

Jahresbericht
zum 30. Juni 2023.

Deka-EuropaGarant

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



.Deka
Investments

Bericht des Vorstands.

30. Juni 2023

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

Russlands Krieg gegen die Ukraine und die Auswirkungen auf die Volkswirtschaften weltweit stellten wesentliche Faktoren auf das Kapitalmarktgeschehen in der Berichtsperiode dar und führten wiederholt zu Verunsicherung. Die als Reaktion auf den Angriffskrieg initiierten Sanktionsmaßnahmen des Westens gegen den russischen Aggressor setzten eine Spirale in Gang, in deren Folge Russland u.a. die Gaslieferung an verschiedene europäische Länder massiv beschränkte oder sogar ganz einstellte. Zudem führte in der ersten Berichtshälfte die rigide Null-Covid-Politik in China zu spürbaren Beeinträchtigungen im globalen Handel, die sich sukzessive nach dem Paradigmenwechsel in der Corona-Politik im Dezember reduzierten. Im März schürte der Zusammenbruch mehrerer regionaler Finanzhäuser in den USA sowie der Notverkauf der Großbank Credit Suisse zeitweilig die Angst vor einer neuerlichen Bankenkrise.

In der Geld- und Fiskalpolitik stand im Berichtsjahr die dynamische Inflationsentwicklung im Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zu restriktiven Schritten zwang. Während die Fed zum Stichtag bei einem Leitzinsintervall von 5,00 Prozent bis 5,25 Prozent angelangt war, erhöhte die EZB die Leitzinsen bis Juni auf 4,00 Prozent. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen zunächst kräftig an, ehe in Erwartung eines zukünftig weniger restriktiven Vorgehens der Notenbanken zuletzt eine Seitwärtstendenz zu konstatieren war. Im Betrachtungszeitraum erhöhte sich die Rendite 10-jähriger deutsche Bundesanleihen auf 2,4 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen zuletzt bei 3,8 Prozent.

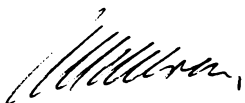
Angesichts zahlreicher Belastungsfaktoren wiesen die internationalen Aktienindizes in der Betrachtungsperiode deutliche Schwankungen auf. Bis September 2022 überwogen hierbei die negativen Vorzeichen, ehe im weiteren Verlauf eine Gegenbewegung einsetzte. Stark unter Druck stand zeitweise der Euro, der vorübergehend unter die Parität zum US-Dollar auf ein 20-Jahrestief fiel, sich jedoch ab November wieder spürbar erholte. Der Ölpreis war seit dem Sommer 2022 rückläufig und tendierte zuletzt bei knapp 75 US-Dollar pro Barrel (Brent).

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 30. Juni 2023	8
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 01.07.2022 bis 30.06.2023

Deka-EuropaGarant

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Fonds Deka-EuropaGarant ist die Erwirtschaftung eines mittel- bis langfristigen Kapitalwachstums und die Begrenzung eines möglichen Verlustes in der Garantieperiode auf maximal 20 Prozent.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds in Aktien, in Schuldverschreibungen, von einem Basiswert abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) und/oder Zertifikate an. Die Anlagepolitik des Fonds sieht vor, die Anleger an der Wertentwicklung eines europäischen Aktienportfolios teilhaben zu lassen, wobei ein attraktives Rendite-Risiko-Profil angestrebt wird. Hierzu werden aus einem europäischen Anlageuniversum Aktien ausgewählt, deren erwartetes Rendite-Risiko-Profil auf Basis unterschiedlicher Faktoren attraktiv erscheint. Aus diesen Aktien werden wiederum diejenigen ausgewählt, für die ein vergleichsweise geringes Risiko erwartet wird. Auf diese Weise wird ein Aktienportfolio zusammengestellt, dessen erwartetes Risiko geringer ist als das des Marktes. Die Garantieperiode des Fonds dauert einen Monat wobei der Garantiestichtag der jeweils erste Bankarbeitstag des Monats in Luxemburg ist.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Die Anlageentscheidungen für die Titelauswahl basieren auf finanzmathematischen 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. Aufgrund des niedrigeren Risikoniveaus des Fonds im Vergleich zu kapitalisierungsgewichteten Aktienindizes, wird auf die Nutzung eines Referenzwertes verzichtet. Zur effizienten Steuerung des Fonds sowie zur Sicherstellung der monatlichen Garantie in Höhe von 80 Prozent des letzten Fondspreises des Vormonats können Derivate zu Sicherungs- als auch zu Investitionszwecken eingesetzt werden. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation / Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Es können Derivate zu Investitions- und/oder Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendigig 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 am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

Wichtige Kennzahlen

Deka-EuropaGarant

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Anteilklasse 80	4,4%	2,7%	1,5%
Anteilklasse 80 A	4,8%	3,2%	1,9%

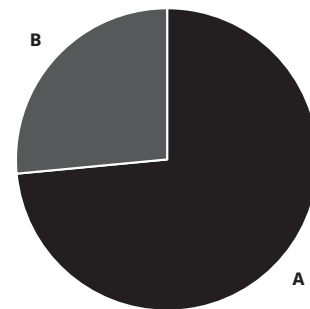
ISIN

Anteilklasse 80	LU0508319497
Anteilklasse 80 A	LU1211621138

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

Fondsstruktur

Deka-EuropaGarant



A	Aktien	73,5%
B	Barreserve, Sonstiges	26,5%

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

Investitionsgrad angehoben

Während die Corona-Pandemie sukzessive in den Hintergrund rückte, stand der Krieg Russlands gegen die Ukraine insbesondere in der ersten Hälfte des Berichtsjahres im Fokus der internationalen Finanzmärkte.

Hohe Energie- und Rohstoffpreise als Folge der Sanktionsmaßnahmen führten zeitweise zu erheblicher Verunsicherung und volatilen Kursen an den Aktienmärkten. Insbesondere in Europa belastete die Unsicherheit über die Versorgungssicherheit im Energiesektor vor dem Winter. In der Folge wurden die Inflation und die Geldpolitik der Notenbanken zu den beherrschenden Themen an den Börsen. Die Abkehr von der strikten Null-Covid-Politik in China und die damit verbundenen Lockerungsmaßnahmen belebten den Welthandel. Im März führten die Schieflage mehrerer US-Banken und die Notübernahme der Schweizer Bank Credit Suisse zu vorübergehenden Turbulenzen im Bankensektor.

Deka-EuropaGarant

Deka-EuropaGarant investiert europaweit in liquide Aktien. Der Aktienanteil (inklusive Genuss- und Partizipationsschein) lag zum Stichtag bei 73,5 Prozent. Durch den Einsatz von Derivaten (Aktienindex-Futures) erhöhte sich der wirksame Investitionsgrad in Aktien auf knapp 100 Prozent.

Zu den größten Branchenpositionen zählten u.a. Nahrungsmittel, Pharma sowie Industrie. Der Bereich Versorger wurde ebenfalls aussichtsreich gesehen und daher aufgestockt. Halbleiter und Banken waren eher zurückhaltend im Portfolio vertreten. Unter regionalen Aspekten bildeten Ende Juni Großbritannien und die Schweiz die größten Positionen, gefolgt von Frankreich und Deutschland.

Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kursschwankungen der im Fonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können (Marktpreisrisiken).

Aufgrund der Investitionen in fremde Währungen unterlag der Fonds Fremdwährungsrisiken. Darüber hinaus waren Derivate im Portfolio enthalten, sodass auch hierfür spezifische Risiken wie das Kontrahentenrisiko zu beachten waren.

Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum keine wesentlichen Liquiditätsrisiken.

Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Das Sondervermögen wies im Berichtszeitraum keine besonderen operationellen Risiken auf.

Die Wertentwicklung des Sondervermögens Deka-EuropaGarant betrug im Berichtsjahr plus 4,4 Prozent (Anteilklasse 80) bzw. plus 4,8 Prozent (Anteilklasse 80 A). Das Fondsvolumen belief sich zum Stichtag auf rund 1,1 Mrd. 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.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-EuropaGarant

Index: 30.06.2022 = 100



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

Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis hielt der Fonds seit dem 01.09.2022 keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer 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 eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Zielfonds, bei denen festgelegte Schwellenwerte für bestimmte PAI überstritten wurden, konnten seit dem 01.12.2022 nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden,

Deka-EuropaGarant

vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren. Bereits vor dem 01.12.2022 gehaltene Zielfonds, bei denen die festgelegten Schwellenwerte überschritten wurden, wurden unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger bis zum 31.12.2022 veräußert.

Durch das systematische, abgestufte Vorgehen wurden die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Fonds verbunden waren, begrenzt. Die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen von Unternehmen wurden auch im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt mit der Absicht auf eine Reduzierung der PAI der Emittenten im Anlageuniversum hinzuwirken. Die Ergebnisse der Mitwirkungspolitik sind im aktuellen Engagement-Bericht zu finden <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

Deka-EuropaGarant

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)	
Börsengehandelte Wertpapiere									794.557.022,74	73,27
Aktien									779.089.297,76	71,84
EUR									388.230.146,34	35,78
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder	STK		500.794	0	91.626	EUR 31,275	15.662.332,35	1,44	
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.ExpLP.G.C.I. Actions Port.	STK		34.600	14.914	60.811	EUR 164,980	5.708.308,00	0,53	
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		28.778	0	0	EUR 213,850	6.154.175,30	0,57	
AT0000730007	Andritz AG Inhaber-Aktien	STK		39.260	21.178	0	EUR 50,200	1.970.852,00	0,18	
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom.	STK		181.608	0	0	EUR 18,720	3.399.701,76	0,31	
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK		307.358	128.809	0	EUR 27,180	8.353.990,44	0,77	
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK		43.212	43.212	0	EUR 112,340	4.854.436,08	0,45	
DE0005200000	Beiersdorf AG Inhaber-Aktien	STK		63.824	28.824	0	EUR 121,000	7.722.704,00	0,71	
FR0000120503	Bouygues S.A. Actions Port.	STK		231.725	0	0	EUR 30,930	7.167.254,25	0,66	
FR0006174348	Bureau Veritas SA Actions au Porteur	STK		113.576	113.576	0	EUR 24,880	2.825.770,88	0,26	
FR0000120172	Carrefour S.A. Actions Port.	STK		148.828	0	0	EUR 17,485	2.602.257,58	0,24	
FR001400AJ45	Cie Génie Ét.s Michelin SCPA Actions Nom.	STK		234.744	0	72.256	EUR 27,090	6.359.214,96	0,59	
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.	STK		183.469	183.469	0	EUR 56,100	10.292.610,90	0,95	
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK		40.604	9.539	0	EUR 168,950	6.860.045,80	0,63	
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		732.690	91.279	0	EUR 20,070	14.705.088,30	1,36	
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien	STK		669.140	104.850	376.189	EUR 11,665	7.805.518,10	0,72	
ES0112501012	Ebro Foods S.A. Acciones Nom.	STK		55.936	0	0	EUR 16,200	906.163,20	0,08	
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal SA Açções Nom.	STK		300.984	300.984	0	EUR 4,500	1.354.428,00	0,12	
FR0000130452	Eiffage S.A. Actions Port.	STK		40.375	17.726	0	EUR 96,100	3.880.037,50	0,36	
FI0009007884	Elisa Oyj Reg.Shares ClA	STK		206.446	38.447	0	EUR 49,290	10.175.723,34	0,94	
ES0130670112	Endesa S.A. Acciones Port.	STK		550.197	0	0	EUR 19,775	10.880.145,68	1,00	
DE000A0Z2Z25	freenet AG Namens-Aktien	STK		98.715	0	0	EUR 23,000	2.270.445,00	0,21	
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien	STK		72.916	50.765	0	EUR 38,240	2.788.307,84	0,26	
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien	STK		17.249	0	7.890	EUR 193,950	3.345.443,55	0,31	
NL0000009165	Heineken N.V. Aandelen aan toonder	STK		104.525	84.329	0	EUR 93,880	9.812.807,00	0,90	
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien	STK		182.033	146.395	0	EUR 73,640	13.404.910,12	1,24	
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK		1.320.518	852.737	0	EUR 11,960	15.793.395,28	1,46	
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.	STK		148.721	148.721	0	EUR 35,110	5.221.594,31	0,48	
FR0010259150	Ipsen S.A. Actions au Porteur	STK		11.163	11.163	0	EUR 110,500	1.233.511,50	0,11	
IT0005211237	Italgas S.P.A. Azioni nom.	STK		278.582	0	0	EUR 5,445	1.516.878,99	0,14	
FI0009000202	Kesko Oyj Reg.Shares CLB	STK		113.969	0	0	EUR 17,255	1.966.535,10	0,18	
NL0000009082	Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder	STK		3.478.649	1.829.519	0	EUR 3,291	11.448.233,86	1,06	
FR0013451333	LA FRANCAISE DES JEUX Actions Port. (Prom.)	STK		10.451	0	0	EUR 36,020	376.445,02	0,03	
FR0010307819	Legrand S.A. Actions au Porteur	STK		97.930	13.247	44.703	EUR 90,540	8.866.582,20	0,82	
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.	STK		23.200	0	3.113	EUR 425,650	9.875.080,00	0,91	
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien	STK		43.816	0	0	EUR 73,720	3.230.115,52	0,30	
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien	STK		63.356	9.246	0	EUR 149,650	9.481.225,40	0,87	
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	STK		26.062	22.142	0	EUR 343,800	8.960.115,60	0,83	
ES0116870314	Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port.	STK		187.161	0	0	EUR 27,140	5.079.549,54	0,47	
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.	STK		968.135	85.962	82.604	EUR 10,790	10.446.176,65	0,96	
FI0009014377	Orion Corp. Reg.Shares ClB	STK		23.993	0	71.585	EUR 38,260	917.972,18	0,08	
FR0000120693	Pernod Ricard S.A. Actions Port.(C.R.)	STK		70.531	12.902	7.872	EUR 202,100	14.254.315,10	1,31	
FR0000130577	Publicis Groupe S.A. Actions Port.	STK		23.811	0	0	EUR 74,300	1.769.157,30	0,16	
NL0000379121	Randstad N.V. Aandelen aan toonder	STK		160.881	0	0	EUR 48,440	7.793.075,64	0,72	
ES0173093024	Red Elctrica Corporacion S.A. Acciones Port.	STK		791.216	138.364	0	EUR 15,410	12.192.638,56	1,12	
DE0007037129	RWE AG Inhaber-Aktien	STK		45.620	0	0	EUR 39,920	1.821.150,40	0,17	
FI0009003305	Sampo Oyj Reg.Shares ClA	STK		179.641	0	0	EUR 41,130	7.388.634,33	0,68	
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK		179.760	0	27.774	EUR 98,050	17.625.468,00	1,62	
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK		89.734	0	14.270	EUR 123,880	11.116.247,92	1,02	
IT0003153415	Snam S.p.a. Azioni nom.	STK		1.003.301	0	1.053.020	EUR 4,810	4.825.877,81	0,44	
FR0000121220	Sodexo S.A. Actions Port.	STK		28.762	28.762	0	EUR 99,020	2.848.013,24	0,26	
ES0178430E18	Telefónica S.A. Acciones Port.	STK		460.558	409.914	437.318	EUR 3,721	1.713.736,32	0,16	
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom.	STK		664.517	664.517	344.964	EUR 7,806	5.187.219,70	0,48	
FR0000121329	THALES S.A. Actions Port.	STK		29.330	29.330	0	EUR 136,150	3.993.279,50	0,37	
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur	STK		211.678	0	0	EUR 53,170	11.254.919,26	1,04	
FI0009005987	UPM Kymmene Corp. Reg.Shares	STK		129.238	0	156.730	EUR 27,290	3.526.905,02	0,33	
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.	STK		25.979	25.979	0	EUR 106,840	2.775.596,36	0,26	
ES0184262212	Viscofan S.A. Acciones Port.	STK		3.943	0	0	EUR 63,400	249.986,20	0,02	
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam	STK		105.828	0	33.948	EUR 115,450	12.217.842,60	1,13	
CHF									120.560.488,82	11,14
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien	STK		166.085	0	0	CHF 34,790	5.916.241,39	0,55	
CH1169360919	Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien	STK		8.304	8.304	0	CHF 21,260	180.763,88	0,02	
CH0009002962	Barry Callebaut AG Namens-Aktien	STK		1.149	744	1.361	CHF 1.728,000	2.032.941,18	0,19	
CH0002432174	Bucher Industries AG Namens-Aktien	STK		3.618	2.971	0	CHF 393,400	1.457.350,33	0,13	
CH0010570759	Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien	STK		13	0	0	CHF 111.000,000	1.477.499,62	0,14	
CH0360674466	Galenica AG Namens-Aktien	STK		110.973	13.552	0	CHF 72,350	8.220.853,48	0,76	
CH0030170408	Geberit AG Namens-Aktien (Dispost.)	STK		8.881	0	11.777	CHF 464,900	4.227.488,76	0,39	
CH0012214059	Holcim Ltd. Namens-Aktien	STK		77.065	0	0	CHF 60,180	4.748.652,74	0,44	
CH0025238863	Kuehne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien	STK		34.217	0	0	CHF 264,800	9.277.286,23	0,86	

Deka-EuropaGarant

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien		STK	147.202	0	23.460	CHF 107,780	16.244.746,39	1,50
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien		STK	198.748	7.767	48.512	CHF 89,850	18.284.449,70	1,69
CH0018294154	PSP Swiss Property AG Namens-Aktien		STK	29.660	0	0	CHF 99,500	3.021.727,33	0,28
CH1256740924	SGS S.A. Namen-Aktien		STK	76.775	76.775	0	CHF 84,480	6.641.019,81	0,61
CH0008038389	Swiss Prime Site AG Namens-Aktien		STK	29.216	0	28.360	CHF 77,184	2.308.921,05	0,21
CH0126881561	Swiss Re AG Namens-Aktien		STK	93.179	0	0	CHF 90,440	8.628.586,25	0,80
CH0008742519	Swisscom AG Namens-Aktien		STK	26.628	1.077	8.046	CHF 561,200	15.300.909,84	1,41
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien		STK	28.846	0	2.823	CHF 426,300	12.591.050,84	1,16
DKK								30.058.364,64	2,77
DK0010181759	Carlsberg AS Navne-Aktier B		STK	43.176	0	0	DKK 1.089,000	6.313.602,96	0,58
DK0060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B		STK	113.608	6.805	18.589	DKK 1.083,000	16.521.305,19	1,52
DK0060636678	Tryg AS Navne-Aktier		STK	362.986	0	0	DKK 148,200	7.223.456,49	0,67
GBP								178.200.114,52	16,42
GB0001Y4409	3i Group PLC Reg.Shares		STK	346.558	0	0	GBP 19,320	7.795.119,03	0,72
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares		STK	35.649	0	12.603	GBP 113,000	4.689.920,66	0,43
GB0002634946	BAE Systems PLC Reg.Shares		STK	509.818	509.818	0	GBP 9,270	5.502.177,53	0,51
GB00B0N8QD54	Britvic PLC Reg.Shares		STK	357.171	357.171	0	GBP 8,555	3.557.426,24	0,33
GB00B0744B38	Bunzl PLC Reg.Shares		STK	163.474	38.107	0	GBP 29,860	5.683.007,03	0,52
GB0031743007	Burberry Group PLC Reg.Shares		STK	135.684	135.684	0	GBP 21,230	3.353.654,61	0,31
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien		STK	222.632	222.632	0	GBP 23,240	6.023.701,07	0,56
GB00BD6K4575	Compass Group PLC Reg.Shares		STK	347.545	347.545	0	GBP 21,820	8.828.877,51	0,81
GB0002374006	Diageo PLC Reg.Shares		STK	419.109	0	0	GBP 33,675	16.431.389,55	1,51
JE00BJVNS543	Ferguson PLC Reg.Shares		STK	27.666	0	44.029	GBP 123,000	3.961.787,56	0,37
GB00BN7SWP63	GSK PLC Reg.Shares		STK	924.152	1.000.938	76.786	GBP 13,950	15.009.192,08	1,38
GB0005576813	Howden Joinery Group PLC Reg.Shares		STK	269.778	0	249.282	GBP 6,444	2.023.959,24	0,19
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Reg.Shares		STK	304.156	0	0	GBP 6,213	2.200.074,78	0,20
GB0004544929	Imperial Brands PLC Reg.Shares		STK	443.560	443.560	0	GBP 17,515	9.044.867,66	0,83
GB00BMJ6DW54	Informa PLC Reg.Shares		STK	142.449	142.449	0	GBP 7,284	1.208.005,87	0,11
GB0031638363	Intertek Group PLC Reg.Shares		STK	32.292	0	0	GBP 42,370	1.592.916,86	0,15
GB00B1CRLC47	Mondi PLC Reg.Shares		STK	224.494	0	0	GBP 11,985	3.132.437,95	0,29
GB00BDR05C01	National Grid PLC Reg.Shares		STK	592.978	0	251.585	GBP 10,375	7.162.528,89	0,66
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares		STK	151.591	151.591	0	GBP 58,980	10.409.212,78	0,96
GB00B2B0DG97	Relx PLC Reg.Shares		STK	452.720	0	0	GBP 26,240	13.830.351,31	1,27
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares		STK	108.516	0	0	GBP 49,955	6.311.207,23	0,58
GB00BP6MXD84	Shell PLC Reg.Shares Cl.		STK	78.417	0	0	GBP 23,445	2.140.425,72	0,20
GB00B1WY2338	Smiths Group PLC Reg.Shares		STK	176.532	176.532	0	GBP 16,400	3.370.598,24	0,31
GB0007908733	SSE PLC Shares		STK	407.015	67.351	0	GBP 18,275	8.659.792,80	0,80
GB00BP92CJ43	Tate & Lyle PLC Reg.Shares		STK	884.138	0	0	GBP 7,190	7.400.970,06	0,68
GB00BLGZ9862	Tesco PLC Reg.Shs		STK	1.024.650	0	2.538.827	GBP 2,489	2.969.204,71	0,27
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares		STK	333.537	0	0	GBP 40,965	15.907.307,55	1,47
NOK								18.519.817,76	1,71
NO0010161896	DNB Bank ASA Navne-Aksjer		STK	216.370	153.719	0	NOK 200,700	3.711.054,34	0,34
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA Navne-Aksjer		STK	79.282	40.794	0	NOK 172,200	1.166.703,88	0,11
NO0003733800	Orkla ASA Navne-Aksjer		STK	1.248.838	0	0	NOK 76,960	8.213.420,54	0,76
NO0010208051	Yara International ASA Navne-Aksjer		STK	167.831	0	26.915	NOK 378,500	5.428.639,00	0,50
SEK								43.520.365,68	4,02
SE0007100581	Assa-Ablox AB Namn-Aktier B		STK	353.252	0	0	SEK 257,800	7.713.311,19	0,71
SE0017486889	Atlas Copco AB Namn-Aktier A		STK	169.672	0	0	SEK 154,950	2.226.768,51	0,21
SE0009922164	Essity AB Namn-Aktier B		STK	180.429	0	0	SEK 287,500	4.393.569,51	0,40
FI4000297767	Nordea Bank Abp Reg.Shares		STK	327.876	327.876	0	SEK 117,600	3.265.805,08	0,30
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria)		STK	277.743	277.743	0	SEK 119,450	2.809.975,85	0,26
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A		STK	1.082.038	0	0	SEK 90,660	8.308.670,54	0,77
SE0000242455	Swedbank AB Namn-Aktier A		STK	256.204	0	231.423	SEK 182,150	3.952.650,29	0,36
SE0005190238	Tele2 AB Namn-Aktier B		STK	580.014	0	294.848	SEK 89,680	4.405.623,57	0,41
SE0000114837	Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria)		STK	101.289	101.289	0	SEK 271,900	2.332.624,33	0,22
SE0000115446	Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria)		STK	217.285	0	0	SEK 223,400	4.111.366,81	0,38
Sonstige Beteiligungswertpapiere								15.467.724,98	1,43
CHF								15.467.724,98	1,43
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	54.893	5.393	6.772	CHF 275,200	15.467.724,98	1,43
Summe Wertpapiervermögen							EUR	794.557.022,74	73,27
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte								2.180.539,59	0,20
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) Sep. 23		XEUR	EUR	Anzahl 4.030				2.720.250,00	0,25
FTSE 100 Index Future (FFI) Sep. 23		IFEU	GBP	Anzahl 690				-396.363,25	-0,04

Deka-EuropaGarant

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	Swiss Market Index Future (S30) Sep. 23	XEUR	CHF	Anzahl 400				-143.347,16	-0,01
	Summe der Aktienindex-Derivate						EUR	2.180.539,59	0,20
	Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								
	Bankguthaben								
	EUR-Guthaben bei								
	Bayerische Landesbank		EUR	27.185.748,06			% 100,000	27.185.748,06	2,51
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	108.606.737,19			% 100,000	108.606.737,19	10,00
	Landesbank Baden-Württemberg		EUR	50.023.073,81			% 100,000	50.023.073,81	4,61
	Landesbank Saar		EUR	59.626.725,00			% 100,000	59.626.725,00	5,49
	Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
	DekaBank Deutsche Girozentrale		DKK	27.846.679,93			% 100,000	3.739.214,73	0,34
	DekaBank Deutsche Girozentrale		NOK	17.537.762,16			% 100,000	1.498.742,67	0,14
	DekaBank Deutsche Girozentrale		SEK	9.897.237,17			% 100,000	838.276,49	0,08
	Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
	DekaBank Deutsche Girozentrale		AUD	1.208,55			% 100,000	737,11	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	8.650.207,91			% 100,000	8.857.019,31	0,82
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	6.474.186,66			% 100,000	7.537.458,20	0,69
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	6.151,74			% 100,000	5.666,41	0,00
	Summe der Bankguthaben						EUR	267.919.398,98	24,68
	Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds						EUR	267.919.398,98	24,68
	Sonstige Vermögensgegenstände								
	Dividendenansprüche		EUR	2.325.011,80				2.325.011,80	0,21
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	15.689.363,00				15.689.363,00	1,45
	Einschüsse (Initial Margins)		GBP	4.278.000,00				4.980.586,42	0,46
	Forderungen aus Anteilschneingeschäften		EUR	99.696,00				99.696,00	0,01
	Summe der sonstigen Vermögensgegenstände						EUR	23.094.657,22	2,13
	Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-57.774,91				-57.774,91	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-1.054.599,61				-1.054.599,61	-0,10
	Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-1.800.768,23				-1.800.768,23	-0,17
	Summe der sonstigen Verbindlichkeiten						EUR	-2.913.142,75	-0,28
	Fondsvermögen						EUR	1.084.838.475,78	100,00
	Umlaufende Anteile Klasse 80						STK	5.518.692,000	
	Umlaufende Anteile Klasse 80 A						STK	264.657,000	
	Anteilwert Klasse 80						EUR	191,39	
	Anteilwert Klasse 80 A						EUR	108,08	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								73,27
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,20

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten (**) (***)

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Aktienindex-Terminkontrakte	Eurex Deutschland	2.576.902,84
Aktienindex-Terminkontrakte	ICE Futures Europe	-396.363,25

(**) Zu diesen Geschäften wurden keine Sicherheiten hinterlegt

(***) Bei den angegebenen Beträgen handelt es sich um Marktwerte. Der Anrechnungsbetrag der aufgeführten Derivate beläuft sich auf insgesamt 284.760.131,50 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Aktien und Derivate per: 30.06.2023

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2023

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2023

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,85894 = 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,44720 = 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,70165 = 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,80665 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,97665 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,08565 = 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,63958 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

Deka-EuropaGarant

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 30.06.2023 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Finanztermingeschäfte
- gekaufte Terminkontrakte
auf Indices

EUR

284.760.131,52

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

Im Sondervermögen bestehen zum Berichtsstichtag keine offenen Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte.
Erläuterungen gemäß Verordnung (EU) 2015 /2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nur für zeitraumbezogene Angaben erforderlich.

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	0,01	100,00
Kostenanteil des Fonds	0,00	0,00
Ertragsanteil der KVG	0,00	0,00

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 Bruttogleiheszins.

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CHF				
CH0008837566	Allreal Holdings AG Namens-Aktien	STK	0	2.401
CH0012410517	Bäloise Holding AG Namens-Aktien	STK	0	19.128
CH0012549785	Sonova Holding AG Namens-Aktien	STK	0	15.262
CH0014852781	Swiss Life Holding AG Namens-Aktien	STK	0	6.636
DKK				
DK0010244508	A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B	STK	0	499
EUR				
FR0004125920	Amundi S.A. Actions au Porteur	STK	0	10.189
DE000A1DAH10	Brenntag SE Namens-Aktien	STK	0	138.046
BE0003593044	Cofinimmo S.A. Actions Porteur	STK	0	3.720
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien	STK	0	61.637
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK	0	223.531
ES0130960018	Enagas S.A. Acciones Port.	STK	0	104.955
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK	0	178.208
DE000EVNK013	Evonik Industries AG Namens-Aktien	STK	0	226.405
BE0003797140	Groupe Bruxelles Lambert SA (GBL) Act.au Porteur	STK	0	18.018
IT0001250932	Hera S.p.A. Azioni nom.	STK	0	130.708
FI0009013403	KONE Oyj Reg.Shares Cl.B	STK	0	47.265
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE Namens-Aktien	STK	0	74.100
NL0010773842	NN Group N.V. Aandelen aan toonder	STK	5.659	235.118
FI0009000681	Nokia Oyj Reg.Shares	STK	774.855	1.308.367
BE0003810273	Proximus S.A. Actions au Porteur	STK	0	228.181
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.	STK	0	21.849
FR0000051807	Téléperformance SE Actions Port.	STK	0	8.552
FR0000127771	Vivendi SE Actions Porteur	STK	0	863.435
GBP				
GB00B02J6398	Admiral Group PLC Reg.Shares	STK	0	148.184
GB0002875804	British American Tobacco PLC Reg.Shares	STK	87.451	87.451
IE0002424939	DCC PLC Reg.Shares	STK	0	51.196
GB00BY9D0Y18	Direct Line Insurance Grp PLC Reg.Shares	STK	0	1.328.949
GB00BMX86B70	Haleon PLC Reg.Shares	STK	887.821	887.821
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals PLC Reg.Shares	STK	0	66.476
GB00B019KW72	J. Sainsbury PLC Reg.Shs	STK	0	428.284
GB0032089863	NEXT PLC Reg.Shares	STK	0	45.710
GB00BNNTLN49	Pennon Group PLC Reg.Shares New	STK	0	88.178
GB00BGDT3G23	Rightmove PLC Reg.Shares	STK	0	412.144
GB00BVFNZH21	Rotork PLC Reg.Shares	STK	0	190.497
GB00BP9LHF23	Schroders PLC Reg.Shares	STK	55.341	55.341
GB00B5ZLN188	Segro PLC Reg.Shares	STK	0	45.033
GB00B39J2M42	United Utilities Group PLC Reg.Shares	STK	0	142.918
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC Reg.Shares	STK	1.860.059	6.082.306
NOK				
NO0010310956	Salmar ASA Navne-Aksjer	STK	0	62.611
NO0010063308	Telenor ASA Navne-Aksjer	STK	0	706.525

Deka-EuropaGarant

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
SEK				
SE0017615644	Alleima AB Namn-Aktier	STK	41.093	41.093
SE0006993770	Axfood AB Namn-Aktier	STK	0	84.248
SE0000190126	Industrivärden AB Namn-Aktier A (fria)	STK	0	23.523
SE0000667891	Sandvik AB Namn-Aktier	STK	0	205.467
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Akt. B (fria)	STK	0	369.333
SE0000667925	Telia Company AB Namn-Aktier	STK	0	3.908.533
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES0644580906	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	467.781	467.781
ES06445809P3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	635.494	635.494
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
CHF				
CH0002497458	SGS S.A. Namens-Aktien	STK	0	3.955
EUR				
NL0000009827	Koninklijke DSM N.V. Aandelen aan toonder	STK	0	9.599
IE00BZ12WP82	Linde PLC Reg.Shares	STK	0	60.692
GBP				
GB0009252882	GSK PLC Reg.Shares	STK	0	887.821
GB0002405495	Schroders PLC Reg.Shares	STK	1.660	11.068
SEK				
SE0015812219	Swedish Match AB Namn-Aktier	STK	0	487.355

Deka-EuropaGarant

Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		1.095.317.245,26
Mittelzuflüsse	303.430.192,86	
Mittelrückflüsse	-354.401.814,06	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		-50.971.621,20
Ertragsausgleich		2.693.282,06
Ordentlicher Ertragsüberschuss		9.077.679,99
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich ^{*)})		-32.592.534,71
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ^{*)}		61.314.424,38
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		1.084.838.475,78

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse 80 am Beginn des Geschäftsjahres	5.841.506,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse 80	1.573.650,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse 80	1.896.464,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse 80 am Ende des Geschäftsjahres	5.518.692,000

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse 80 A am Beginn des Geschäftsjahres	236.043,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse 80 A	104.568,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse 80 A	75.954,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse 80 A am Ende des Geschäftsjahres	264.657,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Anteilklasse 80 Geschäftsjahr

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlauf
	EUR	EUR	Stück
2020	795.338.541,59	176,55	4.504.764,000
2021	1.114.641.683,49	197,78	5.635.821,000
2022	1.070.980.952,51	183,34	5.841.506,000
2023	1.056.233.315,79	191,39	5.518.692,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Anteilklasse 80 A Geschäftsjahr

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlauf
	EUR	EUR	Stück
2020	13.795.768,56	98,45	140.123,000
2021	22.094.441,21	110,75	199.492,000
2022	24.336.292,75	103,10	236.043,000
2023	28.605.159,99	108,08	264.657,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-EuropaGarant

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Dividenden	26.951.389,81
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	2.626.399,46
davon aus negativen Einlagezinsen	-250.585,63
davon aus positiven Einlagezinsen	2.876.985,09
Erträge aus Wertpapierleihe	0,01
Sonstige Erträge****)	9.672,40
Ordentlicher Ertragsausgleich	196.913,16
Erträge insgesamt	29.784.374,84
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	12.106.970,58
Administrationsgebühr	6.689.947,30
Verwahrstellenvergütung**)	665.485,56
Taxe d'Abonnement	504.750,08
Zinsen aus Kreditaufnahmen	86,19
Sonstige Aufwendungen****)	108.775,65
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	40.704,24
Ordentlicher Aufwandsausgleich	630.679,49
Aufwendungen insgesamt	20.706.694,85
Ordentlicher Ertragsüberschuss	9.077.679,99
Netto realisiertes Ergebnis*) *****)	-30.333.018,98
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-2.259.515,73
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-32.592.534,71
Aufwandsüberschuss	-23.514.854,72
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)	61.314.424,38
Ergebnis des Geschäftsjahres	37.799.569,66

Der Aufwandsüberschuss wird der Wiederanlage zugeführt.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse 80 betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,98%.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse 80 A betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,56%.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 874.975,50 EUR

- davon aus EMIR-Kosten: 4.333,16 EUR

Die Ausgabe von Anteilen beider Anteilklassen erfolgt zum Anteilwert. Ein Ausgabeaufschlag wird nicht erhoben.

*) 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.

****) In dieser Position enthalten sind ausschließlich Verzugszinsen aus Quellensteuerrückerstattungen.

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

*****) In diesem Betrag enthalten sind Schadensersatzzahlungen (abzüglich einer marktüblichen Gebühr) aus dem Class-Action-Verfahren gegen FX-Benchmark Rates.

Deka-EuropaGarant

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% Euro STOXX 50® Net Return in EUR

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	40,82%
maximale Auslastung:	98,65%
durchschnittliche Auslastung:	61,16%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023 auf Basis der Methode einer Monte Carlo 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)
0,2	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 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 gliedert sich derzeit wie folgt:

- 0,100% für die ersten 50 Mio. Euro des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens,
- 0,080% für die 50 Mio. übersteigenden Beträge bis zu einem durchschnittlichen Netto-Fondsvermögen von 150 Mio. Euro,
- 0,065% für die 150 Mio. übersteigenden Beträge bis zu einem durchschnittlichen Netto-Fondsvermögen von 400 Mio. Euro,
- 0,060% für die 400 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 auszuführen.

Dem Netto-Fondsvermögen wird zur Deckung des internen Allokations- und Dokumentationsaufwandes seitens der jewei-

ligen öffentlichen Versicherung der Sparkassen-Finanzgruppe, die den Deka-EuropaGarant vertreibt eine Administrationsgebühr belastet, welche täglich anteilig auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen zu berechnen und abzugrenzen und jeweils zum Ende eines Quartals auszuführen ist. Diese Gebühr wird in voller Höhe an die jeweilige öffentliche Versicherung der Sparkassen-Finanzgruppe weitergeleitet.

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 Ertragsverwendung sowie weitere Modalitäten entnehmen Sie bitte der nachfolgenden Tabelle.

Deka-EuropaGarant				
	Verwaltungsvergütung	Administrationsgebühr	Verwahrstellenvergütung	Ertragsverwendung
Anteilkategorie 80	bis zu 1,20% p.a., derzeit 1,20% p.a.	bis zu 0,65% p.a., derzeit 0,65% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur siehe oben	Thesaurierung
Anteilkategorie 80 A	bis zu 1,20% p.a., derzeit 0,58% p.a.	bis zu 0,85% p.a., derzeit 0,85% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur siehe oben	Thesaurierung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Vergütungskomponenten

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

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

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

Bemessung des Bonuspools

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

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

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

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

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitenden

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

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

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

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2022 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 2022 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

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

Deka-EuropaGarant

Luxemburg, den 17. Oktober 2023
Deka International S.A.
Der Vorstand

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilhaber des
Deka-EuropaGarant

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

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

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

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

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

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

Darüber hinaus:

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

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

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

Luxemburg, 19. Oktober 2023

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée

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

Rainer Mahnkopf, Réviseur d'entreprises agréé
Managing Director

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenmittel zum 31. Dezember 2022

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

Vorstand

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

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

Aufsichtsrat

Vorsitzender

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

Stellvertretender Vorsitzender

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

Unabhängiges Mitglied

Marie-Anne van den Berg, Luxemburg

Verwahr- und Zahlstelle

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

Cabinet de révision agréé für den Fonds und die Verwaltungsgesellschaft

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

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Stand: 30. Juni 2023

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



Deka International S.A.

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

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