

Jahresbericht  
zum 31. Dezember 2024.  
**Deka-EuropaSelect**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

**.iDeka**  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

31. Dezember 2024

## **Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,**

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-EuropaSelect für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024.

Sinkende Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie rückläufige Inflationsraten stabilisierten in der Berichtsperiode die Finanzmärkte und verliehen insbesondere den Aktienbörsen kräftigen Rückenwind. Während in Europa, bedingt unter anderem durch die enttäuschende Wirtschaftsentwicklung in Deutschland, nur eine moderate konjunkturelle Aktivität dominierte, präsentierte sich die Wirtschaft in den USA in einer dynamischen Verfassung. Geopolitische Belastungsfaktoren und militärische Konflikte wie der Ukraine-Krieg oder der Nahost-Konflikt sorgten jedoch im Berichtszeitraum weiterhin für Verunsicherung.

Die Geld- und Fiskalpolitik der bedeutenden Notenbanken war zunächst noch auf die Inflationsbekämpfung konzentriert. Den spürbar nachlassenden Inflationsdruck nahmen einige der bedeutenden Zentralbanken ab dem Frühjahr 2024 zum Anlass für erste Leitzinssenkungen. So führte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz in vier Schritten auf zuletzt 3,15 Prozent zurück. Die US-Notenbank Fed läutete im September die Zinswende ein und verringerte bis Ende Dezember die Bandbreite auf 4,25 Prozent bis 4,50 Prozent. An den Rentenmärkten zeigte sich auf Jahressicht eine volatile Entwicklung. Zwischen Ende April und Mitte September waren die Renditen 10-jähriger US-Treasuries stark rückläufig. Seither stiegen die Verzinsungen wieder deutlich an. Den Hintergrund bildeten insbesondere Erwartungen hinsichtlich möglicher Handelszölle und der zukünftig steigenden Verschuldung der USA. Die Rendite 10-jähriger Euroland-Staatsanleihen lag zum Jahresultimo bei 2,4 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten mit 4,5 Prozent.

Globale Zinssenkungsfantasien wirkten über weite Strecken unterstützend für die Kurse an den weltweiten Aktienmärkten, die sich in der Breite in einer freundlichen Verfassung zeigten. Dabei erreichten viele Börsenindizes wie der DAX, der S&P 500, der Dow Jones Industrial und der Nasdaq Composite neue Rekordstände. Der Nikkei 225 übertraf erstmals seinen alten Höchststand aus Dezember 1989, während der chinesische Aktienmarkt der internationalen Marktentwicklung hingegen zunächst hinterherhinkte. Die Ankündigung von Konjunkturstimuli durch die chinesische Regierung im September bescherte dem chinesischen Aktienmarkt in der Folge bis Anfang Oktober einen rasanten Anstieg, der zuletzt jedoch im weiteren Verlauf wieder deutlich nachließ.

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 entgegebrachte Vertrauen zu danken.

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH  
Die Geschäftsführung



Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

# Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Anteilklassen im Überblick	8
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2024	9
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024	10
Anhang	21
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	25
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	27

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

# Jahresbericht 01.01.2024 bis 31.12.2024

## Deka-EuropaSelect

### Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Fonds Deka-EuropaSelect ist es, einen mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Aktien zu erwirtschaften. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds hauptsächlich in Aktien von Unternehmen mit Sitz in einem europäischen Staat an. Im Vordergrund stehen dabei Unternehmen, die ein dynamisches Gewinnwachstum aufweisen, sog. Wachstumswerte. Der Fonds investiert dabei überwiegend in Standardwerte. Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, mindestens 61 Prozent in Aktien zu investieren.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Die Aktienauswahl erfolgt auf Basis einer Unternehmensanalyse. In diesem Beurteilungsverfahren werden die wirtschaftlichen Daten auf Unternehmensebene analysiert und zu einer Gesamteinschätzung zusammengeführt. Die wirtschaftlichen Daten bestehen aus Bilanzkennzahlen z.B. Eigenkapitalquote und Nettoverschuldung und Kennzahlen der Gewinn- und Verlustrechnung - z.B. Gewinn vor Steuern und Jahresüberschuss. Des Weiteren werden Kennzahlen der Kapitalfluss-Rechnung - z.B. Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit - und Rentabilitätskennzahlen - z.B. Eigenkapitalrentabilität und Umsatzrendite - analysiert. Ergänzend fließen Bewertungskennzahlen - z.B. Kurs-Gewinn-Verhältnis, Dividenrendite - sowie die qualitative Beurteilung der Unternehmen - z.B. der Qualität der Produkte und des Geschäftsmodells des Unternehmens - in die Bewertung ein. Darüber hinaus werden bewertungstäglich volkswirtschaftliche Daten - z.B. Zinsen und Industrieproduktion - analysiert und Schlussfolgerungen zur Attraktivität von Aktienmärkten und Industriegruppen gezogen. Die aus den aufgeführten Kennzahlen und volkswirtschaftlichen Daten gewonnenen Erkenntnisse bilden die Grundlage für das Management dieses Aktienfonds. Um den Erfolg des Aktienauswahlprozesses zu bewerten sowie die erfolgsbezogene Vergütung für die Anteilklasse CF zu berechnen, wird der MSCI Europe Growth Net Index in EUR<sup>1)</sup> verwendet. Die initiale und kontinuierliche Wertpapierauswahl erfolgt im Rahmen des beschriebenen Investmentansatzes unabhängig von diesem Referenzwert und damit verbundenen quantitativen oder qualitativen Einschränkungen.

Es können Derivate zu Investitions- und/oder Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

#### Positive Wertentwicklung

Die globalen Zinssenkungserwartungen waren im Berichtszeitraum ein ausschlaggebender Antriebsfaktor für die Aktienmärkte.

#### Wichtige Kennzahlen

##### Deka-EuropaSelect

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Anteilklasse CF	6,3%	0,9%	7,7%
Anteilklasse AV	6,2%	0,9%	7,7%

#### ISIN

Anteilklasse CF	DE0009786186
Anteilklasse AV	DE000DK2J837

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

#### Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum

##### Deka-EuropaSelect CF

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	0,00
Aktien	49.392.779,23
Zielfonds und Investmentvermögen	42.350,15
Optionen	0,00
Futures	2.276.163,28
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	5.954,03
Devisenkassageschäften	183.467,20
sonstigen Wertpapieren	0,00
<b>Summe</b>	<b>51.900.713,89</b>

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	0,00
Aktien	-21.545.714,87
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	-5.228.985,63
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	-9.704,19
Devisenkassageschäften	-41.302,46
sonstigen Wertpapieren	0,00
<b>Summe</b>	<b>-26.825.707,15</b>

Die Angaben spiegeln das Verhältnis der Veräußerungsergebnisse in den anderen Anteilklassen des Sondervermögens wider.

Trotz uneinheitlicher konjunktureller Signale weltweit zeigten sich die Börsen in freundlicher Verfassung. Unterstützt unter anderem von starken US-Technologiewerten konnten viele Indizes deutlich zulegen und teilweise neue Rekordstände verzeichnen. Der chinesische Aktienmarkt profitierte im September kurzfristig von angekündigten Konjunkturmaßnahmen der Regierung. Ab Herbst beeinflussten die US-Präsidentenwahl sowie Sorgen vor drohenden Handelskonflikten die Märkte. Insgesamt setzte sich die Aufwärtsbewegung an den Börsen weiter fort.

Die Branchen- und Länderallokation des Deka-EuropaSelect resultiert implizit aus der Einzeltitelselektion. Dabei verfolgt das Fondsmanagement als Anlagestrategie einen Bottom Up-Ansatz: Zunächst wird das Wachstumspotenzial einzelner Unternehmen analysiert und anschließend die Aussichten in der entsprechenden

# Deka-EuropaSelect

Branche und im Gesamtmarkt bewertet. Das Ergebnis bildet die Grundlage für die konkrete Investitionsentscheidung. Auf Einzeltellebene bildeten absolut betrachtet zuletzt ASML, Novo-Nordisk und SAP die größten Engagements. Daneben zählten unter anderem auch Compass Group, Relx (mittels Derivate), Ryanair, SGS und Elis zu den präferierten Werte. Auf Länderebene bildeten Großbritannien, Frankreich, Deutschland und die Niederlande zuletzt die größten Positionen, wobei Deutschland per saldo spürbar aufgestockt wurde. Aus Branchensicht führten Investitionsgüter und Pharmazeutika & Biotechnologie die Aufstellung an.

Zuletzt waren 97,9 Prozent des Fondsvermögens in Aktien investiert. Im Stichtagsvergleich wurde der Investitionsgrad leicht ausgebaut. Inklusive Berücksichtigung von Derivaten (Futures auf Aktien und Aktienindizes) lag der Investitionsgrad Ende Dezember 2024 bei 101,5 Prozent (Vorjahr 98,0 Prozent).

Vorteilhaft für die Wertentwicklung war das vergleichsweise geringe Engagement im Nahrungs- und Getränkesektor sowie dem Bereich Luxusgüter. Daneben lieferte die Akzentuierung in der Elektronikbranche mit Schneider Electric, Prysmian, Siemens Energy und ABB positive Beiträge. Nachteile ergaben sich hingegen u.a. aus der Einzeltitelselektion in der Pharmabranche und dem Bereich Business Services.

Deka-EuropaSelect verzeichnete im Berichtsjahr eine Wertsteigerung um 6,3 Prozent (Anteilklasse CF) bzw. 6,2 Prozent (Anteilklasse AV). Das Fondsvolume belief sich zuletzt auf 658,8 Mio. Euro.

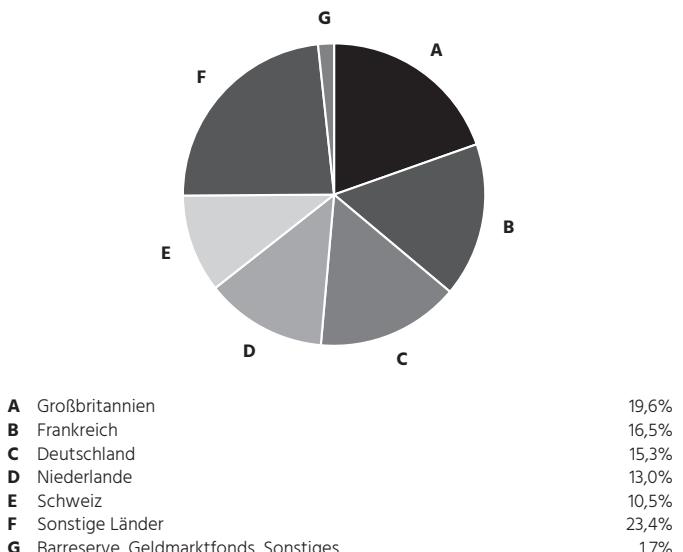
Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kursschwankungen der im Fonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können (Marktpreisrisiken). Aufgrund der Investitionen in fremde Währungen unterlag der Fonds in gewissem Umfang Fremdwährungsrisiken.

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

## Fondsstruktur Deka-EuropaSelect



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

## Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-EuropaSelect

Index: 31.12.2023 = 100



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

## PAI-Berücksichtigung

Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden die wichtigsten

# Deka-EuropaSelect

nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt. PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-) Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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

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

<sup>1)</sup> Referenzindex: 100% MSCI Europe Growth Net Index in EUR. MSCI übernimmt in keinen Fällen irgendeine Haftung hinsichtlich der genannten MSCI Daten. Die MSCI Daten dürfen nicht weiterverteilt oder als Basis für andere Indices oder andere Wertpapiere oder Finanzprodukte genutzt werden. Diese Information/Unterlage wurde durch MSCI weder hergestellt, nachgeprüft oder bestätigt.

# Anteilklassen im Überblick.

Für den Fonds Deka-EuropaSelect können Anteilklassen gebildet werden, die sich insbesondere hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, der Verwaltungsvergütung\*, der Währung des Anteilwertes, der Vertriebsvergütung\*\*, der erfolgsabhängigen Vergütung, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden. Es sind Anteile von zwei Anteilklassen erhältlich, die sich hinsichtlich des Ausgabeaufschlags, der Verwaltungsvergütung, der erfolgsabhängigen Vergütung und der Mindestanlagesumme unterscheiden. Die Anteilklassen tragen die Bezeichnung CF und AV.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für die Verwaltung des Fondsvermögens, das der Anteilkasse CF zuzuordnen ist, je ausgegebenem Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 25 Prozent des Anteiles der Wertentwicklung des Fonds, der über der als Vergleichsmaßstab herangezogenen Wertentwicklung des MSCI Europe Growth Net Index in EUR liegt, erhalten. Für die Anteilkasse AV wird keine erfolgsbezogene Vergütung erhoben.

Weitere Details zu den Merkmalen der jeweiligen Anteilkasse entnehmen Sie bitte der untenstehenden Tabelle. Näheres ist im Verkaufsprospekt geregelt.

Der Erwerb von Vermögensgegenständen ist nur einheitlich für das ganze Sondervermögen und nicht für eine einzelne Anteilkasse oder eine Gruppe von Anteilklassen zulässig. Die Bildung neuer Anteilklassen ist zulässig, sie liegt im Ermessen der Gesellschaft. Es ist weder notwendig, dass Anteile einer Anteilkasse im Umlauf sind, noch dass Anteile einer neu gebildeten Anteilkasse umgehend auszugeben sind. Bei erstmaliger Ausgabe von Anteilen einer Anteilkasse ist deren Wert auf der Grundlage des für den gesamten Fonds nach § 168 Absatz 1 Satz 1 KAGB ermittelten Wertes zu berechnen.

## Anteilklassen im Überblick

	Verwaltungsvergütung*	Ausgabeaufschlag	Mindestanlagesumme	Ertragsverwendung
Anteilkasse CF	1,25% p.a.	3,75%	keine	Ausschüttung
Anteilkasse AV	1,26% p.a.	keiner	EUR 5.000	Ausschüttung

\* Der Verwaltungsvergütungssatz wird auf das durchschnittliche Fondsvermögen berechnet, das sich aus den Tageswerten zusammensetzt.

\*\* Die Vertriebsvergütung wird durch die Verwaltungsvergütung abgedeckt und wird dem Sondervermögen nicht gesondert belastet.

# Deka-EuropaSelect

## Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2024.

### Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>644.557.459,97</b>	<b>97,84</b>
Belgien	4.464.000,00	0,68
Dänemark	50.557.503,19	7,69
Deutschland	100.737.127,91	15,29
Färöer Inseln	1.603.593,94	0,24
Frankreich	108.415.100,00	16,49
Großbritannien	129.090.108,31	19,58
Irland	16.265.746,67	2,47
Italien	13.139.700,00	1,99
Kanada	1.567.731,09	0,24
Luxemburg	8.110.328,93	1,23
Niederlande	85.493.579,86	12,96
Norwegen	2.728.811,91	0,41
Österreich	4.507.500,00	0,69
Portugal	839.000,00	0,13
Schweden	28.292.063,22	4,28
Schweiz	69.382.254,86	10,53
Spanien	18.458.100,00	2,80
USA	905.210,08	0,14
<b>2. Derivate</b>	<b>-586.698,01</b>	<b>-0,09</b>
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>19.910.769,57</b>	<b>3,02</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>5.104.757,79</b>	<b>0,78</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-10.194.262,59</b>	<b>-1,55</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>658.792.026,73</b>	<b>100,00</b>

### Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>644.557.459,97</b>	<b>97,84</b>
CHF	67.429.854,86	10,23
DKK	50.557.503,19	7,69
EUR	347.260.578,90	52,74
GBP	135.554.604,98	20,56
NOK	4.332.405,85	0,65
SEK	28.292.063,22	4,28
USD	11.130.448,97	1,69
<b>2. Derivate</b>	<b>-586.698,01</b>	<b>-0,09</b>
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>19.910.769,57</b>	<b>3,02</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>5.104.757,79</b>	<b>0,78</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-10.194.262,59</b>	<b>-1,55</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>658.792.026,73</b>	<b>100,00</b>

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

# Deka-EuropaSelect

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								643.528.288,11	97,68
<b>Aktien</b>								643.528.288,11	97,68
<b>EUR</b>								347.260.578,90	52,74
FRO000120404	ACCOR S.A. Actions Port.	STK	25.000	57.500	32.500	EUR	47,020	1.175.500,00	0,18
DE0000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien	STK	15.000	20.000	20.000	EUR	236,600	3.549.000,00	0,54
NL0012969182	Adyen N.V. Aandelen op naam	STK	2.000	2.000	1.500	EUR	1.429,400	2.858.800,00	0,43
FRO000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port.	STK	50.000	14.500	14.500	EUR	155,640	7.782.000,00	1,18
NL0000235190	Airbus SE Aandelen aan toonder	STK	90.000	57.000	47.000	EUR	155,540	13.998.600,00	2,12
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK	12.500	20.000	7.500	EUR	296,100	3.701.250,00	0,56
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A. Acciones Port.	STK	75.000	0	0	EUR	68,140	5.110.500,00	0,78
IT0004056880	Amplifon S.p.A. Azioni nom.	STK	75.000	55.000	0	EUR	24,920	1.869.000,00	0,28
NL0010832176	argenx SE Aandelen aan toonder	STK	5.000	5.000	3.000	EUR	596,200	2.981.000,00	0,45
FRO010313833	Arkema S.A. Actions au Porteur	STK	40.000	65.000	35.000	EUR	72,050	2.882.000,00	0,44
NL0000334118	ASM International N.V. RegShares	STK	10.000	11.000	6.500	EUR	561,800	5.618.000,00	0,85
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK	52.500	22.000	20.500	EUR	681,500	35.778.750,00	5,44
FRO013258662	Ayvens S.A. Actions Nom.	STK	200.000	200.000	0	EUR	6,465	1.293.000,00	0,20
AT00000BAWAG2	BAWAG Group AG Inhaber-Aktien	STK	45.000	11.000	65.000	EUR	80,300	3.613.500,00	0,55
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien	STK	25.000	45.000	20.000	EUR	72,650	1.816.250,00	0,28
DE0005200000	Beiersdorf AG Inhaber-Aktien	STK	10.000	12.500	22.500	EUR	123,800	1.238.000,00	0,19
FRO000125338	Cappemini SE Actions Port.	STK	5.000	35.000	30.000	EUR	157,250	786.250,00	0,12
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A. Acciones Port.	STK	50.000	175.000	150.000	EUR	30,450	1.522.500,00	0,23
DE0000A40KY26	Covestro AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	STK	42.500	42.500	0	EUR	57,500	2.443.750,00	0,37
FRO014003TT8	Dassault Systemes SE Actions Port.	STK	50.000	12.800	140.000	EUR	33,250	1.662.500,00	0,25
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE Namens-Aktien	STK	30.000	70.000	40.000	EUR	27,440	823.200,00	0,12
DE00005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK	32.500	30.000	12.500	EUR	223,700	7.270.250,00	1,10
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK	50.000	200.000	150.000	EUR	28,910	1.445.500,00	0,22
AT00000818802	DO & CO AG Inhaber-Aktien	STK	5.000	5.000	0	EUR	178,800	894.000,00	0,14
CH1216478797	DSM-Firmenich AG Namens-Aktien	STK	20.000	20.000	0	EUR	97,620	1.952.400,00	0,30
DE0000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien	STK	300.000	350.000	50.000	EUR	11,285	3.385.500,00	0,51
FRO010908533	Edenred SE Actions Port.	STK	35.000	112.000	115.000	EUR	31,240	1.093.400,00	0,17
FRO012435121	Elis S.A. Actions au Porteur	STK	375.000	285.000	25.000	EUR	18,800	7.050.000,00	1,07
FRO000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port.	STK	30.000	43.596	41.596	EUR	234,600	7.038.000,00	1,07
NL0011585146	Ferrari N.V. Aandelen op naam	STK	7.500	11.000	17.500	EUR	413,900	3.104.250,00	0,47
NL0015001FS8	Ferrovial SE RegShares	STK	36.403	25.785	30.000	EUR	40,620	1.478.689,86	0,22
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK	30.000	30.000	0	EUR	33,530	1.005.900,00	0,15
PTGAL0AM0009	Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas	STK	50.000	190.000	140.000	EUR	16,780	839.000,00	0,13
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien	STK	7.500	12.500	5.000	EUR	242,200	1.816.500,00	0,28
NL0015002AH0	Havas N.V. Aandelen aan toonder	STK	700.000	1.200.000	500.000	EUR	1.601	1.120.840,00	0,17
DE0006047004	Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien	STK	5.000	5.000	0	EUR	119,300	596.500,00	0,09
NL0000008977	Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder	STK	17.500	20.000	87.500	EUR	58,150	1.017.625,00	0,15
FRO000052292	Hermes International S.C.A. Actions au Porteur	STK	500	10.550	13.550	EUR	2.313,000	1.156.500,00	0,18
NL0010801007	IMCD N.V. Aandelen op naam	STK	25.000	25.000	5.000	EUR	141,750	3.543.750,00	0,54
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.	STK	225.000	40.000	0	EUR	50,160	11.286.000,00	1,71
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK	100.000	225.000	255.000	EUR	31,790	3.179.000,00	0,48
IT0005090300	Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom.	STK	100.000	500.000	400.000	EUR	9,750	975.000,00	0,15
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.	STK	200.000	1.450.000	2.000.000	EUR	3,881	77.620.000	0,12
DE0000A3E00M1	IONOS Group SE Namens-Aktien	STK	50.000	158.000	108.000	EUR	22,000	1.100.000,00	0,17
BE0003565737	KBC Groep N.V. Parts Sociales au Port.	STK	60.000	85.000	25.000	EUR	74,400	4.464.000,00	0,68
IE0004906560	Kerry Group PLC RegShares A	STK	15.000	10.000	5.000	EUR	92,550	1.388.250,00	0,21
IE0004927939	Kingspan Group PLC RegShares	STK	25.000	37.500	30.000	EUR	69,050	1.726.250,00	0,26
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder	STK	25.000	75.000	50.000	EUR	24,520	613.000,00	0,09
FRO010307819	Legrand S.A. Actions au Porteur	STK	7.500	40.000	32.500	EUR	93,620	702.150,00	0,11
FRO000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.	STK	25.000	32.500	35.000	EUR	342,750	8.568.750,00	1,30
FRO000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)	STK	32.500	35.000	31.000	EUR	635,200	20.644.000,00	3,14
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien	STK	20.000	45.000	50.000	EUR	139,400	2.788.000,00	0,42
IT0004965148	Moncler S.p.A. Azioni nom.	STK	25.000	40.000	35.000	EUR	51,380	1.284.500,00	0,19
DE0000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien	STK	5.000	7.500	10.000	EUR	320,700	1.603.500,00	0,24
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	STK	2.500	11.500	24.000	EUR	490,300	1.225.750,00	0,19
FRO000044448	Nexans S.A. Actions Port.	STK	10.000	73.500	63.500	EUR	103,800	1.038.000,00	0,16
DE0000A1H88V3	NORMA Group SE Namens-Aktien	STK	50.000	50.000	0	EUR	14,940	747.000,00	0,11
FRO01400PFU4	Planisware Actions Conv.	STK	60.000	92.000	32.000	EUR	27,650	1.659.000,00	0,25
NL0013654783	Prosus N.V. RegShares	STK	120.000	85.000	115.000	EUR	38,625	4.635.000,00	0,70
IT0004176001	Prysmian S.p.A. Azioni nom.	STK	72.500	100.000	27.500	EUR	61,800	4.480.500,00	0,68
FRO000130577	Publicis Groupe S.A. Actions Port.	STK	30.000	40.000	30.000	EUR	102,550	3.076.500,00	0,47
ES0105777017	Puig Brands S.A. Acciones	STK	30.000	150.575	120.575	EUR	17,970	539.100,00	0,08
NL0015001WM6	Qiagen N.V. Aandelen op naam	STK	30.000	39.250	9.250	EUR	42,980	1.289.400,00	0,20
DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien	STK	5.250	6.250	8.500	EUR	616,200	3.235.050,00	0,49
DE0007037129	RWE AG Inhaber-Aktien	STK	25.000	90.000	100.000	EUR	28,560	714.000,00	0,11
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings PLC RegShares	STK	350.000	350.000	200.000	EUR	19,105	6.686.750,00	1,02
FRO000073272	Safran Actions Port.	STK	40.000	12.500	12.500	EUR	21,500	8.460.000,00	1,28
IT0005495657	Saipem S.p.A. Azioni nom.	STK	1.500.000	2.750.000	2.250.000	EUR	2,503	3.754.500,00	0,57

# Deka-EuropaSelect

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK	35.000	40.000	17.500	EUR	93,670	3.278.450,00	0,50
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK	133.500	47.500	34.000	EUR	237,250	31.672.875,00	4,82
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port.	STK	7.000	2.500	5.500	EUR	185,550	1.298.850,00	0,20
NL0000360618	SBM Offshore N.V. Aandelen op naam	STK	75.000	75.000	0	EUR	16,910	1.268.250,00	0,19
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.	STK	90.000	42.500	17.500	EUR	240,100	21.609.000,00	3,29
DE000A12DM80	Scout24 SE Namens-Aktien	STK	7.500	7.500	0	EUR	85,150	638.625,00	0,10
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK	52.500	48.000	25.500	EUR	189,100	9.927.750,00	1,51
DE000ENER6YO	Siemens Energy AG Namens-Aktien	STK	50.000	100.000	50.000	EUR	49,860	2.493.000,00	0,38
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG Namens-Aktien	STK	15.000	65.000	50.000	EUR	51,220	768.300,00	0,12
DE000SPG1003	Springer Nature AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien	STK	121.431	125.000	3.569	EUR	27,840	3.380.639,04	0,51
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien	STK	35.000	85.000	50.000	EUR	45,800	1.603.000,00	0,24
DE000SYM9999	Symrise AG Inhaber-Aktien	STK	40.000	58.000	30.000	EUR	102,350	4.094.000,00	0,62
FR000121329	THALES S.A. Actions Port.	STK	12.500	43.000	48.000	EUR	138,200	1.727.500,00	0,26
DE000TUAG505	TUI AG Namens-Aktien	STK	230.000	434.300	204.300	EUR	8,382	1.927.860,00	0,29
NL00150001Y2	Universal Music Group N.V. Aandelen op naam	STK	40.000	65.000	60.000	EUR	24,650	986.000,00	0,15
FRO013506730	Vallourec S.A. Actions Port.	STK	150.000	550.000	400.000	EUR	16,305	2.445.750,00	0,37
FRO000125486	VINCI S.A. Actions Port.	STK	20.000	51.000	35.000	EUR	99,400	1.988.000,00	0,30
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam	STK	32.500	7.500	0	EUR	160,050	5.201.625,00	0,79
<b>CHF</b>								<b>67.429.854,86</b>	<b>10,23</b>
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien	STK	235.000	60.000	25.000	CHF	49,050	12.255.329,33	1,86
CH0432492467	Alcon AG Namens-Aktien	STK	40.000	55.000	15.000	CHF	77,020	3.275.530,27	0,50
CH0210483332	Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien	STK	65.000	185.000	190.000	CHF	137,500	9.502.418,80	1,44
CH1169151003	Fischer AG, Georg Namens-Aktien	STK	15.000	15.000	0	CHF	68,450	1.091.648,50	0,17
CH0030170408	Geberit AG Namens-Aktien (Dispost.)	STK	2.500	2.500	0	CHF	515,200	1.369.411,51	0,21
CH0010645932	Givaudan SA Namens-Aktien	STK	1.100	1.600	1.250	CHF	3.971,000	4.644.197,54	0,70
CH0012214059	Holcim Ltd. Namens-Aktien	STK	15.000	5.000	40.000	CHF	87,520	1.395.779,07	0,21
CH0102484968	Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien	STK	20.000	10.000	40.000	CHF	58,800	1.250.332,25	0,19
CH0013841017	Lonza Group AG Namens-Aktien	STK	10.000	9.000	6.000	CHF	536,000	5.698.793,26	0,87
CH1243598427	Sandoz Group AG Namens-Aktien	STK	30.000	65.000	110.000	CHF	37,080	1.182.712,24	0,18
CH1256740924	SGS S.A. Namen-Aktien	STK	65.000	65.000	0	CHF	90,960	6.286.109,19	0,95
CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien	STK	9.000	10.000	11.000	CHF	216,000	2.066.875,76	0,31
CH0012549785	Sonova Holding AG Namens-Aktien	STK	6.000	3.000	8.000	CHF	296,400	1.890.808,57	0,29
CH1175448666	Straumann Holding AG Namens-Aktien	STK	12.500	22.500	10.000	CHF	114,800	1.525.703,05	0,23
CH0244767585	UBS Group AG Namens-Aktien	STK	475.000	375.000	150.000	CHF	27,710	13.994.205,52	2,12
<b>DKK</b>								<b>50.557.503,19</b>	<b>7,69</b>
DK0060448595	Coloplast AS Navne-Aktier B	STK	10.000	0	12.500	DKK	789,800	1.058.833,78	0,16
DK0060079531	DSV A/S Indehaver Aktier	STK	40.000	52.500	42.500	DKK	1.527,000	8.188.600,58	1,24
DK0010272202	GENMAB AS Navne-Aktier	STK	4.500	3.000	4.500	DKK	1.498,000	903.722,27	0,14
DK0060336014	Novonics A/S Navne-Aktier B	STK	70.000	70.000	0	DKK	408,400	3.832.608,27	0,58
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK	385.000	202.500	217.500	DKK	621,400	32.073.225,50	4,88
DK0060252690	Pandora A/S Navne-Aktier	STK	20.000	42.500	32.500	DKK	1.319,500	3.537.936,63	0,54
DK0060257814	Zealand Pharma A/S Navne-Aktier	STK	10.000	20.000	10.000	DKK	718,000	962.576,16	0,15
<b>GBP</b>								<b>135.554.604,98</b>	<b>20,56</b>
GB00B1YW4409	3i Group PLC Reg.Shares	STK	100.000	110.000	10.000	GBP	35,650	4.301.788,89	0,65
GB0000456144	Antofagasta PLC Reg.Shares	STK	25.000	25.000	0	GBP	16,115	486.138,35	0,07
GB0000536739	Ashtead Group PLC Reg.Shares	STK	85.000	85.000	30.000	GBP	49,000	5.025.792,63	0,76
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares	STK	190.000	105.500	105.500	GBP	104,540	23.967.661,17	3,65
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group PLC Reg.Shares	STK	100.000	100.000	0	GBP	7,890	952.064,92	0,14
GB0002634946	BAE Systems PLC Reg.Shares	STK	500.000	425.000	325.000	GBP	11,500	6.938.369,18	1,05
GB00BN44P254	Baltic Classifieds Group PLC Reg.Shares	STK	490.000	632.800	892.800	GBP	3,125	1.847.717,88	0,28
GB00BD6K4575	Compass Group PLC Reg.Shares	STK	500.000	205.000	25.000	GBP	26,480	15.976.349,21	2,43
IE0001827041	CRH PLC Reg.Shares	STK	25.000	0	105.000	GBP	74,120	2.235.964,89	0,34
IE0002424939	DCC PLC Reg.Shares	STK	35.000	35.000	0	GBP	51,250	2.164.469,52	0,33
GB0002374006	Diageo PLC Reg.Shares	STK	50.000	250.000	300.000	GBP	25,375	1.530.966,24	0,23
GB00B19NLV48	Experian PLC Reg.Shares	STK	125.000	25.000	0	GBP	34,450	5.196.235,18	0,79
IE00B00MZ448	Grafton Group PLC Reg.Shares	STK	180.000	280.000	100.000	GBP	9,503	2.064.062,26	0,31
GB00BN75WP63	GSK PLC Reg.Shares	STK	150.000	55.000	400.000	GBP	13,440	2.432.652,57	0,37
GB00BMX86B70	Haleon PLC Reg.Shares	STK	800.000	950.000	1.132.600	GBP	3,750	3.620.018,70	0,55
GB0004052071	Halma PLC Reg.Shares	STK	50.000	50.000	50.000	GBP	26,890	1.622.371,72	0,25
GB0005576813	Howden Joinery Group PLC Reg.Shares	STK	150.000	150.000	0	GBP	7,880	1.426.287,37	0,22
GB00BMJ6DW54	Informa PLC Reg.Shares	STK	250.000	50.000	100.000	GBP	7,952	2.398.865,73	0,36
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Grp PLC Reg.Shares	STK	155.000	180.000	275.000	GBP	20,520	3.837.943,83	0,58
GB00BZ0D6727	Kainos Group PLC Reg.Shares	STK	150.000	150.000	0	GBP	7,820	1.415.427,31	0,21
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange GroupPLC Reg.Shares	STK	75.000	30.000	15.000	GBP	112,750	10.203.927,72	1,55
GB00BMT9K014	Moonpig Group PLC Reg.Shares	STK	250.000	418.750	168.750	GBP	2,090	630.486,59	0,10
GB00BM8PY71	NatWest Group PLC Reg.Shares	STK	300.000	700.000	400.000	GBP	3,991	1.444.749,46	0,22
GB0007099541	Prudential PLC Reg.Shares	STK	400.000	1.100.000	1.100.000	GBP	6,352	3.065.914,51	0,47
GB00B082RF11	Rentokil Initial PLC Reg.Shares	STK	350.000	495.000	395.000	GBP	3,936	1.662.312,59	0,25
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares	STK	35.000	40.000	25.000	GBP	46,890	1.980.331,23	0,30
GB00B63H8491	Rolls Royce Holdings PLC Reg.Shares	STK	500.000	0	400.000	GBP	5,720	3.451.084,50	0,52
GB00B5ZN1N88	Segro PLC Reg.Shares	STK	200.000	350.000	150.000	GBP	6,900	1.665.208,60	0,25
GB00BPG6MDX84	Shell PLC Reg.Shares Cl.	STK	50.000	125.000	75.000	GBP	24,425	1.473.649,28	0,22
GB0007907873	SSE PLC Shares	STK	325.000	325.000	50.000	GBP	16,100	6.313.915,96	0,96
GB00BGBN7C04	SSP Group PLC Reg.Shares	STK	400.000	400.000	0	GBP	1,787	862.529,79	0,13
GB00B8C3BL03	The Sage Group PLC Reg.Shares	STK	175.000	130.000	75.000	GBP	12,875	2.718.784,88	0,41
GB00BKDKT925	Trainline PLC Reg.Shares	STK	300.000	300.000	0	GBP	4,264	1.543.575,98	0,23
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares	STK	120.000	260.000	190.000	GBP	45,710	6.618.842,20	1,00
GB00B1KJJ408	Whitbread PLC Reg.Shares	STK	50.000	70.000	95.000	GBP	29,480	1.778.635,86	0,27

# Deka-EuropaSelect

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)		
GB00BL9YR756	Wise PLC Reg.Shares		STK	55.000	55.000	0	GBP	10,540	699.508,28 0,11		
<b>NOK</b>								<b>4.332.405,85 0,65</b>			
FO00000000179	Bakkafrost P/F Navne-Aktier		STK	30.000	30.000	0	NOK	633,000	1.603.593,94 0,24		
NO0003043309	Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer		STK	10.000	25.000	15.000	NOK	1.279,000	1.080.040,36 0,16		
NO0003054108	Mowi ASA Navne-Aksjer		STK	100.000	100.000	150.000	NOK	195,250	1.648.771,55 0,25		
<b>SEK</b>								<b>27.262.891,36 4,12</b>			
SE0000695876	Alfa Laval AB Namn-Aktier		STK	20.000	25.000	40.000	SEK	464,200	809.903,08 0,12		
SE0007100581	Assa-Abloy AB Namn-Aktier B		STK	100.000	195.000	215.000	SEK	326,400	2.847.397,30 0,43		
SE0017486889	Atlas Copco AB Namn-Aktier A		STK	400.000	125.000	225.000	SEK	168,950	5.895.438,41 0,89		
SE0009858152	Bonesupport Holding AB Namn-Aktier		STK	35.000	35.000	0	SEK	389,600	1.189.556,05 0,18		
SE0015658117	Epiroc AB Namn-Aktier B		STK	50.000	35.000	210.000	SEK	171,600	748.488,63 0,11		
SE0012853455	EQT AB Namn-Aktier		STK	25.000	100.000	125.000	SEK	307,400	670.412,02 0,10		
SE0009922164	Essity AB Namn-Aktier B		STK	75.000	0	25.000	SEK	296,100	1.937.303,17 0,29		
SE0015961909	Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)		STK	300.000	550.000	450.000	SEK	106,350	2.783.278,52 0,42		
SE0017072259	Intea Fastigheter AB (Publ) Namn-Aktier B		STK	630.000	630.000	0	SEK	44,250	2.431.933,77 0,37		
SE0015811963	Investor AB Namn-Aktier B (fria)		STK	150.000	280.000	330.000	SEK	292,900	3.832.732,86 0,58		
SE0015949201	Lifco AB Namn-Aktier B		STK	35.000	60.000	25.000	SEK	320,200	977.658,75 0,15		
SE0016074249	MilDef Group AB Namn-Aktier		STK	100.000	150.000	50.000	SEK	122,000	1.064.284,53 0,16		
SE0000667891	Sandvik AB Namn-Aktier		STK	40.000	180.000	140.000	SEK	198,600	693.006,25 0,11		
SE0000114837	Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria)		STK	25.000	25.000	0	SEK	379,200	827.001,42 0,13		
SE00016787071	Truecaller AB Namn-Aktier Ser.B		STK	125.000	486.000	361.000	SEK	50,850	554.496,60 0,08		
<b>USD</b>								<b>11.130.448,97 1,69</b>			
US0536111091	Avery Dennison Corp. Reg.Shares		STK	5.000	5.000	0	USD	188,510	905.210,08 0,14		
US09075V1026	BioNTech SE Nam.-Akt. (sp. ADRs)		STK	5.000	10.000	5.000	USD	113,950	547.178,87 0,08		
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom.		STK	18.500	18.500	0	USD	456,480	8.110.328,93 1,23		
CA8787422044	Teck Resources Ltd. Reg.Shares (Sub. Vtg) C.I.B		STK	40.000	40.000	0	USD	40,810	1.567.731,09 0,24		
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>1.029.171,86</b>	<b>0,16</b>		
<b>Aktien</b>								<b>1.029.171,86</b>	<b>0,16</b>		
<b>SEK</b>								<b>1.029.171,86</b>	<b>0,16</b>		
SE0014428512	Surgical Science Sweden AB Aktier AK		STK	75.000	75.000	0	SEK	157,300	1.029.171,86 0,16		
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>644.557.459,97</b>	<b>97,84</b>		
<b>Derivate</b>											
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um <b>verkaufte</b> Positionen.)											
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>											
<b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>											
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien</b>											
Nestlé S.A. Future (NESG) März 25		XEUR	CHF	Anzahl 750					<b>-677.948,01 -0,10</b>		
Novartis AG Future (NOHV) Feb. 25		XEUR	CHF	Anzahl 1.000					<b>-677.948,01 -0,10</b>		
Relx PLC Future (ELVH) März 25		XEUR	EUR	Anzahl 3.500					-399.619,90 -0,06		
Wienerberger AG Future (WIB) Apr. 25		XEUR	EUR	Anzahl -900					-378.244,11 -0,06		
<b>Summe Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>								<b>-677.948,01 -0,10</b>	<b>-677.948,01 -0,10</b>		
<b>Aktienindex-Derivate</b>											
Forderungen/ Verbindlichkeiten											
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>											
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) März 25		XEUR	EUR	Anzahl 75					<b>91.250,00 0,01</b>		
STXE 600 Oil & Gas Index Future (FSTE) März 25		XEUR	EUR	Anzahl -500					11.250,00 0,00		
<b>Summe Aktienindex-Derivate</b>								<b>91.250,00 0,01</b>	<b>91.250,00 0,01</b>		
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>											
<b>Bankguthaben</b>											
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>											
DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR		10.529.804,50					10.529.804,50 1,60		
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>											
DekaBank Deutsche Girozentrale		CZK		22.380,06					887,41 0,00		
DekaBank Deutsche Girozentrale		DKK		1.302.652,35					174.638,18 0,03		
DekaBank Deutsche Girozentrale		NOK		122.142,25					10.314,20 0,00		
DekaBank Deutsche Girozentrale		SEK		7.490.435,18					653.438,88 0,10		
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>											
DekaBank Deutsche Girozentrale		CAD		26.136,82					17.422,69 0,00		
DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF		2.140.881,83					2.276.202,04 0,35		
DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP		1.879.737,28					2.268.228,04 0,34		
DekaBank Deutsche Girozentrale		USD		1.598.249,64					1.534.933,63 0,23		
<b>Summe Bankguthaben</b>								<b>17.465.869,57 2,65</b>			
<b>Geldmarktfonds</b>											
<b>Gruppeneigene Geldmarktfonds</b>											
LU0052863874 DekaLux-Geldmarkt: Euro		ANT		50.000,00		300.000	600.000	EUR	2.444.900,00 0,37		
<b>Summe Geldmarktfonds</b>								<b>2.444.900,00 0,37</b>			
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>19.910.769,57 3,02</b>			
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>											
Dividendenansprüche		EUR		124.261,91					124.261,91 0,02		
Einschüsse (Initial Margins)		EUR		1.485.993,82					1.485.993,82 0,23		
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR		289,93					289,93 0,00		
Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR		2.865.684,00					2.865.684,00 0,43		
Forderungen aus Wertpapiergegeschäften		EUR		99.297,51					99.297,51 0,02		

# Deka-EuropaSelect

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung								529.230,62	0,08
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>5.104.757,79</b>	<b>0,78</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR		-95,67				-95,67	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR		-9.361.444,27				-9.361.444,27	-1,42
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR		-832.722,65				-832.722,65	-0,13
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>-10.194.262,59</b>	<b>-1,55</b>
<b>Fondsvermögen</b>									
<b>Umlaufende Anteile Klasse CF</b>								<b>658.792.026,73</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile Klasse AV</b>								<b>4.121.562,000</b>	
<b>Anteilwert Klasse CF</b>								<b>1.287.616,000</b>	
<b>Anteilwert Klasse AV</b>								<b>101,24</b>	
								<b>187,57</b>	

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

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2024

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,82873	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,45915	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,84215	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,46310	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,94055	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Republik, Kronen	(CZK)	25,21950	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,04125	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,50016	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel Terminbörsen

XEUR

Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>CHF</b>					
CH0023405456	Avolta AG Namens-Aktien		STK	25.000	25.000
CH0009002962	Barry Callebaut AG Namens-Aktien		STK	0	500
CH0319416936	Flughafen Zürich AG Namens-Aktien		STK	6.000	6.000
CH1335392721	Galderma Group AG Reg.Shares		STK	21.200	21.200
CH0371153492	Landis+Gyr Group AG Namens-Aktien		STK	31.800	31.800
CH0025751329	Logitech International S.A. Namens-Aktien		STK	0	15.000
CH0386200239	Medartis Holding AG Namens-Aktien		STK	11.800	11.800
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien		STK	20.000	350.000
CH0012032113	Roche Holding AG Inhaber-Aktien		STK	9.000	9.000
CH0024638196	Schindler Holding AG Inhaber-Partizipationschein		STK	0	16.000
CH0024638212	Schindler Holding AG Namens-Aktien		STK	5.000	5.000
CH0435377954	SIG Group AG Namens-Aktien		STK	0	50.000
CH0126881561	Swiss Re AG Namens-Aktien		STK	10.000	35.000
CH0012453913	Temenos AG Nam.-Aktien		STK	10.000	10.000
CH0311864901	VAT Group AG Namens-Aktien		STK	6.000	9.000
<b>DKK</b>					
DK0010181759	Carlsberg AS Navne-Aktier B		STK	11.500	18.500
DK0060738599	Demand AS Navne Aktier A		STK	20.000	20.000
DK0061539921	Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier		STK	50.000	200.000
<b>EUR</b>					
ES0105046009	Aena SME S.A. Acciones Port.		STK	5.000	5.000
IE00BF0L3536	AlB Group PLC Reg.Shares		STK	0	100.000
NL0013267909	Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder		STK	15.000	55.000
FRO004125920	Amundi S.A. Actions au Porteur		STK	0	15.000
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port.		STK	150.000	150.000
NL0011872643	ASR Nederland N.V. Aandelen op naam		STK	40.000	40.000
DE00005104400	ATOSS Software SE Inhaber-Aktien		STK	10.000	10.000
DE000A2LQ884	AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien		STK	60.000	60.000
FRO0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur		STK	110.000	110.000
IT0005218380	Banco BPM S.p.A. Azioni		STK	175.000	175.000
IT0005508921	Bca Monte dei Paschi di Siena Azioni nom.		STK	1.000.000	1.000.000
NL0012866412	BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam		STK	16.000	16.000
DE0005158703	Bechtle AG Inhaber-Aktien		STK	5.000	20.000
FRO013280286	bioMerieux Actions au Porteur (P.S.)		STK	10.000	18.000
FRO000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.		STK	40.000	40.000
DE000A1DAHH0	Brenntag SE Namens-Aktien		STK	10.000	10.000
NL0010776944	Brunel International N.V. Aandelen an toonder		STK	0	175.000

# Deka-EuropaSelect

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
FR0006174348	Bureau Veritas SA Actions au Porteur	STK	125.000	125.000
DE000CBK1001	Commerzbank AG Inhaber-Aktien	STK	375.000	375.000
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur	STK	10.000	20.000
DE000A288904	CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien	STK	0	50.000
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien	STK	32.500	42.500
NL00150006R6	CTP N.V. Aandelen op naam	STK	54.550	54.550
JE00BRX98089	CVC Capital Partners PLC Reg.Shares	STK	50.000	50.000
IT0000076486	Danieli & C. -Off. Meccan. S.p.A. Azioni Po.Ris.NC	STK	0	43.000
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.	STK	25.000	35.000
FR0014004L86	Dassault Aviation S.A. Actions Port.	STK	12.500	12.500
NL0015435975	Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam	STK	675.000	675.000
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien	STK	250.000	250.000
DE000BEAU71	Douglas AG Inhaber-Aktien	STK	213.700	213.700
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inh.-Vorzugs. o.St.	STK	12.500	12.500
DE0005565204	Dür AG Inhaber-Aktien	STK	50.000	50.000
PTEDPOAM0009	EDP - Energias de Portugal SA Acções Nom.	STK	500.000	500.000
ES0127797019	EDP Renováveis S.A. Acciones Port.	STK	0	20.266
DE0006095003	ENCAVIS AG Inhaber-Aktien	STK	0	35.000
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK	650.000	650.000
IT0001157020	ERG S.p.A. Azioni nom.	STK	0	20.000
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E. Actions Port.	STK	10.000	10.000
NL0012059018	EXOR N.V. Aandelen aan toonder	STK	51.300	81.400
FR00140009V2	Exosens Actions au Port.	STK	14.200	14.200
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment PLC Reg.Shares	STK	0	17.500
FR0000121147	Forvia SE Actions Port.	STK	165.000	250.000
DE000A3E5D64	FUCHS SE Namens-Vorzugsakt.	STK	50.000	50.000
ES0171996095	Grifols S.A. Acc. Pref. al Port. B	STK	100.000	100.000
ES0171996087	Grifols S.A. Acciones Port. CIA	STK	75.000	150.000
DE000A161408	HelloFresh SE Inhaber-Aktien	STK	125.000	140.000
DE000A1PHF7	HUGO BOSS AG Namens-Aktien	STK	15.000	15.000
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK	100.000	100.000
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam	STK	100.000	100.000
LU2290522684	InPost S.A. Actions au Nomin.	STK	41.550	41.550
IT0005455875	INTERCOS S.p.A. Azioni nom.	STK	50.000	50.000
FR0010259150	Ipsen S.A. Actions au Porteur	STK	0	5.000
FR0000077919	JCDecaux SE Actions au Porteur	STK	100.000	100.000
DE000A2NB601	JENOPTIK AG Namens-Aktien	STK	41.000	41.000
PTJIMTOAE0001	Jerónimo Martins SGPS, S.A. Acções Nominativas	STK	40.000	40.000
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port.	STK	19.000	19.000
BE0974274061	Kinepolis Group S.A. Actions au Port.	STK	0	30.002
DE000KC01000	Klöckner & Co SE Namens-Aktien	STK	0	100.000
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE Namens-Aktien	STK	15.000	15.000
IT0005541336	Lottomatica Group S.p.A. Azioni nom.	STK	125.000	125.000
F10009014575	Metso Oyj Reg.Shares	STK	0	75.000
F10009013296	Neste Oyj Reg.Shs	STK	270.000	270.000
IT0005366767	Nexi S.p.A. Azioni nom.	STK	0	60.000
NL0010558797	OCI N.V. Reg.Shares	STK	0	30.000
FR0000120693	Pernod Ricard S.A. Actions Port.(C.R.)	STK	15.000	37.500
DE0006969603	PUMA SE Inhaber-Aktien	STK	50.000	50.000
DE0007010803	RATIONAL AG Inhaber-Aktien	STK	0	500
NL0012044747	Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder	STK	5.000	5.000
GB00B2B0DG97	Relx PLC Reg.Shares	STK	75.000	425.000
DE000RENK730	RENK Group AG Inhaber-Aktien	STK	192.700	192.700
IT0005282865	Reply S.p.A. Azioni nom.	STK	0	10.000
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktien	STK	1.500	1.500
DE000A3ENQ51	SCHOTT Pharma AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien	STK	0	30.000
FRO010411983	SCOR SE Actions au Porteur	STK	150.000	150.000
FRO0000130809	Société Générale S.A. Actions Port.	STK	50.000	90.000
NL00150001Q9	Stellantis N.V. Aandelen op naam	STK	50.000	75.000
NL0000226223	STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder	STK	0	50.000
NL0014559478	Technip Energies N.V. Aandelen op naam	STK	50.000	225.000
FRO000051807	Téléperformance SE Actions Port.	STK	7.500	13.500
LU2598331598	Tenaris S.A. Reg.Shares	STK	125.000	125.000
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom.	STK	150.000	150.000
BE0003739530	UCB S.A. Actions Nom.	STK	10.250	10.250
IT0005239360	UniCredit S.p.A. Azioni nom.	STK	135.000	135.000
DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien	STK	125.000	175.000
F100090005987	UPM Kymmene Corp. Reg.Shares	STK	25.000	25.000
FRO000124141	Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur	STK	70.000	70.000
AT00000746409	Verbund AG Inhaber-Aktien	STK	0	10.000
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien	STK	60.000	60.000
FRO011981968	Worldline S.A. Actions Port.	STK	0	40.000
DE000ZAL111	Zalando SE Inhaber-Aktien	STK	0	25.000
<b>GBP</b>				
GB00B1XZS820	Anglo American PLC Reg.Shares	STK	25.000	25.000
CY0106002112	Atalaya Mining PLC Namens-Aktien (LSE)	STK	150.000	150.000
GB00B0744B38	Bunzl PLC Reg.Shares	STK	0	85.000
GB00BJFLV09	Croda International PLC Reg.Shares	STK	0	7.500
GB0008220112	DS Smith PLC Reg.Shares	STK	400.000	400.000
IM00B5VQMV65	Entain PLC Reg.Shares	STK	0	60.000
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment PLC Reg.Shares	STK	5.000	5.000
JE00B4T3BW64	Glencore PLC Reg.Shares	STK	0	200.000

# Deka-EuropaSelect

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
GB00BMBVQ36	Harbour Energy PLC Reg.Shares	STK	250.000	250.000
GB0004161021	Hays PLC Reg.Shares	STK	400.000	400.000
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Reg.Shares	STK	450.000	1.200.000
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group Reg.Shares	STK	15.000	15.000
GB0031638363	Intertek Group PLC Reg.Shares	STK	25.000	25.000
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion PLC Reg.Shares	STK	650.000	900.000
GB00BZ4BQC70	Johnson, Matthey PLC Reg.Shares	STK	50.000	50.000
GB00BMWC6P49	Mondi PLC Reg.Shares	STK	140.000	140.000
GB00BDR05C01	National Grid PLC Reg.Shares	STK	275.000	275.000
GB0006825383	Persimmon PLC Reg.Shares	STK	150.000	150.000
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares	STK	0	50.000
GB00BVFNZH21	Rotork PLC Reg.Shares	STK	0	350.000
GB00B62G9D36	Shaftesbury Capital PLC Reg.Shares	STK	350.000	750.000
GB0009223206	Smith & Nephew PLC Reg.Shares	STK	125.000	125.000
GB00B1WV2338	Smiths Group PLC Reg.Shares	STK	160.000	190.000
GB00BWFGQN14	Spirax Group PLC Reg.Shares	STK	0	7.500
GB0004082847	Standard Chartered PLC Reg.Shares	STK	100.000	100.000
GB0009465807	The Weir Group PLC Reg.Shares	STK	35.000	35.000
<b>NOK</b>				
BMG0670A1099	AutoStore Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	500.000	500.000
NO00010096985	Equinor ASA Navne-Aksjer	STK	100.000	100.000
NO00010063308	Telenor ASA Navne-Aksjer	STK	100.000	100.000
<b>SEK</b>				
SE0005127818	AB Sagax Namn-Aktier B	STK	0	25.000
SE0007666110	Attendo AB Namn-Aktier	STK	0	150.000
SE0015949748	Beijer Ref AB Namn-Aktier B	STK	50.000	50.000
SE0003950864	Concentriq AB Namn-Aktier	STK	0	50.000
SE0017769847	Engcon AB Namn-Aktier B	STK	40.000	40.000
SE0012673267	Evolution AB (publ) Namn-Aktier	STK	0	15.000
SE0022060521	Kinnevik AB Namn-Aktier B	STK	200.000	200.000
SE0017160773	NCAB Group AB(Publ) Namn-Aktier	STK	100.000	100.000
SE0015988019	NIBE Industrier AB Namn-Aktier B	STK	0	150.000
SE0007100359	Pandox AB Namn-Aktier B	STK	62.000	62.000
SE0021921269	Saab AB Namn-Aktier B	STK	50.000	50.000
SE0000872095	Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier	STK	25.000	25.000
SE0005190238	Tele2 AB Namn-Aktier B	STK	0	75.000
<b>USD</b>				
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment PLC Reg.Shares	STK	17.500	17.500
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				
<b>CHF</b>				
CH0010570767	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli Inh.-Par.schein	STK	250	250
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>GBP</b>				
GB00BD8SLV43	Marlowe PLC Reg.Shares	STK	100.000	100.000
<b>SEK</b>				
SE0015961982	Vimian Group AB Namn-Aktier	STK	180.000	180.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>EUR</b>				
NL0012169213	Qiagen N.V. Aandelen op naam	STK	0	25.000
<b>NOK</b>				
BMG4233B1090	Hafnia Ltd Reg.Shares	STK	266.647	340.000
<b>SEK</b>				
SE0007871645	Kindred Group PLC Shares (SDR's)	STK	0	50.000
SE0000112385	Saab AB Namn-Aktier B	STK	5.000	15.000
<b>Andere Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
IT0005598021	Amplifon S.p.A. Anrechte	STK	20.000	20.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
<b>Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>		
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>		
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien</b>		
<b>Gekauft Kontrakte:</b>		
(Basiswert(e): LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Action Port.(C.R), Nestlé S.A. Namens-Aktien, Novartis AG Namens-Aktien)		
<b>Verkauft Kontrakte:</b>		
(Basiswert(e): Brenntag SE Namens-Aktien, Geberit AG Namens-Aktien (Dispost.), Wienerberger AG Inhaber-Aktien)		
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>		
<b>Gekauft Kontrakte:</b>		
(Basiswert(e): ESTX Banks Index (Price) (EUR), EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), FTSE 100 Index, MDAX Performance-Index)		
<b>Verkauft Kontrakte:</b>		
(Basiswert(e): DAX Performance-Index, EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), Nasdaq-100 Index, STXE 600 Automobiles & Parts Index (Price) (EUR), STXE 600 Banks Index (Price) (EUR), STXE 600 Oil & Gas Index (Price) (EUR), STXE 600 Utilities Index (Price) (EUR))		

# Deka-EuropaSelect

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
<b>Devisentermingeschäfte</b>		
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>		
<b>Verkauf von Devisen auf Termin:</b>		
CHF/EUR	EUR	4.613
DKK/USD	EUR	216
GBP/EUR	EUR	1.082
USD/EUR	EUR	100
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>		
<b>Kauf von Devisen auf Termin:</b>		
DKK/EUR	EUR	335
DKK/USD	EUR	805
GBP/CHF	EUR	825

## Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäfts

### vereinbarten Wertes):

#### unbefristet

121.818

(Basiswert(e): ABB Ltd. Namens-Aktien, Adyen N.V. Aandelen op naam, Amadeus IT Group S.A. Acciones Port., ASM International N.V. RegShares, E.ON SE Namens-Aktien, ENCAVIS AG Inhaber-Aktien, Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder, IMCD N.V. Aandelen op naam, Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom, Kering S.A. Actions Port., Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder, MTU Aero Engines AG Namens-Aktien, Qiagen N.V. Aandelen op naam, Rheinmetall AG Inhaber-Aktien, Siemens Energy AG Namens-Aktien, UBS Group AG Namens-Aktien, UniCredit S.p.A. Azioni nom, Worldline S.A. Actions Port.)

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 4,03 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 72.638.388 Euro.

# Deka-EuropaSelect (CF)

## Entwicklung des Sondervermögens

### I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1 Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr

2 Zwischenaußschüttung(en)

3 Mittelzufluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen

davon aus Anteilschein-Verkäufen

davon aus Verschmelzung

b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen

4 Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

5 Ergebnis des Geschäftsjahres

davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne

davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste

### II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR

**402.490.909,52**

-6.406.171,70

-,-

-4.019.244,59

EUR 26.530.892,73

EUR 26.530.892,73

EUR 0,00

EUR -30.550.137,32

212.785,50

24.993.994,45

737.232,98

-2.487.923,07

**417.272.273,18**

## Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

Anteilwert

EUR

3112.2021

446.429.129,89

101,91

3112.2022

358.988.931,86

87,39

3112.2023

402.490.909,52

96,73

3112.2024

417.272.273,18

101,24

# Deka-EuropaSelect (CF)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.01.2024 - 31.12.2024 (einschließlich Ertragsausgleich)

		EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	1.074.030,30	0,26	
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	7.143.823,37	1,73	
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00	0,00	
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,00	
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	246.776,63	0,06	
davon Negative Einlagezinsen	-12,03	-0,00	
davon Positive Einlagezinsen	246.788,66	0,06	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00	
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	2.616,87	0,00	
davon Erträge aus Wertpapier-Darlehen	2.616,87	0,00	
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-161.490,46	-0,04	
davon inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-161.490,46	-0,04	
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	-577.953,85	-0,14	
davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-577.953,85	-0,14	
10. Sonstige Erträge	164.540,60	0,04	
davon Kick-Back-Zahlungen	460,30	0,00	
davon Quellensteuerrückvergütung Dividenden	162.147,10	0,04	
davon Zinsgutschrift auf Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	1.933,20	0,00	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>7.892.343,46</b>	<b>1,91</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-7.420,90	-0,00	
2. Verwaltungsvergütung	-5.321.172,98	-1,29	
davon Performance Fee	0,00	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	0,00	0,00	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00	0,00	
5. Sonstige Aufwendungen	-894.071,78	-0,22	
davon Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	-863,40	-0,00	
davon EMIR-Kosten	-5.838,34	-0,00	
davon Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	-2.893,45	-0,00	
davon Indexkosten	-626,82	-0,00	
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	-114.804,91	-0,03	
davon Kosten für Stimmrechtsausübung	-2.683,72	-0,00	
davon Kostenpauschale	-766.361,14	-0,19	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-6.222.665,66</b>	<b>-1,51</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.669.677,80</b>	<b>0,41</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	51.900.713,89	12,59	
2. Realisierte Verluste	-26.825.707,15	-6,51	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>25.075.006,74</b>	<b>6,08</b>	
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>26.744.684,54</b>	<b>6,49</b>	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	737.232,98	0,18	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.487.923,07	-0,60	
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.750.690,09</b>	<b>-0,42</b>	
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>24.993.994,45</b>	<b>6,06</b>	

\*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

		EUR insgesamt	EUR je Anteil*)
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1 Vortrag aus dem Vorjahr	55.982.713,88	13,58	
2 Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	26.744.684,54	6,49	
3 Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00	
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1 Der Wiederanlage zugeführt <sup>1)</sup>	12.717.745,85	3,09	
2 Vortrag auf neue Rechnung	62.590.840,97	15,19	
<b>III. Gesamtausschüttung<sup>2)</sup></b>	<b>7.418.811,60</b>	<b>1,80</b>	
1 Zwischenausschüttung	0,00	0,00	
2 Endausschüttung <sup>3)</sup>	7.418.811,60	1,80	

Umlaufende Anteile: Stück 4.121.562

\*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

<sup>1)</sup> Nicht ausgeschüttete Erträge werden der Wiederanlage zugeführt, sofern diese 15% des Fonds volumens übersteigen.

<sup>2)</sup> Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gemäß § 44 Abs. 1 Satz 3 EStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungsverpflichtete.

<sup>3)</sup> Ausschüttung am 28. Februar 2025 mit Beschlussfassung vom 18. Februar 2025.

# Deka-EuropaSelect (AV)

## Entwicklung des Sondervermögens

		EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>209.826.397,38</b>
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr	-3.291.425,06
2	Zwischenausschüttung(en)	-,-
3	Mittelzufluss (netto)	23.565.340,70
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 128.298.767,38
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 128.298.767,38
	davon aus Verschmelzung	EUR 0,00
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -104.733.426,68
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-1.144.570,37
5	Ergebnis des Geschäftsjahres	12.564.011,02
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.270.430,94
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.622.050,04
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>241.519.753,67</b>

## Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2021	187.340.353,76	188,36
31.12.2022	121.276.359,30	162,00
31.12.2023	209.826.397,38	179,23
31.12.2024	241.519.753,67	187,57

# Deka-EuropaSelect (AV)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.01.2024 - 31.12.2024 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	621.694,29	0,48
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	4.135.129,15	3,21
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	142.843,58	0,11
davon Negative Einlagezinsen	-6,86	-0,00
davon Positive Einlagezinsen	142.850,44	0,11
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	1.514,67	0,00
davon Erträge aus Wertpapier-Darlehen	1.514,67	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-93.477,50	-0,07
davon inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-93.477,50	-0,07
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	-334.543,71	-0,26
davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-334.543,71	-0,26
10. Sonstige Erträge	95.242,44	0,07
davon Kick-Back-Zahlungen	266,51	0,00
davon Quellensteuerrückvergütung Dividenden	93.856,87	0,07
davon Zinsgutschrift auf Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	1.119,06	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>4.568.402,92</b>	<b>3,55</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-4.295,31	-0,00
2. Verwaltungsvergütung	-3.104.333,16	-2,41
3. Verwahrstellenvergütung	0,00	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-517.459,42	-0,40
davon Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	-499,85	-0,00
davon EMIR-Kosten	-3.379,40	-0,00
davon Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	-1.674,83	-0,00
davon Indexkosten	-362,78	-0,00
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	-66.448,00	-0,05
davon Kosten für Stimmrechtsausübung	-1.553,37	-0,00
davon Kostenpauschale	-443.541,19	-0,34
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-3.626.087,89</b>	<b>-2,82</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>942.315,03</b>	<b>0,73</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	30.041.773,94	23,33
2. Realisierte Verluste	-15.527.596,97	-12,06
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>14.514.176,97</b>	<b>11,27</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>15.456.492,00</b>	<b>12,00</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.270.430,94	-0,99
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.622.050,04	-1,26
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.892.480,98</b>	<b>-2,25</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>12.564.011,02</b>	<b>9,76</b>

\*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil*)
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	32.322.187,15	25,10
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	15.456.492,00	12,00
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt <sup>1)</sup>	7.262.954,82	5,64
2. Vortrag auf neue Rechnung	36.227.963,05	28,14
<b>III. Gesamtausschüttung<sup>2)</sup></b>	<b>4.287.761,28</b>	<b>3,33</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung <sup>3)</sup>	4.287.761,28	3,33

Umlaufende Anteile: Stück 1.287.616

\*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

<sup>1)</sup> Nicht ausgeschüttete Erträge werden der Wiederanlage zugeführt, sofern diese 15% des Fondsvolumens übersteigen.

<sup>2)</sup> Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gemäß § 44 Abs. 1 Satz 3 EStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungsverpflichtete.

<sup>3)</sup> Ausschüttung am 28. Februar 2025 mit Beschlussfassung vom 18. Februar 2025.

# Deka-EuropaSelect

## Anhang.

### Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

#### Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR

45.180.814,12

#### Vertragspartner der derivativen Geschäfte

DekaBank Deutsche Girozentrale

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der DerivateV nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt (relativer Value-at-Risk gem. § 8 DerivateV).

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV i. V. m. § 9 DerivateV)

100% MSCI Europe Growth Net Index in EUR

Dem Sondervermögen wird ein derivatiefreies Vergleichsvermögen gegenübergestellt. Es handelt sich dabei um eine Art virtuelles Sondervermögen, dem keine realen Positionen oder Geschäfte zugrunde liegen. Die Grundidee besteht darin, eine plausible Vorstellung zu entwickeln, wie das Sondervermögen ohne Derivate oder derivative Komponenten zusammengesetzt wäre. Das Vergleichsvermögen muss den Anlagebedingungen sowie den Angaben im Verkaufsprospekt und Basisinformationsblatt des Sondervermögens im Wesentlichen entsprechen, ein derivatiefreier Vergleichsmaßstab wird möglichst genau nachgebildet. In Ausnahmefällen kann von der Forderung des derivativen Vergleichsvermögens abweichen werden, sofern das Sondervermögen Long/Short-Strategien nutzt oder zur Abbildung von z.B. Rohstoffexposure oder Währungsabsicherungen.

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (§ 37 Abs. 4 Satz 1 und 2 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)

kleinster potenzieller Risikobetrag 4,57%

größter potenzieller Risikobetrag 6,83%

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 5,45%

Der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko des Sondervermögens wird über die Risikokennzahl Value-at-Risk (VaR) dargestellt. Zum Ausdruck gebracht wird durch diese Kennzahl der potenzielle Verlust des Sondervermögens, der unter normalen Marktbedingungen mit einem Wahrscheinlichkeitsniveau von 99% (Konfidenzniveau) bei einer angenommenen Haltedauer von 10 Arbeitstagen auf Basis eines effektiven historischen Betrachtungszeitraumes von einem Jahr nicht überschritten wird. Wenn zum Beispiel ein Sondervermögen einen VaR-Wert von 2,5% aufwiese, dann würde unter normalen Marktbedingungen der potenzielle Verlust des Sondervermögens mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% nicht mehr als 2,5% des Wertes des Sondervermögens innerhalb von 10 Arbeitstagen betragen. Im Bericht wird die maximale, minimale und durchschnittliche Ausprägung dieser Kennzahl auf Basis einer Beobachtungszeitreihe von maximal einem Jahr oder ab Umstellungsdatum veröffentlicht. Der VaR-Wert des Sondervermögens darf das Zweifache des VaR-Werts des derivativen Vergleichsvermögens nicht übersteigen. Hierdurch wird das Marktrisiko des Sondervermögens klar limitiert.

#### Risikomodell (§ 37 Abs. 4 Satz 3 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)

historische Simulation

#### Im Berichtszeitraum genutzter Umfang des Leverage gemäß der Brutto-Methode (§ 37 Abs. 4 Satz 4 DerivateV i. V. m. § 5 Abs. 2 DerivateV)

106,18%

#### Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV)

Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklassen CF	EUR	2.616,87
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklassen CF	EUR	863,40
Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklassen AV	EUR	1.514,67
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklassen AV	EUR	499,85

Umlaufende Anteile Klasse CF	STK	4.121.562
Umlaufende Anteile Klasse AV	STK	1.287.616
Anteilwert Klasse CF	EUR	101,24
Anteilwert Klasse AV	EUR	187,57

#### Angaben zu Bewertungsverfahren

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch (§ 168) und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung (KARBV).

#### Aktien / aktienähnliche Genusscheine / Beteiligungen

Aktien und aktienähnliche Genusscheine 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 Genusscheine 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 Genusscheine / Zertifikate / Schuldcheindarlehen

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genusscheinen 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 Genusscheine 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 Schuldcheindarlehen 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.

# Deka-EuropaSelect

Gesamtkostenquote (laufende Kosten) Anteilkasse CF	1,46%
Gesamtkostenquote (laufende Kosten) Anteilkasse AV	1,47%

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Anteilkasse CF  
Dem Sondervermögen im Berichtszeitraum berechnete erfolgsbezogene Vergütungen: EUR 0,00  
Dies entspricht bezogen auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens: 0,00%  
Die Gesamtkostenquote (laufende Kosten) inklusive erfolgsbezogener Vergütung betrug 1,46%.

Für das Sondervermögen ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale von insgesamt 0,18% p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,10% p.a. auf die Verwahrstelle und bis zu 0,10% p.a. auf Dritte. Die Kostenpauschale deckt die in den Besonderen Anlagebedingungen und im Verkaufsprospekt aufgeführten Vergütungen und Kosten ab, die dem Sondervermögen nicht separat belastet werden. Die Verwaltungsvergütung ist nicht Bestandteil der Kostenpauschale und wird dem Sondervermögen gesondert belastet.

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Fonds an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsentgelte zu.

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, wiederkehrend - meist jährlich - Vermittlungsentgelte als so genannte "Vermittlungsprovisionen" bzw. "Vermittlungsfolgeprovisionen".

Für den Erwerb und die Veräußerung der Investmentanteile sind keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeabschläge berechnet worden.  
Für die Investmentanteile wurden von der verwaltenden Gesellschaft auf Basis des Zielfonds folgende Verwaltungsvergütungen in % p.a. erhoben:  
DekaLux-Geldmarkt: Euro

0,20

## Wesentliche sonstige Erträge

Anteilkasse CF		
Kick-Back-Zahlungen	EUR	460,30
Quellensteuerrückvergütung Dividenden	EUR	162147,10
Zinsgutschrift auf Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	EUR	1933,20

## Anteilkasse AF

Kick-Back-Zahlungen	EUR	266,51
Quellensteuerrückvergütung Dividenden	EUR	93.856,87
Zinsgutschrift auf Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	EUR	1119,06

## Wesentliche sonstige Aufwendungen

Anteilkasse CF		
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	863,40
EMIR-Kosten	EUR	5.838,34
Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	2.893,45
Indexkosten	EUR	626,82
Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	EUR	114.804,91
Kosten für Stimmrechtsausübung	EUR	2.683,72
Kostenpauschale	EUR	766.361,14

## Anteilkasse AF

Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	499,85
EMIR-Kosten	EUR	3.379,40
Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	1.674,83
Indexkosten	EUR	362,78
Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	EUR	66.448,00
Kosten für Stimmrechtsausübung	EUR	1.553,37
Kostenpauschale	EUR	443.541,19

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt

EUR 2.613.029,97

## Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka Investment GmbH 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 Investment GmbH umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeitenden und Geschäftsführung der Deka Investment GmbH 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 Investment GmbH nicht gewährt.

## Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka Investment GmbH - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 10 KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.

Bei der Bemessung der variablen Vergütung sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeitenden, der

# Deka-EuropaSelect

Erfolgsbeitrag der Deka Investment GmbH 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. Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeitenden erfolgt durch die Geschäftsführung. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

## Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitenden

Die variable Vergütung der Geschäftsführung 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 die Geschäftsführung 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 Geschäftsführungs-Ebene 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 75 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

## Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2023 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka Investment GmbH war im Geschäftsjahr 2023 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

## Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH\* gezahlten Mitarbeitendenvergütung

	EUR	63.521.373,38
davon feste Vergütung	EUR	47.888.259,53
davon variable Vergütung	EUR	15.633.113,85

Zahl der Mitarbeitenden der KVG 489

## Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der

## Deka Investment GmbH\* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitendengruppen\*\*

	EUR	8.109.790,91
Geschäftsführer	EUR	2.091.060,65
weitere Risk Taker	EUR	2.336.833,98
Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	434.400,67
Mitarbeitende in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	3.247.495,61

\* Mitarbeitendenwechsel innerhalb der Deka-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt.

\*\* weitere Risk Taker: alle sonstigen Risk Taker, die nicht Geschäftsführer oder Risk Taker mit Kontrollfunktionen sind. Mitarbeitende in Kontrollfunktionen: Mitarbeitende in Kontrollfunktionen, die als Risk Taker identifiziert wurden und nicht Geschäftsführer sind. Mitarbeitende in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker: Mitarbeitende, die nicht Geschäftsführer oder Risk Taker sind und sich auf derselben Einkommensstufe wie Risk Taker oder Geschäftsführer befinden.

## 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	4.038,18	100,00
Kostenanteil des Fonds	1.332,60	33,00
Ertragsanteil der KVG	1.332,60	33,00

Der oben ausgewiesene Kostenanteil des Fonds bzw. Ertragsanteil der KVG beinhaltet sowohl den Aufwandsersatz der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) als auch zusätzliche Kosten Dritter. Damit werden der Infrastrukturaufwand der Kapitalverwaltungsgesellschaft und die Kosten des externen Wertpapierdarlehen-Serviceproviders für die Anbahnung, Durchführung und Abwicklung inklusive der Sicherheitenstellung abgegolten.

## Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Basierend auf dem Gesetz zur Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II) macht die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu § 134c Abs. 4 AktG folgende Angaben:

## Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

Informationen zu den wesentlichen allgemeinen mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens sind im Verkaufsprospekt unter dem Abschnitt „Risikohinweise“ aufgeführt. Für die konkreten wesentlichen Risiken im Geschäftsjahr verweisen wir auf den Tätigkeitsbericht.

## Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Zusammensetzung des Portfolios und die Portfolioumsätze können der Vermögensaufstellung bzw. den Angaben zu den während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäften, soweit

# Deka-EuropaSelect

sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, entnommen werden. Die Portfolioumsatzkosten werden im Anhang des vorliegenden Jahresberichts ausgewiesen (Transaktionskosten).

## **Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung**

Die Anlageziele und Anlagepolitik des Fonds werden im Tätigkeitsbericht dargestellt. Bei den Anlageentscheidungen werden die mittel- bis langfristigen Entwicklungen der Portfoliogesellschaften berücksichtigt. Dabei soll ein Einklang zwischen den Anlagezielen und Risiken sichergestellt werden.

## **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern informieren der Mitwirkungsbericht sowie der Stewardship Code der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Dokumente stehen auf folgender Internetseite zur Verfügung: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>

## **Handhabung der Wertpapierleihe und Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Aktionärsrechten**

Auf inländischen Hauptversammlungen von börsennotierten Aktiengesellschaften übt die Kapitalverwaltungsgesellschaft das Stimmrecht entweder selbst oder über Stimmrechtsvertreter aus. Verliehene Aktien werden rechtzeitig an die Kapitalverwaltungsgesellschaft zurückübertragen, sodass diese das Stimmrecht auf Hauptversammlungen wahrnehmen kann. Für die in den Sondervermögen befindlichen ausländischen Aktien erfolgt die Ausübung des Stimmrechts insbesondere bei Gesellschaften, die im EURO STOXX 50® oder STOXX Europe 50® vertreten sind, sowie für US-amerikanische und japanische Gesellschaften mit signifikantem Bestand, falls diese Aktien zum Hauptversammlungstermin nicht verliehen sind. Zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften informieren der Stewardship Code und der Mitwirkungsbericht der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die entsprechenden Dokumente stehen Ihnen auf folgender Internetseite zur Verfügung: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Ermittlung Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Berichtszeitraum die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der im Bestand befindlichen Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Berichtszeitraumes mit den Summenpositionen zum Anfang des Berichtszeitraumes die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Auf Grund der Buchungssystematik bei Fonds mit Anteilklassen, wonach täglich die Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste zum Vortag auf Gesamtfondsebene berechnet und entsprechend dem Verhältnis der Anteilklassen zueinander verteilt wird, kann es bei Überwiegen der täglich negativen Veränderungen über die täglich positiven Veränderungen über den Berichtszeitraum innerhalb der Anteilkasse zum Ausweis von negativen nicht realisierten Gewinnen bzw. im umgekehrten Fall zu positiven nicht realisierten Verlusten kommen.

Bei den unter der Kategorie „Nichtnotierte Wertpapiere“ ausgewiesenen unterjährigen Transaktionen kann es sich um börsengehandelte bzw. in den organisierten Markt einbezogene Wertpapiere handeln, deren Fälligkeit mittlerweile erreicht ist und die aus diesem Grund der Kategorie nichtnotierte Wertpapiere zugeordnet wurden.

Die Klassifizierung von Geldmarktinstrumenten erfolgt gemäß Einstufung des Informationsdienstleisters WM Datenservice und kann in Einzelfällen von der Definition in § 194 KAGB abweichen. Insofern können Vermögensgegenstände, die gemäß § 194 KAGB unter Geldmarktinstrumente fallen, in der Vermögensaufstellung außerhalb der Kategorie „Geldmarktpapiere“ ausgewiesen sein.

---

Frankfurt am Main, den 25. März 2025

Deka Investment GmbH

Die Geschäftsführung

---

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

**An die Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main**

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Deka-EuropaSelect – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

## Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Deka Investment GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

## Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Deka Investment GmbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die übrigen Darstellungen und Ausführungen zum Sondervermögen mit Ausnahme der in § 101 KAGB aufgeführten und geprüften Bestandteile des Jahresberichts sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Deka Investment GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Deka Investment GmbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Deka Investment GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 27. März 2025

**Deloitte GmbH**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Andreas Koch  
Wirtschaftsprüfer

Mathias Bunge  
Wirtschaftsprüfer

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## **Verwaltungsgesellschaft**

Deka Investment GmbH  
Lyoner Straße 13  
60528 Frankfurt am Main

### **Rechtsform**

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

### **Sitz**

Frankfurt am Main

### **Gründungsdatum**

17. Mai 1995; die Gesellschaft übernahm das Investmentgeschäft der am 17. August 1956 gegründeten Deka Deutsche Kapitalanlagengegesellschaft mbH.

### **Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2023**

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.  
Eigenmittel: EUR 112,7 Mio.

### **Alleingesellschafterin**

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Große Gallusstraße 14  
60315 Frankfurt am Main

Peter Scherkamp, München

Dr. Bernd Türk, Frankfurt am Main

### **Mitglied**

Prof. Dr. Thorsten Neumann  
Lehrstuhl für Volkswirtschaftslehre, Statistik und Asset Management der Hochschule Neu-Ulm, Kronberg

### **Geschäftsführung**

Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Jörg Boysen

Thomas Ketter  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main;  
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der  
IQAM Invest GmbH, Salzburg

Thomas Schneider  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A.,  
Luxemburg;  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

## **Aufsichtsrat**

### **Vorsitzender**

Dr. Matthias Danne  
Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der  
DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der  
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main  
und der  
Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main  
und der  
WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf

### **Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen**

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Europa-Allee 91  
60486 Frankfurt am Main

### **Verwahrstelle**

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Große Gallusstraße 14  
60315 Frankfurt am Main  
Deutschland

### **Rechtsform**

Anstalt des öffentlichen Rechts

### **Sitz**

Frankfurt am Main und Berlin

### **Stellvertretende Vorsitzende**

Birgit Dietl-Benzin  
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,  
Frankfurt am Main;  
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der  
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main  
und der  
S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;  
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG,  
Wiesbaden

### **Mitglieder**

Joachim Hoof  
Vorsitzender des Vorstandes der  
Ostsächsische Sparkasse Dresden, Dresden

**Haupttätigkeit**

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. Dezember 2024

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



**Deka Investment GmbH**

Lyoner Straße 13  
60528 Frankfurt am Main  
Postfach 11 05 23  
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 71 47 - 0  
[www.deka.de](http://www.deka.de)

