

Jahresbericht  
zum 31. Oktober 2023.

# **Deka-UnternehmerStrategie Europa**

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



**.Deka**  
Investments

# Bericht des Vorstands.

31. Oktober 2023

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

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-UnternehmerStrategie Europa für den Zeitraum vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023.

Befürchtungen vor Versorgungsengpässen im europäischen Energiesektor dämpften zu Beginn des Geschäftsjahres die Börsenstimmung in Europa, diese nahmen allerdings angesichts eines milden Winters im Verlauf spürbar ab. Damit reduzierten sich auch die wirtschaftlichen Abstrahleffekte des russischen Angriffskriegs in der Ukraine. Während die rigide Null-Covid-Politik in China zunächst noch zu deutlichen Beeinträchtigungen im globalen Handel geführt hatte, schwanden diese nach der unerwarteten Kehrtwende in der Corona-Politik im Dezember. In Deutschland und dem Euroraum hat sich die Stimmung wie auch die Konjunktur dennoch merklich abgekühlt, was verschiedene Indikatoren unterstrichen. Zu einem exogenen Schock kam es am 7. Oktober, als radikale Palästinenser unter Führung der islamistisch-terroristischen Hamas Israel überfielen. Dieser überraschende Angriff und die noch nicht absehbaren Konsequenzen des eskalierenden Konflikts in Nahost sorgten zuletzt für große Verunsicherung.

In der Geld- und Fiskalpolitik stand im Berichtsjahr die Inflationsentwicklung im Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zu weiteren restriktiven Schritten bewog. Während die Fed zuletzt bei einem Leitzinsintervall von 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent angelangt war, erhöhte die EZB die Leitzinsen bis auf 4,50 Prozent. An den Rentenmärkten zogen die Renditen insgesamt kräftig an. Dabei sorgte am Anleihemarkt der zwischenzeitliche Renditesprung 10-jähriger US-Staatstitel über die Marke von 5 Prozent – erstmals seit 16 Jahren – für Aufsehen. Im Betrachtungszeitraum erhöhte sich die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen auf 2,8 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten Ende Oktober bei 4,9 Prozent.

Angesichts zahlreicher Belastungsfaktoren wiesen die internationalen Aktienindizes in der Betrachtungsperiode deutliche Schwankungen auf. Bis zum Sommer überwogen die positiven Vorzeichen, ehe neben wirtschaftlichen auch geopolitische Entwicklungen das Bild eintrübten. Stark unter Druck stand anfangs auch der Euro, der im November 2022 noch die Parität zum US-Dollar unterschritt, sich jedoch anschließend wieder erholte. Der Ölpreis zeigte ebenfalls eine hohe Volatilität und tendierte zuletzt bei rund 87 US-Dollar pro Barrel (Brent Future).

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](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 International S.A.  
Der Vorstand



Holger Hildebrandt



Eugen Lehnertz

# Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2023	8
Anhang	18
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	23
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	25

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

# Jahresbericht 01.11.2022 bis 31.10.2023

## Deka-UnternehmerStrategie Europa

### Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Fonds Deka-UnternehmerStrategie Europa ist es, einen mittel- bis langfristiger 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 mindestens 61 Prozent des Fondsvermögens in Aktien von Unternehmen aus Europa an, welche von einem Unternehmer, einer Unternehmerfamilie oder sonstigen Eigentümerstrukturen maßgeblich beeinflusst werden.

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

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.

Dieser Investmentfonds darf mehr als 35 Prozent des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland investieren.

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

### Volatiles Marktumfeld

Im Berichtszeitraum rückte die Corona-Pandemie sowie der Ukraine-Krieg sukzessive in den Hintergrund des internationalen Finanzmarktgeschehens. Hohe Energie- und Rohstoffpreise als Folge sorgten zwar zeitweise noch für Irritationen, im weiteren Verlauf schwangen sich jedoch Inflation und die Geldpolitik der Notenbanken zu den dominierenden Themen an den Börsen auf. Die Abkehr von der strikten Null-Covid-Politik in China mit damit verbundenen Lockdown-Maßnahmen belebte den globalen Handel, die chinesische Konjunktur blieb im weiteren Verlauf jedoch hinter den Erwartungen zurück.

### Wichtige Kennzahlen

#### Deka-UnternehmerStrategie Europa

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	seit Auflegung p.a.
Anteilklasse CF	-4,2%	2,9%	9,3%
Anteilklasse S (A)	-3,5%	3,6%	7,1%

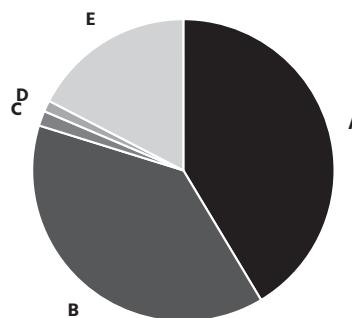
#### ISIN

Anteilklasse CF	LU1876154029
Anteilklasse S (A)	LU2065165263

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

### Fondsstruktur

#### Deka-UnternehmerStrategie Europa



A	Aktien Euro-Länder	41,4%
B	Aktien Europa (ex Euro-Länder)	38,4%
C	Aktienartige Wertpapiere	1,6%
D	Aktien Welt	1,2%
E	Barreserve, Sonstiges	17,4%

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

Zu einem exogenen Schock kam es Anfang Oktober 2023, als radikale Palästinenser unter Führung der islamistisch-terroristischen Hamas Israel überfielen. Dieser überraschende Angriff und die noch nicht absehbaren Konsequenzen des eskalierenden Konflikts in Nahost sorgten zuletzt für große Verunsicherung. Angesichts zahlreicher Belastungsfaktoren wiesen die internationalen Aktienindizes in der Betrachtungsperiode deutliche Schwankungen auf. Bis zum Sommer überwogen die positiven Vorzeichen, ehe neben wirtschaftlichen auch geopolitische Entwicklungen das Bild eintrübten.

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

# Deka-UnternehmerStrategie Europa

entfiel Ende Oktober die größte Position auf Schweden, gefolgt von Frankreich, Schweiz und Dänemark.

Unter Einzeltitelgesichtspunkten zählten beispielsweise Novo-Nordisk und Better Collective zu den präferierten Werten. Der Fonds beteiligte sich zudem selektiv an Neuemissionen beispielsweise von Rusta und SCHOTT Pharma.

Der Investitionsgrad in Aktien wurde im Berichtsjahr relativ konstant gehalten. Zum Ende des Berichtszeitraums waren 82,7 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapieren angelegt. Durch den Einsatz von Derivaten (Futures) erhöhte sich der wirksame Investitionsgrad auf 91,9 Prozent.

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

Positive Effekte auf die Wertentwicklung lieferten die Investitionen in Better Collective, Novo-Nordisk, Hafnia, Davide Campari-Milano und L'Oréal. Nachteile ergaben sich hingegen u.a. aus den Engagements in Roche, The Swatch Group sowie aus dem komplett veräußerten Bestand in Incap.

Der Fonds Deka-UnternehmerStrategie Europa verzeichnete auf Jahressicht eine Wertentwicklung von minus 4,2 Prozent (Anteilkategorie CF) bzw. minus 3,5 Prozent (Anteilkategorie S (A)). Das Fondsvolumen belief sich zum Stichtag auf 744,6 Mio. Euro.

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

## PAI-Berücksichtigung

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

Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen.

## Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-UnternehmerStrategie Europa

Index: 31.10.2022 = 100



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

Im Ergebnis hielt der Fonds seit dem 01.09.2022 keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde seit dem 01.09.2022 auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Zielfonds, bei denen festgelegte Schwellenwerte für bestimmte PAI überschritten wurden, konnten seit dem 01.12.2022 nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren. Bereits vor dem 01.12.2022 gehaltene Zielfonds, bei denen die festgelegten Schwellenwerte überschritten wurden, wurden unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger bis zum 31.12.2022 veräußert. Durch das systematische, abgestufte Vorgehen wurden die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Fonds verbunden waren, begrenzt. Die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen von Unternehmen wurden auch

# Deka-UnternehmerStrategie Europa

im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt mit der Absicht auf eine Reduzierung der PAI der Emittenten im Anlageuniversum hinzuwirken. Die Ergebnisse der Mitwirkungspolitik sind im aktuellen Engagement-Bericht zu finden <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

# Deka-UnternehmerStrategie Europa

## Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>578.046.762,20</b>	<b>77,64</b>
<b>Aktien</b>								<b>565.841.978,28</b>	<b>76,00</b>
<b>EUR</b>								<b>297.802.186,00</b>	<b>40,00</b>
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien <sup>1)</sup>		STK	20.000	20.000	0	EUR 166,320	3.326.400,00	0,45
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. <sup>1)</sup>		STK	60.000	210.000	150.000	EUR 52,750	3.165.000,00	0,43
NL0006237562	Arcadis N.V. Aandelen aan toonder <sup>1)</sup>		STK	100.000	30.000	180.000	EUR 39,980	3.998.000,00	0,54
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam		STK	16.000	16.000	0	EUR 566,600	9.065.600,00	1,22
FR0000074148	Assystem S.A. Actions Port.		STK	55.000	55.000	0	EUR 38,400	2.112.000,00	0,28
FR0000063737	Aubay Technology S.A. Actions Port.		STK	20.000	0	140.941	EUR 31,450	629.000,00	0,08
ES0113679137	Bankinter S.A. Acciones Nom.		STK	1.200.000	1.200.000	0	EUR 6,032	7.238.400,00	0,97
DE0005200000	Beiersdorf AG Inhaber-Aktien		STK	100.000	30.000	15.000	EUR 124,550	12.455.000,00	1,67
NL0010776944	Brunel International N.V. Aandelen an toonder		STK	40.000	40.000	0	EUR 13,080	523.200,00	0,07
FR0000130403	Christian Dior SE Actions Port.		STK	14.000	0	7.000	EUR 654,500	9.163.000,00	1,23
DE000A288904	CompuGroup Medical SE & Co.KGaA Namens-Aktien		STK	310.000	310.000	0	EUR 34,340	10.645.400,00	1,43
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien		STK	105.000	105.000	0	EUR 57,100	5.995.500,00	0,81
IT0000076502	Danieli & C. -Off. Meccan. S.p.A. Azioni nom.		STK	390.000	0	10.000	EUR 25,200	9.828.000,00	1,32
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE Actions Port.		STK	80.000	80.000	0	EUR 38,915	3.113.200,00	0,42
NL0015435975	Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam		STK	400.000	200.000	1.100.000	EUR 10,475	4.190.000,00	0,56
IT0005347429	Digital Value S.p.A. Azioni nom.		STK	12.500	12.500	0	EUR 46,900	586.250,00	0,08
AT0000818802	DO & CO AG Inhaber-Aktien		STK	75.000	75.000	0	EUR 109,600	8.220.000,00	1,10
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inh.-Vorzugs. o.St.		STK	50.000	0	30.000	EUR 82,700	4.135.000,00	0,56
CH1216478797	DSM-Firmenich AG Namens-Aktien		STK	15.000	20.000	5.000	EUR 86,080	1.291.200,00	0,17
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port.		STK	20.000	20.000	0	EUR 170,580	3.411.600,00	0,46
IT0005527616	Eurogroup Laminations S.p.A. Azioni nom.		STK	1.035.000	1.600.000	565.000	EUR 3,148	3.258.180,00	0,44
FR0014005DA7	Exclusive Networks S.A. Actions Port. (Prom.)		STK	450.000	10.000	495.000	EUR 15,080	6.786.000,00	0,91
NL0011585146	Ferrari N.V. Aandelen op naam		STK	8.000	8.000	0	EUR 282,700	2.261.600,00	0,30
NL0015001F58	Ferrovial SE Reg.Shares		STK	570.000	570.000	0	EUR 28,485	16.236.450,00	2,18
FR0000121147	Forvia SE Actions Port.		STK	300.000	400.000	100.000	EUR 15,780	4.734.000,00	0,64
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien		STK	155.000	205.000	50.000	EUR 31,500	4.882.500,00	0,66
ES0105223004	Gestamp Automoción S.A. Acciones Port.		STK	849.700	350.000	1.000.300	EUR 3,480	2.956.956,00	0,40
DE0005800601	GFT Technologies SE Inhaber-Aktien		STK	180.000	15.000	35.000	EUR 28,060	5.050.800,00	0,68
FI4000283130	Gofore OYJ Reg.Shares		STK	232.000	0	68.000	EUR 21,900	5.080.800,00	0,68
IT0005411209	GVS S.p.A. Azioni nom.		STK	450.000	450.000	0	EUR 4,168	1.875.600,00	0,25
DE0006047004	Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien		STK	30.000	30.000	0	EUR 68,740	2.062.200,00	0,28
NL0000009165	Heineken N.V. Aandelen aan toonder		STK	85.000	90.000	50.000	EUR 84,760	7.204.600,00	0,97
FR0000052292	Hermes International S.C.A. Actions au Porteur		STK	5.000	6.000	1.000	EUR 1.768,400	8.842.000,00	1,19
FR0010929125	ID Logistics Group Actions Port.		STK	32.500	15.000	7.500	EUR 257,000	8.352.500,00	1,12
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.		STK	300.000	300.000	0	EUR 32,870	9.861.000,00	1,32
LU2290522684	InPost S.A. Actions au Nomin.		STK	250.000	700.000	550.000	EUR 9,384	2.346.000,00	0,32
IT0005455875	INTERCOS S.p.A. Azioni nom.		STK	650.000	200.000	50.000	EUR 13,520	8.788.000,00	1,18
FR0010259150	Ipsen S.A. Actions au Porteur		STK	20.000	20.000	0	EUR 113,000	2.260.000,00	0,30
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins SGPS, S.A. Açções Nominativas		STK	100.000	100.000	0	EUR 21,720	2.172.000,00	0,29
NL0012015705	Just Eat Takeaway.com N.V. Reg.Shares		STK	100.000	350.000	250.000	EUR 11,232	1.123.200,00	0,15
IE0004927939	Kingspan Group PLC Reg.Shares		STK	15.000	15.000	0	EUR 63,200	948.000,00	0,13
DE0006335003	KRONES AG Inhaber-Aktien		STK	10.000	0	30.000	EUR 91,500	915.000,00	0,12
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.		STK	7.500	12.500	32.500	EUR 398,200	2.986.500,00	0,40
BE0003604155	Lotus Bakeries S.A. Actions Nom.		STK	400	0	350	EUR 7.000,000	2.800.000,00	0,38
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)		STK	5.000	5.000	0	EUR 679,300	3.396.500,00	0,46
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien		STK	20.000	22.500	60.000	EUR 137,150	2.743.000,00	0,37
FR0000039620	Mersen S.A. Actions Port.		STK	130.000	36.590	3.390	EUR 31,400	4.082.000,00	0,55
FR0000120693	Pernod Ricard S.A. Actions Port.(C.R.)		STK	25.000	73.000	48.000	EUR 166,750	4.168.750,00	0,56
IT0005337958	Piovan S.p.A. Azioni nom.		STK	250.000	500.000	250.000	EUR 8,580	2.145.000,00	0,29
FR0000130577	Publicis Groupe S.A. Actions Port.		STK	30.000	30.000	0	EUR 72,180	2.165.400,00	0,29
DE0006969603	PUMA SE Inhaber-Aktien		STK	10.000	30.000	20.000	EUR 53,540	535.400,00	0,07
IT0005495657	Saipem S.p.A. Azioni nom.		STK	1.500.000	1.500.000	0	EUR 1,434	2.151.000,00	0,29
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien <sup>1)</sup>		STK	105.000	60.000	10.000	EUR 126,000	13.230.000,00	1,78
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktien		STK	3.000	15.000	12.000	EUR 223,400	670.200,00	0,09
DE000A3ENQ51	SCHOTT Pharma AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien		STK	55.000	63.000	8.000	EUR 29,100	1.600.500,00	0,21
IT0005438046	SECO S.p.A. Azioni nom.		STK	1.600.000	70.000	1.810.000	EUR 3,110	4.976.000,00	0,67
FR0010282822	SES-imagotag S.A. Actions Nominatives		STK	30.000	0	123.000	EUR 90,600	2.718.000,00	0,37
FR0000120966	Société Bic S.A. Actions Port.		STK	25.000	25.000	0	EUR 59,100	1.477.500,00	0,20
NL00150001Q9	Stellantis N.V. Aandelen op naam		STK	200.000	300.000	300.000	EUR 17,472	3.494.400,00	0,47
FR0000121329	THALES S.A. Actions Port.		STK	50.000	50.000	0	EUR 137,450	6.872.500,00	0,92
LU233563281	tonies SE Actions au Porteur		STK	1.300.000	800.000	150.000	EUR 4,720	6.136.000,00	0,82
FR0005691656	Trigano S.A. Actions Port.		STK	6.000	26.000	20.000	EUR 124,200	745.200,00	0,10
BE0974371032	Unifiedpost Group S.A./N.V. Actions Nom.		STK	300.000	230.000	230.000	EUR 2,340	702.000,00	0,09
DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien		STK	200.000	200.000	0	EUR 19,790	3.958.000,00	0,53

# Deka-UnternehmerStrategie Europa

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
NL00150001Y2	Universal Music Group N.V. Aandelen op naam <sup>1)</sup>		STK	70.000	170.000	100.000	EUR 23,360	1.635.200,00	0,22
FR0013447729	Verallia SA Actions Port. (Prom.)		STK	75.000	125.000	50.000	EUR 30,960	2.322.000,00	0,31
FR0000031577	Virbac S.A. Actions au Porteur		STK	2.000	2.000	0	EUR 271,000	542.000,00	0,07
ES0184262212	Viscofan S.A. Acciones Port.		STK	60.000	20.000	70.000	EUR 54,800	3.288.000,00	0,44
BE0974310428	X-FAB Silicon Foundries SE Actions Nominatives		STK	600.000	300.000	30.455	EUR 8,620	5.172.000,00	0,69
<b>CHF</b>								<b>68.818.727,04</b>	<b>9,25</b>
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien		STK	140.000	230.000	90.000	CHF 30,480	4.448.452,18	0,60
CH0024590272	ALSO Holding AG Namens-Aktien		STK	6.000	6.000	0	CHF 227,000	1.419.851,86	0,19
CH1176493729	Bachem Holding AG Namens-Aktien		STK	6.000	6.000	0	CHF 64,750	405.001,80	0,05
CH0010570759	Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien		STK	45	29	0	CHF 99.000,000	4.644.229,12	0,62
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien <sup>1)</sup>		STK	60.000	80.000	40.000	CHF 107,000	6.692.693,81	0,90
CH0030486770	Dätwyler Holding AG Inhaber-Aktien		STK	8.000	16.500	12.000	CHF 160,000	1.334.368,86	0,18
CH0010645932	Givaudan SA Namens-Aktien		STK	900	900	0	CHF 3.019,000	2.832.510,65	0,38
CH0012214059	Holcim Ltd. Namens-Aktien <sup>1)</sup>		STK	120.000	120.000	0	CHF 56,100	7.017.946,22	0,94
CH0011029946	Inficon Holding AG Namens-Aktien		STK	7.000	7.000	0	CHF 987,000	7.202.464,41	0,97
CH0100837282	Kardex Holding AG Namens-Aktien		STK	4.000	16.000	12.000	CHF 174,000	725.563,07	0,10
CH0022427626	LEM HOLDING SA Namens-Aktien		STK	2.954	2.954	0	CHF 1.802,000	5.549.210,59	0,75
CH0468525222	Medacta Group S.A. Nam.-Aktien		STK	70.000	10.000	10.000	CHF 103,800	7.574.628,23	1,02
CH0386200239	Medartis Holding AG Namens-Aktien		STK	25.000	25.000	0	CHF 73,200	1.907.730,48	0,26
CH110760852	PolyPeptide Group AG Nam.-Akt.		STK	50.000	250.000	200.000	CHF 16,980	885.061,84	0,12
CH0406705126	Sensirion Holding AG Namens-Aktien		STK	10.000	0	22.500	CHF 67,200	700.543,65	0,09
CH0435377954	SIG Group AG Namens-Aktien		STK	200.000	200.000	0	CHF 19,730	4.113.609,00	0,55
CH0013396012	SKAN Group AG Nam.-Aktien		STK	20.000	0	20.000	CHF 68,300	1.424.021,77	0,19
CH0012549785	Sonova Holding AG Namens-Aktien		STK	4.000	4.000	0	CHF 211,200	880.683,45	0,12
CH1175448666	Straumann Holding AG Namens-Aktien		STK	50.000	80.000	30.000	CHF 104,400	5.441.723,00	0,73
CH0012255151	The Swatch Group AG Inhaber-Aktien		STK	15.000	60.000	45.000	CHF 231,400	3.618.433,05	0,49
<b>DKK</b>								<b>61.893.956,03</b>	<b>8,30</b>
DK0015250344	Alm. Brand A/S Navne-Aktier		STK	300.000	2.600.000	4.500.000	DKK 10,270	412.773,06	0,06
DK0060946788	Ambu A/S Navne-Aktier B		STK	200.000	200.000	0	DKK 69,000	1.848.837,44	0,25
DK0010181759	Carlsberg AS Navne-Aktier B		STK	5.000	10.000	5.000	DKK 841,200	563.493,50	0,08
DK0060030286	cBrain A/S Navne Aktier		STK	20.000	20.000	0	DKK 177,200	474.802,89	0,06
DK0060448595	Coloplast AS Navne-Aktier B		STK	75.000	90.000	160.000	DKK 740,600	7.441.570,71	1,00
DK0010274414	Danske Bank AS Navne-Aktier		STK	300.000	400.000	100.000	DKK 165,800	6.663.853,22	0,89
DK0060738599	Demant AS Navne Aktier A		STK	215.000	265.000	50.000	DKK 267,200	7.696.522,71	1,03
DK0062266474	Gubra ApS Navne-Aktier		STK	86.108	131.108	45.000	DKK 109,000	1.257.446,86	0,17
DK0060580512	NNIT A/S Navne-Aktier		STK	50.000	50.000	0	DKK 81,200	543.933,33	0,07
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B		STK	300.000	300.000	0	DKK 682,300	27.423.082,33	3,67
DK0060336014	Novozymes A/S Navne-Aktier B		STK	25.000	25.000	0	DKK 319,600	1.070.450,08	0,14
DK0061027356	SP Group AS Navne-Aktier		STK	200.000	0	20.000	DKK 202,000	5.412.538,60	0,73
CH1111227810	Trifork Holding AG Namens-Aktien		STK	80.000	10.000	15.000	DKK 101,200	1.084.651,30	0,15
<b>GBP</b>								<b>738.519,07</b>	<b>0,10</b>
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion PLC Reg.Shares		STK	500.000	1.000.000	500.000	GBP 1,292	738.519,07	0,10
<b>NOK</b>								<b>31.061.321,95</b>	<b>4,17</b>
NO0010345853	Aker BP ASA Navne-Aksjer		STK	400.000	225.000	225.000	NOK 317,600	10.718.685,14	1,44
NO0010716582	Aker Solutions ASA Navne-Aksjer		STK	1.500.000	900.000	0	NOK 44,700	5.657.177,57	0,76
BMG4233B1090	Hafnia Ltd Reg.Shares		STK	1.400.000	150.000	2.450.000	NOK 72,700	8.587.435,24	1,15
LU0075646355	Subsea 7 S.A. Reg.Shares		STK	500.000	500.000	0	NOK 144,550	6.098.024,00	0,82
<b>SEK</b>								<b>94.543.523,01</b>	<b>12,70</b>
SE0014401378	Addlife AB Namn-Aktier B		STK	100.000	400.000	300.000	SEK 72,200	611.346,32	0,08
SE0014781795	Addtech AB Namn-Aktier B		STK	250.000	0	335.000	SEK 162,500	3.439.881,46	0,46
SE0000695876	Alfa Laval AB Namn-Aktier		STK	25.000	170.000	145.000	SEK 361,300	764.817,95	0,10
SE0017486889	Atlas Copco AB Namn-Aktier A		STK	150.000	360.000	210.000	SEK 145,350	1.846.105,00	0,25
SE0007666110	Attendo AB Namn-Aktier		STK	1.800.000	1.800.000	0	SEK 34,700	5.288.738,36	0,71
SE0015949748	Beijer Ref AB Namn-Aktier B		STK	100.000	533.333	533.333	SEK 104,400	883.996,61	0,12
DK0060952240	Better Collective A/S Navne-Aktier		STK	934.508	160.000	325.492	SEK 270,000	21.364.704,49	2,87
SE0013647385	BICO Group AB Namn-Aktier AK CLB		STK	237.603	1.000.000	1.762.397	SEK 28,850	580.427,31	0,08
SE0017769995	BioGaia AB Namn-Aktier B		STK	300.000	400.000	100.000	SEK 99,350	2.523.708,72	0,34
SE0007692850	Camurus AB Namn-Aktier		STK	130.000	0	0	SEK 330,800	3.641.320,91	0,49
SE0000418923	CTT Systems AB Namn-Aktier		STK	165.000	75.000	0	SEK 228,000	3.185.436,07	0,43
SE0000163628	Elekta AB Namn-Aktier B		STK	600.000	725.000	125.000	SEK 74,800	3.800.169,35	0,51
SE0015658117	Epiroc AB Namn-Aktier B		STK	250.000	850.000	600.000	SEK 155,400	3.289.585,10	0,44
SE0009922164	Essity AB Namn-Aktier B		STK	250.000	400.000	150.000	SEK 253,500	5.366.215,07	0,72
SE0012673267	Evolution AB (publ) Namn-Aktier		STK	60.000	30.000	20.000	SEK 1.003,800	5.099.745,98	0,68
SE0005851706	IAR Systems Group AB Namn-Aktier B		STK	165.000	165.000	0	SEK 94,100	1.314.690,94	0,18
SE0001200015	INVISIO AB Namn-Aktier		STK	450.000	50.000	50.000	SEK 166,600	6.348.010,16	0,85
SE0011870195	Lime Technologies AB Namn-Aktier		STK	135.000	55.000	0	SEK 269,500	3.080.651,99	0,41
SE0015962147	Profoto Holding AB Namn-Aktier		STK	435.000	0	65.000	SEK 67,800	2.497.290,43	0,34
SE0000135485	RaySearch Laboratories AB		STK	825.000	825.000	0	SEK 81,300	5.679.297,21	0,76
SE0020848356	Rusta AB Namn-Aktier		STK	400.000	400.000	0	SEK 45,500	1.541.066,89	0,21
SE0000112385	Saab AB Namn-Aktier B		STK	70.000	70.000	0	SEK 574,400	3.404.572,40	0,46
SE0011205202	Vitrolife AB Namn-Aktier		STK	300.000	545.000	345.000	SEK 143,600	3.647.756,14	0,49
SE0004840718	Xvivo Perfusion AB Namn-Aktier		STK	275.000	78.579	135.000	SEK 229,500	5.343.988,15	0,72
<b>USD</b>								<b>10.983.745,18</b>	<b>1,48</b>
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Pa. PLC Reg.Shares		STK	200.000	200.000	0	USD 58,450	10.983.745,18	1,48
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>								<b>12.204.783,92</b>	<b>1,64</b>
<b>CHF</b>								<b>12.204.783,92</b>	<b>1,64</b>
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	50.000	25.000	20.000	CHF 234,150	12.204.783,92	1,64



# Deka-UnternehmerStrategie Europa

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>37.022.619,00</b>	<b>4,97</b>	
<b>Aktien</b>								<b>37.022.619,00</b>	<b>4,97</b>	
<b>EUR</b>								<b>5.520.000,00</b>	<b>0,74</b>	
FR0010202606	Sidetrade Actions Nominatives		STK	40.000	2.000	0	EUR 138,000	5.520.000,00	0,74	
<b>GBP</b>								<b>8.442.476,71</b>	<b>1,14</b>	
GB00B2425G68	Craneware PLC Reg.Shares		STK	410.000	39.612	114.612	GBP 16,000	7.502.415,98	1,01	
GB00BN7ZCY67	Ergomed PLC Reg.Shares		STK	61.250	147.500	276.250	GBP 13,420	940.060,73	0,13	
<b>NOK</b>								<b>6.865.392,08</b>	<b>0,92</b>	
NO0010939804	Ecit AS Navne-Aksjer		STK	10.300.000	600.000	100.000	NOK 7,900	6.865.392,08	0,92	
<b>SEK</b>								<b>16.194.750,21</b>	<b>2,17</b>	
SE0007464862	ADDvise Group AB Namn-Aktier B		STK	700.000	1.620.000	920.000	SEK 8,400	497.883,15	0,07	
SE0016588867	Devyser Diagnostics AB Namn-Aktier		STK	300.000	0	0	SEK 62,400	1.585.097,38	0,21	
DK0061123312	FluoGuide A/S Navne Aktier		STK	70.000	0	69.637	SEK 88,600	525.148,18	0,07	
SE0016074249	MilDef Group AB Namn-Aktier		STK	900.000	705.000	110.000	SEK 61,700	4.701.947,50	0,63	
SE0015988167	Swedencare AB Namn-Aktier		STK	1.800.000	1.507.260	1.000.000	SEK 44,960	6.852.497,88	0,92	
SE0016786040	W5 Solutions AB Namn-Aktier		STK	300.000	324.256	24.256	SEK 80,000	2.032.176,12	0,27	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>615.069.381,20</b>	<b>82,61</b>
<b>Derivate</b>										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Aktienindex-Derivate</b>										
<b>Forderungen/ Verbindlichkeiten</b>										
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>										
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) Dez. 23		XEUR	EUR	Anzahl 400				-738.000,00	-0,10	
DJ Euro Stoxx Banks Future (FESB) Dez. 23		XEUR	EUR	Anzahl 4.200				-67.200,00	-0,01	
STXE 600 Insurance Index Future (FSTI) Dez. 23		XEUR	EUR	Anzahl 1.800				-270.000,00	-0,04	
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>-1.075.200,00</b>	<b>-0,15</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>										
<b>Bankguthaben</b>										
<b>EUR-Guthaben bei</b>										
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	56.987.210,27			% 100,000	56.987.210,27	7,64	
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>										
DekaBank Deutsche Girozentrale			DKK	44.565.751,38			% 100,000	5.970.639,84	0,80	
DekaBank Deutsche Girozentrale			NOK	103.459.384,64			% 100,000	8.729.129,16	1,17	
DekaBank Deutsche Girozentrale			SEK	237.924.328,19			% 100,000	20.146.005,77	2,71	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	17.259.981,04			% 100,000	17.993.110,32	2,42	
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	12.080.952,49			% 100,000	13.816.513,88	1,86	
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	1.015.052,68			% 100,000	953.727,97	0,13	
<b>Summe der Bankguthaben</b>								<b>EUR</b>	<b>124.596.337,21</b>	<b>16,73</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR</b>	<b>124.596.337,21</b>	<b>16,73</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
Dividendenansprüche			EUR	376.912,77				376.912,77	0,05	
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	7.369.455,70				7.369.455,70	0,99	
Forderungen aus Wertpapiergeschäften			EUR	524.078,84				524.078,84	0,07	
Forderungen aus Anteilscheingeschäften			EUR	262.528,56				262.528,56	0,04	
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	1.628,14				1.628,14	0,00	
<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR</b>	<b>8.534.604,01</b>	<b>1,15</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>										
Verwahrstellenvergütung			EUR	-50.890,24				-50.890,24	-0,01	
Verwaltungsvergütung			EUR	-873.531,36				-873.531,36	-0,12	
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften			EUR	-1.220.853,65				-1.220.853,65	-0,16	
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften			EUR	-335.603,52				-335.603,52	-0,05	
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen			EUR	-537,29				-537,29	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-19.384,58				-19.384,58	0,00	
<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR</b>	<b>-2.500.800,64</b>	<b>-0,34</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>744.624.321,78</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile Klasse CF</b>								<b>STK</b>	<b>4.787.060,000</b>	
<b>Umlaufende Anteile Klasse S(A)</b>								<b>STK</b>	<b>182.012,000</b>	
<b>Anteilwert Klasse CF</b>								<b>EUR</b>	<b>150,60</b>	
<b>Anteilwert Klasse S(A)</b>								<b>EUR</b>	<b>130,12</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>										<b>82,61</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>										<b>-0,15</b>

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

†) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen (siehe Aufstellung).

## Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR

68.767.000,00

## Vertragspartner der derivativen Geschäfte

DekaBank Deutsche Girozentrale - Niederlassung Luxemburg

# Deka-UnternehmerStrategie Europa

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
adidas AG Namens-Aktien	STK 12.000		1.995.840,00	
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port.	STK 60.000		3.165.000,00	
Arcadis N.V. Aandelen aan toonder	STK 3.400		135.932,00	
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien	STK 36.891		4.115.002,79	
Holcim Ltd. Namens-Aktien	STK 47.633		2.785.715,27	
SAP SE Inhaber-Aktien	STK 5.197		654.822,00	
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam	STK 1.000		23.360,00	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:</b>			<b>12.875.672,06</b>	<b>12.875.672,06</b>

## Kontrahenten bei Wertpapier-Darlehen:

DekaBank Deutsche Girozentrale 12.875.672,06 EUR

## Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen empfangenen Sicherheiten:

Renten und rentenähnliche Wertpapiere 16.408.280,49 EUR

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Aktien und Derivate per: 31.10.2023

Alle anderen Vermögenswerte per: 31.10.2023

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.10.2023

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,87439	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46415	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,85220	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,81000	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,95926	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,06430	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

## Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.10.2023 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Finanztermingeschäfte - gekaufte Terminkontrakte auf Indices	EUR	68.767.000,00
--	-----	---------------

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

### Verwendete Vermögensgegenstände

<b>Wertpapier-Darlehen</b>	<b>Marktwert in EUR</b>	<b>in % des Fondsvermögens</b>
	12.875.672,06	1,73

### 10 größte Gegenparteien

<b>Wertpapier-Darlehen</b>	<b>Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR</b>	<b>Sitzstaat</b>
DekaBank Deutsche Girozentrale	12.875.672,06	Deutschland

## Art(en) von Abwicklung/Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)

Die Abwicklung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erfolgt über einen zentralen Kontrahenten (Organisiertes Wertpapier-Darlehenssystem), per bilateralem Geschäft (Principal-Geschäfte) oder trilateral (Agency-Geschäfte). Total Return Swaps werden als bilaterales OTC-Geschäft abgeschlossen.

## Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

<b>Wertpapier-Darlehen</b>	<b>absolute Beträge in EUR</b>
unbefristet	12.875.672,06

# Deka-UnternehmerStrategie Europa

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

Die Sicherheit, die der Fonds erhält, kann in liquiden Mitteln (u.a. Bargeld und Bankguthaben) oder durch die Übertragung oder Verpfändung von Schuldverschreibungen, insbesondere Staatsanleihen, geleistet werden. Schuldverschreibungen, die als Sicherheit begeben werden, müssen ein Mindestrating von BBB- aufweisen. Gibt es kein Anleiherating, so ist das Emittentenrating zu nutzen. Die Sicherheit kann auch in Aktien bestehen. Die Aktien, die als Sicherheit begeben werden, müssen in einem wichtigen Index enthalten sein. Von den Sicherheiten werden Wertabschläge (Haircuts) abgezogen, die je nach Art der Wertpapiere, der Bonität der Emittenten sowie ggf. nach Restlaufzeit variieren. Die Haircuts fallen für die aufgeführten Wertpapierkategorien wie folgt aus:

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

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

## Art(en) und Qualität(en) der über organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme erhaltenen Sicherheiten

Die Sicherheiten, die der Fonds erhält, können in Form von Aktien- und Rentenpapieren geleistet werden. Die Qualität der dem Sondervermögen gestellten Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte wird von Clearstream Banking AG (Frankfurt) gewährleistet und überwacht. Bei Aktien wird als Qualitätsmerkmal die Zugehörigkeit zu einem wichtigen EU-Aktienindex (z.B. DAX 30, Dow Jones Euro STOXX 50 Index etc.) angesehen. Rentenpapiere müssen entweder Bestandteil des GC Pooling ECB Basket oder des GC Pooling ECB EXTended Basket sein. Weitere Informationen bezüglich dieser Rentenbaskets können unter [www.eurexrepo.com](http://www.eurexrepo.com) entnommen werden.

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

## Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

### Wertpapier-Darlehen

EUR  
GBP

## Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

### Wertpapier-Darlehen

unbefristet

### Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR

16.408.280,49

## Ertrags- und Kostenanteile

### Wertpapier-Darlehen

Ertragsanteil des Fonds  
Kostenanteil des Fonds  
Ertragsanteil der KVG

### absolute Beträge in EUR

27.239,45  
8.988,99  
8.988,99

### in % der Bruttoerträge des Fonds

100,00  
33,00  
33,00

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

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

Geschäftsbedingt gibt es bei Principalgeschäften keine expliziten Kosten durch Dritte. Sofern diese Geschäfte getätigt werden, sind Ertrags- und Kostenanteile Dritter über die in den Wertpapierleihegesetzen enthaltenen Margen abgedeckt und damit bereits im Ertragsanteil des Fonds berücksichtigt. Bei Agencygeschäften werden Erträge und Kosten Dritter über eine Gebühraufteilung (Fee split) definiert. Hier beträgt der Ertragsanteil des Agenten zwischen 20% und 35% vom Bruttoleiheinsatz.

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

## Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

## Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

2,09% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

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

### Wertpapier-Darlehen

ABN AMRO Bank N.V.  
LfA Förderbank Bayern  
Société Générale S.A.  
Iberdrola Finanzas S.A.  
Dexia Crédit Local S.A.  
KBC Bank N.V.  
Deutsche Bank AG  
Niederlande Waterschapsbank N.V.

### absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR

6.433.362,37  
1.993.428,08  
1.942.781,92  
1.936.225,46  
1.752.151,35  
1.579.062,00  
409.478,96  
361.790,34

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

Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

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

### Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer

2

Clearstream Banking Frankfurt 5.924.750,96 EUR  
J.P.Morgan AG Frankfurt 10.483.529,53 EUR

Eine Zuordnung der Kontrahenten zu den erhaltenen Sicherheiten ist auf Geschäftsartenebenen durch die Globalbesicherung im Einzelnen bei Total Return Swaps nicht möglich. Der ausgewiesene Wert enthält daher ausdrücklich keine Total Return Swaps, diese sind innerhalb der Globalbesicherung jedoch ausreichend besichert.

# Deka-UnternehmerStrategie Europa

## Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	0,00
Sammelkonten / Depots	0,00
andere Konten / Depots	0,00
Verwahrt bestimmt Empfänger	0,00

Da eine Zuordnung begebener Sicherheiten bei Total Return Swaps auf Geschäftsartenebene durch die Globalbesicherung im Einzelnen nicht möglich ist, erfolgt der %-Ausweis für die Verwahrarten ohne deren Berücksichtigung.

Die Summenangabe der Sicherheiten nach Instrumentenart, Restlaufzeit, Sicherheitenaussteller und Verwahrer kann rundungsbedingt von der Summe der angegebenen Einzelwerte abweichen.

## 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>CHF</b>				
CH0009002962	Barry Callebaut AG Namens-Aktien	STK	2.000	10.000
CH0006372897	Interroll Holding S.A. Namens-Aktien	STK	200	200
CH0108503795	Meyer Burger Technology AG Namens-Aktien	STK	1.000.000	1.000.000
CH0002178181	Stadler Rail AG Namens-Aktien	STK	20.000	20.000
CH0311864901	VAT Group AG Namens-Aktien	STK	4.000	8.000
<b>DKK</b>				
DK00060055861	Chemometec AS Navne-Aktier	STK	11.000	20.000
DK00060079531	DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier	STK	13.000	13.000
DK00060542181	ISS AS Indehaver Aktier	STK	80.000	300.000
DK00060952919	Netcompany Group A/S Navne-Aktier	STK	155.000	235.000
DK00061141215	NTG Nordic Transport Group AS Navne-Aktier	STK	12.500	82.500
IS00000000040	Ossur hf. Inhaber-Aktien	STK	725.000	725.000
DK00060257814	Zealand Pharma A/S Navne-Aktier	STK	150.000	150.000
<b>EUR</b>				
NL0000852564	Aalberts N.V. Aandelen aan toonder	STK	50.000	50.000
DE000A3CNK42	ABOUT YOU Holding SE Inhaber-Aktien	STK	100.000	100.000
DE000A0Z23Q5	adesso SE Inhaber-Aktien	STK	12.000	12.000
NL0012969182	Adyen N.V. Aandelen op naam	STK	2.500	2.500
LU1598757687	ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat.	STK	0	50.000
BE0974362940	Barco N.V. Actions Nom.	STK	0	650.000
DE0005158703	Bechtle AG Inhaber-Aktien	STK	100.000	100.000
IT0004764699	Brunello Cucinelli S.P.A. Azioni nom.	STK	20.000	20.000
IT0005331019	Carel Industries S.p.A. Azioni nom.	STK	120.000	120.000
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien	STK	80.000	80.000
DE000A3CRRN9	Cherry SE Inhaber-Aktien	STK	175.000	175.000
NL0012747059	CM.com N.V. Aandelen op naam	STK	25.000	325.000
FR0014004L86	Dassault Aviation S.A. Actions Port.	STK	0	25.000
BE0974413453	DEME Group NV Actions au Porteur	STK	2.500	12.500
DE000A2GS5D8	Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien	STK	0	60.000
IT0001157020	ERG S.p.A. Azioni nom.	STK	190.000	260.000
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK	200.000	200.000
FR0000065971	Graines VOLTZ Actions Port.	STK	0	21.000
DE0005493365	Hypoport SE Namens-Aktien	STK	26.000	26.000
FI0009006407	Incap Oyj Reg.Shares	STK	55.000	855.000
DE0006219934	Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsaktien	STK	40.000	90.000
DE000A2YN504	Knaus Tabbert AG Inhaber-Aktien	STK	20.000	20.000
FR0000050353	LISI S.A. Actions Port.	STK	0	60.000
IS0000000388	Marel hf. Inhaber-Aktien	STK	600.000	600.000
IT0004965148	Moncler S.p.A. Azioni nom.	STK	30.000	50.000
GB00BMXH3352	MotorK Ltd. Reg.Shares	STK	0	310.000
NL0010558797	OCI N.V. Reg.Shares	STK	70.000	520.000
NL0015000HT4	ONWARD Medical B.V. Aandelen op naam	STK	0	50.000
IT0003073266	Piaggio & C. S.p.A. Azioni nom.	STK	1.200.000	1.200.000
FI4000198031	QT Group PLC Reg.Shares	STK	100.000	100.000
DE0007010803	RATIONAL AG Inhaber-Aktien	STK	3.000	3.000
FR0000130395	Rémy Cointreau S.A. Actions au Porteur	STK	80.000	130.000
ES0182870214	Sacyr S.A. Acciones Port.	STK	100.000	100.000
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port.	STK	35.000	45.000
AT0000946652	Schoeller-Bleckm. Oilf. Equ. AG Inhaber-Aktien	STK	15.000	15.000
DE0007231334	Sixt SE Inhaber-Vorzugsaktien	STK	40.000	40.000
FR0000050809	Sopra Steria Group S.A. Actions Port.	STK	0	88.748
DE000A2G9MZ9	STEMMER IMAGING AG Inhaber-Aktien	STK	20.000	20.000
FI4000153580	Talenom Oyj Reg.Shares	STK	100.000	450.000
BE0003739530	UCB S.A. Actions Nom.	STK	20.000	20.000
FR0004186856	Vetoquinol S.A. Actions Port.	STK	0	25.000
BE0974288202	Xior Student Housing N.V. Actions Nom.	STK	35.000	120.000
<b>GBP</b>				
GG00BMGYLN96	Burford Capital Ltd. Reg.Shares	STK	225.000	225.000
GB0007323586	Renishaw PLC Reg.Shares	STK	10.000	100.000
<b>NOK</b>				
FO0000000179	Bakkafrost P/F Navne-Aktier	STK	60.000	100.000
NO0010904923	Hexagon Purus ASA Navne-Aksjer	STK	1.257.100	1.257.100

# Deka-UnternehmerStrategie Europa

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
NO0010199151	PGS ASA Navne-Aksjer (new)	STK	6.000.000	6.000.000
NO0010951577	Tekna Holding ASA Navne-Aksjer	STK	0	493.664
NO0003078800	TGS ASA Navne-Aksjer	STK	30.000	30.000
NO0010713936	Zaptec ASA Navne-Aksjer	STK	0	400.000
<b>SEK</b>				
SE0000101362	Bergman & Beving AB Namn-Aktier B (fria)	STK	24.610	40.000
SE0020845014	Betsson AB Namn-Aktier Ser.B	STK	600.000	600.000
SE0010441584	Calliditas Therapeutics AB Namn-Aktier	STK	100.000	100.000
SE0015483276	Cint Group AB Namn-Aktier	STK	100.000	400.000
SE0002016352	C-Rad AB Namn-Aktier B	STK	150.000	800.000
SE0016828511	Embracer Group AB Namn-Aktier AK Cl.B	STK	1.200.000	1.350.000
SE0017769847	Engcon AB Namn-Aktier B	STK	0	40.000
SE001166974	Fabege AB Namn-Aktier	STK	100.000	100.000
SE0015195771	Fasadgruppen Group AB Aktier	STK	0	110.000
SE0005878543	Hanza AB Namn-Aktier	STK	100.000	100.000
SE0007074281	Hexpol AB Namn-Aktier B	STK	0	1.000.000
SE0017483506	Instalco AB Namn-Aktier A	STK	600.000	600.000
SE0015949201	Lifco AB Namn-Aktier B	STK	40.000	40.000
SE0015988019	NIBE Industrier AB Namn-Aktier B	STK	0	1.000.000
SE0015962477	Nolato AB Namn-Aktier S.B	STK	0	800.000
SE0003756758	Sdiptech AB Aktier B Reg.Pref.	STK	60.000	60.000
SE0016101844	Sinch AB Namn-Aktier	STK	3.600.000	4.600.000
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria)	STK	100.000	1.400.000
SE0000108227	SKF AB Namens-Aktier B	STK	100.000	100.000
SE0016797732	Storskogen Group AB Namn-Aktier S.B	STK	3.000.000	3.000.000
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Akt. B (fria)	STK	300.000	300.000
<b>Andere Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
ES06189009K1	Ferrovial S.A. Anrechte	STK	535.000	535.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>EUR</b>				
FI4000115464	Detection Technology Oyj Reg.Shares	STK	48.000	48.000
FI4000513072	Dueell Oyj Reg.Shares	STK	0	495.992
FR0000035818	Esker S.A. Actions Port.	STK	32.000	32.000
FR0010353888	MGI Digital Graphic Technology Actions Port.	STK	0	61.435
IT0005482333	Technoprobe S.p.A. Azioni nom.	STK	250.000	550.000
<b>GBP</b>				
GB00BD8SLV43	Marlowe PLC Reg.Shares	STK	100.000	600.000
GB00B1FQDL10	Zoo Digital Group PLC Reg.Shares	STK	0	2.500.000
<b>NOK</b>				
NO0010360019	Noram Drilling Company A.S. Navne-Aksjer	STK	150.000	150.000
NO0010894512	Omda AS Navne-Aksjer	STK	0	650.000
<b>SEK</b>				
SE0012673291	Mentice AB Navne-Aktier	STK	0	130.000
SE0014960431	Re:NewCell AB Namn-Aktier	STK	100.000	100.000
SE0007439443	Storytel AB Namn-Aktier B	STK	100.000	100.000
SE0014428512	Surgical Science Sweden AB Aktier AK	STK	125.000	125.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>DKK</b>				
DK0062498689	Coloplast AS Navne-Aktier Temp.L. S.B	STK	25.000	25.000
DK0062266557	Gubra ApS Navne-Aktier Mid. Fond.	STK	125.000	125.000
DK0060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK	15.000	170.000
<b>EUR</b>				
ES0118900010	Ferrovial S.A. Acciones Port.	STK	99.553	634.553
ES0118900192	Ferrovial S.A. Acciones Port. Em.11/22	STK	9.553	9.553
NL0000009827	Koninklijke DSM N.V. Aandelen aan toonder	STK	0	50.000
<b>SEK</b>				
SE0019892027	Beijer Ref AB Namn-Aktier B O.N. Em.02/23	STK	133.333	133.333
SE0020845048	Betsson AB Namn-Aktier (Red.Shs.) B	STK	600.000	600.000
SE0018535684	Betsson AB Namn-Aktier S.B	STK	0	750.000
SE0019892167	Betsson AB Namn-Aktier S.B	STK	600.000	600.000
SE0019892183	Betsson AB Reg.Redemption Shares B	STK	600.000	600.000
SE0017085020	SignUp Software AB Namn-Aktier	STK	230.000	300.000
<b>Andere Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
FR001400GKP3	Mersen S.A. Anrechte	STK	96.800	96.800
<b>SEK</b>				
SE0019892019	Beijer Ref AB Anrechte	STK	400.000	400.000

# Deka-UnternehmerStrategie Europa

## Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	120.386.982,50	735.266.509,34
Mittelrückflüsse	-75.347.748,97	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		45.039.233,53
Ertragsausschüttung		-131.290,36
Ertragsausgleich		709.919,47
Ordentlicher Ertragsüberschuss		2.441.355,60
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) <sup>1)</sup>		-54.771.832,77
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses <sup>1)</sup>		16.070.426,97
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>744.624.321,78</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlafs der Klasse CF am Beginn des Geschäftsjahres	4.501.632,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse CF	694.381,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse CF	408.953,000
<b>Anzahl des Anteilumlafs der Klasse CF am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>4.787.060,000</b>

Anzahl des Anteilumlafs der Klasse S(A) am Beginn des Geschäftsjahres	206.047,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse S(A)	34.878,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse S(A)	58.913,000
<b>Anzahl des Anteilumlafs der Klasse S(A) am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>182.012,000</b>

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

### Anteilklasse CF

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	Anteilumlauf Stück
2020	149.324.507,33	138,22	1.080.335,000
2021	668.173.848,63	210,96	3.167.317,000
2022	707.350.682,08	157,13	4.501.632,000
2023	720.941.201,59	150,60	4.787.060,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

### Anteilklasse S(A)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	Anteilumlauf Stück
2020	512.506,32	117,55	4.360,000
2021	36.643.595,16	180,64	202.856,000
2022	27.915.827,26	135,48	206.047,000
2023	23.683.120,19	130,12	182.012,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

# Deka-UnternehmerStrategie Europa

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.11.2022 bis 31.10.2023 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	11.295.559,50
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	3.174.267,60
Erträge aus Wertpapierleihe	27.239,45
Ordentlicher Ertragsausgleich	211.581,52
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>14.708.648,07</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	10.129.415,51
Verwahrstellenvergütung**)	255.340,22
Taxe d'Abonnement	387.247,76
Zinsen aus Kreditaufnahmen	150.436,79
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	8.988,99
Kostenpauschale***)	840.872,36
Sonstige Aufwendungen****)	271.159,03
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	259.150,55
Ordentlicher Aufwandsausgleich	223.831,81
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>12.267.292,47</b>
<b>Ordentlicher Ertragsüberschuss</b>	<b>2.441.355,60</b>
Netto realisiertes Ergebnis <sup>1)</sup>	-54.074.163,59
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-697.669,18
<b>Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>-54.771.832,77</b>
<b>Aufwandsüberschuss</b>	<b>-52.330.477,17</b>
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses <sup>2)</sup>	16.070.426,97
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-36.260.050,20</b>

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 5 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung für die Anteilklasse CF EUR 2,91 je Anteil und für die Anteilklasse S(A) EUR 2,50 je Anteil. Die Ausschüttungen werden per 15. Dezember 2023 mit Beschlussfassung vom 6. Dezember 2023 vorgenommen.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse CF betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,51%.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse S(A) betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 0,81%.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 1.388.279,81 EUR  
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

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

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

\*\*\*) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

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

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

# Deka-UnternehmerStrategie Europa

## Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

### Zusammensetzung des Referenzportfolios:

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

**Maximalgrenze:** 200,00%

### Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	78,70%
maximale Auslastung:	129,63%
durchschnittliche Auslastung:	94,24%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.11.2022 bis 31.10.2023 anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Hebelwirkung in Übereinstimmung mit der Pressemitteilung 12/29 der CSSF v. 31.07.2012 sowohl nach dem Ansatz der Summe der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilinhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

### Hebelwirkung im Geschäftsjahr

<b>(Nettomethode)</b>	<b>(Bruttomethode)</b>
0,1	0,1



# Anhang.

## Angaben zu Bewertungsverfahren

### Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

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

### Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

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

### Investmentanteile

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

### Derivate

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

### Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

### Sonstiges

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

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

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

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

Die Verwahrstelle hat gegen das Fondsvermögen Anspruch auf die folgenden mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbarten Honorare:

- a) ein Entgelt für die Tätigkeit als Verwahrstelle, das anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen des Fonds während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist;
- b) Bearbeitungsgebühren für jede Transaktion für Rechnung des Fonds in Höhe der in Luxemburg banküblichen Gebühren.

Die tatsächlich erhobene, gestaffelte Verwahrstellenvergütung ergibt sich derzeit wie folgt:

- 0,120 % für die ersten 50 Mio. Euro des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens,
- 0,080 % für die 50 Mio. Euro übersteigenden Beträge bis zu einem durchschnittlichen Netto-Fondsvermögen von 150 Mio. Euro,
- 0,075 % für die 150 Mio. Euro übersteigenden Beträge bis zu einem durchschnittlichen Netto-Fondsvermögen von 400 Mio. Euro,
- 0,070 % für die 400 Mio. Euro übersteigenden Beträge des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögen.

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

d’abonnement“ unterliegen, angelegt ist) zu berechnen und auszuführen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann dem Fondsvermögen die Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder –dienstleistungen durch Dritte in Bezug auf ein oder mehrere Finanzinstrumente oder sonstige Vermögenswerte oder in Bezug auf die Emittenten oder potenziellen Emittenten von Finanzinstrumenten oder in engem Zusammenhang mit einer bestimmten Branche oder einem bestimmten Markt bis zu einer Höhe von 0,20 % p.a. des jährlichen durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens, der aus den Tageswerten errechnet wird, belasten.

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

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

## Deka-UnternehmerStrategie Europa

	Verwaltungsvergütung	Verwahrstellenvergütung	Ertragsverwendung
Anteilklasse CF	bis zu 2,50% p.a., derzeit 1,33% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Ausschüttung
Anteilklasse S (A)	bis zu 2,50% p.a., derzeit 0,66% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Ausschüttung

## Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

## Vergütungskomponenten

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

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

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

## Bemessung des Bonuspools

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

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

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

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

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

## Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitenden

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

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

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

## Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2022 fand im

Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka International S.A. war im Geschäftsjahr 2022 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

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

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

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

# Deka-UnternehmerStrategie Europa

---

Luxemburg, den 16. Februar 2024  
Deka International S.A.  
Der Vorstand

---

# BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilhaber des  
**Deka-UnternehmerStrategie Europa**

## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Deka-UnternehmerStrategie Europa (der "Fonds") - bestehend aus der Vermögensaufstellung, die die Aufstellung des Wertpapierbestands sowie der sonstigen Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten beinhaltet, zum 31. Oktober 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Deka-UnternehmerStrategie Europa zum 31. Oktober 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

### Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

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

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

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

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

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

Darüber hinaus:

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

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

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

Luxemburg, 20. Februar 2024

### **Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée**

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

Rainer Mahnkopf, Réviseur d'entreprises agréé  
Managing Director

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

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

### Eigenmittel zum 31. Dezember 2022

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

### Vorstand

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

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

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

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

### Stellvertretender Vorsitzender

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

### Unabhängiges Mitglied

Marie-Anne van den Berg, Luxemburg

## Verwahr- und Zahlstelle

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

## Cabinet de révision agréé für den Fonds und die Verwaltungsgesellschaft

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

## Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

Stand: 31. Oktober 2023

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





**Deka International S.A.**

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

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

 **Finanzgruppe**