

Jahresbericht
zum 31. März 2024.

Deka-Europa Aktien Strategie

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

31. März 2024

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-Europa Aktien Strategie für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024.

Vor dem Hintergrund hoher Lebenshaltungskosten, einer schwachen Auslandsnachfrage und der restriktiven Geldpolitik verlor die europäische Wirtschaft im Jahr 2023 spürbar an Schwung, Deutschland verzeichnete sogar eine Schrumpfung des Bruttoinlandsprodukts. Positiv ausgefallene Konjunkturindikatoren im ersten Quartal 2024 lassen jedoch auf eine Erholung im laufenden Jahr hoffen. Sehr robust präsentierte sich hingegen weiterhin die Wirtschaftslage in den USA. Wiederholt sorgten geopolitische Belastungsfaktoren wie der Ukraine-Krieg oder der Nahost-Konflikt für Verunsicherung an den Finanzmärkten.

Seitens der Geldpolitik stand im Berichtsjahr die Inflationsbekämpfung im Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zunächst zu weiteren Zinsanhebungen veranlasste. Während die Fed ab Juli das Leitzinsintervall von 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent beibehielt, erhöhte die EZB noch im September den Hauptrefinanzierungssatz auf 4,50 Prozent. In diesem Umfeld zogen an den Rentenmärkten die Renditen bis in das dritte Quartal hinein signifikant an. Mit ersten Anzeichen für ein Ende des Zinserhöhungs-Zyklus entfernten sich die Verzinsungen ab November wieder merklich von ihren zuvor erreichten Höchstständen, bevor im ersten Quartal 2024 insbesondere die Daten zur Preisentwicklung in den USA für Ernüchterung und wieder ansteigende Renditen sorgten. Die Verzinsung 10-jähriger deutscher Bundesanleihen lag Ende März bei 2,3 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten mit 4,2 Prozent.

An den Aktienmärkten spiegelten sich ab November die Zinssenkungserwartungen in einer dynamischen Aufwärtsbewegung wider, sodass die wichtigsten Aktienindizes im Berichtszeitraum mehrheitlich erfreuliche Zuwächse verzeichneten. Dabei kletterten der DAX in Deutschland und der Dow Jones Industrial in den USA auf neue Rekordhochs, in Japan überwand der Nikkei 225 die Rekordmarke aus dem Jahr 1989. Lediglich der chinesische Aktienmarkt litt unter einem schwachen Wirtschaftswachstum und einer scheinbar nicht enden wollenden Immobilienkrise und beendete das Berichtsjahr deutlich im Minus.

Auskunft über die Wertentwicklung und die Anlagestrategie Ihres Fonds erhalten Sie im Tätigkeitsbericht. Gerne nehmen wir die Gelegenheit zum Anlass, um Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen zu danken.

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensübersicht zum 31. März 2024	8
Vermögensaufstellung zum 31. März 2024	9
Anhang	15
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	19
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	21

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

Jahresbericht 01.04.2023 bis 31.03.2024

Deka-Europa Aktien Strategie

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Fonds Deka-Europa Aktien Strategie 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.

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, Dividendenrendite - 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, wird der MSCI Europe Net Total Return Index in EUR¹⁾ verwendet. Die initiale und kontinuierliche Wertpapierauswahl erfolgt im Rahmen des beschriebenen Investmentansatzes unabhängig von diesem Referenzwert und damit verbundenen quantitativen oder qualitativen Einschränkungen.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds mindestens 51 Prozent seines Fondsvolumens in Aktien europäischer Unternehmen an. Dabei verfolgt der Fonds eine All-Cap-Strategie, d.h. er erwirbt Aktien kleiner, mittlerer und großer Unternehmen und investiert insbesondere in Aktien und vergleichbare Papiere, deren Wachstumspotenzial nach Einschätzung des Fondsmanagements im aktuellen Kurs nicht hinreichend berücksichtigt ist.

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

Zweistelliger Wertzuwachs

Der Fonds investiert in Aktien aus Europa. Entsprechend ist die wirtschaftliche Entwicklung Europas von übergeordneter Bedeutung für die Wertentwicklung des Fonds.

Wichtige Kennzahlen

Deka-Europa Aktien Strategie

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	12,4%	5,8%	8,6%
ISIN	DE0008479247		
* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.			

Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum

Deka-Europa Aktien Strategie

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	0,00
Aktien	2.880.107,05
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	288.142,23
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	0,41
Devisenkassageschäften	6.192,30
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	3.174.441,99
Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	0,00
Aktien	-1.094.699,19
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	-207.448,75
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	-67,37
Devisenkassageschäften	-14.020,69
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	-1.316.236,00

Vor dem Hintergrund wirtschaftlicher und geopolitischer Belastungsfaktoren verloren die europäische wie auch die deutsche Wirtschaft zunächst an Schwung. Im Laufe des Jahres zeigte die Inflationsentwicklung jedoch Anzeichen einer Normalisierung, was zu einer verbesserten Stimmung an den Finanzmärkten führte. Die internationalen Aktienindizes verzeichneten in der Betrachtungsperiode einige Schwankungen, konnten per saldo jedoch überwiegend zulegen und verzeichneten teilweise neue Allzeit-Hochs.

Das Fondsmanagement des Deka-Europa Aktien Strategie hat in der gesamten Berichtsperiode den Investitionsgrad recht konstant bei rund 100 Prozent gehalten. Zum Berichtsstichtag waren 96,8 Prozent des Fondsvermögens in Aktien angelegt, wobei sich die Engagements weiterhin breit über Europa verteilen. Daneben dienten Aktienindex-Futures der Investitionsgradsteuerung, welche zum Stichtag den Investitionsgrad um 4,0 Prozentpunkte erhöhten. Zeitweise wurden auch Devisentermingeschäfte genutzt.

Deka-Europa Aktien Strategie

Die Allokation resultiert überwiegend aus der Einzeltitelauswahl (Bottom-up-Ansatz). Die größten Branchenpositionen entfielen auf den Industrie- und Pharmasektor. Der Bereich Technologie wurde im Stichtagsvergleich aufgestockt. Weniger attraktiv erschienen dagegen relativ betrachtet u.a. Engagements in den Branchen Nahrungsmittel und Einzelhandel. Eine gezielte Branchenallokation wird nur in Ausnahmefällen betrieben. Hinsichtlich der Länderstruktur entfielen die größten Positionen auf Frankreich, Großbritannien und Deutschland, wobei die Anteile deutscher und französischer Werte per saldo leicht abgebaut und das Engagement in Großbritannien aufgestockt wurde. Neuengagements erfolgten mit kleineren Positionen wieder in Belgien und Portugal. Auf Einzeltitelebene bildeten nach dem dänischen Pharmakonzern Novo-Nordisk das niederländische Halbleiterunternehmen ASML Holding, der französische Hersteller von Luxusgütern LVMH sowie die italienische Bank Intesa Sanpaolo die größten Positionen. Zudem beteiligte sich der Fonds an den Neuemissionen von Douglas und Renk Group.

Vorteilhaft auf die Wertentwicklung des Fonds wirkten sich hinsichtlich der Einzeltitelselektion u.a. die Investitionen in RELX, Novo-Nordisk, Publicis Group und Rheinmetall aus. Daneben erwies sich die Zurückhaltung gegenüber Diageo, Unilever und Bayer als positiv für die Performance. Nachteile ergaben sich hingegen beispielsweise aus den Engagements in OCI, Remy Contreau und Tenaris.

Im Berichtszeitraum verzeichnete das Sondervermögen Deka-Europa Aktien Strategie eine Wertentwicklung von plus 12,4 Prozent.

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

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

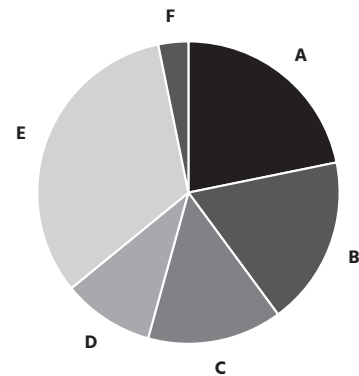
Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum keine wesentlichen Liquiditätsrisiken.

Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Das Sondervermögen unterlag im Berichtszeitraum keinen besonderen operationellen Risiken.

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-Europa Aktien Strategie



A	Frankreich	21,8%
B	Großbritannien	18,1%
C	Deutschland	14,4%
D	Schweiz	9,8%
E	Sonstige Länder	32,7%
F	Barreserve, Sonstiges	3,2%

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-Europa Aktien Strategie

Index: 31.03.2023 = 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 nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nach-

Deka-Europa Aktien Strategie

folgend 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 verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Zielfonds, bei denen festgelegte Schwellenwerte für bestimmte PAI überschritten wurden, konnten nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren.

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

1) Referenzindex: MSCI Europe Net Total Return Index in EUR. Der genannte Index ist eine eingetragene Marke. Der Fonds wird vom Lizenzgeber nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Die Berechnung und Lizenzierung des Index bzw. der Index-Marke stellt keine Empfehlung zur Kapitalanlage dar. Der Lizenzgeber haftet gegenüber Dritten nicht für etwaige Fehler im Index.

Deka-Europa Aktien Strategie

Vermögensübersicht zum 31. März 2024.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	33.078.769,70	95,34
Belgien	224.108,00	0,65
Dänemark	2.214.868,46	6,38
Deutschland	4.989.822,50	14,39
Finnland	184.888,00	0,54
Frankreich	7.554.477,60	21,76
Großbritannien	6.242.050,78	17,99
Irland	863.031,52	2,48
Italien	2.286.251,55	6,58
Luxemburg	63.437,91	0,18
Niederlande	2.767.657,50	7,96
Norwegen	663.987,71	1,92
Österreich	556.225,00	1,60
Portugal	124.283,20	0,36
Schweden	70.027,65	0,20
Schweiz	2.930.050,02	8,47
Spanien	1.343.602,30	3,88
2. Sonstige Wertpapiere	466.980,99	1,35
Schweiz	466.980,99	1,35
3. Derivate	64.225,60	0,18
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	907.203,36	2,60
5. Sonstige Vermögensgegenstände	322.086,02	0,93
II. Verbindlichkeiten	-138.314,93	-0,40
III. Fondsvermögen	34.700.950,74	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	33.078.769,70	95,34
CHF	2.930.050,02	8,47
DKK	2.309.083,60	6,65
EUR	20.775.445,65	59,86
GBP	6.330.175,07	18,24
NOK	663.987,71	1,92
SEK	70.027,65	0,20
2. Sonstige Wertpapiere	466.980,99	1,35
CHF	466.980,99	1,35
3. Derivate	64.225,60	0,18
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	907.203,36	2,60
5. Sonstige Vermögensgegenstände	322.086,02	0,93
II. Verbindlichkeiten	-138.314,93	-0,40
III. Fondsvermögen	34.700.950,74	100,00

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

Deka-Europa Aktien Strategie

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								33.545.750,69	96,69
Aktien								33.078.769,70	95,34
EUR								20.775.445,65	59,86
FR0000120404	ACCOR S.A. Actions Port.	STK		2.650	2.650	0	EUR 43,520	115.328,00	0,33
NL0000235190	Airbus SE Aandelen aan toonder	STK		2.000	2.000	0	EUR 171,640	343.280,00	0,99
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		2.100	0	900	EUR 277,300	582.330,00	1,68
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A. Acciones Port.	STK		1.500	1.500	0	EUR 59,700	89.550,00	0,26
FR0010313833	Arkema S.A. Actions au Porteur	STK		2.500	2.500	0	EUR 97,800	244.500,00	0,70
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		950	550	0	EUR 896,600	851.770,00	2,44
NL0011872643	ASR Nederland N.V. Aandelen op naam	STK		11.000	0	0	EUR 45,140	496.540,00	1,43
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK		13.000	0	0	EUR 34,780	452.140,00	1,30
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.	STK		57.950	57.950	115.000	EUR 4,554	263.904,30	0,76
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG Inhaber-Aktien	STK		9.500	5.500	0	EUR 58,550	556.225,00	1,60
IT0005508921	Bca Monte dei Paschi di Siena Azioni nom.	STK		21.550	21.550	0	EUR 4,241	91.393,55	0,26
DE0005200000	Beiersdorf AG Inhaber-Aktien	STK		4.000	0	0	EUR 135,400	541.600,00	1,56
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.	STK		2.500	0	2.500	EUR 65,700	164.250,00	0,47
DE000CBK1001	Commerzbank AG Inhaber-Aktien	STK		13.600	13.600	0	EUR 12,725	173.060,00	0,50
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien	STK		1.350	1.350	0	EUR 50,400	68.040,00	0,20
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.	STK		5.340	5.340	0	EUR 59,940	320.079,60	0,92
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE Actions Port.	STK		10.000	10.000	7.000	EUR 41,085	410.850,00	1,18
NL0015435975	Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam	STK		33.000	0	7.000	EUR 9,282	306.306,00	0,88
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		1.500	0	43.500	EUR 22,575	33.862,50	0,10
FR0010908533	Edenred SE Actions Port.	STK		3.000	0	0	EUR 49,570	148.710,00	0,43
PTEDPOAM0009	EDP - Energias de Portugal SA Aççoes Nom.	STK		34.600	34.600	0	EUR 3,592	124.283,20	0,36
FR0000130452	Eiffage S.A. Actions Port.	STK		1.000	1.000	0	EUR 105,300	105.300,00	0,30
FR0012435121	Elis S.A. Actions au Porteur	STK		15.750	15.750	0	EUR 21,060	331.695,00	0,96
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK		101.500	0	28.500	EUR 6,152	624.428,00	1,80
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port.	STK		1.700	1.700	0	EUR 210,000	357.000,00	1,03
FR0000121147	Forvia SE Actions Port.	STK		14.000	7.000	13.000	EUR 14,100	197.400,00	0,57
ES0171996095	Grifols S.A. Acc. Pref. al Port. B	STK		15.500	15.500	0	EUR 6,000	93.000,00	0,27
IT0005411209	GVS S.p.A. Azioni nom.	STK		17.600	17.600	0	EUR 5,800	102.080,00	0,29
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG Namens-Aktien	STK		5.250	0	2.750	EUR 55,080	289.170,00	0,83
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK		47.200	2.021	0	EUR 11,590	547.048,00	1,58
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.	STK		7.500	7.500	0	EUR 46,680	350.100,00	1,01
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK		10.000	0	10.000	EUR 31,465	314.650,00	0,91
IT0005455875	INTERCOS S.p.A. Azioni nom.	STK		16.000	0	19.000	EUR 13,020	208.320,00	0,60
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.	STK		225.000	225.000	0	EUR 3,370	758.250,00	2,19
DE0006219934	Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsaktien	STK		6.000	6.000	0	EUR 34,260	205.560,00	0,59
BE0003565737	KBC Groep N.V. Parts Sociales au Port.	STK		2.300	2.300	0	EUR 69,460	159.758,00	0,46
BE0974274061	Kinepolis Group S.A. Actions au Port.	STK		1.500	1.500	0	EUR 42,900	64.350,00	0,19
FI4000312251	Kojamo Oyj Reg.Shares	STK		5.600	5.600	0	EUR 10,980	61.488,00	0,18
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE Namens-Aktien	STK		2.500	0	0	EUR 79,220	198.050,00	0,57
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.	STK		400	400	0	EUR 440,000	176.000,00	0,51
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)	STK		950	0	450	EUR 840,800	798.760,00	2,30
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	STK		1.000	0	1.000	EUR 450,800	450.800,00	1,30
FI0009013296	Neste Oyj Reg.Shs	STK		5.000	0	5.000	EUR 24,680	123.400,00	0,36
FR0000044448	Nexans S.A. Actions Port.	STK		1.600	1.600	0	EUR 96,450	154.320,00	0,44
NL0010558797	OCI N.V. Reg.Shares	STK		3.650	3.650	13.000	EUR 25,470	92.965,50	0,27
FR0000130577	Publicis Groupe S.A. Actions Port.	STK		4.500	0	0	EUR 100,900	454.050,00	1,31
GB00B2B0DG97	Relx PLC Reg.Shares	STK		7.000	0	17.000	EUR 40,210	281.470,00	0,81
FR0000130395	Rémy Cointreau S.A. Actions au Porteur	STK		1.900	0	0	EUR 94,180	178.942,00	0,52
DE000RENK730	RENK Group AG Inhaber-Aktien	STK		3.500	20.600	17.100	EUR 37,540	131.390,00	0,38
DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien	STK		550	0	1.250	EUR 520,000	286.000,00	0,82
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings PLC Reg.Shares	STK		22.000	0	0	EUR 21,030	462.660,00	1,33
IT0005495657	Saipem S.p.A. Azioni nom.	STK		100.000	100.000	0	EUR 2,237	223.700,00	0,64
FR0000120578	Sanoft S.A. Actions Port.	STK		8.200	0	0	EUR 91,820	752.924,00	2,17
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK		1.000	1.000	0	EUR 180,220	180.220,00	0,52
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.	STK		1.000	2.000	1.000	EUR 210,400	210.400,00	0,61
DE000A3ENQ51	SCHOTT Pharma AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien	STK		4.850	4.850	0	EUR 40,200	194.970,00	0,56
FR0010411983	SCOR SE Actions au Porteur	STK		7.000	0	3.000	EUR 31,880	223.160,00	0,64
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK		3.500	1.500	0	EUR 177,180	620.130,00	1,79
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG Namens-Aktien	STK		7.000	7.000	0	EUR 16,815	117.705,00	0,34
NL00150001Q9	Stellantis N.V. Aandelen op naam	STK		8.000	8.000	0	EUR 26,635	213.080,00	0,61
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien	STK		6.100	6.100	0	EUR 56,050	341.905,00	0,99
DE000SYM9999	Symrise AG Inhaber-Aktien	STK		2.350	2.350	0	EUR 110,800	260.380,00	0,75
NL0014559478	Technip Energies N.V. Aandelen op naam	STK		19.800	5.800	0	EUR 23,420	463.716,00	1,34
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur	STK		9.700	0	5.300	EUR 63,270	613.719,00	1,77
IT0005239360	UniCredit S.p.A. Azioni nom.	STK		8.000	8.000	0	EUR 34,760	278.080,00	0,80
FR0013506730	Vallourec S.A. Actions Port.	STK		25.000	25.000	0	EUR 17,070	426.750,00	1,23
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.	STK		6.000	0	0	EUR 119,700	718.200,00	2,07
CHF								2.930.050,02	8,47
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien	STK		4.100	1.300	0	CHF 137,000	574.470,48	1,66
CH0319416936	Flughafen Zürich AG Namens-Aktien	STK		1.000	0	0	CHF 206,600	211.297,14	0,61
CH0012214059	Holcim Ltd. Namens-Aktien	STK		4.000	0	0	CHF 81,340	332.757,19	0,96
CH0102484968	Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien	STK		2.500	2.500	0	CHF 52,260	133.620,38	0,39

Deka-Europa Aktien Strategie

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
CH0371153492	Landis+Gyr Group AG Namens-Aktien		STK	2.000	2.000	0	CHF 69,150	141.444,31	0,41
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien		STK	5.400	0	1.600	CHF 95,930	529.799,44	1,53
CH1243598427	Sandoz Group AG Namens-Aktien		STK	8.000	8.000	0	CHF 26,940	220.419,94	0,64
CH1256740924	SGS S.A. Namen-Aktien		STK	2.100	2.100	0	CHF 87,480	187.884,68	0,54
CH0012549785	Sonova Holding AG Namens-Aktien		STK	850	0	0	CHF 261,900	227.676,24	0,66
CH0244767585	UBS Group AG Namens-Aktien		STK	13.000	0	0	CHF 27,880	370.680,22	1,07
DKK								2.309.083,60	6,65
DK0060448595	Coloplast AS Navne-Aktier B		STK	1.500	1.500	0	DKK 932,400	187.545,26	0,54
DK0060079531	DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier		STK	750	750	0	DKK 1.122,000	112.840,94	0,33
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B		STK	16.200	16.200	0	DKK 881,300	1.914.482,26	5,51
GB00BZ3CNK81	TORM PLC Reg.Shares A		STK	3.000	3.000	0	DKK 234,200	94.215,14	0,27
GBP								6.330.175,07	18,24
GB0000536739	Ashtead Group PLC Reg.Shares		STK	6.000	0	0	GBP 55,780	391.001,86	1,13
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares		STK	5.000	0	0	GBP 107,040	625.266,52	1,80
LU1072616219	B & M Europ.Value Retail S.A. Actions Nominatives		STK	10.000	10.000	0	GBP 5,430	63.437,91	0,18
GB0002634946	BAE Systems PLC Reg.Shares		STK	11.200	0	0	GBP 13,490	176.513,95	0,51
GB00BN44P254	Baltic Classifieds Group PLC Reg.Shares		STK	100.000	100.000	0	GBP 2,255	263.448,43	0,76
GB00BD6K4575	Compass Group PLC Reg.Shares		STK	12.000	0	0	GBP 23,130	324.269,38	0,93
IE0001827041	CRH PLC Reg.Shares		STK	2.500	2.500	0	GBP 67,840	198.141,26	0,57
IE0002424939	DCC PLC Reg.Shares		STK	3.000	0	0	GBP 57,700	202.230,26	0,58
GB0008220112	DS Smith PLC Reg.Shares		STK	20.000	20.000	0	GBP 3,959	92.504,86	0,27
JE00B4T3BW64	Glencore PLC Reg.Shares		STK	35.000	0	50.000	GBP 4,352	177.953,28	0,51
GB00BN7SWP63	GSK PLC Reg.Shares		STK	21.000	21.000	0	GBP 17,064	418.648,18	1,21
GB00BMX86B70	Haleon PLC Reg.Shares		STK	90.000	45.800	0	GBP 3,324	349.451,78	1,01
GB00BMJ6DW54	Informa PLC Reg.Shares		STK	73.750	0	21.250	GBP 8,368	720.995,85	2,08
GB00BYT1D1J9	Intermediate Capital Grp PLC Reg.Shares		STK	20.000	0	0	GBP 20,730	484.371,26	1,40
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group PLC Reg.Shares		STK	3.200	4.800	1.600	GBP 95,040	355.308,40	1,02
GB0006825383	Persimmon PLC Reg.Shares		STK	7.500	7.500	0	GBP 13,090	114.696,45	0,33
GB0007099541	Prudential PLC Reg.Shares		STK	25.000	0	0	GBP 7,500	219.053,57	0,63
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares		STK	5.000	5.000	0	GBP 50,260	293.590,20	0,85
GB00B1FH8J72	Severn Trent PLC Reg.Shares		STK	4.700	4.700	0	GBP 25,050	137.548,12	0,40
GB00B62G9D36	Shaftesbury Capital PLC Reg.Shares		STK	100.000	100.000	0	GBP 1,436	167.765,83	0,48
GB00BP6MXD84	Shell PLC Reg.Shares Cl.		STK	8.000	0	0	GBP 26,135	244.265,18	0,70
GB00B1WY2338	Smiths Group PLC Reg.Shares		STK	6.000	6.000	0	GBP 16,475	115.485,04	0,33
GB00B1KJ408	Whitbread PLC Reg.Shares		STK	5.000	5.000	0	GBP 33,250	194.227,50	0,56
NOK								663.987,71	1,92
NO0010345853	Aker BP ASA Navne-Aksjer		STK	7.000	0	0	NOK 269,800	161.429,84	0,47
NO0003054108	Mowi ASA Navne-Aksjer		STK	19.500	0	10.500	NOK 198,950	331.606,01	0,96
NO0003053605	Storebrand ASA Navne-Aksjer		STK	20.000	0	0	NOK 100,000	170.951,86	0,49
SEK								70.027,65	0,20
SE0007666110	Attendo AB Namn-Aktier		STK	20.000	20.000	0	SEK 40,400	70.027,65	0,20
Sonstige Beteiligungswertpapiere								466.980,99	1,35
CHF								466.980,99	1,35
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	2.000	0	0	CHF 228,300	466.980,99	1,35
Summe Wertpapiervermögen							EUR	33.545.750,69	96,69
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere									
Wertpapier-Terminkontrakte								14.240,60	0,04
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien								14.240,60	0,04
Deutsche Telekom AG Future (DTE) Sep. 24		XEUR	EUR	Anzahl 350				16.205,00	0,05
Relx PLC Future (ELVH) Sep. 24		XEUR	EUR	Anzahl 120				-1964,40	-0,01
Summe Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	14.240,60	0,04
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte								49.985,00	0,14
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) Juni 24		XEUR	EUR	Anzahl -19				-16.815,00	-0,05
DJ Euro Stoxx Banks Future (FESB) Juni 24		XEUR	EUR	Anzahl 160				66.800,00	0,19
Summe Aktienindex-Derivate							EUR	49.985,00	0,14
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	404.202,97			% 100,000	404.202,97	1,16
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			DKK	24.690,62			% 100,000	3.310,89	0,01
DekaBank Deutsche Girozentrale			NOK	6.570,93			% 100,000	561,66	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			SEK	3.533.675,38			% 100,000	306.256,15	0,88
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	123.322,44			% 100,000	126.126,23	0,36
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	57.131,11			% 100,000	66.745,46	0,19
Summe Bankguthaben							EUR	907.203,36	2,60
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	907.203,36	2,60
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	44.224,77				44.224,77	0,13

Deka-Europa Aktien Strategie

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	111.576,20				111.576,20	0,32
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	2.117,52				2.117,52	0,01
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	126.512,64				126.512,64	0,36
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	37.654,89				37.654,89	0,11
	Summe Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	322.086,02	0,93
	Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-10.675,83				-10.675,83	-0,03
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-89.712,45				-89.712,45	-0,26
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-37.926,65				-37.926,65	-0,11
	Summe Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-138.314,93	-0,40
	Fondsvermögen						EUR	34.700.950,74	100,00
	Umlaufende Anteile						STK	391.351,000	
	Anteilwert						EUR	88,67	

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

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.03.2024

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,85596	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,45740	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,69920	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,53830	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,97777	= 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 Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CHF				
CH1335392721	Galderma Group AG Reg.Shares	STK	1.900	1.900
CH0435377954	SIG Group AG Namens-Aktien	STK	11.000	23.000
CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien	STK	0	1.350
DKK				
DK0010244508	A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B	STK	0	65
EUR				
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder	STK	0	6.000
NL0015000N33	Ariston Holding N.V. Aandelen op naam	STK	0	20.000
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.	STK	16.000	16.000
DE000A1DAH0	Brenntag SE Namens-Aktien	STK	0	3.000
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur	STK	0	6.000
DE000A288904	CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien	STK	0	3.500
FR0014004L86	Dassault Aviation S.A. Actions Port.	STK	0	3.000
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK	0	9.000
DE000BEAU7Y1	Douglas AG Inhaber-Aktien	STK	11.300	11.300
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien	STK	0	5.000
IT0005527616	Eurogroup Laminations S.p.A. Azioni nom.	STK	28.000	28.000
NL0006294274	Euronext N.V. Aandelen an toonder	STK	0	3.000
IT0000072170	Fincobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom.	STK	0	22.500
DE000A161408	HelloFresh SE Inhaber-Aktien	STK	0	10.000
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam	STK	0	31.000
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien	STK	400	2.000
AT0000743059	OMV AG Inhaber-Aktien	STK	0	8.000
FR0000130809	Société Générale S.A. Actions Port.	STK	10.500	28.000
FR0000051807	Téléperformance SE Actions Port.	STK	900	2.400
FI0009005987	UPM Kymmene Corp. Reg.Shares	STK	0	9.000
FR0013176526	Valéo S.E. Actions Port.	STK	7.700	7.700
FR0013447729	Verallia SA Actions Port. (Prom.)	STK	0	8.500
GBP				
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Reg.Shares	STK	0	47.000
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion PLC Reg.Shares	STK	50.000	50.000
GB00B082RF11	Rentokil Initial PLC Reg.Shares	STK	0	36.400
GB00BFVNZH21	Rotork PLC Reg.Shares	STK	0	50.000
GB00BFZM640	S4 Capital PLC Reg.Shares	STK	0	70.000
NOK				
LU0075646355	Subsea 7 S.A. Reg.Shares	STK	0	8.750
SEK				
SE0014731089	Nordic Waterproofing Hldg.AB Namn-Aktier	STK	0	31.000

Deka-Europa Aktien Strategie

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
GBP				
JE00BF50RG45	Yellow Cake PLC Reg.Shares	STK	9.000	9.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
DKK				
DK0062498689	Coloplast AS Navne-Aktier Temp.L. S.B	STK	1.500	1.500
DK0060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK	0	12.500
EUR				
ES0144583293	Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.01/24	STK	800	800
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES06445809Q1	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	45.179	45.179
ES06445809R9	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	46.400	46.400

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): ESTX Banks Index (Price) (EUR))	EUR	2.666
Verkaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))	EUR	3.290
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
DKK/EUR	EUR	101

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 14,59 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.455.937 Euro.

Deka-Europa Aktien Strategie

Entwicklung des Sondervermögens

			EUR
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		33.078.244,18
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-647.909,02
2	Zwischenausschüttung(en)		--
3	Mittelzufluss (netto)		-1.607.087,89
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	566.119,45
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	566.119,45
	davon aus Verschmelzung	EUR	0,00
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.173.207,34
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		57.806,75
5	Ergebnis des Geschäftsjahres		3.819.896,72
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.352.886,02
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		123.418,76
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		34.700.950,74

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.03.2021	34.265.719,03	77,32
31.03.2022	33.818.908,09	79,74
31.03.2023	33.078.244,18	80,43
31.03.2024	34.700.950,74	88,67

Deka-Europa Aktien Strategie

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.04.2023 - 31.03.2024 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	111.767,42	0,29
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	864.716,56	2,21
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	24.955,08	0,06
davon Negative Einlagezinsen	-0,47	-0,00
davon Positive Einlagezinsen	24.955,55	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	0,00	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-16.765,10	-0,04
davon inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-16.765,10	-0,04
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	-49.071,97	-0,13
davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-49.071,97	-0,13
10. Sonstige Erträge	15.682,97	0,04
davon Quellensteuerrückvergütung Dividenden	14.410,23	0,04
davon Zinsgutschrift auf Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	1.272,74	0,00
Summe der Erträge	951.284,96	2,43
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.004,43	-0,00
2. Verwaltungsvergütung	-394.381,76	-1,01
3. Verwahrstellenvergütung	0,00	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-70.512,82	-0,18
davon EMIR-Kosten	-3.952,68	-0,01
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	-9.769,10	-0,02
davon Kostenpauschale	-56.791,04	-0,15
Summe der Aufwendungen	-465.899,01	-1,19
III. Ordentlicher Nettoertrag	485.385,95	1,24
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	3.174.441,99	8,11
2. Realisierte Verluste	-1.316.236,00	-3,36
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.858.205,99	4,75
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.343.591,94	5,99
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.352.886,02	3,46
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	123.418,76	0,32
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.476.304,78	3,77
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	3.819.896,72	9,76

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

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil*)
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	4.618.097,30	11,80
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.343.591,94	5,99
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt ¹⁾	1.232.136,29	3,15
2. Vortrag auf neue Rechnung	5.205.142,61	13,30
III. Gesamtausschüttung²⁾	524.410,34	1,34
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung ³⁾	524.410,34	1,34

Umlaufende Anteile: Stück 391.351

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

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

²⁾ 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 Entrichtungspflichtete.

³⁾ Ausschüttung am 17. Mai 2024 mit Beschlussfassung vom 7. Mai 2024.

Deka-Europa Aktien Strategie

Anhang.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR

3.293.815,60

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 Net Index in EUR

Dem Sondervermögen wird ein derivatereies 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, den Angaben im Verkaufsprospekt und Basisinformationsblatt des Sondervermögens im Wesentlichen entsprechen, ein derivatereies Vergleichsmaßstab wird möglichst genau nachgebildet. In Ausnahmefällen kann von der Forderung des derivatereies Vergleichsvermögens abgewichen 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 4,96%

größter potenzieller Risikobetrag 8,82%

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 7,73%

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 derivatereies 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)

106,91%

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	EUR	0,00
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00
Umlaufende Anteile	STK	391351
Anteilwert	EUR	88,67

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 Genussscheine / Beteiligungen

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

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

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

Investmentanteile

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

Derivate

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

Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

Sonstiges

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

Gesamtkostenquote (laufende Kosten)

1,46%

Deka-Europa Aktien Strategie

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

Für das Sondervermögen ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale von insgesamt 0,18% p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,12% 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 Aufwandsersatzungen zu.

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

Wesentliche sonstige Erträge		
Quellensteuerrückvergütung Dividenden	EUR	14.410,23
Zinsgutschrift auf Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	EUR	1.272,74
Wesentliche sonstige Aufwendungen		
EMIR-Kosten	EUR	3.952,68
Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	EUR	9.769,10
Kostenpauschale	EUR	56.791,04
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	54.488,95

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.

Für die Bemessung der variablen Vergütung sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeitenden, der 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.

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 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

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

Deka-Europa Aktien Strategie

Zahl der Mitarbeitenden der KVG

489

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitendengruppen**

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

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt. Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

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 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 Ausübung von Aktionärsrechten

Auf inländischen Hauptversammlungen von börsennotierten Aktiengesellschaften übt die Kapitalverwaltungsgesellschaft das Stimmrecht entweder selbst oder über Stimmrechtsvertreter aus. Verleihe 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.

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.

Deka-Europa Aktien Strategie

Frankfurt am Main, den 25. Juni 2024
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-Europa Aktien Strategie – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 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.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht 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.

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 sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die allgemeinen Angaben zum Management und zur Verwaltung des Sondervermögens.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und dementsprechend geben wir dies-

bezüglich weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung ab.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht des Sondervermögens Deka-Europa Aktien Strategie unseren bei der Abschlussprüfung 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 einzu beziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Deka Investment GmbH 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 aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Deka Investment GmbH 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 durch die Deka Investment GmbH 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 durch die Deka Investment GmbH 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 27. Juni 2024

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 Kapitalanlagegesellschaft mbH.

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2022

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 93,1 Mio.

Alleingeschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 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

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

Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof
Vorsitzender des Vorstandes der Ostsächsische Sparkasse Dresden, Dresden

Jörg Münning
Vorsitzender des Vorstandes der LBS Landesbausparkasse NordWest, Münster

Peter Scherkamp, München

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

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Europa-Allee 91
60486 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. März 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

