

Jahresbericht
zum 31. Oktober 2022.

Deka-UnternehmerStrategie Europa

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-UnternehmerStrategie Europa 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 galoppierende 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.

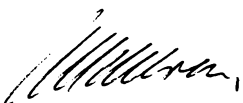
Angesichts zahlreicher Belastungsfaktoren und Unsicherheiten landete das Gros der internationalen Aktienindizes auf Jahressicht auf deutlich negativem Terrain. In China hatte zusätzlich das Null-Covid-Regime der Regierung, das u.a. die Wirtschafts-Metropole Shanghai mit mehr als 25 Millionen Einwohnern 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	17
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	22
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	24

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-UnternehmerStrategie Europa

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Fonds Deka-UnternehmerStrategie Europa ist mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Fonds enthaltenen Vermögenswerte.

Die Anlagepolitik des Fonds verfolgt die Strategie, für das Sondervermögen überwiegend Aktien von Unternehmen in Europa zu erwerben, welche von einem Unternehmer, einer Unternehmerfamilie oder sonstigen Eigentümerstrukturen maßgeblich beeinflusst werden. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess erfolgt im Rahmen einer Gesamtunternehmenseinschätzung, wobei in erster Linie Bilanzdaten und betriebswirtschaftliche Kennzahlen wie z.B. Eigenkapitalquote und Nettoverschuldung sowie qualitative Bewertungskriterien wie z.B. die Qualität der Produkte und des Geschäftsmodells des Unternehmens analysiert werden. Ergänzend wird die Markt- und Branchenattraktivität auf Basis volkswirtschaftlicher Daten bewertet. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

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.

Deutliches Minus

An den internationalen Finanzmärkten bestimmte bis in das erste Quartal 2022 hinein die Corona-Pandemie das Marktgeschehen. Erfolge bei den Impfkampagnen und hohe Liquidität am Markt beförderten im Niedrigzinsumfeld die Nachfrage nach Aktien und trieben die globale Erholung der Wirtschaft an. Mit dem 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.

Die Verteilung der Anlagen ergibt sich aus einem Bottom-up-Ansatz. Die daraus resultierende Branchenallokation verfügte über Schwerpunkte unter anderem in den Bereichen Technologie, Industrie und Gesundheit.

Hinsichtlich der Länderaufteilung entfiel Ende Oktober die größte Position auf Frankreich, gefolgt von Schweden, Dänemark und den Niederlanden.

Unter Einzeltitelgesichtspunkten zählten beispielsweise SECO und OCI zu den präferierten Werten. Der Fonds beteiligte sich zudem selektiv an Neuemissionen beispielsweise von Engcon und Dr. Ing. h.c. F. Porsche.

Wichtige Kennzahlen

Deka-UnternehmerStrategie Europa

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	seit Auflegung p.a.
Anteilklasse CF	-25,5%	13,0%	13,2%
Anteilklasse S (A)	-25,0%	-	11,0%

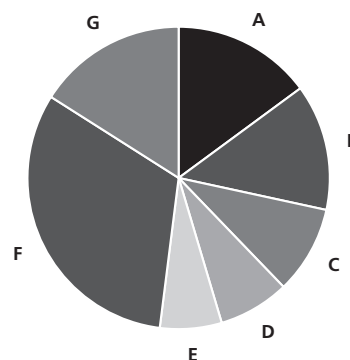
ISIN

Anteilklasse CF	LU1876154029
Anteilklasse S (A)	LU2065165263

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

Fondsstruktur

Deka-UnternehmerStrategie Europa



A Frankreich	14,9%
B Schweden	13,5%
C Dänemark	9,4%
D Niederlande	7,6%
E Schweiz	6,6%
F Sonstige Länder	32,0%
G Barreserve, Sonstiges	16,0%

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

Der Investitionsgrad in Aktien erfuhr im Berichtsjahr eine leichte Reduktion. Zum Ende des Berichtszeitraums waren 84,0 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapieren angelegt. Durch den Einsatz von Derivaten (Futures) erhöhte sich der wirksame Investitionsgrad auf 92,1 Prozent.

Zusatzeinnahmen durch den Einsatz von Derivaten spielten nur eine geringe Rolle. Die Positionierung in Fremdwährungen ergab sich ebenfalls implizit aus dem Bottom-up-Ansatz der Portfolioausrichtung.

Positive Effekte auf die Wertentwicklung lieferten die Investitionen in Hafnia, SES-imagotag, OCI, Barco und Novo Nordisk. Nachteile ergaben sich hingegen aus den Engagements in Bico Group, CM.com, Unifiedpost, Nolato und Meltwater.

Deka-UnternehmerStrategie Europa

Der Fonds Deka-UnternehmerStrategie Europa verzeichnete auf Jahressicht eine Wertentwicklung von minus 25,5 Prozent (Anteilklasse CF) bzw. minus 25,0 Prozent (Anteilklasse S (A)).

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. 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.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-UnternehmerStrategie Europa

Index: 31.10.2021 = 100



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

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-UnternehmerStrategie Europa

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								555.970.206,43	75,63
Aktien								540.921.851,02	73,58
EUR								309.795.371,98	42,14
NL0006237562	Arcadis N.V. Aandelen aan toonder ¹⁾	STK		250.000	140.000	25.000	EUR 34,480	8.620.000,00	1,17
LU1598757687	ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. ¹⁾	STK		50.000	690.000	640.000	EUR 22,495	1.124.750,00	0,15
FR0000063737	Aubay Technology S.A. Actions Port.	STK		160.941	40.941	0	EUR 44,550	7.169.921,55	0,98
BE0974362940	Barco N.V. Actions Nom.	STK		650.000	860.000	350.000	EUR 21,760	14.144.000,00	1,92
DE0005200000	Beiersdorf AG Inhaber-Aktien	STK		85.000	85.000	0	EUR 97,220	8.263.700,00	1,12
FR0000130403	Christian Dior SE Actions Port.	STK		21.000	10.000	0	EUR 625,000	13.125.000,00	1,79
NL0012747059	CM.com N.V. Aandelen op naam	STK		300.000	85.000	285.000	EUR 11,420	3.426.000,00	0,47
IT0000076502	Danieli & C. -Off. Meccan. S.p.A. Azioni nom.	STK		400.000	425.000	25.000	EUR 20,550	8.220.000,00	1,12
FR0014004L86	Dassault Aviation S.A. Actions Port.	STK		25.000	25.000	0	EUR 150,600	3.765.000,00	0,51
NL0015435975	Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam	STK		1.300.000	1.000.000	450.000	EUR 9,136	11.876.800,00	1,62
BE0974413453	DEME Group NV Actions au Porteur	STK		10.000	10.000	0	EUR 113,360	1.133.600,00	0,15
DE000A2G5D8	Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien	STK		60.000	45.000	85.000	EUR 38,460	2.307.600,00	0,31
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inh.-Vorzugs. o.St. ¹⁾	STK		80.000	141.400	61.400	EUR 103,950	8.316.000,00	1,13
IT0001157020	ERG S.p.A. Azioni nom.	STK		70.000	70.000	0	EUR 31,520	2.206.400,00	0,30
FR0014005DA7	Exclusive Networks S.A. Actions Port. (Prom.)	STK		935.000	255.000	20.000	EUR 16,020	14.978.700,00	2,04
ES0118900010	Ferrovial S.A. Acciones Port.	STK		535.000	535.000	0	EUR 24,460	13.086.100,00	1,78
ES0105223004	Gestamp Automoción S.A. Acciones Port.	STK		1.500.000	1.700.000	200.000	EUR 3,564	5.346.000,00	0,73
DE0005800601	GFT Technologies SE Inhaber-Aktien ¹⁾	STK		200.000	0	10.000	EUR 33,550	6.710.000,00	0,91
FR0000065971	Graines VOLTZ Actions Port.	STK		21.000	21.000	0	EUR 62,000	1.302.000,00	0,18
NL0000009165	Heineken N.V. Aandelen aan toonder	STK		45.000	180.000	135.000	EUR 84,100	3.784.500,00	0,51
FR0010929125	ID Logistics Group Actions Port.	STK		25.000	2.000	8.000	EUR 274,000	6.850.000,00	0,93
FI0009006407	Incap Oyj Reg.Shares	STK		800.000	750.000	0	EUR 15,540	12.432.000,00	1,69
LU2290522684	InPost S.A. Actions au Nomin.	STK		100.000	100.000	300.000	EUR 6,530	653.000,00	0,09
IT0005455875	INTERCOS S.p.A. Azioni nom.	STK		500.000	500.000	0	EUR 10,240	5.120.000,00	0,70
DE0006219934	Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsaktien	STK		50.000	60.000	210.000	EUR 25,400	1.270.000,00	0,17
NL0000009827	Koninklijke DSM N.V. Aandelen aan toonder	STK		50.000	50.000	0	EUR 120,200	6.010.000,00	0,82
DE0006335003	KRONES AG Inhaber-Aktien	STK		40.000	40.000	0	EUR 95,150	3.806.000,00	0,52
FR0000050353	LSI S.A. Actions Port.	STK		60.000	60.000	0	EUR 20,050	1.203.000,00	0,16
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port. ¹⁾	STK		27.500	27.500	10.000	EUR 316,150	8.694.125,00	1,18
BE0003604155	Lotus Bakeries S.A. Actions Nom.	STK		750	400	750	EUR 5.660,000	4.245.000,00	0,58
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien	STK		57.500	22.500	10.000	EUR 163,650	9.409.875,00	1,28
FR0000039620	Mersen S.A. Actions Port.	STK		96.800	96.800	0	EUR 33,000	3.194.400,00	0,43
IT0004965148	Moncler S.p.A. Azioni nom.	STK		20.000	40.000	20.000	EUR 44,380	887.600,00	0,12
GB00BMXH3352	MotorK Ltd. Reg.Shares	STK		310.000	310.000	0	EUR 2,210	685.100,00	0,09
NL0010558797	OCI N.V. Reg.Shares	STK		450.000	500.000	50.000	EUR 38,500	17.325.000,00	2,36
NL0015000HT4	ONWARD Medical B.V. Aandelen op naam	STK		50.000	15.000	125.000	EUR 5,910	295.500,00	0,04
FR0000130395	Rémy Cointreau S.A. Actions au Porteur	STK		50.000	33.837	28.837	EUR 155,800	7.790.000,00	1,06
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK		55.000	180.000	205.000	EUR 97,050	5.337.750,00	0,73
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port.	STK		10.000	13.000	8.000	EUR 322,300	3.223.000,00	0,44
IT0005438046	SECO S.p.A. Azioni nom.	STK		3.340.000	840.000	137.699	EUR 5,825	19.455.500,00	2,66
FR0010282822	SES-imagotag S.A. Actions Nominatives	STK		153.000	11.351	8.351	EUR 115,800	17.717.400,00	2,41
FR0000050809	Sopra Steria Group S.A. Actions Port.	STK		88.748	45.000	21.252	EUR 135,100	11.989.854,80	1,63
NL00150001Q9	Stellantis N.V. Aandelen op naam	STK		200.000	450.000	250.000	EUR 13,610	2.722.000,00	0,37
FI4000153580	Talenom Oyj Reg.Shares	STK		350.000	250.000	100.000	EUR 9,110	3.188.500,00	0,43
LU2333563281	tonies SE Actions au Porteur	STK		650.000	650.000	0	EUR 5,140	3.341.000,00	0,45
BE0974371032	Unifieldpost Group S.A./N.V. Actions Nom.	STK		300.000	180.000	360.000	EUR 3,900	1.170.000,00	0,16
FR0004186856	Vetoquinol S.A. Actions Port.	STK		25.000	3.500	8.500	EUR 84,400	2.110.000,00	0,29
ES0184262212	Viscofan S.A. Acciones Port.	STK		110.000	110.000	0	EUR 59,450	6.539.500,00	0,89
BE0974310428	X-FAB Silicon Foundries SE Actions Nominatives	STK		330.455	600.000	269.545	EUR 5,375	1.776.195,63	0,24
BE0974288202	Xior Student Housing N.V. Actions Nom.	STK		85.000	55.001	1	EUR 28,800	2.448.000,00	0,33
CHF								32.049.816,14	4,37
CH0009002962	Barry Callebaut AG Namens-Aktien	STK		8.000	3.250	1.000	CHF 1.882,000	15.167.480,99	2,06
CH0010570759	Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien	STK		16	16	0	CHF 96.100,000	1.548.985,04	0,21
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien	STK		20.000	20.000	0	CHF 97,960	1.973.706,74	0,27
CH0030486770	Dätwyler Holding AG Inhaber-Aktien	STK		3.500	7.000	3.500	CHF 180,400	636.075,15	0,09
CH0468525222	Medacta Group S.A. Nam.-Aktien	STK		70.000	70.000	0	CHF 90,200	6.360.751,52	0,87
CH0406705126	Sensirion Holding AG Namens-Aktien	STK		32.500	18.500	40.000	CHF 91,300	2.989.220,77	0,41
CH0013396012	SKAN Group AG Nam.-Aktien	STK		40.000	27.300	10.000	CHF 60,900	2.454.037,17	0,33
CH0311864901	VAT Group AG Namens-Aktien	STK		4.000	13.000	9.000	CHF 228,200	919.558,76	0,13
DKK								55.702.693,62	7,58
DK0015250344	Alm. Brand A/S Navne-Aktier	STK		2.200.000	2.200.000	0	DKK 10,370	3.064.956,00	0,42
DK0060055861	Chemometec AS Navne-Aktier	STK		9.000	13.500	4.500	DKK 714,000	863.303,55	0,12
DK0060448595	Coloplast AS Navne-Aktier B	STK		145.000	180.000	35.000	DKK 841,400	16.390.542,08	2,23
DK0060542181	ISS AS Indehaver Aktier	STK		220.000	295.000	75.000	DKK 139,150	4.112.715,79	0,56
DK0060952919	Netcompany Group A/S Navne-Aktier	STK		80.000	365.000	345.000	DKK 261,200	2.807.281,52	0,38

Deka-UnternehmerStrategie Europa

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
DK0060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B		STK	155.000	105.000	90.000	DKK 812,200	16.912.877,01	2,30
DK0061141215	NTG Nordic Transport Group AS Navne-Aktier		STK	70.000	15.000	0	DKK 247,500	2.327.534,09	0,32
DK0061027356	SP Group AS Navne-Aktier		STK	220.000	35.000	0	DKK 254,500	7.521.999,06	1,02
CH1111227810	Trifork Holding AG Namens-Aktien		STK	85.000	0	55.000	DKK 149,000	1.701.484,52	0,23
GBP								3.699.225,55	0,50
GB0007323586	Renishaw PLC Reg.Shares		STK	90.000	75.000	10.000	GBP 35,320	3.699.225,55	0,50
NOK								36.359.335,25	4,95
NO0010345853	Aker BP ASA Navne-Aksjer		STK	400.000	550.000	150.000	NOK 325,900	12.665.594,68	1,72
NO0010716582	Aker Solutions ASA Navne-Aksjer		STK	600.000	1.200.000	600.000	NOK 39,600	2.308.488,26	0,31
FO0000000179	Bakkafrost P/F Navne-Aktier		STK	40.000	60.000	20.000	NOK 523,000	2.032.557,85	0,28
BMG4233B1090	Hafnia Ltd Reg.Shares		STK	3.700.000	4.100.000	400.000	NOK 52,500	18.873.057,44	2,57
NO0010951577	Tekna Holding ASA Navne-Aksjer		STK	493.664	110.000	256.336	NOK 10,000	479.637,02	0,07
SEK								103.315.408,48	14,04
SE0014781795	Addtech AB Namn-Aktier B		STK	585.000	310.000	75.000	SEK 136,000	7.294.866,27	0,99
SE0015949748	Beijer Ref AB Namn-Aktier B		STK	100.000	100.000	0	SEK 172,700	1.583.488,44	0,22
SE0000101362	Bergman & Beving AB Namn-Aktier B (fria)		STK	15.390	15.390	0	SEK 91,000	128.411,10	0,02
SE0018535684	Betsson AB Namn-Aktier S.B		STK	750.000	750.000	0	SEK 80,920	5.564.673,63	0,76
DK0060952240	Better Collective A/S Navne-Aktier		STK	1.100.000	691.112	91.112	SEK 140,300	14.150.536,85	1,92
SE0013647385	BICO Group AB Namn-Aktier AK Cl.B		STK	1.000.000	1.200.000	425.000	SEK 42,280	3.876.658,45	0,53
SE0007692850	Camurus AB Namn-Aktier		STK	130.000	130.000	0	SEK 253,800	3.025.223,95	0,41
SE0015483276	Cint Group AB Namn-Aktier		STK	300.000	261.000	540.000	SEK 56,650	1.558.273,66	0,21
SE0002016352	C-Rad AB Namn-Aktier B		STK	650.000	60.000	0	SEK 35,000	2.085.950,32	0,28
SE0000418923	CTT Systems AB Namn-Aktier		STK	90.000	90.000	0	SEK 217,000	1.790.708,12	0,24
SE0017769847	Engcon AB Namn-Aktier B		STK	40.000	283.500	243.500	SEK 60,000	220.056,30	0,03
SE0012673267	Evolution AB (publ) Namn-Aktier		STK	50.000	60.000	10.000	SEK 1.027,200	4.709.204,77	0,64
SE0015195771	Fasadgruppen Group AB Aktier		STK	110.000	130.000	20.000	SEK 88,100	888.568,99	0,12
SE0007074281	Hexpol AB Namn-Aktier B ¹⁾		STK	1.000.000	1.100.000	100.000	SEK 109,200	10.012.561,55	1,36
SE0001200015	INVISIO AB Namn-Aktier		STK	450.000	350.000	0	SEK 162,600	6.708.966,38	0,91
SE0011870195	Lime Technologies AB Namn-Aktier		STK	80.000	95.000	15.000	SEK 209,400	1.535.992,96	0,21
SE0015988019	NIBE Industrier AB Namn-Aktier B ¹⁾		STK	1.000.000	1.300.000	300.000	SEK 90,080	8.259.446,38	1,12
SE0015962477	Nolato AB Namn-Aktier S.B		STK	800.000	500.000	600.000	SEK 46,700	3.425.543,03	0,47
SE0015962147	Profoto Holding AB Namn-Aktier		STK	500.000	225.000	100.000	SEK 77,000	3.530.069,78	0,48
SE0016101844	Sinch AB Namn-Aktier		STK	1.000.000	1.000.000	0	SEK 25,755	2.361.479,15	0,32
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria)		STK	1.300.000	1.300.000	0	SEK 117,900	14.053.345,31	1,91
SE0011205202	Vitrolife AB Namn-Aktier		STK	100.000	150.000	50.000	SEK 179,600	1.646.754,63	0,22
SE0004840718	Xvivo Perfusion AB Namn-Aktier		STK	331.421	261.421	0	SEK 161,400	4.904.628,46	0,67
Sonstige Beteiligungswertpapiere								15.048.355,41	2,05
CHF								15.048.355,41	2,05
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	45.000	55.000	10.000	CHF 331,950	15.048.355,41	2,05
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								60.055.521,15	8,16
Aktien								60.055.521,15	8,16
EUR								16.679.090,50	2,26
FI4000513072	Duell Oyj Reg.Shares		STK	495.992	550.000	54.008	EUR 2,000	991.984,00	0,13
FI4000283130	Gofore OYJ Reg.Shares		STK	300.000	35.000	35.000	EUR 22,650	6.795.000,00	0,92
FR0010353888	MGI Digital Graphic Technology Actions Port.		STK	61.435	17.435	0	EUR 29,900	1.836.906,50	0,25
FR0010202606	Sidetrade Actions Nominatives		STK	38.000	12.000	0	EUR 131,000	4.978.000,00	0,68
IT0005482333	Technoprobe S.p.A. Azioni nom.		STK	300.000	320.000	20.000	EUR 6,924	2.077.200,00	0,28
GBP								22.626.917,95	3,08
GB00B2425G68	Craneware PLC Reg.Shares		STK	485.000	320.000	0	GBP 18,590	10.492.252,55	1,43
GB00BN7ZCY67	Ergomed PLC Reg.Shares		STK	190.000	190.000	0	GBP 12,180	2.693.075,30	0,37
GB00BD8SLV43	Marlowe PLC Reg.Shares		STK	500.000	210.000	0	GBP 8,097	4.711.078,01	0,64
GB00B1FQDL10	Zoo Digital Group PLC Reg.Shares		STK	2.500.000	100.000	100.000	GBP 1,626	4.730.512,09	0,64
NOK								10.029.681,95	1,36
NO0010894512	CSAM Health Group AS Navne-Aksjer		STK	650.000	20.000	0	NOK 35,400	2.235.619,31	0,30
NO0010939804	Ecit AS Navne-Aksjer		STK	9.800.000	2.800.000	0	NOK 6,820	6.493.691,98	0,88
NO0010713936	Zaptex AS Navne-Aksjer		STK	400.000	475.000	675.000	NOK 33,460	1.300.370,66	0,18
SEK								10.719.830,75	1,46
SE0016588867	Deweyr Diagnostics AB Namn-Aktier		STK	300.000	300.000	0	SEK 62,990	1.732.668,27	0,24
SE0016828511	Embracer Group AB Namn-Aktier AK Cl.B ¹⁾		STK	150.000	1.340.000	1.590.000	SEK 51,360	706.380,72	0,10
DK0061123312	FluoGuide A/S Navne Aktier		STK	139.637	0	95.363	SEK 53,200	681.137,36	0,09
SE0012673291	Mentice AB Navne-Aktier		STK	130.000	130.000	0	SEK 40,000	476.788,65	0,06
SE0016074249	MilDef Group AB Namn-Aktier		STK	305.000	305.000	0	SEK 78,700	2.200.883,89	0,30
SE0017085020	SignUp Software AB Namn-Aktier		STK	70.000	70.000	0	SEK 91,500	587.275,24	0,08
SE0015988167	Swedencare AB Namn-Aktier		STK	1.292.740	1.906.648	613.908	SEK 36,570	4.334.696,62	0,59
Summe Wertpapiervermögen								EUR 616.025.727,58	83,79

Deka-UnternehmerStrategie Europa

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
	DJ Euro Stoxx Banks Future (FESB) Dez. 22	XEUR	EUR	Anzahl 6.500				63.781,00	0,00
	DJ Stoxx 600 Future (FXXP) Dez. 22	XEUR	EUR	Anzahl 1.500				546.000,00	0,07
								-482.219,00	-0,07
	Summe der Aktienindex-Derivate						EUR	63.781,00	0,00
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	84.829.415,67			% 100,000	84.829.415,67	11,55
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		DKK	50.610.534,90			% 100,000	6.799.292,66	0,92
	DekaBank Deutsche Girozentrale		NOK	43.932.628,00			% 100,000	4.268.432,49	0,58
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	15.868.307,66			% 100,000	18.466.229,10	2,51
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	73.219,61			% 100,000	73.791,49	0,01
	Summe der Bankguthaben						EUR	114.437.161,41	15,57
	Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds						EUR	114.437.161,41	15,57
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Dividendenansprüche		EUR	1.828.010,65				1.828.010,65	0,25
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	7.289.538,10				7.289.538,10	0,99
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	940.572,29				940.572,29	0,13
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	179.126,99				179.126,99	0,02
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	9.556,71				9.556,71	0,00
	Summe der sonstigen Vermögensgegenstände						EUR	10.246.804,74	1,39
Kurzfristige Verbindlichkeiten									
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	-937.059,94			% 100,000	-943.998,33	-0,13
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		SEK	-23.929.886,52			% 100,000	-2.194.134,26	-0,30
	Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten						EUR	-3.138.132,59	-0,43
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwaltungsvergütung		EUR	-734.120,32				-734.120,32	-0,10
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-1.306.075,51				-1.306.075,51	-0,18
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-196.305,69				-196.305,69	-0,03
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-3.153,74				-3.153,74	0,00
	Kostenpauschale		EUR	-107.857,67				-107.857,67	-0,01
	Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-21.319,87				-21.319,87	0,00
	Summe der sonstigen Verbindlichkeiten						EUR	-2.368.832,80	-0,32
Fondsvermögen									
	Umlaufende Anteile Klasse CF						EUR	735.266.509,34	100,00
	Umlaufende Anteile Klasse S(A)						STK	4.501.632,000	
	Anteilwert Klasse CF						STK	206.047,000	
	Anteilwert Klasse S(A)						EUR	157,13	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)						EUR	135,48	
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								83,79
									0,00

*) 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	Eurex Deutschland	63.781,00

^{**)} Zu diesen Geschäften wurden keine Sicherheiten hinterlegt

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	
Arcadis N.V. Aandelen aan toonder	STK 2.000		68.960,00	
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat.	STK 43.000		967.285,00	
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inh.-Vorzugs. o.St.	STK 9.000		935.550,00	
Embracer Group AB Namn-Aktier AK Cl.B	STK 150.000		706.380,72	

Deka-UnternehmerStrategie Europa

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien	STK 1.000		33.550,00	
Hexpol AB Namn-Aktier B	STK 267.000		2.673.353,93	
L'Oréal S.A. Actions Port.	STK 27.500		8.694.125,00	
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B	STK 408.800		3.376.461,68	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:			17.455.666,33	17.455.666,33

Kontrahenten bei Wertpapier-Darlehen:

DekaBank Deutsche Girozentrale 17.455.666,33 EUR

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen empfangenen Sicherheiten:

Aktien und aktienähnliche Wertpapiere 125.632,34 EUR
Renten und rentenähnliche Wertpapiere 27.228.447,34 EUR

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Aktien und Derivate per: 31.10.2022

Alle anderen Vermögenswerte per: 31.10.2022

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

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,85932 = 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,44350 = 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	10,29245 = 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,90630 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,99265 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	0,99225 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

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	59.248.750,00
--	-----	---------------

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
	17.455.666,33	2,37

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	17.455.666,33	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	17.455.666,33

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

Die Sicherheit, die der Fonds erhält, kann in liquiden Mitteln (u.a. Bargeld und Bankguthaben) oder durch die Übertragung oder Verpfändung von Schuldverschreibungen, insbesondere Staatsanleihen, geleistet werden. Schuldverschreibungen, die als Sicherheit begeben werden, müssen ein Mindestrating von BBB- aufweisen. Gibt es kein Anleiherating, so ist das Emittentenrating zu nutzen. Die Sicherheit kann auch in Aktien bestehen. Die Aktien, die als Sicherheit begeben werden, müssen in einem wichtigen Index enthalten sein.

Von den Sicherheiten werden Wertabschläge (Haircuts) abgezogen, die je nach Art der Wertpapiere, der Bonität der Emittenten sowie ggf. nach Restlaufzeit variieren. Die Haircuts fallen für die aufgeführten Wertpapierkategorien wie folgt aus:

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

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

Deka-UnternehmerStrategie Europa

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 Wertpapierleihengeschäfte wird von Clearstream Banking AG (Frankfurt) gewährleistet und überwacht. Bei Aktien wird als Qualitätsmerkmal die Zugehörigkeit zu einem wichtigen EU-Aktienindex (z.B. DAX 30, Dow Jones Euro STOXX 50 Index etc.) angesehen. Rentenpapiere müssen entweder Bestandteil des GC Pooling ECB Basket oder des GC Pooling ECB EXTENDED Basket sein. Weitere Informationen bezüglich dieser Rentenbaskets können unter www.eurexrepo.com entnommen werden.

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

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen

EUR
USD

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen

unbefristet

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR

27.354.079,68

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen

Ertragsanteil des Fonds

absolute Beträge in EUR

82.711,17

in % der Bruttoerträge des Fonds

100,00

Kostenanteil des Fonds

27.294,70

33,00

Ertragsanteil der KVG

27.294,70

33,00

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

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

Geschäftsbedingt gibt es bei Principalgeschäften keine expliziten Kosten durch Dritte. Sofern diese Geschäfte getätigt werden, sind Ertrags- und Kostenanteile Dritter über die in den 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.

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

2,83% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

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

Wertpapier-Darlehen

absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR

AstraZeneca PLC

26.182.679,29

Hessen, Land

407.592,05

Landwirtschaftliche Rentenbank

286.221,93

Bayerische Landesbank

251.218,05

Alphabet Inc.

125.632,34

Philip Morris International Inc.

100.736,01

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

Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

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

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer

2

Clearstream Banking Frankfurt

658.810,11 EUR

J.P.Morgan AG Frankfurt

26.695.269,57 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-UnternehmerStrategie Europa

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				
CH0012684657	Bobst Group S.A. Namens-Aktien	STK	30.000	80.000
CH0100837282	Kardex Holding AG Namens-Aktien	STK	3.677	21.177
CH0024608827	Partners Group Holding AG Namens-Aktien	STK	500	4.500
CH0024638196	Schindler Holding AG Inhaber-Partizipationsschein	STK	20.000	20.000
DKK				
DK0010244508	A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B	STK	3.200	5.700
DK0060946788	Ambu A/S Navne-Aktier B	STK	60.000	60.000
DK0015998017	Bavarian Nordic DK 10 Navne-Aktier	STK	100.000	100.000
DK0010274414	Danske Bank AS Navne-Aktier	STK	500.000	500.000
DK0060634707	Royal Unibrew AS Navne-Aktier	STK	120.000	120.000
EUR				
DE000A3CNK42	ABOUT YOU Holding SE Inhaber-Aktien	STK	20.000	150.000
DE000A2GS633	Allgeier SE Namens-Aktien	STK	39.996	39.996
NL0000888691	AMG Advanced Metallurgic.Gr.NV Reg.Shares	STK	155.000	155.000
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port.	STK	140.000	140.000
IT0005366601	Antares Vision S.p.A. Azioni nom.	STK	0	100.000
FR0014005AL0	Antin Infrastructure Partners Actions Nom.	STK	45.000	100.000
IT0001137345	Autogrill S.p.A. Azioni nom.	STK	452.000	452.000
LU1789205884	B&S Group S.A. Bearer Shares	STK	60.000	560.000
IT0004776628	Banca Mediolanum S.p.A. Azioni nom.	STK	550.000	1.750.000
ES0113679I37	Bankinter S.A. Acciones Nom.	STK	1.850.000	1.850.000
NL0011872650	Basic-Fit N.V. Aandelen op naam	STK	0	80.000
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK	150.000	150.000
FR0000074072	BigBen Interactive S.A. Actions Port.	STK	58.268	58.268
PTCOR0AE0006	Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Acções Nominativas	STK	0	300.000
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien	STK	25.000	25.000
FR0000053381	Derichebourg S.A. Actions Port.	STK	0	400.000
DE0005565204	Dürr AG Inhaber-Aktien	STK	10.000	45.000
ES0130625512	Ence Energia y Celulosa S.A. Acciones Port.	STK	1.300.000	1.300.000
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E. Actions Port.	STK	20.000	20.000
FR0000121147	Faurecia SE Actions Port.	STK	260.000	360.000
ES0171996087	Grifols S.A. Acciones Port. Cl.A	STK	100.000	100.000
IT0005411209	GVS S.p.A. Azioni nom.	STK	25.000	275.000
FI4000306873	Harvia OYJ Reg.Shares	STK	25.000	65.000
FI4000206750	Kamux Oyj Reg.Shares	STK	110.000	110.000
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port.	STK	26.500	26.500
IE0004927939	Kingspan Group PLC Reg.Shares	STK	35.000	130.000
ES0176252718	Meliá Hotels International Acciones Port.	STK	300.000	300.000
BE0974283153	Mithra Pharmaceuticals S.A. Actions Nom.AIW	STK	50.000	50.000
FR0013482791	Nacon S.A. Act.Port.	STK	30.001	30.001
FR0011675362	NEOEN S.A. Actions Port.	STK	70.000	70.000
FR0000184798	Orpea Actions Nom.	STK	20.000	100.000
DE0006969603	PUMA SE Inhaber-Aktien	STK	0	40.000
FI4000150016	Robit Oyj Reg.Shares	STK	0	287.328
IT0004729759	Sesa S.p.A. Azioni nom.	STK	5.000	25.000
FI4000480215	Sitowise Group OYJ Reg.Shares	STK	215.000	455.000
DE0005TRA555	STRATEC SE Namens-Aktien	STK	1.000	13.000
LU0156801721	Tenaris S.A. Actions nom.	STK	250.000	250.000
FR0005691656	Trigano S.A. Actions Port.	STK	6.000	48.500
BE0003878957	VGP N.V. Actions Nom.	STK	10.000	35.000
FR0000031577	Virbac S.A. Actions au Porteur	STK	1.000	10.000
GBP				
GB0000456144	Antofagasta PLC Reg.Shares	STK	125.000	125.000
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien	STK	115.000	540.000
GB00BV9FP302	Computacenter PLC Reg.Shares	STK	50.000	90.000
GB00BNYK8G86	DARKTRACE PLC Reg.Shares	STK	700.000	1.400.000
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion PLC Reg.Shares	STK	4.075.000	4.075.000
NOK				
BMG0670A1099	AutoStore Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	401.900	850.000
NO0010808892	Crayon Group Holding ASA Navne-Aksjer	STK	0	180.000
NL00150003D3	Meltwater N.V. Reg.Shares	STK	230.000	2.530.000
NO0010209331	Protector Forsikring ASA Navne-Aksjer	STK	120.000	120.000
SEK				
SE0014401378	Addlife AB Namn-Aktier B	STK	30.000	105.000
SE0005999836	Afry AB Namn-Aktier B (fria)	STK	25.000	350.000
SE0018535700	Betsson AB Reg.Redemption Shares B	STK	700.000	700.000
SE0017769995	BioGaia AB Namn-Aktier B	STK	200.000	200.000
SE0016609671	Cary Group Holding AB Namn-Aktier	STK	0	220.000
SE0016798763	CTEK AB Namn-Aktier	STK	0	71.400
SE0015658117	Epiroc AB Namn-Aktier B	STK	0	450.000
SE0001824004	G5 Entertainment AB Namn-Aktier	STK	10.000	200.000
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B	STK	400.000	400.000
SE0010832287	KlaraBo Sverige AB Namn-Aktier	STK	30.000	30.000
SE0000421273	Knowit AB Namn-Aktier	STK	15.000	100.000

Deka-UnternehmerStrategie Europa

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
SE0015949201	Lifco AB Namn-Aktier B	STK	25.000	350.000
SE0016075337	OX2 AB Namn-Aktier	STK	100.000	100.000
SE0003756758	Sdiptech AB Aktier B Reg.Pref.	STK	50.000	90.000
SE0016797732	Storskogen Group AB Namn-Aktier S.B	STK	500.000	500.000
SE0017565476	Swedish Logistic Property AB Namn-Aktier S.B	STK	31.500	31.500
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES06189009J3	Ferrovial S.A. Anrechte	STK	500.000	500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
FR0000035818	Esker S.A. Actions Port.	STK	1.000	6.000
GBP				
GB00BJL1ZF49	Essensys PLC Reg.Shares	STK	500.000	500.000
GB00B4T7HX10	Learning Technolog.Group PLC Reg.Shares	STK	0	1.500.000
GB00BLGYDT21	Made Tech Group PLC Reg.Shares	STK	355.600	1.600.000
GB00BVFCZV34	RWS Holdings PLC Reg.Shares	STK	200.000	1.200.000
GB00BDT89C08	Supreme PLC Reg.Shares	STK	200.000	1.400.000
GB00BYVX2X20	Team17 Group PLC Reg.Shares	STK	0	24.000
NOK				
NO0010776990	Huddly AS Navne-Aksjer	STK	776.491	2.476.491
NO0010927288	Lumi Gruppen AS Navne-Aksjer	STK	0	191.344
NO0011002651	Nordhealth AS Navne-Aksjer	STK	0	850.000
SEK				
SE0010546911	24Sevenoffice Group AB Namn-Aktier	STK	300.000	1.000.000
SE0014035762	Exsitem Holding AB Namn-Aktier	STK	59.020	150.000
SE0002485979	Genovis AB Namn-Aktier	STK	0	350.000
SE0016829469	Haypp Group AB Namn-Aktier	STK	23.467	250.000
SE0006261046	Humble Group AB Namn-Aktier	STK	0	345.000
MT0000780107	KAMBI GROUP PLC Reg.Shares B	STK	450.000	450.000
SE0015407390	NIMBUS GROUP AB (PUBL) Namn-Aktier	STK	371.000	371.000
SE0007692157	Polygiene AB Namn-Aktier	STK	0	500.000
SE0015988373	Sedana Medical AB Aktier	STK	230.000	450.000
SE0014428512	Surgical Science Sweden AB Aktier AK	STK	10.000	350.000
SE0017134125	Vestum AB Namn-Aktier AK	STK	1.584.000	1.584.000
SE0015961982	Vimian Group AB Namn-Aktier	STK	500.000	500.000
SE0017084361	Viva Wine Group AB Namn-Aktier	STK	156.000	156.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
CHF				
CH0012280076	Straumann Holding AG Namens-Aktien	STK	500	6.500
GBP				
GB00BYX91H57	JD Sports Fashion PLC Reg.Shares	STK	0	475.000
NOK				
NO0010936891	EcoOnline Holding AS Navne-Aksjer S.C	STK	0	900.000
NO0010307143	Mercell Holding ASA Navne-Aksjer	STK	250.000	3.750.000
SEK				
SE0011166610	Atlas Copco AB Namn-Aktier A	STK	35.000	65.000
SE0017767742	Betsson AB Namn-Aktier S.B	STK	700.000	700.000
SE0001966656	Fortnox AB Namn-Aktier	STK	10.000	60.000
SE0002367797	Hexatronic Group AB Namn-Aktier AK	STK	80.000	80.000
SE0014556718	Vestum AB Namn-Aktier AK	STK	433.000	800.000

Deka-UnternehmerStrategie Europa

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	315.935.125,34	704.817.443,79
Mittelrückflüsse	-65.699.690,02	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		250.235.435,32
Ertragsausgleich		3.266.858,77
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		-1.638.987,22
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		-84.649.138,92
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		-136.765.102,40
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		735.266.509,34

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlafs der Klasse CF am Beginn des Geschäftsjahres	3.167.317,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse CF	1.652.438,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse CF	318.123,000
Anzahl des Anteilumlafs der Klasse CF am Ende des Geschäftsjahres	4.501.632,000

Anzahl des Anteilumlafs der Klasse S(A) am Beginn des Geschäftsjahres	202.856,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse S(A)	68.643,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse S(A)	65.452,000
Anzahl des Anteilumlafs der Klasse S(A) am Ende des Geschäftsjahres	206.047,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Anteilklasse CF Geschäftsjahr

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlaf
	EUR	EUR	Stück
2019	45.143.312,47	109,41	412.599,000
2020	149.324.507,33	138,22	1.080.335,000
2021	668.173.848,63	210,96	3.167.317,000
2022	707.350.682,08	157,13	4.501.632,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Anteilklasse S(A) Geschäftsjahr

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlaf
	EUR	EUR	Stück
2019	-	-	-
2020	512.506,32	117,55	4.360,000
2021	36.643.595,16	180,64	202.856,000
2022	27.915.827,26	135,48	206.047,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-UnternehmerStrategie Europa

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
Erträge	
Dividenden	10.274.872,59
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-254.082,61
davon aus negativen Einlagezinsen	-396.767,47
davon aus positiven Einlagezinsen	142.684,86
Erträge aus Wertpapierleihe	82.711,17
Sonstige Erträge***)	121.619,54
Ordentlicher Ertragsausgleich	716.989,61
Erträge insgesamt	10.942.110,30
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	9.072.913,50
Taxe d'Abonnement	353.422,49
Zinsen aus Kreditaufnahmen	146.659,84
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	27.294,70
Kostenpauschale**)	1.334.406,50
Sonstige Aufwendungen****)	265.064,78
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	239.207,78
Ordentlicher Aufwandsausgleich	1.381.335,71
Aufwendungen insgesamt	12.581.097,52
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-1.638.987,22
Netto realisiertes Ergebnis*)	-82.046.626,25
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-2.602.512,67
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-84.649.138,92
Aufwandsüberschuss	-86.288.126,14
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)	-136.765.102,40
Ergebnis des Geschäftsjahres	-223.053.228,54

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 5 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung für die Anteilklasse S(A) EUR 0,71 je Anteil und wird per 16. Dezember 2022 mit Beschlussfassung vom 6. Dezember 2022 vorgenommen. Der Aufwandsüberschuss der Anteilklasse CF wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse CF betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,53%.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse S(A) betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 0,83%.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 1.455.607,60 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

Die Ausgabe von Anteilen beider Anteilklassen erfolgt zum Anteilwert zuzüglich eines Ausgabeaufschlages.

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

**) Für das Sondervermögen ist gemäß den Vertragsbedingungen eine an die Verwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale von 0,18 % p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,12 % p.a. auf die Verwahrstelle und bis zu 0,10 % p.a. auf Dritte (Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten sowie Sonstige).

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

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

Deka-UnternehmerStrategie Europa

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:

50% STOXX® Europe Mid 200, 25% STOXX® Europe Small 200, 25% STOXX® Europe 50 (t)

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	76,10%
maximale Auslastung:	176,08%
durchschnittliche Auslastung:	102,15%

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 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“). 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)
0,1	0,1

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 auszuzahlen 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 0,01% p.a. für die Anteilklasse S (A) und 0,05% p.a. für die Anteilklasse CF) ist vierteljährlich nachträglich auf das Fondsvermögen (soweit es nicht in Luxemburger Investmentfonds, die der „Taxe d’abonnement“ unterliegen, angelegt ist) zu berechnen und auszuführen.

Die Verwaltungsgesellschaft 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 einem bestimmten Markt bis zu einer Höhe von 0,20 % 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 49 Prozent der Erträge aus diesen Geschäften.

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

Deka-UnternehmerStrategie Europa			
	Verwaltungsvergütung	Kostenpauschale	Ertragsverwendung
Anteilklasse CF	bis zu 2,50% p.a., derzeit 1,25% p.a.	bis zu 0,28% p.a., derzeit 0,18% p.a.	Ausschüttung
Anteilklasse S (A)	bis zu 2,50% p.a., derzeit 0,60% p.a.	bis zu 0,28% p.a., derzeit 0,18% p.a.	Ausschüttung

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 Unterneh-

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-UnternehmerStrategie Europa

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

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilhaber des
Deka-UnternehmerStrategie Europa

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Deka-UnternehmerStrategie Europa („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-UnternehmerStrategie Europa 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 Jahresabschlussstellungsprozesses.

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, 21. Februar 2023

KPMG Audit S.à r.l.

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

Valeria Merkel

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

 **Finanzgruppe**