.635	16.773	0	USD 46,150	1.936.462,84	0,79
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co. Reg.Shares	STK		32.473	5.053	23.833	USD 76,830	2.514.387,09	1,03
US1152361010	Brown & Brown Inc. Reg.Shares	STK		12.649	6.810	20.956	USD 58,640	747.530,72	0,31
US12541W2098	C.H. Robinson Worldwide Inc. Reg.Shs (new)	STK		5.010	11.851	14.987	USD 97,800	493.804,99	0,20
US1273871087	Cadence Design Systems Inc. Reg.Shares	STK		4.578	0	0	USD 151,480	698.891,85	0,29
US1423391002	Carlisle Cos. Inc. Reg.Shares	STK		3.642	0	0	USD 239,410	878.741,47	0,36
US1475281036	Casey's General Stores Inc. Reg.Shares	STK		1.159	0	1.176	USD 231,350	270.228,92	0,11
US12503M1080	Cboe Global Markets Inc. Reg.Shares	STK		16.242	16.242	0	USD 125,450	2.053.473,32	0,84
US12504L1098	CBRE Group Inc. Reg.Shares Cl.A ¹⁾	STK		2.931	2.931	0	USD 70,750	208.987,91	0,09
IL0010824113	Check Point Software Techs Ltd Reg.Shares	STK		24.029	9.768	9.440	USD 127,830	3.095.618,11	1,27
US16359R1032	Chemed Corp. Reg.Shares	STK		2.081	1.536	0	USD 461,930	968.784,41	0,40
CH0044328745	Chubb Ltd. Reg.Shares	STK		10.622	10.622	0	USD 214,500	2.296.214,66	0,94
US1720621010	Cincinnati Financial Corp. Reg.Shares	STK		7.227	7.227	0	USD 102,490	746.480,45	0,31
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares	STK		49.093	11.541	20.288	USD 45,640	2.258.104,83	0,93
US1924461023	Cognizant Technology Sol.Corp. Reg.Shs Cl.A	STK		36.134	24.593	0	USD 63,020	2.294.950,55	0,94
US1941621039	Colgate-Palmolive Co. Reg.Shares	STK		23.105	0	12.504	USD 74,640	1.738.026,91	0,71
US21037T1097	Constellation Energy Corp. Reg.Shares	STK		6.799	7.669	870	USD 93,750	642.384,73	0,26
US2244411052	Crane Holdings Co. Reg.Shares	STK		15.178	15.178	0	USD 100,370	1.535.314,55	0,63
US1264081035	CSX Corp. Reg.Shares	STK		16.149	8.964	0	USD 29,220	475.559,37	0,19
US2310211063	Cummins Inc. Reg.Shares	STK		8.047	2.003	0	USD 244,780	1.985.129,41	0,81
US1266501006	CVS Health Corp. Reg.Shares	STK		16.526	12.169	0	USD 94,190	1.568.741,69	0,64
US2358511028	Danaher Corp. Reg.Shares	STK		1.451	0	0	USD 251,800	368.215,47	0,15
US2576511099	Donaldson Co. Inc. Reg.Shares	STK		30.179	10.019	0	USD 57,350	1.744.283,85	0,71
US2600031080	Dover Corp. Reg.Shares	STK		9.817	4.076	6.645	USD 131,890	1.304.876,93	0,53
US2605571031	Dow Inc. Reg.Shares	STK		24.101	24.101	0	USD 47,480	1.153.253,19	0,47
US2855121099	Electronic Arts Inc. Reg.Shares	STK		23.746	7.812	1.717	USD 128,240	3.068.971,57	1,26
US0367521038	Elevance Health Inc. Reg.Shares	STK		6.585	4.206	0	USD 543,650	3.607.896,45	1,48
US2910111044	Emerson Electric Co. Reg.Shares	STK		9.794	9.794	0	USD 87,400	862.681,38	0,35
PR30040P1032	Evertec Inc. Reg.Shares	STK		15.685	10.411	0	USD 35,980	568.754,14	0,23
US30161N1019	Exelon Corp. Reg.Shares	STK		33.113	18.375	8.268	USD 38,760	1.293.484,38	0,53
US3021301094	Expeditors Intl of Wash. Inc. Reg.Shares	STK		24.706	6.172	8.239	USD 97,880	2.437.110,89	1,00
US3434981011	Flowers Foods Inc. Reg.Shares	STK		107.933	25.643	0	USD 28,540	3.104.467,44	1,27
US3535141028	Franklin Electric Co. Inc. Reg.Shares	STK		9.143	5.756	7.099	USD 81,150	747.749,51	0,31
US3029411093	FTI Consulting Inc. Reg.Shares	STK		8.651	7.229	2.860	USD 153,970	1.342.398,05	0,55
US3703341046	General Mills Inc. Reg.Shares	STK		35.589	12.290	21.606	USD 81,570	2.925.668,66	1,20
US3719011096	Gentex Corp. Reg.Shares	STK		5.409	0	49.822	USD 26,280	143.258,78	0,06
US3755581036	Gilead Sciences Inc. Reg.Shares	STK		36.319	8.605	0	USD 79,270	2.901.493,71	1,19
US8064071025	Henry Schein Inc. Reg.Shares	STK		38.770	25.141	0	USD 70,130	2.740.176,47	1,12
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co. Reg.Shares	STK		169.042	169.042	0	USD 14,390	2.451.513,61	1,00
US4364401012	Hologic Inc. Reg.Shares	STK		37.888	37.888	0	USD 66,930	2.555.650,13	1,05

Deka-USA Aktien Spezial

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US4385161066	Honeywell International Inc. Reg.Shares	STK		1.139	0	3.020	USD 204,930	235.238,37	0,10
US4404521001	Hormel Foods Corp. Reg. Shares	STK		12.945	6.772	31.046	USD 46,960	612.645,20	0,25
US40434L1052	HP Inc. Reg.Shares	STK		29.931	54.845	24.914	USD 28,050	846.122,00	0,35
US4435106079	Hubbell Inc. Reg.Shares	STK		8.141	2.770	944	USD 237,070	1.945.061,09	0,80
US4456581077	Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Reg.Shares	STK		3.214	1.656	0	USD 169,110	547.764,72	0,22
US4511071064	Idacorp Inc. Reg.Shares	STK		17.258	10.448	17.675	USD 104,240	1.813.024,86	0,74
US45167R1041	IDEX Corp. Reg.Shares	STK		6.470	2.371	1.600	USD 222,920	1.453.557,47	0,60
US4523081093	Illinois Tool Works Inc. Reg.Shares	STK		8.086	3.020	6.375	USD 214,050	1.744.326,83	0,71
US4571871023	Ingredion Inc. Reg.Shares	STK		4.719	3.880	10.280	USD 88,740	422.034,83	0,17
US4601461035	International Paper Co. Reg.Shares	STK		21.853	8.981	13.053	USD 33,820	744.840,98	0,31
US4606901001	Interpublic Group of Comp.Inc. Reg.Shares	STK		26.395	26.395	0	USD 30,240	804.419,05	0,33
US4592001014	Intl Business Machines Corp. Reg.Shares	STK		16.098	9.839	0	USD 138,510	2.247.149,39	0,92
US8326964058	J.M. Smucker Co. Reg.Shares	STK		23.554	4.814	2.500	USD 150,730	3.578.024,11	1,47
US4781601046	Johnson & Johnson Reg.Shares	STK		24.579	6.873	3.434	USD 174,870	4.331.700,41	1,78
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Reg.Shares	STK		2.988	2.988	0	USD 126,080	379.669,48	0,16
US48203R1041	Juniper Networks Inc. Reg.Shares	STK		7.403	7.403	0	USD 30,830	230.017,12	0,09
US4878361082	Kellogg Co. Reg.Shares	STK		28.382	5.748	17.934	USD 76,790	2.196.476,47	0,90
US49271V1008	Keurig Dr Pepper Inc. Reg.Shares	STK		32.085	32.085	12.858	USD 39,550	1.278.873,02	0,52
US4932671088	Keycorp Reg.Shares	STK		11.186	11.186	0	USD 18,100	204.047,97	0,08
US49338L1035	Keysight Technologies Inc. Reg.Shares	STK		7.353	0	6.525	USD 177,650	1.316.463,04	0,54
US4943681035	Kimberly-Clark Corp. Reg.Shares	STK		6.070	0	18.514	USD 124,280	760.271,71	0,31
US4990491049	Knight-Swift Transp. Hldgs Inc Reg.Shs Cl.A	STK		25.930	21.133	10.591	USD 47,690	1.246.260,22	0,51
US50540R4092	Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Reg.Shares	STK		4.469	1.668	0	USD 224,290	1.010.180,91	0,41
US5150981018	Landstar System Inc. Reg.Shares	STK		3.734	2.131	0	USD 152,470	573.769,70	0,24
US5339001068	Lincoln Electric Holdings Inc. Reg.Shares	STK		6.120	1.538	0	USD 140,770	868.241,27	0,36
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV Reg.Shares A	STK		2.464	2.464	0	USD 77,990	193.668,29	0,08
US5705351048	Markel Corp. Reg.Shares	STK		464	464	0	USD 1.201,580	561.887,75	0,23
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc. Reg.Shares	STK		16.947	3.875	1.721	USD 163,740	2.796.575,24	1,15
US5745991068	Masco Corp. Reg.Shares	STK		6.793	0	35.401	USD 47,100	322.449,28	0,13
US5779331041	Maximus Inc. Reg.Shares	STK		20.392	5.514	5.821	USD 62,290	1.280.138,76	0,52
US5801351017	McDonald's Corp. Reg.Shares	STK		4.945	4.945	0	USD 274,520	1.368.104,21	0,56
US58155Q1031	McKesson Corp. Reg.Shares	STK		4.339	0	9.175	USD 394,720	1.726.067,10	0,71
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares	STK		24.249	2.147	24.510	USD 100,770	2.462.657,32	1,01
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares	STK		15.448	5.342	4.990	USD 235,870	3.672.179,15	1,51
US60855R1005	Molina Healthcare Inc. Reg.Shares	STK		5.234	5.234	0	USD 354,500	1.869.945,07	0,77
US6092071058	Mondelez International Inc. Reg.Shares Cl.A	STK		26.050	10.595	36.519	USD 61,700	1.619.838,75	0,66
US6200763075	Motorola Solutions Inc. Reg.Shares	STK		5.378	0	3.023	USD 250,120	1.355.651,66	0,56
US5535301064	MSC Industrial Direct Co. Inc. Reg.Shares Cl.A	STK		27.288	19.219	0	USD 82,700	2.274.343,76	0,93
US62944T1051	NVR Inc. Reg.Shares	STK		128	0	0	USD 4.275,360	551.520,36	0,23
US68389X1054	Oracle Corp. Reg.Shares	STK		7.280	0	19.345	USD 77,360	567.579,54	0,23
US6907421019	Owens Corning (New) Reg.Shares	STK		22.038	22.038	0	USD 84,590	1.878.754,77	0,77
US6937181088	Paccar Inc. Reg.Shares	STK		7.594	3.878	22.551	USD 96,300	737.014,06	0,30
US6951561090	Packaging Corp. of America Reg.Shares	STK		21.371	8.655	10.102	USD 120,700	2.599.626,81	1,07
US7010941042	Parker-Hannifin Corp. Reg.Shares	STK		913	913	0	USD 291,650	268.356,21	0,11
US7043261079	Paychex Inc. Reg.Shares	STK		8.514	0	0	USD 119,790	1.027.857,96	0,42
US7134481081	PepsiCo Inc. Reg.Shares	STK		14.531	5.314	9.574	USD 182,230	2.668.666,29	1,09
US7170811035	Pfizer Inc. Reg.Shares	STK		49.587	36.804	0	USD 47,430	2.370.281,09	0,97
US7433151039	Progressive Corp. Reg.Shares	STK		6.409	1.874	0	USD 129,700	837.739,78	0,34
US69370C1009	PTC Inc. Reg.Shares	STK		2.998	2.998	0	USD 116,940	353.324,38	0,14
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc. Reg.Shares	STK		18.811	7.793	6.820	USD 144,590	2.741.126,22	1,12
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK		3.840	2.387	0	USD 750,760	2.905.435,53	1,19
US7595091023	Reliance Steel & Alumin. Co. Reg.Shares	STK		7.067	2.732	1.262	USD 199,530	1.421.091,97	0,58
US7607591002	Republic Services Inc. Reg.Shares	STK		8.484	783	9.072	USD 133,180	1.138.724,23	0,47
US7703231032	Robert Half International Inc. Reg.Shares	STK		9.746	9.746	0	USD 77,760	763.768,16	0,31
GB00BMVP7Y09	ROYALTY PHARMA PLC Reg.Ord.Cl.A Shares	STK		24.297	24.297	0	USD 42,760	1.047.054,39	0,43
US8010561020	Sanmina Corp. Reg.Shares New	STK		18.276	18.276	0	USD 57,240	1.054.288,98	0,43
US80689H1023	Schneider National Inc. Reg.Shares Cl.B	STK		10.092	10.092	0	USD 21,690	220.605,17	0,09
US8318652091	Smith Corp., A.O. Reg.Shares	STK		13.202	5.797	0	USD 54,380	723.532,13	0,30
US8330341012	Snap-on Inc. Reg.Shares	STK		14.410	10.877	1.408	USD 219,550	3.188.425,80	1,31
US8354951027	Sonoco Products Co. Reg.Shares	STK		6.459	0	18.528	USD 64,860	422.202,81	0,17
US78467J1007	SS&C Technologies Holdings Reg.Shares	STK		12.578	18.969	17.715	USD 51,310	650.417,92	0,27
US87901J1051	TEGNA Inc. Reg.Shares	STK		64.236	64.236	0	USD 20,610	1.334.244,35	0,55
US8825081040	Texas Instruments Inc. Reg.Shares	STK		16.478	5.395	6.505	USD 161,360	2.679.657,43	1,10
US0200021014	The Allstate Corp. Reg.Shares	STK		2.123	0	6.840	USD 126,390	270.421,74	0,11
US1912161007	The Coca-Cola Co. Reg.Shares	STK		33.630	10.541	5.629	USD 60,760	2.059.318,52	0,84
US4165151048	The Hartford Finl SvcsGrp Inc. Reg.Shares	STK		6.512	6.512	0	USD 72,160	473.576,14	0,19
US4278661081	The Hershey Co. Reg.Shares	STK		11.076	3.824	11.624	USD 239,960	2.678.555,77	1,10
US4370761029	The Home Depot Inc. Reg.Shares	STK		1.299	0	5.914	USD 298,650	390.976,42	0,16
US5010441013	The Kroger Co. Reg.Shares	STK		26.414	11.916	9.094	USD 46,770	1.245.031,78	0,51
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares	STK		13.987	4.170	17.016	USD 135,220	1.906.094,37	0,78
US8425871071	The Southern Co. Reg.Shares	STK		4.998	0	0	USD 66,340	334.157,04	0,14
US89417E1091	The Travelers Companies Inc. Reg.Shares	STK		13.178	8.400	0	USD 181,960	2.416.597,51	0,99
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Reg.Shares	STK		1.807	0	1.134	USD 503,840	917.549,89	0,38

Deka-USA Aktien Spezial

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US8725401090	TJX Companies Inc. Reg.Shares		STK	2.056	0	2.085	USD 72,500	150.224,24	0,06
US8910921084	Toro Co. Reg.Shares		STK	1.125	0	1.153	USD 106,840	121.133,79	0,05
US9024941034	Tyson Foods Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	9.842	9.842	0	USD 68,640	680.831,32	0,28
US9038453031	Ulta Beauty Inc. Reg.Shares		STK	5.505	5.505	0	USD 416,140	2.308.743,46	0,95
US9113121068	United Parcel Service Inc. Reg.Shares Cl.B		STK	13.654	4.263	0	USD 167,170	2.300.367,02	0,94
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares		STK	5.508	1.243	0	USD 551,240	3.059.944,49	1,25
US92343V1044	Verizon Communications Inc. Reg.Shares		STK	60.475	30.363	26.666	USD 37,670	2.295.886,37	0,94
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	3.174	3.174	0	USD 313,890	1.004.068,39	0,41
US92826C8394	VISA Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	5.203	1.999	0	USD 209,340	1.097.703,22	0,45
US9282981086	Vishay Intertechnology Inc. Reg.Shares		STK	56.074	56.074	0	USD 21,090	1.191.837,40	0,49
US3848021040	W.W. Grainger Inc. Reg.Shares		STK	6.550	1.253	1.655	USD 575,880	3.801.475,43	1,57
US9311421039	Walmart Inc. Reg.Shares		STK	11.786	8.221	4.125	USD 142,510	1.692.741,61	0,69
US94106L1098	Waste Management Inc. (Del.) Reg.Shares		STK	13.036	1.201	4.440	USD 157,910	2.074.592,85	0,85
US9418481035	Waters Corp. Reg.Shares		STK	1.161	0	0	USD 302,680	354.156,19	0,15
US9427491025	Watts Water Technologies Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	2.260	0	4.080	USD 142,670	324.952,58	0,13
US9507551086	Werner Enterprises Inc. Reg.Shares		STK	51.982	32.389	8.800	USD 38,740	2.029.511,39	0,83
US9621661043	Weyerhaeuser Co. Reg.Shares		STK	26.372	26.372	0	USD 31,100	826.575,16	0,34
IE00BDB6Q211	Willis Towers Watson PLC Reg.Shares		STK	2.611	2.611	0	USD 221,370	582.511,53	0,24
US9884981013	Yum! Brands, Inc. Reg.Shares		STK	21.360	4.176	11.441	USD 117,880	2.537.583,07	1,04
US98978V1035	Zoetis Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	2.686	0	8.687	USD 153,280	414.925,75	0,17
Summe Wertpapiervermögen							EUR	239.034.080,16	97,94
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
E-Mini Russ. Val. 1000 Index Future (RSV) Dez. 22		XCME	USD	Anzahl 106				-1.840.191,49	-0,76
E-Mini S&P 500 Index Future (ES) Dez. 22		XCME	USD	Anzahl 180				-260.599,65	-0,11
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	-1.840.191,49	-0,76
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	1.635.138,89			% 100,000	1.635.138,89	0,67
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			CAD	76.939,67			% 100,000	56.807,62	0,02
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	3.643.527,81			% 100,000	3.671.985,70	1,50
Summe der Bankguthaben							EUR	5.363.932,21	2,19
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	5.363.932,21	2,19
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	161.999,86				161.999,86	0,07
Einschüsse (Initial Margins)			USD	2.535.600,00				2.555.404,38	1,05
Forderungen aus Anteilscheingeschäften			EUR	4.838,00				4.838,00	0,00
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	42,15				42,15	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände							EUR	2.722.284,39	1,12
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung			EUR	-127.092,69				-127.092,69	-0,05
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften			EUR	-1.044.857,60				-1.044.857,60	-0,43
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen			EUR	-13,91				-13,91	0,00
Kostenpauschale			EUR	-35.832,21				-35.832,21	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-867,97				-867,97	0,00
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten							EUR	-1.208.664,38	-0,49
Fondsvermögen							EUR	244.071.440,89	100,00
Umlaufende Anteile Klasse I							STK	741.008,000	
Umlaufende Anteile Klasse CF							STK	117.542,000	
Umlaufende Anteile Klasse AV							STK	156.335,000	
Anteilwert Klasse I							EUR	251,01	
Anteilwert Klasse CF							EUR	248,93	
Anteilwert Klasse AV							EUR	184,29	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									97,94
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-0,76

*) 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 **)

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Aktienindex-Terminkontrakte	CME Globex	-1.840.191,49

**) Zu diesen Geschäften wurden keine Sicherheiten hinterlegt

Deka-USA Aktien Spezial

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	
CBRE Group Inc. Reg.Shares Cl.A	STK 2.931		208.987,91	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:			208.987,91	208.987,91

Kontrahenten bei Wertpapier-Darlehen:

DekaBank Deutsche Girozentrale 208.987,91 EUR

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen empfangenen Sicherheiten:

Renten und rentenähnliche Wertpapiere 543.308,63 EUR

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Aktien und Derivate per: 28./31.10.2022

Alle anderen Vermögenswerte per: 31.10.2022

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.10.2022

Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 0,99225 = 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar (CAD) 1,35439 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XCME Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.10.2022 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Finanztermingeschäfte
- gekaufte Terminkontrakte
auf Indices EUR 43.412.436,39

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
	208.987,91	0,09

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	208.987,91	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	208.987,91

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. Marktturbulenzen) kann die Verwaltungsgesellschaft von den genannten Werten abweichen.

Deka-USA Aktien Spezial

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 Wertpapierleihgeschäfte 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 dem dem Sondervermögen gestellten Sicherheiten werden Wertabschläge (Haircuts) abgezogen, die je nach Art der Wertpapiere, der Bonität der Emittenten, sowie ggf. nach der Restlaufzeit variieren. Bei Aktien wird ein Wertabschlag in Höhe von 10% abgezogen; bei Rentenpapieren wird ein Wertabschlag anhand der von der EZB veröffentlichten Liste bezüglich zulässiger Vermögenswerte (Eligible Asset Database) vorgenommen. Einzelheiten zu der EAD-Liste finden Sie unter <https://www.ecb.europa.eu/paym/coll/assets/html/list-MID.en.html>.

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen

EUR

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen

unbefristet

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR

543.308,63

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen

Ertragsanteil des Fonds
Kostenanteil des Fonds
Ertragsanteil der KVG

absolute Beträge in EUR

301,54
99,49
99,49

in % der Bruttoerträge des Fonds

100,00
32,99
32,99

Als Bruttoertrag wird mit dem auf Fondsebene verbuchten Ertrag aus Leihgeschäften 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 Wertpapierleihesätzen 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 Bruttoleihesatz.

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.

Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

0,09% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

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

Wertpapier-Darlehen

Swedish Covered Bond Corp.,The
Commerzbank AG

absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR

357.780,99
185.527,64

Wiedergelegte 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
J.P.Morgan AG Frankfurt

185.527,64 EUR
357.780,99 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.

Deka-USA Aktien Spezial

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				
USD				
US00507V1098	Activision Blizzard Inc. Reg.Shares	STK	0	7.652
US0091581068	Air Products & Chemicals Inc. Reg.Shares	STK	0	2.765
US0326541051	Analog Devices Inc. Reg.Shares	STK	0	15.765
US00206R1023	AT & T Inc. Reg.Shares	STK	0	50.868
US0495601058	Atmos Energy Corp. Reg.Shares	STK	0	15.084
US0536111091	Avery Dennison Corp. Reg.Shares	STK	0	1.757
US0718131099	Baxter International Inc. Reg.Shares	STK	2.511	26.547
US0865161014	Best Buy Co. Inc. Reg.Shares	STK	3.468	8.991
US09247X1019	Blackrock Inc. Reg.Shares	STK	0	1.230
US1508701034	Celanese Corp. (Del.) Reg.Shares	STK	11.332	11.332
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc. Reg.Shares	STK	0	6.030
US20030N1019	Comcast Corp. Reg.Shares Cl.A	STK	0	7.058
US20602D1019	Concentrix Corp. Reg.Shares	STK	1.350	1.350
US21036P1084	Constellation Brands Inc. Reg.Shs Cl.A	STK	6.212	6.212
US2166484020	Cooper Companies Inc. Reg.Shares	STK	0	1.710
US23918K1088	DaVita Inc. Reg.Shares	STK	0	2.142
US2566771059	Dollar General Corp. (New) Reg.Shares	STK	0	1.710
US25754A2015	Dominos Pizza Inc. Reg.Shares	STK	0	572
US2786421030	eBay Inc. Reg.Shares	STK	0	5.177
US29082K1051	Embeckta Corp. Reg.Shares	STK	2.129	2.129
US34959J1088	Fortive Corp. Reg.Shares	STK	0	9.851
US34964C1062	Fortune Brands Home & Sec.Inc. Reg.Shares	STK	0	4.875
CH0114405324	Garmin Ltd. Namens-Aktien	STK	0	12.702
US45687V1061	Ingersoll-Rand Inc. Reg.Shares	STK	0	6.967
US4581401001	Intel Corp. Reg.Shares	STK	0	13.012
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc. Reg.Shares	STK	3.199	10.046
US4612021034	Intuit Inc. Reg.Shares	STK	0	1.050
IE00BY7QL619	Johnson Controls Internat. PLC Reg.Shares	STK	0	16.185
US49926D1090	Knowles Corp. Reg.Shares	STK	84.680	84.680
US50155Q1004	Kyndryl Holdings Inc. Reg.Shares	STK	1.252	1.252
US5253271028	Leidos Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	3.685
US5261071071	Lennox International Inc. Reg.Shares	STK	0	752
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC Reg.Shares	STK	0	13.059
US5534981064	MSA Safety Inc. Reg.Shares	STK	0	9.388
US6311031081	Nasdaq Inc. Reg.Shares	STK	0	2.677
US7445731067	Public Service Ent. Group Inc. Reg.Shares	STK	0	12.623
US74736K1016	Qorvo Inc. Reg.Shares	STK	0	2.095
US7611521078	ResMed Inc. Reg.Shares	STK	0	1.114
US7739031091	Rockwell Automation Inc. Reg.Shares	STK	0	5.441
IE00BKVD2N49	Seagate Technolog.Holdings PLC Reg.Shares	STK	0	6.510
US81725T1007	Sensient Technologies Corp. Reg.Shares	STK	0	12.725
US8243481061	Sherwin-Williams Co. Reg.Shares	STK	0	417
US83088M1027	Skyworks Solutions Inc. Reg.Shares	STK	0	8.483
US8585861003	Stepan Co. Reg.Shares	STK	0	6.334
IE00BFY8C754	Steris PLC Reg.Shares	STK	1.667	13.093
US8636671013	Stryker Corp. Reg.Shares	STK	0	1.423
US8713321029	Sylvamo Corp. Reg.Shares	STK	0	2.356
US74144T1088	T. Rowe Price Group Inc. Reg.Shares	STK	0	11.123
US87612E1064	Target Corp. Reg.Shares	STK	1.530	2.796
US8793601050	Teledyne Technologies Inc. Reg.Shares	STK	1.163	1.163
US92343X1000	Verint Systems Inc. Reg.Shares	STK	9.714	9.714
US92343E1029	Verisign Inc. Reg.Shares	STK	0	4.696
US92939U1060	WEC Energy Group Inc. Reg.Shares	STK	0	7.519
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
USD				
US1567821046	Cerner Corp. Reg.Shares	STK	5.260	37.877
US2243991054	Crane Co. Reg.Shares	STK	15.178	15.178
US2644115055	Duke Realty Corp. Reg.Shares	STK	0	6.541

Deka-USA Aktien Spezial

Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		221.903.158,00
Mittelzuflüsse	75.384.421,11	
Mittelrückflüsse	-70.430.128,00	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		4.954.293,11
Ertragsausschüttung		-429.095,70
Ertragsausgleich		-187.197,13
Ordentlicher Ertragsüberschuss		406.594,68
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		14.613.453,42
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		2.810.234,51
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		244.071.440,89

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse I am Beginn des Geschäftsjahres	664.866,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse I	234.001,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse I	157.859,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse I am Ende des Geschäftsjahres	741.008,000

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse CF am Beginn des Geschäftsjahres	107.577,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse CF	25.022,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse CF	15.057,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse CF am Ende des Geschäftsjahres	117.542,000

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse AV am Beginn des Geschäftsjahres	251.125,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse AV	68.722,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse AV	163.512,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse AV am Ende des Geschäftsjahres	156.335,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Anteilklasse I

Geschäftsjahr

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlauf
	EUR	EUR	Stück
2019	207.368.566,52	185,45	1.118.198,000
2020	123.348.524,78	173,33	711.631,000
2021	154.251.442,85	232,00	664.866,000
2022	186.000.845,57	251,01	741.008,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Anteilklasse CF

Geschäftsjahr

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlauf
	EUR	EUR	Stück
2019	13.407.110,06	184,32	72.740,000
2020	16.690.517,06	172,20	96.928,000
2021	24.795.188,35	230,49	107.577,000
2022	29.260.036,64	248,93	117.542,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Anteilklasse AV

Geschäftsjahr

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlauf
	EUR	EUR	Stück
2019	45.537.493,51	136,79	332.910,000
2020	35.226.684,59	127,47	276.349,000
2021	42.856.526,80	170,66	251.125,000
2022	28.810.558,68	184,29	156.335,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-USA Aktien Spezial

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.11.2021 bis 31.10.2022 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Dividenden	3.046.012,22
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	49.489,25
davon aus negativen Einlagezinsen	-7.897,03
davon aus positiven Einlagezinsen	57.386,28
Erträge aus Wertpapierleihe	301,54
Sonstige Erträge ^{***)}	7.090,70
Ordentlicher Ertragsausgleich	16.347,02
Erträge insgesamt	3.119.240,73
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	1.521.837,66
Vertriebsprovision	698.247,51
Taxe d' Abonnement	46.234,27
Zinsen aus Kreditaufnahmen	1.079,51
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	99,49
Kostenpauschale ^{**)}	420.052,15
Sonstige Aufwendungen ^{****)}	8.711,74
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	8.653,24
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	16.383,72
Aufwendungen insgesamt	2.712.646,05
Ordentlicher Ertragsüberschuss	406.594,68
Netto realisiertes Ergebnis ¹⁾	14.426.219,59
Außerordentlicher Ertragsausgleich	187.233,83
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	14.613.453,42
Ertragsüberschuss	15.020.048,10
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ²⁾	2.810.234,51
Ergebnis des Geschäftsjahres	17.830.282,61

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 7 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung für die Anteilklasse I EUR 0,67 je Anteil und wird per 16. Dezember 2022 mit Beschlussfassung vom 6. Dezember 2022 vorgenommen. Der Ertragsüberschuss der Anteilklassen CF und AV wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse I betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,05%. 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)) 1,49%. Erfolgsbezogene Vergütungen wurden dem Fondsvermögen im Berichtszeitraum nicht belastet.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse AV betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,50%.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 166.953,49 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 1.999,92 EUR

Die Ausgabe von Anteilen der Anteilklassen I und CF erfolgt zum Anteilwert zuzüglich eines Ausgabeaufschlages.

Die Ausgabe von Anteilen der Anteilklasse AV erfolgt zum Anteilwert. Ein Ausgabeaufschlag wird nicht erhoben.

Die Vertriebsstellen erhalten aus dem Fondsvermögen der Anteilklasse I eine Vertriebsprovision.

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

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

****) In dieser Position enthalten sind ausschließlich Erträge aus REITS.

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

Deka-USA Aktien Spezial

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 USA NR in EUR

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	72,89%
maximale Auslastung:	156,15%
durchschnittliche Auslastung:	87,90%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.11.2021 bis 31.10.2022 anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltdauer 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“). Anteilhaber 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)
0,2	0,2

Anhang.

Angaben zu Bewertungsverfahren

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

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

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

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

Investmentanteile

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

Derivate

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

Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

Sonstiges

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

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

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

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

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

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

Die Verwahrstelle erhält aus dem Fondsvermögen:

- eine bankübliche Bearbeitungsgebühr für Geschäfte für Rechnung des Fonds.

Die Steuer auf das Fondsvermögen („Taxe d’abonnement“, derzeit 0,05% p.a. bei den Anteilklassen CF sowie AV und 0,01% p.a. bei der Anteilklasse I) 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.

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

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.

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

Weitere Modalitäten entnehmen Sie bitte der nachfolgenden Tabelle.

Deka-USA Aktien Spezial				
	Verwaltungsvergütung	Vertriebsprovision	Kostenpauschale	erfolgsabhängige Vergütung
Anteilklasse I	bis zu 1,50% p.a., derzeit 0,45% p.a.	bis zu 1,00% p.a., derzeit 0,40% p.a.	bis zu 0,28% p.a., derzeit 0,18% p.a.	Bis zu 25 % des Anteiles der Wertentwicklung des Fonds, der über der als Vergleichsmaßstab herangezogenen Wertentwicklung des MSCI USA NR Index in EUR liegt
Anteilklasse CF	bis zu 1,50% p.a., derzeit 1,25% p.a.	keine	bis zu 0,28% p.a., derzeit 0,18% p.a.	Bis zu 25 % des Anteiles der Wertentwicklung des Fonds, der über der als Vergleichsmaßstab herangezogenen Wertentwicklung des MSCI USA NR Index in EUR liegt
Anteilklasse AV	bis zu 1,50% p.a., derzeit 1,26% p.a.	keine	bis zu 0,28% p.a., derzeit 0,18% p.a.	keine

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

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

Bemessung des Bonuspools

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

Bei der Bemessung der variablen Vergütung sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeiters, 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 Mitarbeiters 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 Mitarbeiter im Unternehmenserfolgsmodell wird zur Bemessung der variablen Vergütung ausschließlich der Unternehm-

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

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

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

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeiter ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für den Vorstand der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitern 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 Mitarbeiters, 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 Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 100 TEUR

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

Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka International S.A. war im Geschäftsjahr 2021 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2021 fand im

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten	
Mitarbeitervergütung	1.715.311,36 EUR
davon feste Vergütung	1.508.936,81 EUR
davon variable Vergütung	206.374,55 EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG	22
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**	< 500.000,00 EUR
davon Vorstand	< 500.000,00 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:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten	
Mitarbeitervergütung	52.919.423,38 EUR
davon feste Vergütung	43.285.414,31 EUR
davon variable Vergütung	9.634.009,07 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	455

Deka-USA Aktien Spezial

Luxemburg, den 10. Februar 2023
Deka International S.A.
Der Vorstand

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilhaber des
Deka-USA Aktien Spezial

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Deka-USA Aktien Spezial („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Oktober 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang, 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-USA Aktien Spezial zum 31. Oktober 2022 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 auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), 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 und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand 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.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlussherstellungsprozesses.

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 wesentliche 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 das 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 Anhangangaben.
- 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 Anhangangaben 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 Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 14. Februar 2023

KPMG Audit S.à r.l.

Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Monika Wirtz-Bach

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenmittel zum 31. Dezember 2021

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;
Mitglied des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

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

KPMG Audit S.à r.l.
39, avenue John F. Kennedy
1855 Luxembourg,
Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Stand: 31. Oktober 2022

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
Luxemburg

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

