

Jahresbericht
zum 31. Dezember 2024.
Deka-AV Europa Balance

Ein OGAW-Sondervermögen deutscher Rechts.

.iDeka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

31. Dezember 2024

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

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

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

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

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

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung

Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)

Jörg Boysen

Thomas Ketter

Thomas Schneider

Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2024	8
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024	9
Anhang	16
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	21
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	23

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

Jahresbericht 01.01.2024 bis 31.12.2024

Deka-AV Europa Balance

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Fonds Deka-AV Europa Balance ist ein mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs insbesondere durch die Erwirtschaftung laufender Erträge und durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Fonds enthaltenen Vermögenswerte. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds in verzinsliche Wertpapiere und Aktien von Ausstellern bzw. Unternehmen mit Sitz in Europa sowie in Anlageinstrumente mit Rohstoffbezug an. Der Anteil des Fondsvermögens, der in Aktien und Aktienfonds investiert werden darf, beträgt maximal 35 Prozent. Der Anteil des Fondsvermögens, der in Anlageinstrumente mit Rohstoffbezug investiert werden darf, beträgt maximal 15 Prozent. Die Auswahl der Vermögenswerte trifft das Fondsmanagement nach einem mathematischen Verfahren, durch welches Trends in der Entwicklung verschiedener Anlageklassen aktiv genutzt werden sollen. Zur Begrenzung der Anlagerisiken erfolgt eine regelmäßige Anpassung der Gewichtung der Anlageklassen. Sollte zu einem Zeitpunkt keine der Investitionsmöglichkeiten den Erwartungen des Fondsmanagements entsprechen, kann vermehrt in kurzfristige, liquide Geldanlagen angelegt werden.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess erfolgt im Rahmen der sog. Trendfolgestrategie und dient der Steuerung einer taktischen Vermögensaufteilung im Zeitablauf. Sie nutzt dafür selbstentwickelte quantitative Indikatoren, welche in regelmäßigen Abständen Hinweise zur Marktrichtung geben. Mit Hilfe dieser Indikatoren werden mittelfristige Trends an den Aktien-, Rohstoff- und Rentenmärkten identifiziert. Aus den Trends werden wiederum Renditeprognosen erstellt. Die Güte der aus den Indikatoren gewonnenen Hinweise wird kontinuierlich überprüft und fließt in die Prognosebildung mit ein. Aus den Prognosen wird eine im Hinblick auf Ertragschancen optimierte Vermögensaufteilung sowie eine aktive Durationspositionierung der im Fondsvermögen enthaltenen Renten abgeleitet. Dabei unterliegt die Anlagestrategie keinem Referenzwert als Vergleichsmaßstab oder Orientierungspunkt. Für Phasen ohne erkennbare Trends oder bei schwächeren Hinweisen gibt es eine vordefinierte strategische Vermögensaufteilung und Duration. 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, Frankreichs, der Niederlande, Belgiens und des Vereinigten Königreichs Großbritannien und Nordirland 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.

Wichtige Kennzahlen

Deka-AV Europa Balance

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	seit Auflegung p.a.
	1,5%	-	2,9%
ISIN	DE000DK09VD9		

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

Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum

Deka-AV Europa Balance

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	5.270.255,68
Aktien	0,00
Zielfonds und Investmentvermögen	168.671,28
Optionen	3.003.367,15
Futures	16.927.872,44
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	0,00
Devisenkassageschäften	0,00
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	25.370.166,55

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	-1.138.019,53
Aktien	0,00
Zielfonds und Investmentvermögen	-883.096,36
Optionen	-4.700.522,11
Futures	-14.616.487,55
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	0,00
Devisenkassageschäften	0,00
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	-21.338.125,55

Leichtes Plus

Die globalen Zinssenkungserwartungen waren im Berichtszeitraum ein ausschlaggebender Antriebsfaktor für die Aktienmärkte. Trotz uneinheitlicher konjunktureller Signale weltweit zeigten sich die Börsen in freundlicher Verfassung. Unterstützt unter anderem von starken US-Technologiewerten konnten viele Indizes deutlich zulegen und teilweise neue Rekordstände verzeichnen. Ab Herbst beeinflussten die US-Präsidentenwahl sowie Sorgen vor drohenden Handelskonflikten die Märkte. Während die US-Aktienmärkte zuletzt deutliche Kursgewinne verzeichneten, herrschte in Europa eine uneinheitliche Stimmung. Angesichts sinkender Inflationsraten nahmen verschiedene Zentralbanken ab dem Frühjahr 2024 erste Leitzinssenkungen vor. Bis September profitierten die Anleihekurse im Berichtszeitraum von der Aussicht auf ein Ende des Zinserhöhungszyklus. Neben der EZB, die den Hauptrefinanzierungssatz in vier Schritten auf zuletzt 3,15 Prozent

Deka-AV Europa Balance

reduzierte, vollzog auch die US-amerikanische Notenbank die Zinswende. Ab Oktober stiegen die Verzinsungen in den USA wieder deutlich an. Den Hintergrund bildeten insbesondere Erwartungen hinsichtlich möglicher Handelszölle und der zukünftig steigenden Verschuldung der USA.

Das Fondsmanagement hat in der Berichtsperiode nur leichte Anpassungen an der Portfoliostruktur vorgenommen. Das Rentensegment des Fonds umfasste zum Ende des Berichtszeitraums 93,4 Prozent des Fondsvermögens (inkl. Rentenfonds). Der wirtschaftliche Investitionsgrad in Renten wurde zudem durch den Einsatz von Derivate (Zinsterminkontrakte) gesteuert. Hierdurch reduzierte sich die Netto-Rentenquote zuletzt um 30,6 Prozentpunkte. Auf Wertpapierebene führten Staatsanleihen mit 40,1 Prozent die Aufstellung an, gefolgt von Titeln halbstaatlicher Emittenten, Rentenfonds, besicherten Papieren und einem niedrigen Anteil an Unternehmensanleihen.

Darüber hinaus nutzte der Fonds auf der Aktienseite Futures und Optionen zur Steuerung des Investitionsgrads im Aktiensegment. Durch den Einsatz dieser Derivate belief sich der wirksame Aktieninvestitionsgrad zum Stichtag auf 21,2 Prozentpunkte. Anteile an drei gemischten Sondervermögen ergänzten den Bestand. Ein Rohstoffzertifikat auf Gold wurde im Verlauf veräußert. Zeitweilig erfolgten Investitionen in einen Rohstofffonds.

Die Engagements im Renten- und Aktienbereich lieferten insgesamt positive Beiträge zur Performance. Nachteile resultierten hingegen aus den Rohstoffbereich. Deka-Europa Balance verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 1,5 Prozent. Das Fondsvolumen belief sich Ende Dezember auf 574,1 Mio. Euro.

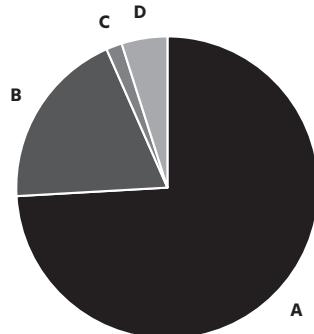
Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kursschwankungen der im Fonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können (Marktpreisrisiken).

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere.

Der Fonds ermöglicht Investitionen in Anleihen. Durch den Ausfall eines Emittenten können für den Fonds Verluste entstehen. Darüber hinaus waren Derivate im Portfolio enthalten, sodass auch hierfür spezifische Risiken wie das Kontrahentenrisiko zu beachten waren.

Die Risiken von Investmentanteilen, die für einen Fonds erworben werden (so genannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltene Vermögensgegenständen. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche Engagements tätigen.

Fondsstruktur Deka-AV Europa Balance

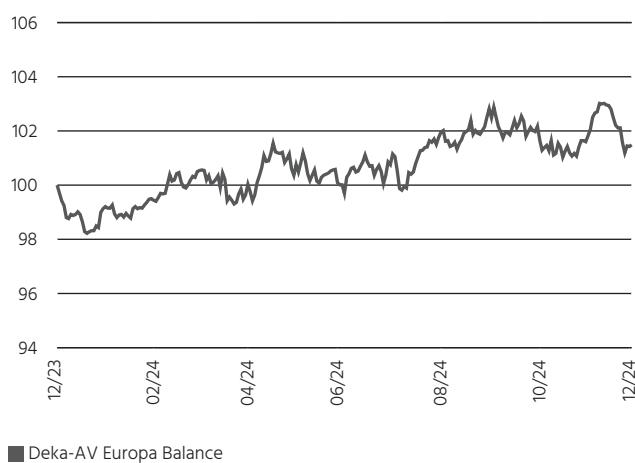


A Ratten	74,1%
B Rentenfonds	19,3%
C Gemischte Fonds	1,7%
D Barreserve, Sonstiges	4,9%

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-AV Europa Balance

Index: 31.12.2023 = 100



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

Dieses Sondervermögen enthält Anteile an anderen Fonds, die in Renten investieren. Insofern unterliegt der Fonds mittelbar spezifischen Zinsänderungsrisiken (Änderung des Marktzinsniveaus) und Adressenausfallrisiken.

Deka-AV Europa Balance

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

Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Das Sondervermögen wies im Berichtszeitraum keine besonderen operationellen Risiken auf.

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

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. Darüber hinaus wurde auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstößen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstößen haben. Zielfonds, bei denen festgelegte Schwellenwerte für bestimmte PAI überschritten wurden, konnten nicht mehr für das Sondervermögen erworben

werden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren.

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

Deka-AV Europa Balance

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2024.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	421.443.609,27	73,42
Belgien	4.687.540,00	0,82
Deutschland	259.462.319,77	45,20
Frankreich	33.886.460,00	5,91
Italien	56.536.570,00	9,84
Niederlande	9.883.900,00	1,72
Österreich	1.796.103,00	0,31
Sonstige	8.141.040,00	1,42
Spanien	47.049.676,50	8,20
2. Investmentanteile	121.006.845,72	21,07
Deutschland	7.394.929,20	1,29
Irland	86.070.320,78	14,98
Luxemburg	25.021.859,74	4,36
Österreich	2.519.736,00	0,44
3. Derivate	300.602,56	0,06
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	16.740.988,28	2,92
5. Sonstige Vermögensgegenstände	15.062.866,26	2,62
II. Verbindlichkeiten	-497.541,06	-0,09
III. Fondsvermögen	574.057.371,03	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	421.443.609,27	73,42
EUR	421.443.609,27	73,42
2. Investmentanteile	121.006.845,72	21,07
EUR	121.006.845,72	21,07
3. Derivate	300.602,56	0,06
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	16.740.988,28	2,92
5. Sonstige Vermögensgegenstände	15.062.866,26	2,62
II. Verbindlichkeiten	-497.541,06	-0,09
III. Fondsvermögen	574.057.371,03	100,00

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

Deka-AV Europa Balance

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
					Im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
EUR									
FR001400N7K2	3,0000 % Agence Française Développement MTN 24/34	EUR	8.000.000	8.000.000	0	%	97,448	7.795.840,00	1,36
DE000A0Z1UH6	0,7500 % Bayer.Landesbodenkreditanstalt IHS 15/25	EUR	3.100.000	0	0	%	99,216	3.075.680,50	0,54
DE000BHYOGL4	0,0100 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfe. 19/27	EUR	3.100.000	0	0	%	94,028	2.914.868,00	0,51
DE000BHYOJS3	1,1500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfe. 22/25	EUR	10.000.000	10.000.000	0	%	99,233	9.923.250,00	1,73
DE0001102507	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/30 ¹⁾	EUR	5.300.000	0	0	%	88,905	4.711.965,00	0,82
DE000BU2Z007	2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 23/33	EUR	26.000.000	30.000.000	4.000.000	%	99,960	25.989.600,00	4,53
DE000BU2Z015	2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 23/33	EUR	35.000.000	35.000.000	0	%	101,981	35.693.175,00	6,21
DE000BU2Z023	2,2000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 24/34 ¹⁾	EUR	15.000.000	15.000.000	0	%	98,581	14.787.075,00	2,58
DE0001030559	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Anl. 14/30 ¹⁾	EUR	6.200.000	0	0	%	127,875	7.928.275,77	1,38
DE000DKB0432	0,5000 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.-Pfe. 15/27	EUR	2.100.000	0	0	%	95,883	2.013.543,00	0,35
DE000A2G9HE4	0,5000 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1205 18/25	EUR	10.000.000	10.000.000	0	%	98,243	9.824.250,00	1,71
DE000A14J5J4	0,5000 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.361 15/27 [WL]	EUR	4.100.000	0	0	%	95,589	3.919.149,00	0,68
DE000A161ZQ3	0,7500 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.371 15/26 [WL]	EUR	1.400.000	0	0	%	98,049	1.372.686,00	0,24
XS1181448561	0,7500 % Erste Group Bank AG MT Hyp.-Pfe. 15/25	EUR	1.800.000	0	0	%	99,784	1.796.103,00	0,31
EU000A1ZR7H3	1,3750 % Europäische Union MTN 14/29	EUR	4.300.000	0	0	%	94,983	4.084.269,00	0,71
XS0502603136	3,1220 % European Investment Bank FLR MTN 10/25	EUR	700.000	0	0	%	100,115	700.801,50	0,12
XS1107718279	1,2500 % European Investment Bank MTN 14/26	EUR	400.000	0	0	%	98,349	393.396,00	0,07
XS1422953932	1,0000 % European Investment Bank MTN 16/32	EUR	2.100.000	0	0	%	89,472	1.878.901,50	0,33
XS2015227494	0,1250 % European Investment Bank MTN 19/29	EUR	1.200.000	0	0	%	90,306	1.083.672,00	0,19
DE000A1680S7	1,0000 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg.209 18/28	EUR	2.100.000	0	0	%	95,695	2.009.595,00	0,35
DE000A2LQPK4	0,0100 % Freie u.Hansestadt Hamburg Landessch. Ausg.4 21/31	EUR	7.200.000	0	0	%	83,926	6.042.672,00	1,05
DE0001053510	0,0300 % Freistaat Bayern Schatzanw. S.132 20/28	EUR	5.200.000	0	0	%	92,595	4.814.940,00	0,84
DE000A2BPJZ8	0,2000 % Freistaat Thüringen Landessch. S.2016/01 16/26	EUR	1.000.000	0	0	%	96,220	962.200,00	0,17
DE000A2YN1C2	0,0100 % Investitionsbank Berlin IHS S.215 21/31	EUR	4.100.000	0	0	%	84,169	3.450.929,00	0,60
ES00000012I32	0,5000 % Koenigreich Spanien Bonos 21/31	EUR	7.100.000	5.000.000	0	%	86,122	6.114.626,50	1,07
ES00000012L52	3,1500 % Koenigreich Spanien Bonos 23/33	EUR	17.000.000	0	6.700.000	%	101,657	17.281.605,00	3,01
ES00000012L78	3,5500 % Koenigreich Spanien Bonos 23/33	EUR	10.000.000	42.000.000	32.000.000	%	104,310	10.430.950,00	1,82
ES00000012M85	3,2500 % Koenigreich Spanien Bonos 24/34	EUR	13.000.000	60.000.000	47.000.000	%	101,712	13.222.495,00	2,30
BE0000335449	1,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.75 15/31	EUR	5.200.000	0	0	%	90,145	4.687.540,00	0,82
NL0011220108	0,2500 % Königreich Niederlande Anl. 15/25	EUR	10.000.000	0	0	%	98,839	9.883.900,00	1,72
DE000A14J421	0,5000 % Konsort. BB,HB,HH,MV,RP,SL,SH Laender. Nr.47 15/25	EUR	15.600.000	12.000.000	0	%	99,759	15.562.404,00	2,71
DE000A2LQKN9	0,3750 % Konsortium HB,HH,RP,SL,SH Laender. Nr.54 18/25	EUR	5.000.000	0	0	%	99,310	4.965.500,00	0,86
DE000A254PM6	0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 20/25	EUR	9.000.000	0	0	%	99,599	8.963.910,00	1,56
DE000A3E5XN1	0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 22/32	EUR	2.100.000	0	0	%	84,570	1.775.970,00	0,31
DE000A14JYT7	0,6250 % Land Baden-Württemberg Landessch. 15/25	EUR	7.500.000	7.500.000	0	%	99,911	7.493.287,50	1,31
DE000A14JZP2	0,0100 % Land Baden-Württemberg Landessch. 20/30	EUR	5.200.000	0	0	%	86,810	4.514.120,00	0,79
DE000A168015	0,6250 % Land Berlin Landessch. Ausg.487 16/26	EUR	200.000	0	0	%	98,025	196.050,00	0,03
DE000A2E4EE4	0,6250 % Land Berlin Landessch. Ausg.509 19/29	EUR	2.800.000	0	0	%	92,788	2.598.064,00	0,45
DE000A2NB9V2	0,1000 % Land Berlin Landessch. Ausg.514 19/30	EUR	2.500.000	0	0	%	88,461	2.211.512,50	0,39
DE000A11QEX2	0,3750 % Land Brandenburg MTN Landessch. 15/25	EUR	1.700.000	0	0	%	99,383	1.689.502,50	0,29

Deka-AV Europa Balance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
DE000A11QEW4	0,6250 % Land Brandenburg Schatzanw. 15/25		EUR	1.200.000	0	0	%	99,837	1.198.038,00 0,21
DE000A1RQCY2	0,3750 % Land Hessen Schatzanw. S.1605 16/26		EUR	2.300.000	0	0	%	97,137	2.234.139,50 0,39
DE000A1RQC93	0,6250 % Land Hessen Schatzanw. S.1801 18/28		EUR	2.500.000	0	0	%	93,887	2.347.175,00 0,41
DE000A1RQD35	0,0000 % Land Hessen Schatzanw. S.2102 21/26		EUR	1.400.000	0	0	%	96,722	1.354.101,00 0,24
DE000A1RQD43	0,0100 % Land Hessen Schatzanw. S.2103 21/31		EUR	1.000.000	0	0	%	84,680	846.795,00 0,15
DE000A161HQ1	3,3220 % Land Niedersachsen FLR Landessch. Ausg.584 15/25		EUR	1.500.000	0	0	%	100,084	1.501.252,50 0,26
DE000A2AAWN1	0,5000 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.863 16/26		EUR	3.100.000	0	0	%	97,425	3.020.175,00 0,53
DE000A2LQ5H4	0,5000 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.881 18/25		EUR	10.000.000	10.000.000	0	%	99,070	9.906.950,00 1,73
DE000A2TR8W8	0,3750 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.888 19/29		EUR	1.100.000	0	0	%	91,251	1.003.755,50 0,17
DE000NRW0GF2	3,2080 % Land Nordrhein-Westf. FLR Landessch. R.1345 15/25		EUR	7.200.000	0	0	%	100,013	7.200.900,00 1,25
DE000NRW0K03	0,9500 % Land Nordrhein-Westf. MTN Landessch. R.1456 18/28		EUR	2.700.000	0	0	%	95,546	2.579.742,00 0,45
DE000NRW0KB3	0,5000 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1435 17/27		EUR	1.200.000	0	0	%	96,218	1.154.616,00 0,20
DE000NRWOLF2	0,9000 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1471 18/28		EUR	1.000.000	0	0	%	94,211	942.105,00 0,16
DE000NRWON67	2,9000 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1561 23/33		EUR	5.000.000	5.000.000	0	%	101,063	5.053.150,00 0,88
DE000RLP0645	0,5000 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 15/25		EUR	6.000.000	0	0	%	99,873	5.992.350,00 1,04
DE000RLP0942	0,7000 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 17/28		EUR	3.500.000	0	0	%	95,125	3.329.357,50 0,58
DE000RLP1171	0,0500 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 20/30 ¹⁾		EUR	4.100.000	0	0	%	88,105	3.612.284,50 0,63
DE000A2TR208	0,7500 % Land Sachsen-Anhalt Landessch. 19/29		EUR	1.000.000	0	0	%	93,362	933.620,00 0,16
DE000A3H3D69	0,0000 % Land Sachsen-Anhalt Landessch. 21/31		EUR	1.000.000	0	0	%	85,720	857.200,00 0,15
XSI793273092	0,8750 % LbHessen-Thüringen GZ MTN Öff.-Pfe. S.H320 18/28		EUR	1.000.000	0	0	%	94,901	949.005,00 0,17
DE000LFA1800	0,7500 % LfA Foerderbank Bayern IHS R.1180 19/31		EUR	3.100.000	0	0	%	89,026	2.759.790,50 0,48
DE000NWB0584	0,5000 % NRW.BANK MTN IHS Ausg.058 16/26		EUR	1.400.000	0	0	%	97,725	1.368.150,00 0,24
FRO01400H7V7	3,0000 % Rep. Frankreich OAT 22/33		EUR	10.000.000	25.000.000	15.000.000	%	99,308	9.930.800,00 1,73
FRO01400L834	3,5000 % Rep. Frankreich OAT 23/33		EUR	10.000.000	30.000.000	20.000.000	%	102,745	10.274.500,00 1,79
IT0005518128	4,4000 % Republik Italien B.T.P. 22/33		EUR	38.000.000	38.000.000	0	%	108,014	41.045.320,00 7,14
IT0005584856	3,8500 % Republik Italien B.T.P. 24/34		EUR	15.000.000	15.000.000	0	%	103,275	15.491.250,00 2,70
FRO013524410	0,2500 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. MTN 20/35		EUR	8.000.000	8.000.000	0	%	73,567	5.885.320,00 1,03
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								9.913.494,00	1,73
Verzinsliche Wertpapiere								9.913.494,00	1,73
EUR								9.913.494,00	1,73
DE000LB387E8	2,9200 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. Inflations-Anl. 23/25		EUR	5.000.000	0	0	%	99,850	4.992.500,00 0,87
DE000A2GSN58	0,6250 % Sparkasse Hannover Hyp.-Pfe. R.17/27		EUR	5.200.000	0	0	%	94,635	4.920.994,00 0,86
Wertpapier-Investmentanteile								121.006.845,72	21,07
KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile								7.394.929,20	1,29
EUR								7.394.929,20	1,29
DE000DKOV6V5	Deka-Prämienstrategie Select I	ANT		17.052	0	0	EUR	97,100	1.655.749,20 0,29
DE0005424568	Deka-Vega Plus I (A)	ANT		82.000	57.350	0	EUR	69,990	5.739.180,00 1,00
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								27.528.242,00	4,80
EUR								27.528.242,00	4,80
LU0297135294	Deka-OptiRent CF	ANT		178.600	0	0	EUR	125,600	22.432.160,00 3,91
LU0332479749	Deka-OptiRent TF	ANT		21.400	0	0	EUR	120,390	2.576.346,00 0,45
AT0000A2W9P5	IQAM OptionsprämienStrategie Protect (S)	ANT		2.400	0	0	EUR	1.049,890	2.519.736,00 0,44
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								86.083.674,52	14,98
EUR								86.083.674,52	14,98
LU1681041890	AIS-Amundi MSCI Eu.Quality F. Namens-Ant. C Cap.	ANT		1	77.795	77.894	EUR	106,740	106,74 0,00
LU1681041460	AIS-Amundi MSCI EUR.Moment.FA. Namens-Ant. C Cap.	ANT		100	0	0	EUR	108,800	10.880,00 0,00
IE00B66F4759	iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Reg.Shares	ANT		611.293	360.947	0	EUR	93,832	57.358.844,78 9,98
IE00B3F81R35	iShsIII-Core EO Corp.Bd.U.ETF Reg.Shares	ANT		118.000	118.000	0	EUR	121,345	14.318.710,00 2,49
IE00B4L60045	iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Reg.Shares	ANT		133.000	133.000	0	EUR	108,130	14.381.290,00 2,51

Deka-AV Europa Balance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
IE00BQN1K786	iShsIV-Edge MSCI Eu.Mo.F.U.ETF RegShares (Acc)		ANT	1.000	501,191	500,191	EUR 11,476	11.476,00	0,00
LUL1829218749	MUL-Am.BI.E.-W.Comm.xAgr.U.ETF Namens-Ant. Acc.		ANT	100	1.003,605	1.003,655	EUR 23,670	2.367,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen									
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) März 25	XEUR EUR			Anzahl 1150				-1.837.773,46	-0,33
DJ Stoxx 600 Future (FXXP) März 25	XEUR EUR			Anzahl 2.225				-897.052,32	-0,16
STXE 600 Autom. & Par. Index Future (SXAP) März 25	XEUR EUR			Anzahl 1				-957.862,39	-0,17
STXE 600 Banks Future (FSTB) März 25	XEUR EUR			Anzahl 1				75,00	0,00
STXE 600 Constr.& Mat. Index Future (FSTN) März 25	XEUR EUR			Anzahl 1				87,50	0,00
STXE 600 Financi. Ser. Index Future (FSTF) März 25	XEUR EUR			Anzahl 141				-221,25	0,00
STXE 600 Food & Bever. Index Future (FSTO) März 25	XEUR EUR			Anzahl 1				19.740,00	0,00
STXE 600 Healthcare Index Future (FSTH) März 25	XEUR EUR			Anzahl 1				110,00	0,00
STXE 600 Indust. G.&S. Index Future (FSTG) März 25	XEUR EUR			Anzahl 1				-1.815,00	0,00
STXE 600 Insurance Index Future (FSTI) März 25	XEUR EUR			Anzahl 1				-455,00	0,00
STXE 600 Oil & Gas Index Future (FSTE) März 25	XEUR EUR			Anzahl 1				-10,00	0,00
STXE 600 Technology Index Future (FSTY) März 25	XEUR EUR			Anzahl 1				140,00	0,00
STXE 600 Utilities Index Future (FSTU) März 25	XEUR EUR			Anzahl 1				-295,00	0,00
STXE Mid 200 Index Future (FMCP) März 25	XEUR EUR			Anzahl 1				200,00	0,00
STXE600 Pers. & H. G. Index Future (FSTZ) März 25	XEUR EUR			Anzahl 1				-390,00	0,00
								-25,00	0,00
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindizes									
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Dez. 25 3500	XEUR			Anzahl -47				EUR 43,600	-347.609,11
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Feb. 25 4375	XEUR			Anzahl -80				EUR 14,500	-0,05
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Jan. 25 4250	XEUR			Anzahl -45				EUR 2,450	-0,16
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Sep. 25 3400	XEUR			Anzahl -47				EUR 25,850	-0,17
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Sep. 26 3900	XEUR			Anzahl -45				EUR 134,300	0,00
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Juli 23 3800	OTC			Anzahl -450				EUR 109,966	-12.149,50
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Apr. 26 3900	OTC			Anzahl -470				EUR 99,174	-0,01
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Jan. 26 3500	OTC			Anzahl -470				EUR 47,677	-49.484,91
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Mai 25 3300	OTC			Anzahl -480				EUR 7,860	-22.408,41
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Mai 26 4000	OTC			Anzahl -460				EUR 124,526	-3.772,64
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind. (SX5E) Put Okt. 26 3900	OTC			Anzahl -450				EUR 138,379	-57.281,76
								EUR	-62.270,51
Summe Aktienindex-Derivate									
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
10 Year Spanish Bono Futures (FBON) März 25	XEUR EUR			500.000				2.485.985,13	0,44
EURO Bobl Future (FGBM) März 25	XEUR EUR			-40.100.000				577.440,00	0,00
EURO Bund Future (FGBL) März 25	XEUR EUR			-18.800.000				678.750,00	-0,16
EURO Schatz Future (FGBS) März 25	XEUR EUR			-38.000.000				133.000,00	-0,17
EURO-BTP Future (FBTP) März 25	XEUR EUR			-24.000.000				317.538,46	0,00
Long Term EURO OAT Future (FOAT) März 25	XEUR EUR			-28.000.000				795.200,00	0,05
								EUR	0,14
Summe Zins-Derivate									
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale	EUR			16.353.832,96			%	100,000	2,85
EUR-Guthaben bei									
Landesbank Baden-Württemberg	EUR			387.155,32			%	100,000	0,07
Summe Bankguthaben²⁾									
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche	EUR			3.689.959,90				3.689.959,90	0,64
Einschüsse (Initial Margins)	EUR			11.080.510,80				11.080.510,80	1,93
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen	EUR			2.395,56				2.395,56	0,00
Forderungen aus Cash Collateral	EUR			290.000,00				290.000,00	0,05
								EUR	0,05
Summe Sonstige Vermögensgegenstände									
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen	EUR			-790,54				-790,54	0,00
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten	EUR			-496.750,52				-496.750,52	-0,09
								EUR	-0,09
Summe Sonstige Verbindlichkeiten									

Deka-AV Europa Balance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
								EUR	100,00
								STK	
Fondsvermögen								574.057.371,03	
Umlaufende Anteile								11.115.304,00	
Anteilwert								51,65	

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

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

2) Diese Bankguthaben sind ganz oder teilweise als Sicherheit für sonstige Derivate an einen Dritten übertragen.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR	gesamt
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)	befristet	unbefristet	
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:			
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/30	EUR	5.300.000	4.719.650,00
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 24/34	EUR	6.400.000	6.309.152,00
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Anl. 14/30	EUR	5.750.000	7.352.836,40
0,0500 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 20/30	EUR	1.489.000	1.311.876,01
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR	19.685.829,41	19.685.829,41

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

OTC Over-the-Counter

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

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schulscheindarlehen (Marktuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
FRO013448776	0,0500 % Bpifrance SACA MTN 19/29	EUR	0	9.900.000
DE0001134922	6,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 94/24	EUR	0	13.000.000
DE0001141794	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.179 19/24	EUR	0	20.000.000
FRO013459757	0,1000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. MT Obl.Fonc. 19/29	EUR	0	2.100.000
BE0000332412	2,6000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.72 14/24	EUR	0	25.000.000
NL0010733424	2,0000 % Königreich Niederlande Anl.14/24	EUR	0	15.000.000
DE000A27STS8	0,0000 % Kreditanstf.Wiederaufbau MTN 19/24	EUR	0	10.000.000
DE000A255D88	0,1250 % Land Niedersachsen Landessch. S.891 20/30	EUR	0	2.100.000
FRO013426731	0,3500 % Régie Auton.Transp. Par.(RATP) MTN 19/29	EUR	0	400.000
FRO011982776	0,7000 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-Lkd OAT 14/30	EUR	0	8.300.000
FRO011619436	2,2500 % Rep. Frankreich OAT 13/24	EUR	0	20.000.000
FRO011883966	2,5000 % Rep. Frankreich OAT 14/30	EUR	0	21.700.000
FRO013344751	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 18/24	EUR	0	20.000.000
FRO013516549	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 19/30	EUR	0	6.200.000
IT0005422891	0,9000 % Republik Italien B.T.P. 20/31	EUR	0	2.100.000
AT0000A185T1	1,6500 % Republik Österreich Bundesanl. 14/24	EUR	0	10.000.000
XS1186684137	1,1250 % SNCF Réseau S.A. MTN 15/30	EUR	0	3.600.000
Zertifikate				
EUR				
IE00B579F325	Invesco Ph. Ma. PLC O.E. Rohst.-Zert.XAU 09/00	STK	171.983	278.703
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE000BLB9P76	4,6780 % Bayerische Landesbank FLR Hyp.-Pfe. 21/24	EUR	0	5.500.000
DE000BHY0BEO	0,3750 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfe. S.198 16/24	EUR	0	1.000.000
DE000A12UGG2	1,1250 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.356 14/24 [WL]	EUR	0	1.200.000
DE000A11QEJ1	1,6250 % Land Berlin Landessch. Ausg.435 14/24	EUR	0	5.000.000
DE000A12T9W9	3,7380 % Land Niedersachsen FLR Landessch. Ausg.583 14/24	EUR	0	1.500.000
DE000RLP1346	0,0100 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 22/24	EUR	0	6.200.000
DE000HLB4JM3	4,0020 % Lb.Hessen-Thür. GZ FLR Öff.-Pfe. S.0513B/012 14/24	EUR	0	2.300.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:	EUR	1.040.517

Deka-AV Europa Balance

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), STXE 600 Automobiles & Parts Index (Price) (EUR), STXE 600 Banks Index (Price) (EUR), STXE 600 Basic Resources Index (Price) (EUR), STXE 600 Chemicals Index (Price) (EUR), STXE 600 Constr. & Materials Index (Price) (EUR), STXE 600 Financial Services Index (Price) (EUR), STXE 600 Food & Beverage Index (Price) (EUR), STXE 600 Health Care Index (Price) (EUR), STXE 600 Index (Price) (EUR), STXE 600 Industrial G&S Index (Price) (EUR), STXE 600 Insurance Index (Price) (EUR), STXE 600 Media Index (Price) (EUR), STXE 600 Oil & Gas Index (Price) (EUR), STXE 600 Pers. & Househ.Goods Index (Price) (EUR), STXE 600 Retail Index (Price) (EUR), STXE 600 Technology Index (Price) (EUR), STXE 600 Telecommunications Index (Price) (EUR), STXE 600 Travel & Leisure Index (Price) (EUR), STXE 600 Utilities Index (Price) (EUR), STXE Mid 200 Index (Price) (EUR), STXE600 Real Estate Index (Price) (EUR))		
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:	EUR	603.771
(Basiswert(e): 10 Year Spanish Bono Futures (FBON), EURO-BTP Future (FBTP), Long Term EURO OAT Future (FOAT))		
Verkaufte Kontrakte:	EUR	1.048.525
(Basiswert(e): 10 Year Spanish Bono Futures (FBON), EURO Bobl Future (FGBM), EURO Bund Future (FGBL), EURO Schatz Future (FGBS), EURO-BTP Future (FBTP), Long Term EURO OAT Future (FOAT))		
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	478.847
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), STXE 600 Index (Price) (EUR), STXE 600 Utilities Index (Price) (EUR))		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	622.316
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), STXE 600 Index (Price) (EUR))		
Verkaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	277.233
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	143.533
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), STXE 600 Basic Resources Index (Price) (EUR), STXE 600 Index (Price) (EUR))		
Optionsrechte auf Zins-Derivate		
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	313.810
(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGB))		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	96.200
(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGB))		
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolume, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehengeschäftes vereinbarten Wertes):		
befristet	EUR	553
(Basiswert(e): 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/30)		
unbefristet	EUR	767.087
(Basiswert(e): 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/30, 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.179 19/24, 0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 19/24, 0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 20/25, 0,0000 % Rep. Frankreich OAT 18/24, 0,0000 % Rep. Frankreich OAT 19/30, 0,0100 % Freie u.Hansestadt Hamburg Landessch. Ausg.4 21/31, 0,1250 % European Investment Bank MTN 19/29, 0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 22/32, 0,2500 % Königreich Niederlande Anl.15/25, 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Anl. 14/30, 0,5000 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1205 18/25, 0,5000 % NRW.BANK MTN IHS Ausg.058 16/26, 0,6250 % Land Berlin Landessch. Ausg.509 19/29, 0,6250 % Land Brandenburg Schatzanw. 15/25, 0,9000 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1471 18/28, 1,0000 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg.209 18/28, 1,6500 % Republik Österreich Bundesanl. 14/24, 2,0000 % Königreich Niederlande Anl. 14/24, 2,2000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 24/34, 2,2500 % Rep. Frankreich OAT 13/24, 2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 23/33, 2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 23/33, 2,6000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.72 14/24, 2,9000 % Land Nordrhein-Westfalen MT Landessch.R.1561 23/33, 3,0000 % Agence Française Développement MTN 24/34, 3,0000 % Rep. Frankreich OAT 22/33, 3,5000 % Rep. Frankreich OAT 23/33, 4,4000 % Republik Italien B.T.P. 22/33)		

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 4,59 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 43.209.516 Euro.

Deka-AV Europa Balance

Entwicklung des Sondervermögens

		EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		478.758.879,40
1 Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-7.971.505,09
2 Zwischenausschüttung(en)		-,-
3 Mittelzufluss (netto)		95.302.816,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	114.530.308,94
davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	114.530.308,94
davon aus Verschmelzung	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-19.227.492,38
4 Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.070.032,80
5 Ergebnis des Geschäftsjahres		9.037.212,96
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.700.228,87
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-2.670.956,91
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		574.057.371,03

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2021	0,00	0,00
31.12.2022	0,00	0,00
31.12.2023	478.758.879,40	51,73
31.12.2024	574.057.371,03	51,65

Deka-AV Europa Balance

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

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	1.717.250,63	0,15
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	5.327.269,38	0,48
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.665.379,98	0,15
davon Positive Einlagezinsen	1.665.379,98	0,15
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	1.876.919,05	0,17
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	30.841,24	0,00
davon Erträge aus Wertpapier-Darlehen	30.841,24	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	0,00	0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00	0,00
10. Sonstige Erträge	1.172.186,68	0,11
davon Kick-Back-Zahlungen	38.865,59	0,00
davon Kompensationszahlungen	1.133.321,09	0,10
Summe der Erträge	11.789.846,96	1,06
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-4.863.611,67	-0,44
3. Verwahrstellenvergütung	0,00	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-950.335,29	-0,09
davon Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	-10.172,37	-0,00
davon EMIR-Kosten	-1.501,73	-0,00
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	-23.157,98	-0,00
davon Kostentauschale	-915.503,21	-0,08
Summe der Aufwendungen	-5.813.946,96	-0,52
III. Ordentlicher Nettoertrag	5.975.900,00	0,54
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	25.370.166,55	2,28
2. Realisierte Verluste	-21.338.125,55	-1,92
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	4.032.041,00	0,36
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	10.007.941,00	0,90
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.700.228,87	0,15
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.670.956,91	-0,24
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-970.728,04	-0,09
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	9.037.212,96	0,81

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

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil*)
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1 Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2 Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	10.007.941,00	0,90
3 Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	218.138,68	0,02
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1 Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2 Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung²⁾	10.226.079,68	0,92
1 Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2 Endausschüttung ³⁾	10.226.079,68	0,92

Umlaufende Anteile: Stück 11.115.304

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

¹⁾ Betrag, um den die Ausschüttung das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres übersteigt.

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

³⁾ Ausschüttung am 28. Februar 2025 mit Beschlussfassung vom 18. Februar 2025.

Deka-AV Europa Balance

Anhang.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR

273.903.453,51

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

DekaBank Deutsche Girozentrale
J.P. Morgan SE

Gesamtbetrag der Kurswerte der Bankguthaben, die Dritten als Sicherheit dienen: EUR 290.000,00

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

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

30% STOXX® Europe 600 (Net Return) Index, 10% iBoxx € Liquid Corporates Diversified TR in EUR, 60% iBoxx € Liquid Sovereign Diversified 1-10 TR in EUR

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

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

kleinsten potenziellen Risikobetrag 1,00%
größter potenzieller Risikobetrag 2,27%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 1,81%

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

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

historische Simulation

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

161,62%

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

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

Zusätzliche Angaben zu den Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften (besichert)

Instrumentenart

Wertpapier-Darlehen

Kontrahent

DekaBank Deutsche Girozentrale

Exposure in EUR (Angabe nach Marktwerten)

19.685.829,41

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:

EUR 23.846.589,30

davon:

EUR 7.913.302,00

Schuldverschreibungen

EUR 15.933.287,30

Aktien

Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften

EUR 30.841,24

Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften

EUR 10.172,37

Umlaufende Anteile

STK 11.115.304

Anteilwert

EUR 51,65

Angaben zu Bewertungsverfahren

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

Aktien / aktienähnliche Genusscheine / Beteiligungen

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

Renten / rentenähnliche Genusscheine / Zertifikate / Schulscheindarlehen

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

Deka-AV Europa Balance

Derivate

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

Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

Sonstiges

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

Gesamtkostenquote (laufende Kosten)	1,09%
-------------------------------------	-------

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.
Die anteiligen laufenden Kosten für die Zielfondsbestände sind auf Basis der zum Geschäftsjahresende des Dachfonds verfügbaren Daten ermittelt.

Für das Sondervermögen ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale von insgesamt 0,16% p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,08% p.a. auf die Verwahrstelle und bis zu 0,10% p.a. auf Dritte. Die Kostenpauschale deckt die in den Besonderen Anlagebedingungen und im Verkaufsprospekt aufgeführten Vergütungen und Kosten ab, die dem Sondervermögen nicht separat belastet werden. Die Verwaltungsvergütung ist nicht Bestandteil der Kostenpauschale und wird dem Sondervermögen gesondert belastet.

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

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

Für den Erwerb und die Veräußerung der Investmentanteile sind keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeabschläge berechnet worden.

Für die Investmentanteile wurden von der verwaltenden Gesellschaft auf Basis des Zielfonds folgende Verwaltungsvergütungen in % p.a. erhoben:

AIS-Amundi MSCI Eu.Quality F. Namens-Ant. C Cap.	0,13
AIS-Amundi MSCI EUR.Moment.FA. Namens-Ant. C Cap.	0,13
Deka-OptiRent CF	0,25
Deka-OptiRent TF	0,20
Deka-Prämienstrategie Select I	0,50
Deka-Vega Plus I (A)	0,60
IQAM OptionsprämienStrategie Protect (S)	0,50
iShs EO H.Yield Corp Bd UETF RegShares	0,50
iShsll-Core EO Corp.Bd UETF RegShares	0,20
iShsll-EO Corp Bd 1-5yr UETF RegShares	0,20
iShsIV-Edge MSCI Eu.Mo.F.U.ETF RegShares (Acc)	0,25
MUL-Am.BI.E.-W.Comm.xAgr.U.ETF Namens-Ant. Acc.	0,20

Wesentliche sonstige Erträge		
Kick-Back-Zahlungen	EUR	38.865,59
Kompensationszahlungen	EUR	1.133.321,09

Wesentliche sonstige Aufwendungen		
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	10.172,37
EMIR-Kosten	EUR	1.501,73
Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	EUR	23.157,98
Kostenpauschale	EUR	915.503,21

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	440.337,09
--	-----	------------

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Vergütungskomponenten

Das Vergütungssystem der Deka Investment GmbH umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeitenden und Geschäftsführung der Deka Investment GmbH findet eine maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung in Höhe von 200 Prozent der fixen Vergütung Anwendung.

Weitere sonstige Zuwendungen im Sinne von Vergütung, wie z.B. Anlageerfolgsprämien, werden bei der Deka Investment GmbH nicht gewährt.

Bemessung des Bonuspools

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

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

Deka-AV Europa Balance

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitenden

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

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeitenden ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitenden unterhalb der Geschäftsführungs-Ebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.
- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeitende, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 75 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

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

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

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

Zahl der Mitarbeitenden der KVG

489

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

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

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

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

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

Verwendete Vermögensgegenstände

Wertpapier-Darlehen (besichert)

Verzinsliche Wertpapiere

Marktwert in EUR
19.685.829,41

in % des Fondsvermögens
3,43

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)

DekaBank Deutsche Girozentrale

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
19.685.829,41

Sitzstaat
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 (besichert)

unbefristet

absolute Beträge in EUR
19.685.829,41

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.

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen

EUR

Deka-AV Europa Balance

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen
unbefristet

absolute Beträge in EUR
23.846.589,30

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen
Ertragsanteil des Fonds
Kostenanteil des Fonds
Ertragsanteil der KVG

absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
28.616,07	100,00
9.443,31	33,00
9.443,31	33,00

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

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.

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihibaren Vermögensgegenstände des Fonds

3,63% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

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

Wertpapier-Darlehen

absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR
15.933.287,30
7.913.302,00

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
J.P. Morgan AG Frankfurt
Clearstream Banking Frankfurt

2
7.913.302,00 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
15.933.287,30 EUR (absolut/verwahrter Betrag)

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

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten/Depots	0,00%
Sammelkonten/Depots	0,00%
andere Konten/Depots	0,00%
Verwahrt bestimmt Empfänger	0,00%

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

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

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

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

Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Zusammensetzung des Portfolios und die Portfolioumsätze können der Vermögensaufstellung bzw. den Angaben zu den während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäften, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, entnommen werden. Die Portfolioumsatzkosten werden im Anhang des vorliegenden Jahresberichts ausgewiesen (Transaktionskosten).

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

Auf inländischen Hauptversammlungen von börsennotierten Aktiengesellschaften übt die Kapitalverwaltungsgesellschaft das Stimmrecht entweder selbst oder über Stimmrechtsvertreter aus. Verliehene Aktien werden rechtzeitig an die Kapitalverwaltungsgesellschaft zurückübertragen, sodass diese das Stimmrecht auf Hauptversammlungen wahrnehmen kann. Für die in den

Deka-AV Europa Balance

Sondervermögen befindlichen ausländischen Aktien erfolgt die Ausübung des Stimmrechts insbesondere bei Gesellschaften, die im EURO STOXX 50® oder STOXX Europe 50® vertreten sind, sowie für US-amerikanische und japanische Gesellschaften mit signifikantem Bestand, falls diese Aktien zum Hauptversammlungstermin nicht verliehen sind. Zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften informieren der Stewardship Code und der Mitwirkungsbericht der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die entsprechenden Dokumente stehen Ihnen auf folgender Internetseite zur Verfügung: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-improfil/corporate-governance>

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

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

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

Bislang wurden die Effekte aus der Anwendung der Marktrenditemethode im Zeitpunkt des Verkaufs eines Wertpapiers im Zinsergebnis und somit im ordentlichen Nettoertrag ausgewiesen. Zur verbesserten Vermittlung der Ertragslage des Sondervermögens werden die Effekte aus Veräußerungsgeschäften im Berichtsjahr in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erstmals in der Position „Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften“ ausgewiesen.

Im Berichtszeitraum sind in diesem Zusammenhang 336.018,74 € in den realisierten Gewinnen sowie 828.953,81 € in den realisierten Verlusten enthalten.

Frankfurt am Main, den 25. März 2025
Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

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

Prüfungsurteil

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

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 27. März 2025

**Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Andreas Koch
Wirtschaftsprüfer

Mathias Bunge
Wirtschaftsprüfer

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH
Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz

Frankfurt am Main

Gründungsdatum

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

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2023

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

Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main

Peter Scherkamp, München

Dr. Bernd Türk, Frankfurt am Main

Mitglied

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

Geschäftsleitung

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

Jörg Boysen

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

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

Aufsichtsrat

Vorsitzender

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

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Europa-Allee 91
60486 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main
Deutschland

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Stellvertretende Vorsitzende

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

Mitglieder

Joachim Hoof
Vorsitzender des Vorstandes der
Ostsächsische Sparkasse Dresden, Dresden

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. Dezember 2024

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



Deka Investment GmbH

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

Telefon: (0 69) 71 47 - 0
www.deka.de

