

Jahresbericht
zum 31. Oktober 2025.

Deka-UnternehmerStrategie Europa

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

The logo for Deka Investments is displayed on a red background with a subtle, wavy texture. The word "Deka" is in a large, white, sans-serif font, with a small square icon to its left. Below it, the word "Investments" is written in a smaller, white, sans-serif font.

Deka
Investments

Bericht des Vorstands.

31. Oktober 2025

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 2024 bis zum 31. Oktober 2025.

Verringerte Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie sinkende Inflationsraten unterstützten während der Berichtsperiode die Stabilisierung der Finanzmärkte und gaben den Aktienmärkten spürbaren Auftrieb. In Europa blieb die wirtschaftliche Entwicklung jedoch gedämpft, was u.a. auf die schwache Konjunktur in Deutschland zurückzuführen war. Im Gegensatz dazu präsentierte sich die US-Wirtschaft über weite Strecken dynamisch. Gleichzeitig führte der Politikwechsel durch die neue US-Regierung wiederholt zu Verunsicherung. Besonders die unberechenbare US-Zollpolitik unter Donald Trump belastete zeitweise sowohl die Marktstimmung als auch die globalen Konjunkturaussichten. Geopolitische Aspekte, wie der Ukraine-Krieg und der Nahost-Konflikt, blieben hingegen ohne nachhaltigen Einfluss.

Die führenden Notenbanken reagierten auf den nachlassenden Inflationsdruck mit einer expansiven Geldpolitik. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte den Hauptrefinanzierungssatz bis Juni 2025 auf 2,15 Prozent. Die US-Notenbank Fed reduzierte nach längerer Pause die Bandbreite der Fed Funds Rate im September und Oktober bis auf 3,75 bis 4,00 Prozent. An den Rentenmärkten gaben die Renditen auf Jahressicht nach 10-jährige US-Treasuries verzeichneten, beeinflusst durch die erratische US-Handels- und Zollpolitik, bis Januar 2025 zunächst deutliche Kursverluste, bevor sich eine volatile Seitwärtsbewegung einstellte. Mit den expansiven Signalen von Seiten der Fed überwogen zuletzt wieder anziehende Anleihekurse. Zum Stichtag rentierten 10-jährige US-Staatsanleihen bei 4,1 Prozent. In der Eurozone erreichte die Rendite vergleichbarer Staatsanleihen im Dezember mit 2,1 Prozent einen Tiefpunkt und kletterte danach wieder auf zuletzt 2,6 Prozent.

Globale Zinssenkungen unterstützten die weltweiten Aktienmärkte und trieben zahlreiche Börsenindizes auf neue Allzeithochs. Ende Februar verschlechterte sich jedoch das Marktumfeld. Vor allem die Zollankündigungen des US-Präsidenten Anfang April führten vorübergehend zu erheblichen Turbulenzen, ehe eine kräftige Aufwärtsbewegung einsetzte. Der Goldpreis profitierte von der gestiegenen Unsicherheit und überschritt die Marke von 4.000 US-Dollar pro Feinunze. Am Devisenmarkt legte der Euro nach einer volatilen Entwicklung bis Ende Oktober auf 1,15 US-Dollar zu. Der Rohölpreis fiel infolge wachsender Konjunktursorgen im Frühjahr merklich, zeigte danach eine Stabilisierung und notierte zuletzt bei 65 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 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



Eugen Lehnertz



Bianca Werhan

Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025	7
Anhang	17
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	22
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	24

Jahresbericht 01.11.2024 bis 31.10.2025

Deka-UnternehmerStrategie Europa

Tätigkeitsbericht.

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

Um dies zu erreichen, legt der Fonds 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.

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

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.

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.

Zweistelliger Wertzuwachs

Rückläufige Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie sinkende Inflationsraten stärkten in der Berichtsperiode die globale Aktienentwicklung spürbar. Dies führte dazu, dass zahlreiche Börsenindizes neue Höchststände erreichten, unterstützt auch durch weiterhin robuste Geschäftszahlen der US-Unternehmen und den globalen KI-Boom. Die Entwicklung verlief allerdings nicht gradlinig. Zeitweise trübte sich das Marktumfeld deutlich ein, so lösten Anfang April die teils drakonischen Zollankündigungen des US-Präsidenten vorübergehend erhebliche Turbulenzen aus. Mit einsetzenden Verhandlungen und der teilweisen Verschiebung von Maßnahmen beruhigten sich die Märkte sukzessive, sodass eine deutliche Erholungsphase folgte.

Wichtige Kennzahlen

Deka-UnternehmerStrategie Europa

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Anteilklasse CF	11,2%	7,9%	7,4%
Anteilklasse S (A)	12,0%	8,7%	8,2%

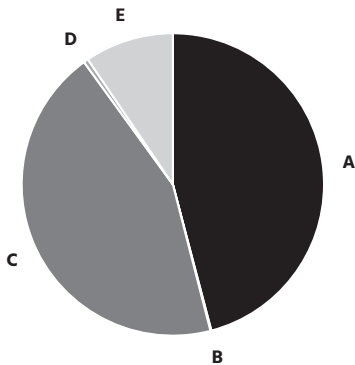
ISIN

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	45,9%
B	Aktien Welt	0,1%
C	Aktien Europa (ex Euro-Länder)	44,0%
D	Aktienartige Wertpapiere	0,5%
E	Barreserve, Sonstiges	9,5%

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

Die Verteilung der Anlagen ergab sich aus einem Bottom-up-Ansatz. Die daraus resultierende Branchenallokation verfügte über Schwerpunkte unter anderem in den Bereichen Industrie, Pharma und Technologie. Hinsichtlich der Länderaufteilung entfiel Ende Oktober 2025 die größte Position auf Schweden, gefolgt von Deutschland, der Schweiz und Frankreich.

Unter Einzeltitelgesichtspunkten zählten beispielsweise Ferrovial, ABB, Bankinter, Caixabank und RaySearch Laboratories zu den präferierten Werten. Der Fonds beteiligte sich zudem selektiv an Neuemissionen von Pfisterer Holding, Ottobock, Intea Fastigheter, Apotea, Asker HealthCare Group, KB Components, Hacksaw und Swiss Marketplace Group.

Der Investitionsgrad in Aktien wurde im Berichtsjahr relativ konstant zwischen 90 und 100 Prozent gehalten. Zum Ende des Berichtszeitraums waren 90,5 Prozent des Fondsvermögens in

Deka-UnternehmerStrategie Europa

Wertpapieren angelegt. Durch den Einsatz von Derivaten (Futures) erhöhte sich der wirksame Investitionsgrad um 10,3 Prozentpunkte.

Zusatzeinnahmen durch den Einsatz von Derivaten spielten nur eine untergeordnete 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 RaySearch Laboratories, CaixaBank, Mildef, Ferrovial und VusionGroup. Nachteile ergaben sich hingegen u.a. aus den Engagements in Novo-Nordisk, Xvivo Perfusion, Zealand Pharma, Ströer sowie Vitrolife.

Der Fonds Deka-UnternehmerStrategie Europa verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 11,2 Prozent (Anteilklasse CF) bzw. plus 12,0 Prozent (Anteilklasse S (A)). Das Fondsvolumen belief sich zum Stichtag auf 931,7 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 Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt. PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-) Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in 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.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-UnternehmerStrategie Europa

Index: 31.10.2024 = 100



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

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>.

Deka-UnternehmerStrategie Europa

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								789.554.954,60	84,75
Aktien								789.554.954,60	84,75
EUR								398.808.522,93	42,80
DE0005545503	1&1 AG Inhaber-Aktien	STK		100.000	100.000	0	EUR 21,350	2.135.000,00	0,23
ES0132105018	Acerinox SA (CE Fab.Acero In.) Acciones Nom.	STK		400.000	400.000	0	EUR 11,260	4.504.000,00	0,48
DE000A0Z23Q5	adesso SE Inhaber-Aktien	STK		23.000	35.000	12.000	EUR 93,000	2.139.000,00	0,23
NL0000888691	AMG Critical Materials N.V Reg.Shares	STK		175.000	175.000	0	EUR 28,740	5.029.500,00	0,54
LU1598757687	ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat.	STK		215.000	215.000	0	EUR 33,400	7.181.000,00	0,77
LU1673108939	Aroundtown SA Bearer Shares	STK		800.000	800.000	0	EUR 3,084	2.467.200,00	0,26
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		11.500	11.500	10.500	EUR 929,000	10.683.500,00	1,15
DE000A2LQ884	AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien	STK		400.000	400.000	0	EUR 30,000	12.000.000,00	1,29
IT0004776628	Banca Mediolanum S.p.A. Azioni nom.	STK		341.969	341.969	0	EUR 17,350	5.933.162,15	0,64
ES0113679137	Bankinter S.A. Acciones Nom.	STK		1.400.000	600.000	0	EUR 12,960	18.144.000,00	1,95
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien ¹⁾	STK		55.000	210.460	155.460	EUR 80,880	4.448.400,00	0,48
DE0005200000	Beiersdorf AG Inhaber-Aktien ¹⁾	STK		30.000	66.000	61.000	EUR 92,160	2.764.800,00	0,30
FR0013280286	bioMerieux Actions au Porteur (P.S.)	STK		20.000	70.000	50.000	EUR 111,300	2.226.000,00	0,24
ES0140609019	Caixabank S.A. Acciones Port.	STK		2.000.000	0	400.000	EUR 8,992	17.984.000,00	1,93
IT0005331019	Carel Industries S.p.A. Azioni nom.	STK		270.000	370.000	100.000	EUR 22,950	6.196.500,00	0,67
IT0001128047	Cembre S.p.A. Azioni nom.	STK		25.000	25.000	0	EUR 63,100	1.577.500,00	0,17
DE0005439004	Continental AG Inhaber-Aktien	STK		45.000	135.000	90.000	EUR 65,600	2.952.000,00	0,32
NL00150006R6	CTP N.V. Aandelen op naam	STK		618.723	319.141	100.001	EUR 18,180	11.248.384,14	1,21
AT0000818802	DO & CO AG Inhaber-Aktien	STK		55.000	18.000	38.000	EUR 208,000	11.440.000,00	1,23
DE0005659700	Eckert & Ziegler SE Inhaber-Aktien	STK		255.000	195.000	0	EUR 16,980	4.329.900,00	0,46
IT0001157020	ERG S.p.A. Azioni nom.	STK		170.000	170.000	200.000	EUR 22,480	3.821.600,00	0,41
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port.	STK		34.143	46.815	28.000	EUR 318,400	10.871.131,20	1,17
NL0015001FS8	Ferrovial SE Reg.Shares	STK		407.269	73.527	200.000	EUR 53,760	21.894.781,44	2,35
DE00055772206	Fielmann Group AG Inhaber-Aktien	STK		40.000	80.000	40.000	EUR 47,400	1.896.000,00	0,20
DE000FTG1111	flatexDEGIRO AG Namens-Aktien	STK		345.000	345.000	0	EUR 32,840	11.329.800,00	1,22
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK		255.000	255.000	0	EUR 50,100	12.775.500,00	1,37
ES0105079000	Grenergy Renovables S.A. Acciones Port.	STK		100.000	100.000	75.000	EUR 74,700	7.470.000,00	0,80
DE0006047004	Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien	STK		32.000	0	13.000	EUR 202,800	6.489.600,00	0,70
FR0000052292	Hermes International S.C.A. Actions au Porteur	STK		2.200	4.703	5.653	EUR 2162,000	4.756.400,00	0,51
FI4000571013	Hiab Corp. Reg.Shares Cl.B	STK		60.000	170.000	110.000	EUR 48,220	2.893.200,00	0,31
DE0006070006	HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien	STK		31.000	45.000	14.000	EUR 249,600	7.737.600,00	0,83
DE0005493365	Hypoport SE Reg.Shares	STK		11.599	7.687	22.047	EUR 130,000	1.507.870,00	0,16
FR0010929125	ID Logistics Group Actions Port.	STK		23.000	0	10.000	EUR 394,500	9.073.500,00	0,97
ES0118594417	Indra Sistemas S.A. Acciones Port.	STK		60.000	60.000	0	EUR 47,220	2.833.200,00	0,30
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.	STK		190.000	240.000	350.000	EUR 47,950	9.110.500,00	0,98
DE000A3E00M1	IONOS Group SE Namens-Aktien	STK		262.300	207.300	125.000	EUR 30,750	8.065.725,00	0,87
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins SGPS, S.A. Acções Nominativas	STK		140.000	140.000	0	EUR 22,240	3.113.600,00	0,33
BE0003565737	KBC Groep N.V. Parts Sociales au Port.	STK		130.000	50.000	0	EUR 103,800	13.494.000,00	1,45
BE0003604155	Lotus Bakeries S.A. Actions Nom.	STK		115	115	400	EUR 7.590,000	872.850,00	0,09
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(CR.)	STK		13.000	16.000	8.500	EUR 611,900	7.954.700,00	0,85
IT0004931058	Maire S.p.A. Azioni nom.	STK		420.000	420.000	0	EUR 13,120	5.510.400,00	0,59
DE000A0ETBQ4	MBB SE Inhaber-Aktien	STK		20.000	20.000	0	EUR 192,200	3.844.000,00	0,41
IT0004195308	Multiply Group Azioni nom.	STK		100.000	100.000	0	EUR 47,350	4.735.000,00	0,51
DE0006452907	Nemetschek SE Inhaber-Aktien	STK		20.000	20.000	68.000	EUR 100,600	2.012.000,00	0,22
DE000A0D6554	Nordex SE Inhaber-Aktien	STK		190.000	190.000	0	EUR 25,680	4.879.200,00	0,52
FR0000124570	OPmobility S.A. Actions Port.	STK		30.000	30.000	0	EUR 14,240	427.200,00	0,05
DE000BCK2223	Ottobock SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien	STK		74.300	74.300	0	EUR 69,050	5.130.415,00	0,55
FR001400PFU4	Planisware Actions Conv.	STK		152.900	0	70.000	EUR 20,350	3.111.515,00	0,33
IT0005282865	Reply S.p.A. Azioni nom.	STK		19.500	36.500	17.000	EUR 121,100	2.361.450,00	0,25
IT0005495657	Saipem S.p.A. Azioni nom. ¹⁾	STK		1.000.000	0	2.250.000	EUR 2,263	2.263.000,00	0,24
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK		12.000	10.000	102.000	EUR 225,500	2.706.000,00	0,29
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktien	STK		13.000	13.000	0	EUR 236,900	3.079.700,00	0,33
NL0000360618	SBM Offshore N.V. Aandelen op naam ¹⁾	STK		300.000	300.000	0	EUR 22,640	6.792.000,00	0,73
DE0005SHA0100	Schaeffler AG Namens-Aktien	STK		200.000	200.000	0	EUR 7,055	1.411.000,00	0,15
DE0007276503	secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien ¹⁾	STK		4.000	8.000	4.000	EUR 198,200	792.800,00	0,09
DE0005PG1003	Springer Nature AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien	STK		112.300	35.000	80.000	EUR 21,950	2.464.985,00	0,26
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien ¹⁾	STK		48.458	93.458	155.000	EUR 38,000	1.841.404,00	0,20
IT0005162406	Technogym S.p.A. Azioni nom.	STK		500.000	0	0	EUR 15,280	7.640.000,00	0,82
IT0005482333	Technoprobe S.p.A. Azioni nom.	STK		400.000	400.000	0	EUR 9,500	3.800.000,00	0,41
DE000TKMS001	TKMS AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien ¹⁾	STK		10.000	20.000	10.000	EUR 81,000	810.000,00	0,09
BE0003739530	UCB S.A. Actions Nom.	STK		24.000	59.000	57.000	EUR 221,500	5.316.000,00	0,57
BE0974320526	Umicore S.A. Actions Nom.	STK		330.000	330.000	0	EUR 16,510	5.448.300,00	0,58
FR0013506730	Vallourec S.A. Actions Port.	STK		100.000	300.000	400.000	EUR 16,080	1.608.000,00	0,17
DE0007667107	Vossloh AG Inhaber-Aktien ¹⁾	STK		50.000	50.000	0	EUR 79,600	3.980.000,00	0,43
FR0010282822	VusionGroup S.A. Actions Nominatives	STK		70.000	0	0	EUR 241,000	16.870.000,00	1,81
FI0009003727	Wärtsilä Corp. Reg.Shares	STK		425.000	575.000	150.000	EUR 28,390	12.065.750,00	1,29
IT0003865570	Webuild S.p.A. Azioni nom. ¹⁾	STK		1.300.000	2.850.000	1.550.000	EUR 3,510	4.563.000,00	0,49

Deka-UnternehmerStrategie Europa

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
CHF								94.926.306,73	10,19
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien	STK		330.000	330.000	140.000	CHF 59,740	21.235.168,98	2,28
CH1101098163	BELIMO Holding AG Namens-Aktien	STK		8.500	8.500	12.000	CHF 870,000	7.965.531,17	0,85
CH0210483332	Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien	STK		16.000	16.000	30.000	CHF 159,000	2.740.271,98	0,29
CH1486524122	dormakaba Holding AG Namens-Aktien	STK		87.000	87.000	0	CHF 69,300	6.494.250,71	0,70
CH1335392721	Galderma Group AG Reg.Shares	STK		48.000	83.000	35.000	CHF 147,500	7.626.228,63	0,82
CH0012214059	Holcim Ltd. Namens-Aktien	STK		100.000	0	20.000	CHF 71,160	7.665.006,06	0,82
CH0100837282	Kardex Holding AG Namens-Aktien	STK		27.000	27.000	9.000	CHF 303,000	8.812.171,81	0,95
CH0325814116	Kuros Biosciences AG Nam.-Aktien	STK		230.000	230.000	0	CHF 29,840	7.392.702,30	0,79
CH1110425654	Montana Aerospace AG Namens-Aktien	STK		40.000	40.000	0	CHF 31,500	1.357.210,18	0,15
CH1107979838	R&S Group Holding AG Reg.Cumulative Pref. Shs.	STK		64.000	64.000	0	CHF 26,250	1.809.613,57	0,19
CH0024638196	Schindler Holding AG Inhaber-Partizipationsschein	STK		15.000	0	0	CHF 286,400	4.627.440,42	0,50
CH1256740924	SGS S.A. Namen-Aktien	STK		50.000	61.000	79.075	CHF 91,100	4.906.422,51	0,53
CH1484953687	SMG Swiss Marketpl.Grp Hldg AG Namens-Aktien SF	STK		23.200	23.200	0	CHF 45,300	1.132.042,55	0,12
CH0010675863	Swissquote Grp Holding S.A. Namens-Aktien	STK		20.500	11.500	14.000	CHF 505,500	11.162.245,86	1,20
DKK								64.998.058,26	6,97
DK0015250344	Alm. Brand A/S Navne-Aktier	STK		2.900.000	2.900.000	1.000.000	DKK 18,260	7.091.309,62	0,76
DK0060946788	Ambu A/S Navne-Aktier B	STK		100.000	350.000	600.000	DKK 101,200	1.355.214,97	0,15
DK0060055861	Chemometec AS Navne-Aktier	STK		145.000	65.000	0	DKK 789,000	15.320.490,93	1,64
DK0010274414	Danske Bank AS Navne-Aktier	STK		270.000	120.000	0	DKK 287,500	10.395.114,80	1,12
DK0010234467	FLSmidth & Co. AS Navne-Aktier B	STK		188.000	188.000	0	DKK 505,500	12.726.432,72	1,37
DK0060542181	ISS AS Indehaver Aktier	STK		100.000	100.000	0	DKK 204,000	2.731.856,26	0,29
DK0060952919	Netcompany Group A/S Navne-Aktier ¹⁾	STK		185.000	125.000	50.000	DKK 317,400	7.863.326,84	0,84
DK0060336014	Novonosis A/S Navne-Aktier B	STK		70.000	90.000	160.000	DKK 388,500	3.641.805,44	0,39
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK		45.000	90.000	265.000	DKK 314,750	1.896.731,82	0,20
DK0060257814	Zealand Pharma A/S Navne-Aktier	STK		30.000	0	25.000	DKK 491,800	1.975.774,86	0,21
GBP								26.893.472,74	2,88
GB0000456144	Antofagasta PLC Reg.Shares	STK		355.000	355.000	135.000	GBP 27,950	11.270.353,31	1,21
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG Namn.-Aktien	STK		50.000	110.000	60.000	GBP 34,500	1.959.370,05	0,21
GB00B2QPKJ12	Fresnillo PLC Reg.Shares	STK		100.000	100.000	0	GBP 22,500	2.555.700,06	0,27
GB00B1FW5029	Hochschild Mining PLC Reg.Shares	STK		480.000	1.380.000	900.000	GBP 3,332	1.816.659,76	0,19
GB00BNDRLN84	PensionBee Group PLC Reg.Shares	STK		1.150.000	0	0	GBP 1,580	2.063.869,78	0,22
GB00B7N0K053	Premier Foods PLC Reg.Shares	STK		3.500.000	1.500.000	1.000.000	GBP 1,818	7.227.519,78	0,78
NOK								11.974.903,48	1,30
FO0000000179	Bakkafrost P/F Navne-Aktier	STK		67.000	105.000	113.000	NOK 465,200	2.676.996,15	0,29
SGXZ53070850	Hafnia Ltd. Reg.Shares	STK		200.000	350.000	150.000	NOK 62,880	1.080.129,35	0,12
NO0003054108	Mowi ASA Navne-Aksjer	STK		100.000	100.000	0	NOK 222,800	1.913.587,93	0,21
LU0075646355	Subsea 7 S.A. Reg.Shares	STK		400.000	200.000	450.000	NOK 183,500	6.304.190,05	0,68
SEK								176.572.532,29	18,96
SE0007897079	AcadeMedia AB Namn-Aktier	STK		200.000	200.000	0	SEK 105,000	1.924.204,66	0,21
SE0014401378	Addlife AB Namn-Aktier B	STK		835.000	280.000	0	SEK 205,200	15.699.860,72	1,69
SE0014781795	Addtech AB Namn-Aktier B	STK		410.000	100.000	0	SEK 322,800	12.126.887,55	1,30
SE0017615644	Alleima AB Namn-Aktier	STK		270.000	270.000	0	SEK 83,100	2.055.875,24	0,22
SE0023313762	Apotea AB Namn-Aktier	STK		683.310	683.310	0	SEK 83,060	5.200.458,93	0,56
SE0022062196	AQ Group AB Aktier	STK		2.469	2.469	0	SEK 195,600	44.250,88	0,00
SE0024171458	Asker Healthcare Group AB Aktier	STK		297.135	1.047.135	750.000	SEK 86,210	2.347.163,94	0,25
SE0017486889	Atlas Copco AB Namn-Aktier A	STK		445.000	445.000	200.000	SEK 162,150	6.611.635,94	0,71
SE0007666110	Attendo AB Namn-Aktier	STK		2.200.000	0	0	SEK 79,900	16.106.509,31	1,73
SE0015949748	Beijer Ref AB Namn-Aktier B	STK		515.200	315.200	370.000	SEK 151,300	7.142.442,46	0,77
DK0060952240	Better Collective A/S Navne-Aktier	STK		100.000	0	500.000	SEK 117,200	1.073.889,46	0,12
SE0000418923	CTT Systems AB Namn-Aktier	STK		270.000	0	0	SEK 186,000	4.601.598,01	0,49
SE0017769847	Engcon AB Namn-Aktier B	STK		100.000	100.000	0	SEK 82,200	753.188,68	0,08
SE0009922164	Essity AB Namn-Aktier B	STK		75.000	115.000	297.859	SEK 261,700	1.798.444,14	0,19
SE0025138357	Hacksaw AB Namn-Aktier	STK		400.000	400.000	0	SEK 75,820	2.778.918,05	0,30
SE0005878543	Hanza AB Namn-Aktier	STK		100.000	200.000	100.000	SEK 130,400	1.194.839,47	0,13
SE0015961909	Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)	STK		1.080.000	1.080.000	0	SEK 115,700	11.449.567,51	1,23
SE0017072259	Intea Fastigheter AB (Publ) Namn-Aktier B	STK		1.339.300	1.339.300	0	SEK 67,200	8.246.679,37	0,89
SE0001200015	INVISIO AB Namn-Aktier	STK		100.000	0	350.000	SEK 303,000	2.776.352,44	0,30
SE0014990966	Lagercrantz Group AB Namn-Aktier S.B	STK		534.483	234.483	0	SEK 234,400	11.479.513,19	1,23
SE0015949201	Lifco AB Namn-Aktier B	STK		260.000	260.000	0	SEK 368,000	8.767.042,96	0,94
SE0016074249	MilDef Group AB Namn-Aktier	STK		964.743	331.800	267.057	SEK 158,000	13.966.921,46	1,50
SE0009806607	Munters Group AB Namn-Aktier B	STK		80.000	80.000	115.000	SEK 158,900	1.164.785,22	0,13
SE0000117970	NCC AB Namn-Aktier B (fria)	STK		150.000	150.000	0	SEK 217,800	2.993.512,68	0,32
SE0000135485	RaySearch Laboratories AB	STK		852.764	60.000	82.236	SEK 224,000	17.502.852,95	1,88
SE0000123671	Rejlers AB Namn-Aktier B	STK		250.000	250.000	0	SEK 198,200	4.540.206,71	0,49
SE0021921269	Saab AB Namn-Aktier B	STK		110.000	140.000	310.000	SEK 521,300	5.254.269,90	0,56
SE0000108227	SKF AB Namens-Aktier B	STK		170.000	170.000	0	SEK 246,300	3.836.589,21	0,41
SE0016787071	Truecaller AB Namn-Aktier Ser.B	STK		400.000	400.000	0	SEK 28,960	1.061.427,94	0,11
SE0004840718	Xvivo Perfusion AB Namn-Aktier	STK		120.000	22.000	190.000	SEK 188,500	2.072.643,31	0,22
USD								15.381.158,17	1,65
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacif Pa. PLC Reg.Shares	STK		200.000	0	0	USD 88,980	15.381.158,17	1,65
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								53.369.836,16	5,73
Aktien								53.369.836,16	5,73
EUR								21.978.000,00	2,36
DE000A0HL8N9	2G Energy AG Inhaber-Aktien	STK		60.000	60.000	0	EUR 28,400	1.704.000,00	0,18

Deka-UnternehmerStrategie Europa

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
DE000PFSE212	PFISTERER Holding SE Inhaber-Aktien		STK	120.000	120.000	0	EUR 72,700	8.724.000,00	0,94
FR0010202606	Sidetrade Actions Nominatives		STK	50.000	10.000	0	EUR 231,000	11.550.000,00	1,24
GBP								15.192.444,22	1,63
GB00B0YD2B94	Cohort PLC Reg.Shares		STK	120.000	120.000	0	GBP 13,460	1.834.651,89	0,20
GB00B2425G68	Craneware PLC Reg.Shares		STK	525.000	0	0	GBP 22,400	13.357.792,33	1,43
SEK								16.199.391,94	1,74
SE0016588867	Devysor Diagnostics AB Namn-Aktier		STK	644.000	144.000	0	SEK 128,800	7.600.351,85	0,82
SE0022725743	KB Components AB Namn-Aktier		STK	1.130.800	1.130.800	0	SEK 44,500	4.610.815,86	0,49
SE0015988167	Swedencare AB Namn-Aktier		STK	1.145.418	500.000	722.000	SEK 38,000	3.988.224,23	0,43
Summe Wertpapiervermögen							EUR	842.924.790,76	90,48
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte								-342.450,00	-0,03
DJ Euro Stoxx Banks Future (FESB) Dez. 25		XEUR	EUR	Anzahl 5.500				-288.775,00	-0,03
MDAX Mini Future (FSMX) Dez. 25		XEUR	EUR	Anzahl 450				-301.500,00	-0,03
STXE 600 Utilities Index Future (FSTU) Dez. 25		XEUR	EUR	Anzahl 800				247.825,00	0,03
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	-342.450,00	-0,03
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	27.309.981,36			% 100,000	27.309.981,36	2,93
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			DKK	130.885.712,22			% 100,000	17.527.497,64	1,88
DekaBank Deutsche Girozentrale			NOK	53.457.322,92			% 100,000	4.591.350,46	0,49
DekaBank Deutsche Girozentrale			SEK	290.202.636,86			% 100,000	26.590.917,47	2,85
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	3.328.675,21			% 100,000	3.585.485,62	0,38
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	2.989.741,64			% 100,000	3.395.947,95	0,36
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	2.060.573,18			% 100,000	1.780.962,13	0,19
Summe der Bankguthaben							EUR	84.782.142,63	9,08
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	84.782.142,63	9,08
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	502.112,13				502.112,13	0,05
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	9.646.002,30				9.646.002,30	1,04
Forderungen aus Anteilscheingeschäften			EUR	182.873,24				182.873,24	0,02
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	3.893,01				3.893,01	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände							EUR	10.334.880,68	1,11
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung			EUR	-55.427,01				-55.427,01	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-1.020.440,63				-1.020.440,63	-0,11
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften			EUR	-4.422.763,20				-4.422.763,20	-0,47
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften			EUR	-453.739,88				-453.739,88	-0,05
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen			EUR	-1.284,71				-1.284,71	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-18.346,20				-18.346,20	0,00
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten							EUR	-5.972.001,63	-0,64
Fondsvermögen								EUR	931.727.362,44
Umlaufende Anteile Klasse CF								STK	4.624.796,000
Umlaufende Anteile Klasse S(A)								STK	284.150,000
Anteilwert Klasse CF								EUR	191,17
Anteilwert Klasse S(A)								EUR	167,57
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									90,48
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-0,03
Die Angaben der Zu- und Abgänge in der Vermögensaufstellung sind ungeprüft.									

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

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR

96.294.500,00

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

Luxemburgische Zweigniederlassungen von DekaBank Deutsche Girozentrale

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	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK	19.838		1.604.497,44	
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien	STK	330		30.412,80	
Hypoport SE Namens-Aktien	STK	11.599		1.507.870,00	
Netcompany Group A/S Navne-Aktier	STK	184.906		7.859.331,42	
Saipem S.p.A. Azioni nom.	STK	780.000		1.765.140,00	
SBM Offshore N.V. Aandelen op naam	STK	187.573		4.246.652,72	
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien	STK	3.744		742.060,80	
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien	STK	22.000		836.000,00	
TKMS AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien	STK	9.980		808.380,00	
Vossloh AG Inhaber-Aktien	STK	7.884		627.566,40	
Webuild S.p.A. Azioni nom.	STK	1.073.000		3.766.230,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:				23.794.141,58	23.794.141,58

Kontrahenten bei Wertpapier-Darlehen:

DekaBank Deutsche Girozentrale 23.794.141,58 EUR

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen empfangenen Sicherheiten:

Aktien und aktienähnliche Wertpapiere 16.335.403,86 EUR
Renten und rentenähnliche Wertpapiere 10.292.765,15 EUR

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Aktien und Derivate per: 31.10.2025

Alle anderen Vermögenswerte per: 31.10.2025

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.10.2025

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,88039	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46745	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,64305	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,91360	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,92838	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,15700	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.10.2025 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Finanztermingeschäfte		
- gekaufte Terminkontrakte		
auf Indices	EUR	96.294.500,00

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

Verwendete Vermögensgegenstände

	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
Wertpapier-Darlehen	23.794.141,58	2,55

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	23.794.141,58	Deutschland

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

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

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR
unbefristet	23.794.141,58

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-Aktienindizes (z.B. DAX 30, Dow Jones Euro STOXX 50 Index etc.) angesehen. Rentenpapiere müssen entweder Bestandteil des GC Pooling ECB Basket oder des GC Pooling ECB EXTended Basket sein. Weitere Informationen bezüglich dieser Rentenbaskets können unter www.eurexrepo.com entnommen werden. Von den dem Sondervermögen gestellten Sicherheiten werden Wertabschläge (Haircuts) abgezogen, die je nach Art der Wertpapiere, der Bonität der Emittenten, sowie ggf. nach der Restlaufzeit variieren. Bei Aktien wird ein Wertabschlag in Höhe von 10% abgezogen; bei Rentenpapieren wird ein Wertabschlag anhand der von der EZB veröffentlichten Liste bezüglich zulässiger Vermögenswerte (Eligible Asset Database) vorgenommen. Einzelheiten zu der EAD-Liste finden Sie unter <https://www.ecb.europa.eu/paym/coll/assets/html/list-MID.en.html>.

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen

CHF
EUR
GBP
HKD
SEK

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen

unbefristet

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR

26.628.169,01

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen

Ertragsanteil des Fonds
Kostenanteil des Fonds
Ertragsanteil der KVG

absolute Beträge in EUR

30.143,94
9.947,55
9.947,55

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 Gebührenaufteilung (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.

Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

2,82% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

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

Wertpapier-Darlehen

Coöperatieve Rabobank U.A.
Oldenburgische Landesbank AG
CECONOMY AG
Finnland, Republik
Greencore Group PLC
AIB Group PLC
Alphawave IP Group PLC
Louis Hachette Group
Georgia Capital PLC
Melco International Development Ltd.

absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR

4.510.384,25
3.452.419,88
3.180.835,22
2.095.180,90
1.836.771,16
1.776.886,08
1.757.543,62
1.512.203,17
1.509.162,58
1.315.741,66

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

3

Clearstream Banking Frankfurt
J.P.Morgan AG Frankfurt
TP BONY Mellon

3.452.419,88 EUR
4.745.164,36 EUR
18.430.584,76 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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CHF				
CH1430134226	Amrize AG Namens-Aktien	STK	100.000	100.000
CH0011795959	dormakaba Holding AG Namens-Aktien	STK	8.700	8.700
CH0010645932	Givaudan SA Namens-Aktien	STK	0	1.300
CH0468525222	Medacta Group S.A. Nam.-Aktien	STK	0	20.000
CH0012032113	Roche Holding AG Inhaber-Aktien	STK	26.000	26.000
CH0013396012	SKAN Group AG Nam.-Aktien	STK	0	20.000
CH0012549785	Sonova Holding AG Namens-Aktien	STK	0	5.910
CH1175448666	Straumann Holding AG Namens-Aktien	STK	6.500	21.500
CH0311864901	VAT Group AG Namens-Aktien	STK	5.000	15.000
CH0019396990	Ypsomed Holding AG Nam.-Aktien	STK	5.500	5.500
DKK				
DK0010181759	Carlsberg AS Navne-Aktier B	STK	72.000	72.000
DK0060448595	Coloplast AS Navne-Aktier B	STK	0	20.000
DK0060079531	DSV A/S Indehaver Aktier	STK	8.000	44.000
DK0062266474	Gubra ApS Navne-Aktier	STK	0	18.000
DK0060580512	NNIT A/SNavne-Aktier	STK	0	150.000
DK0061027356	SP Group AS Navne-Aktier	STK	0	75.000
EUR				
NL0012969182	Adyen N.V. Aandelen op naam	STK	3.000	4.800
IT0004056880	Amplifon S.p.A. Azioni nom.	STK	60.000	60.000
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port.	STK	0	75.000
NL0006237562	Arcadis N.V. Aandelen aan toonder	STK	0	100.000
FR0000074148	Assystem S.A. Actions Port.	STK	0	40.000
DE0005104400	ATOSS Software SE Inhaber-Aktien	STK	0	36.000
NL0012866412	BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam	STK	58.000	58.000
DE0005158703	Bechtle AG Inhaber-Aktien	STK	110.000	110.000
FR0000120503	Bouygues S.A. Actions Port.	STK	70.000	70.000
IT0004764699	Brunello Cucinelli S.P.A. Azioni nom.	STK	42.000	42.000
FR0006174348	Bureau Veritas SA Actions au Porteur	STK	0	131.000
IT0001347308	BUZZI S.p.A. Azioni nom.	STK	50.000	50.000
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien	STK	65.000	65.000
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien	STK	0	60.000
IT0000076502	Danieli & C. -Off. Meccan. S.p.A. Azioni nom.	STK	0	320.000
FR0014004L86	Dassault Aviation S.A. Actions Port.	STK	20.000	20.000
NL0015435975	Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam	STK	1.550.000	1.550.000
BE0974259880	D'leteren Group S.A. Parts Sociales au Port.	STK	25.000	25.000
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inh.-Vorzugs. o.St.	STK	65.000	65.000
DE0005565204	Dürr AG Inhaber-Aktien	STK	170.000	170.000
FR0000062671	Exail Technologies S.A. Actions Port.	STK	10.000	10.000
NL0012059018	EXOR N.V. Aandelen aan toonder	STK	0	50.000
GB00BN0VZ646	Ferrari Group PLC Reg.Shares	STK	242.900	242.900
NL0011585146	Ferrari N.V. Aandelen op naam	STK	0	7.000
DE000A3E5D64	FUCHS SE Namens-Vorzugsakt.	STK	70.000	180.000
ES0105223004	Gestamp Automoción S.A. Acciones Port.	STK	200.000	200.000
LU0775917882	Grand City Properties S.A. Actions au Porteu	STK	0	280.000
IT0005411209	GVS S.p.A. Azioni nom.	STK	0	1.000.000
GB00BNXJB679	HBX Group International PLC Reg.Shares	STK	192.600	192.600
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien	STK	50.000	50.000
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG Namens-Aktien	STK	95.000	95.000
LU2290522684	InPost S.A. Actions au Nomin.	STK	0	288.450
IT0005455875	INTERCOS S.p.A. Azioni nom.	STK	0	725.000
DE0006219934	Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsaktien	STK	285.000	365.000
FI0009000202	Kesko Oyj Reg.Shares Cl.B	STK	260.000	260.000
IE0004927939	Kingspan Group PLC Reg.Shares	STK	45.000	75.000
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien	STK	20.000	60.000
DE0006335003	KRONES AG Inhaber-Aktien	STK	20.000	48.500
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien	STK	0	20.000
DE000A40AEG0	Pentixapharm Holding AG Namens-Aktien	STK	0	60.000
FR0000130577	Publicis Groupe S.A. Actions Port.	STK	0	30.000
ES0105777017	Puig Brands S.A. Acciones	STK	0	232.000

Deka-UnternehmerStrategie Europa

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
DE0007461006	PVA TePla AG Inhaber-Aktien	STK	50.000	50.000
FI4000198031	QT Group PLC Reg.Shares	STK	0	20.000
DE0007231326	Sixt SE Inhaber-Stammaktien	STK	30.000	30.000
BE0003470755	Solvay S.A. Actions au Porteur A	STK	0	120.000
NL00150001Q9	Stellantis N.V. Aandelen op naam	STK	0	100.000
DE0007274136	Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien	STK	6.000	6.000
BE0974464977	Syensqo S.A. Actions au Porteur	STK	30.000	60.000
FR0000121329	THALES S.A. Actions Port.	STK	15.000	65.000
DE0007500001	thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien	STK	1.100.000	1.100.000
LU2333563281	tonies SE Actions au Porteur	STK	0	1.000.000
FR0005691656	Trigano S.A. Actions Port.	STK	8.000	8.000
DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien	STK	0	60.000
GB00BVMN1558	Verisure PLC Reg.Shares	STK	187.500	187.500
FR0000031577	Virbac S.A. Actions au Porteur	STK	0	10.000
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien	STK	20.000	70.000
DE000WACK012	Wacker Neuson SE Namens-Aktien	STK	80.000	80.000
DE000ZAL1111	Zalando SE Inhaber-Aktien	STK	185.000	185.000
GBP				
GB00BPVDXX64	Applied Nutrition PLC Reg.Shares	STK	0	1.237.500
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion PLC Reg.Shares	STK	1.700.000	1.700.000
GB00BYZDVK82	Softcat PLC Reg.Shares	STK	125.000	125.000
GB00BL9YR756	Wise PLC Reg.Shares	STK	300.000	300.000
NOK				
NO0010716582	Aker Solutions ASA Navne-Aksjer	STK	750.000	2.250.000
NO0013573014	Sentia ASA Navne-Aksjer	STK	200.000	200.000
SEK				
SE0011337708	AAK AB Namn-Aktier	STK	158.000	325.000
SE0000695876	Alfa Laval AB Namn-Aktier	STK	25.000	85.000
SE0017486897	Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria)	STK	300.000	300.000
SE0009858152	Bonesupport Holding AB Namn-Aktier	STK	200.000	200.000
SE0000195810	Bure Equity AB Namn-Aktier NPV	STK	0	50.000
SE0007692850	Camurus AB Namn-Aktier	STK	50.000	117.415
SE0013747870	Electrolux Professional AB Namn-Aktier B	STK	130.000	130.000
SE0012853455	EQT AB Namn-Aktier	STK	0	280.000
SE0012673267	Evolution AB (publ) Namn-Aktier	STK	0	40.000
SE0017832488	Fastighets AB Balder Namn-Aktier B	STK	780.000	2.530.000
SE0005851706	IAR Systems Group AB Namn-Aktier B	STK	0	165.000
SE0017483506	Instalco AB Namn-Aktier A	STK	1.000.000	1.000.000
SE0015811963	Investor AB Namn-Aktier B (fria)	STK	0	100.000
SE0010100958	Latour Investment AB Namn-Aktier B	STK	0	100.000
SE0011870195	Lime Technologies AB Namn-Aktier	STK	0	150.000
SE0015988019	NIBE Industrier AB Namn-Aktier B	STK	700.000	700.000
SE0023135298	NOBA Bank Group AB [publ] Namn-Aktier AK	STK	4.821	4.821
SE0007100359	Pandox AB Namn-Aktier B	STK	0	232.000
SE0020848356	Rusta AB Namn-Aktier	STK	0	350.000
SE0003756758	Sdiptech AB Aktier B Reg.Pref.	STK	0	97.423
SE0014960373	Sweco AB Namn-Aktier B	STK	100.000	100.000
SE0016609499	Systemair AB Namn-Aktier	STK	210.000	210.000
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Akt. B (fria)	STK	0	250.000
SE0000114837	Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria)	STK	50.000	50.000
SE0018538068	Verve Group SE Namn-Aktier CLA	STK	500.000	500.000
SE0011205202	Vitrolife AB Namn-Aktier	STK	0	450.000
SE0000115446	Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria)	STK	300.000	300.000
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
CHF				
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	STK	0	45.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
DE0005760029	ABO Energy GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien	STK	10.000	10.000
FR0014005DA7	Exclusive Networks S.A. Actions Port. (Prom.)	STK	0	190.000
SEK				
SE0014428512	Surgical Science Sweden AB Aktier AK	STK	80.000	200.000
SE0016786040	W5 Solutions AB Namn-Aktier	STK	0	165.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
CHF				
CH0011029946	Inficon Holding AG Namens-Aktien	STK	0	3.500
CH0014284498	Siegfried Holding AG Nam.Akt.	STK	0	1.500
EUR				
DE000BEAU7Y1	Douglas AG Inhaber-Aktien	STK	0	80.900
FR0000035818	Esker S.A. Actions Port.	STK	0	5.000
IT0005337958	Piovan S.p.A. Azioni nom.	STK	0	250.000
NOK				
NO0010939804	Ecit AS Navne-Aksjer	STK	0	10.200.000

Deka-UnternehmerStrategie Europa

Ertrags- und Aufwandsrechnung	
für den Zeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025 (inkl. Ertragsausgleich)	
	EUR
Erträge	
Dividenden	15.707.304,78
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	2.655.373,34
davon aus negativen Einlagezinsen	-1,36
davon aus positiven Einlagezinsen	2.655.374,70
Erträge aus Wertpapierleihe	30.143,94
Sonstige Erträge**)	4.207,24
Ordentlicher Ertragsausgleich	33.524,26
Erträge insgesamt	18.430.553,56
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	11.556.395,77
Verwahrstellenvergütung	629.631,32
Taxe d'Abonnement	423.248,32
Zinsen aus Kreditaufnahmen	20.410,67
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	9.947,55
Sonstige Aufwendungen***)	308.426,67
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	222.529,14
Ordentlicher Aufwandsausgleich	16.061,60
Aufwendungen insgesamt	12.964.121,90
Ordentlicher Ertragsüberschuss	5.466.431,66
Netto realisiertes Ergebnis ¹⁾	36.000.702,10
Außerordentlicher Ertragsausgleich	212.935,14
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	36.213.637,24
Ertragsüberschuss	41.680.068,90
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ²⁾	52.734.148,58
Ergebnis des Geschäftsjahres	94.414.217,48

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 5 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung für die Anteilklasse CF EUR 3,08 je Anteil und für die Anteilklasse S(A) EUR 2,69 je Anteil. Die Ausschüttungen werden per 19. Dezember 2025 mit Beschlussfassung vom 9. Dezember 2025 vorgenommen.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse CF betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,48%.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse S(A) betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 0,77%.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 1.526.588,18 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

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

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

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

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

Deka-UnternehmerStrategie Europa

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	112.064.955,08	874.016.640,54
Mittelrückflüsse	-135.327.767,72	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		-23.262.812,64
Ertragsausschüttung		-13.210.285,14
Ertragsausgleich		-230.397,80
Ordentlicher Ertragsüberschuss		5.466.431,66
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) ¹⁾		36.213.637,24
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ¹⁾		52.734.148,58
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		931.727.362,44

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse CF am Beginn des Geschäftsjahres	4.745.906,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse CF	590.462,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse CF	711.572,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse CF am Ende des Geschäftsjahres	4.624.796,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse S(A) am Beginn des Geschäftsjahres	297.971,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse S(A)	28.193,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse S(A)	42.014,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse S(A) am Ende des Geschäftsjahres	284.150,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Anteilklasse CF

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	Anteilumlauf Stück
2022	707.350.682,08	157,13	4.501.632,000
2023	720.941.201,59	150,60	4.787.060,000
2024	828.734.434,55	174,62	4.745.906,000
2025	884.113.240,47	191,17	4.624.796,000

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
2022	27.915.827,26	135,48	206.047,000
2023	23.683.120,19	130,12	182.012,000
2024	45.282.205,99	151,97	297.971,000
2025	47.614.121,97	167,57	284.150,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

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:	83,00%
maximale Auslastung:	157,22%
durchschnittliche Auslastung:	111,35%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025 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

(Nettomethode)	(Bruttomethode)
0,1	0,1

Anhang.

Angaben zu Bewertungsverfahren

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

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

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

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

Investmentanteile

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

Derivate

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

Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

Sonstiges

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

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

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

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

Die 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:

- 0,090 % für die ersten 50 Mio. Euro des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens,

- 0,075 % für die 50 Mio. Euro übersteigenden Beträge bis zu einem durchschnittlichen Netto-Fondsvermögen von 250 Mio. Euro,
- 0,070 % für die 250 Mio. Euro übersteigenden Beträge bis zu einem durchschnittlichen Netto-Fondsvermögen von 600 Mio. Euro,
- 0,065 % für die 600 Mio. Euro übersteigenden Beträge des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens.

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 auszuzahlen.

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. 10 KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden. Bei der Bemessung der variablen Vergütung werden die Mitarbeitenden anhand ihrer Funktion und ihres Tätigkeitsbereichs drei Bonusmodellen zugeordnet. Das Bonusmodell 1 gilt für alle Mitarbeitenden, die nicht unter die Bonusmodelle 2 und 3 fallen. Für Mitarbeitende im Bonusmodell 1 wird zur Bemessung der variablen Vergütung ausschließlich der Unternehmenserfolg der Deka-Gruppe (ohne individuelle Zielvorgaben) herangezogen. Bei der Bemessung der variablen Vergütung für Mitarbeitende im Bonusmodell 2 und 3 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. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung. 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 Vorstands-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 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 2024 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 Vergü-

tungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka International S.A. war im Geschäftsjahr 2024 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten Mitarbeitervergütung	2.730.828,07 EUR
davon feste Vergütung	2.353.502,49 EUR
davon variable Vergütung	377.325,58 EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG	30
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**	<600.000,00 EUR
davon Vorstand	< 600.000,00 EUR
davon weitere Risktaker	0 EUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	0 EUR
davon Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risktaker	0 EUR
* Mitarbeiterwechsel innerhalb der Deka-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt	
** weitere Risktaker: alle sonstigen Risktaker, die nicht Vorstand oder Risktaker mit Kontrollfunktionen sind.	
Mitarbeiter in Kontrollfunktionen: Mitarbeiter in Kontrollfunktionen, die als Risktaker identifiziert wurden oder sich auf derselben Einkommensstufe wie Risktaker oder Vorstand befinden	

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Das Auslagerungsunternehmen (Deka Investment GmbH) hat folgende Informationen veröffentlicht:	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	68.358.156,61 EUR
davon feste Vergütung	51.663.593,44 EUR
davon variable Vergütung	16.694.563,17 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	504

Deka-UnternehmerStrategie Europa

Luxemburg, den 9. Februar 2026
Deka International S.A.
Der Vorstand

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilinhaber 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 2025, 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 beigegefügte 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 2025 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 gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft 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, 11. Februar 2026

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 Senningerberg
Luxembourg

Eigenmittel zum 31. Dezember 2024

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

Vorstand

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

Bianca Werhan
Direktorin 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;
Mitglied des Aufsichtsrats der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Unabhängiges Mitglied

Doris Marx, Luxemburg

Verwahr-, Zahl- und Transferstelle

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

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 sowie Global Distributor

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main
Deutschland

Stand: 31. Oktober 2025

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



Deka International S.A.

6, rue Lou Hemmer
1748 Senningerberg
Postfach 5 45
2015 Luxembourg
Luxembourg

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