

# Halbjahresbericht zum 31. März 2020. **Deka-EuropaValue**

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



**.Deka**  
Investments

# Bericht des Vorstands.

31. März 2020

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

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-EuropaValue für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. März 2020.

In den ersten Berichtsmonaten wirkten sich nachlassende geopolitische Unsicherheiten über weite Strecken stabilisierend aus. Im Handelskonflikt der USA mit China und der Europäischen Union gab es Anzeichen einer leichten Entspannung, uneinheitliche Konjunkturindikatoren und die geringe wirtschaftliche Dynamik nahmen die Märkte verhältnismäßig gelassen auf. Im Februar änderte sich die Situation an den Kapitalmärkten jedoch schlagartig und gravierend, als die Marktteilnehmer begannen, die dynamische Ausbreitung des Corona-Virus als ernsthafte Gefahr für die globale Wirtschaftsentwicklung wahrzunehmen. In der Folge gerieten sämtliche Assetklassen unter Druck und registrierten zum Teil historische Kursrückgänge.

Die Beschränkungen der Verkehrsfreiheit sowie unterbrochene Lieferketten trübten die weltweiten Konjunkturperspektiven drastisch ein. Als es in dieser Gemengelage im März zusätzlich zu einem Preissturz bei Öl kam, beschleunigte sich die Abwärtsbewegung, ehe Ende März eine erste Gegenbewegung einsetzte. Es bleibt abzuwarten, welche ökonomischen Bremsspuren die Lockdown-Maßnahmen in der Realwirtschaft tatsächlich hinterlassen werden. Die US-Notenbank senkte im März den Leitzins um insgesamt 150 Basispunkte und die EZB beschloss umfangreiche geldpolitische Hilfsmaßnahmen. Deutsche Bundesanleihen rentierten Ende März bei minus 0,5 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries bei plus 0,7 Prozent und damit auf signifikant niedrigerem Niveau als Ende September 2019.

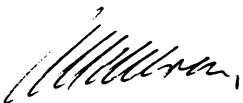
Die meisten Aktienbörsen wiesen bis Februar Zuwächse auf, einige Indizes erklommen sogar neue Rekordmarken. Mit zunehmend pessimistischeren Pandemie-Szenarien verfielen die Anleger jedoch in einen regelrechten Panikmodus und stießen in großem Stil Aktien ab. Das Gros der etablierten Aktienbörsen büßte auf Halbjahressicht im zweistelligen Prozentbereich ein.

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

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka International S.A.  
Der Vorstand



Holger Hildebrandt



Eugen Lehnertz

# Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensaufstellung zum 31. März 2020	6
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	14

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

# Deka-EuropaValue Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Fonds Deka-EuropaValue besteht in der Erzielung eines mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachses durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, mindestens 60 Prozent in Aktien von Unternehmen mit Sitz in einem europäischen Staat zu investieren. Das Anlageuniversum wird neben Aktien aus dem MSCI Europe Net Index in EUR aus weiteren europäischen Aktien bestimmt. Das heißt Investitionen in nicht in diesem Index enthaltenen Aktien sind möglich. Die Mehrheit der Titel im Portfolio sind Aktien aus dem Referenzindex. Ziel des Fonds ist es bei vergleichbaren Marktrisiken, eine bessere Wertentwicklung über den Referenzindex des MSCI Europe Net Index in EUR zu erreichen. Das Fondsmanagement kann im Rahmen des Anlagekonzepts daher durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Werte von diesem Referenzindex abweichen. Dabei wird eine maximale prozentuale Über- oder Untergewichtung der ausgewählten Aktien von 1,5 Prozent toleriert. Auch kann es zu Abweichungen hinsichtlich der Gewichtung der Länder und Sektoren im Vergleich zum Referenzindex kommen, da nach eigenem Ermessen in Länder und Sektoren dieses Referenzwertes investiert werden kann. Die maximal zu erwartende Über- oder Untergewichtung einzelner Länder oder Sektoren gegenüber deren Gewichtung im MSCI Europe Net Index in EUR beträgt 7,5 Prozent. Das spezielle quantitative Anlagekonzept des Fonds beruht auf wissenschaftlich fundierten Portfolio-Managementansätzen der modernen Kapitalmarkttheorie. Mittels quantitativer Methoden werden die Aktien ausgewählt, die z.B. vorübergehende Fehlbewertungen aufweisen, über eine hohe Ertragsdynamik verfügen, eine solide Finanzkraft ausweisen und/oder ein starkes fundamentales Momentum haben. Um den Erfolg dieses Wertpapierauswahlprozesses zu bewerten und eine kontinuierliche Risikosteuerung durchzuführen sowie die erfolgsbezogene Vergütung zu berechnen, wird der Index MSCI Europe Net Index in EUR<sup>1)</sup> verwendet. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

Der Fonds war im Berichtszeitraum durchgehend hoch investiert. Per Ende März waren 98,2 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapieren angelegt. Durch den Einsatz von Derivaten erhöhte sich der wirksame Aktieninvestitionsgrad um 3,0 Prozentpunkte. Sowohl die Länder- als auch die Branchenallokation resultieren ausschließlich aus der Einzeltitelauswahl. Attraktiv erschienen vor diesem Hintergrund zuletzt u.a. die Sektoren Pharma und Investitionsgüter. In der Länderbetrachtung zählten zum Stichtag Großbritannien, die Schweiz und Frankreich zu den größten Positionen. Zu den größten Einzeltiteln im Portfolio gehörten zuletzt Nestlé, Roche und Novartis.

## Wichtige Kennzahlen

### Deka-EuropaValue

Performance *	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
Anteilklasse CF	-16,9%	-13,1%	-3,2%
Anteilklasse TF	-17,2%	-13,8%	-3,9%

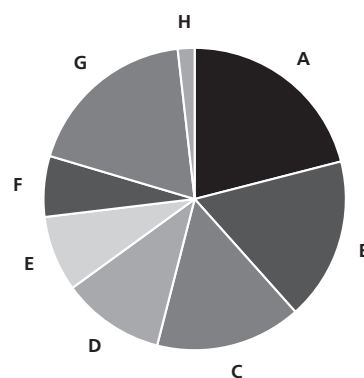
### ISIN

Anteilklasse CF	LU0100187060
Anteilklasse TF	LU0100186849

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

## Fondsstruktur

### Deka-EuropaValue



A	Großbritannien	21,0%
B	Schweiz	17,4%
C	Frankreich	15,6%
D	Deutschland	11,0%
E	Niederlande	8,1%
F	Schweden	6,5%
G	Sonstige Länder	1,8%
H	Barreserve, Sonstiges	18,6%

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

Ab Mitte Februar stand die Entwicklung des Fonds unter dem Eindruck des Ölpreisverfalls sowie der globalen Ausbreitung der COVID-19-Pandemie. Als Folge dieser exogenen Schocks verzeichneten nahezu alle Assetklassen einen signifikanten Anstieg der Volatilität. Anleger trennten sich in großem Stil vor allem von Wertpapiergattungen mit höheren Wertänderungsrisiken. Der Deka-EuropaValue verzeichnete vor diesem Hintergrund im Betrachtungszeitraum eine Wertentwicklung von minus 16,9 Prozent (Anteilklasse CF) bzw. minus 17,2 Prozent (Anteilklasse TF).

1) MSCI übernimmt weder ausdrücklich noch stillschweigend eine Zusicherung oder Gewährleistung und ist in keiner Weise verantwortlich für etwaige hierin enthaltene MSCI-Daten. Die MSCI-Daten dürfen nicht weitergegeben oder als Basis anderer Indizes, Wertpapiere oder Finanzprodukte verwendet werden. Diese Publikation wurde nicht von MSCI geprüft, gebilligt oder hergestellt.

# Deka-EuropaValue

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2020.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>86.337.284,65</b>	<b>97,96</b>
<b>Aktien</b>								<b>82.865.352,55</b>	<b>94,03</b>
<b>EUR</b>								<b>43.491.588,47</b>	<b>49,35</b>
IT0001233417	AZA S.p.A. Azioni nom.	STK		272.994	61.355	0	EUR 1,135	309.848,19	0,35
ES0167050915	ACS, Act.de Constry Serv. SA Acciones Port. <sup>1)</sup>	STK		7.432	109	10.642	EUR 16,655	123.779,96	0,14
ES0105046009	Aena SME S.A. Acciones Port.	STK		1.905	1.232	325	EUR 100,600	191.643,00	0,22
BE0974264930	AGEAS SA/NV Actions Nominatives	STK		5.252	0	0	EUR 35,470	186.288,44	0,21
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder	STK		40.475	2.398	0	EUR 21,530	871.426,75	0,99
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. <sup>1)</sup>	STK		5.084	2.627	1	EUR 114,150	580.338,60	0,66
NL0000235190	Airbus SE Aandelen op naam	STK		5.708	0	900	EUR 61,840	352.982,72	0,40
NL0013267909	Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder	STK		908	0	1.343	EUR 60,950	55.342,60	0,06
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		7.352	437	0	EUR 157,580	1.158.528,16	1,31
FR0010220475	Alstom S.A. Actions Porteur	STK		10.321	0	2.172	EUR 38,940	401.899,74	0,46
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. <sup>1)</sup>	STK		13.229	5.948	2.774	EUR 44,500	588.690,50	0,67
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. <sup>1)</sup>	STK		5.719	0	0	EUR 39,490	225.843,31	0,26
LU0569974404	Aperam S.A. Actions Nom.	STK		3.406	3.406	0	EUR 18,700	63.692,20	0,07
FR0010313833	Arkema S.A. Actions au Porteur <sup>1)</sup>	STK		3.611	0	0	EUR 62,840	226.915,24	0,26
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam <sup>1)</sup>	STK		6.468	333	0	EUR 247,650	1.601.800,20	1,81
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom.	STK		25.605	0	0	EUR 12,475	319.422,38	0,36
FR0000051732	Atos SE Actions au Porteur <sup>1)</sup>	STK		7.613	2.954	0	EUR 61,640	469.265,32	0,53
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK		32.339	0	3.121	EUR 15,716	508.239,72	0,58
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.	STK		81.922	41.530	0	EUR 2,901	237.614,76	0,27
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.	STK		159.831	0	0	EUR 2,232	356.662,88	0,40
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK		13.822	4.710	0	EUR 43,340	599.045,48	0,68
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien	STK		8.479	0	0	EUR 54,000	457.866,00	0,52
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.	STK		8.225	0	0	EUR 27,790	228.572,75	0,26
FR0000120503	Bouygues S.A. Actions Port.	STK		13.366	13.366	0	EUR 26,820	358.476,12	0,41
FR0000125338	Capgemini SE Actions Port. <sup>1)</sup>	STK		5.436	969	1.820	EUR 77,920	423.573,12	0,48
NL0010545661	CNH Industrial N.V. Aandelen op naam <sup>1)</sup>	STK		41.498	11.473	11.032	EUR 5,160	214.129,68	0,24
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur	STK		8.944	0	0	EUR 22,185	198.422,64	0,23
DE0005437305	CompuGroup Medical SE Inhaber-Aktien	STK		3.691	1.867	0	EUR 56,700	209.279,70	0,24
IE0001827041	CRH PLC Reg.Shares	STK		6.521	6.521	0	EUR 23,920	155.982,32	0,18
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien	STK		4.007	0	0	EUR 27,860	111.635,02	0,13
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.	STK		9.274	2.087	0	EUR 58,600	543.456,40	0,62
FR0000130650	Dassault Systemes SE Actions Port.	STK		2.295	0	682	EUR 134,450	308.562,75	0,35
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK		2.384	0	0	EUR 126,100	300.622,40	0,34
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK		6.129	0	0	EUR 25,115	153.929,84	0,17
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		58.402	0	21.391	EUR 12,052	703.860,90	0,80
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien	STK		17.795	0	35.458	EUR 9,755	173.590,23	0,20
PTEDPOAM0009	EDP - Energias de Portugal SA Açções Nom.	STK		111.987	111.987	0	EUR 3,680	412.112,16	0,47
FR0000130452	Eiffage S.A. Actions Port.	STK		4.570	1.075	1.560	EUR 67,360	307.835,20	0,35
ES0130960018	Enagas S.A. Acciones Port. <sup>1)</sup>	STK		10.311	0	0	EUR 18,000	185.598,00	0,21
ES0130670112	Endesa S.A. Acciones Port.	STK		9.941	0	0	EUR 19,795	196.782,10	0,22
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK		146.208	0	0	EUR 6,519	953.129,95	1,08
FR0010208488	Engie S.A. Actions Port.	STK		29.212	0	0	EUR 9,610	280.727,32	0,32
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom. <sup>1)</sup>	STK		11.212	0	9.885	EUR 9,001	100.919,21	0,11
AT0000652011	Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien	STK		3.904	0	0	EUR 17,625	68.808,00	0,08
NL0011585146	Ferrari N.V. Aandelen op naam	STK		585	0	0	EUR 139,750	81.753,75	0,09
NL0010877643	Fiat Chrysler Automobiles N.V. Aandelen op naam <sup>1)</sup>	STK		22.153	29.425	7.272	EUR 6,422	142.266,57	0,16
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien	STK		3.621	739	4.367	EUR 60,160	217.839,36	0,25
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK		12.558	0	0	EUR 34,740	436.264,92	0,50
NL0000009165	Heineken N.V. Aandelen aan toonder	STK		1.556	0	0	EUR 75,180	116.980,08	0,13
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK		3.545	2.536	0	EUR 66,150	234.501,75	0,27
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien	STK		3.962	1.670	2.119	EUR 72,340	286.611,08	0,33
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK		101.854	1.852	1	EUR 8,936	910.167,34	1,03
ES0118594417	Indra Sistemas S.A. Acciones Port. <sup>1)</sup>	STK		38.878	38.878	0	EUR 7,630	296.639,14	0,34
ES0148396007	Industria de Textil SA Acciones Port.	STK		14.912	10.017	0	EUR 23,040	343.572,48	0,39
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK		5.584	0	0	EUR 13,948	77.885,63	0,09
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam <sup>1)</sup>	STK		14.223	0	0	EUR 4,957	70.496,30	0,08
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.	STK		283.928	153.687	0	EUR 1,468	416.806,30	0,47
IT0005211237	Italgas S.P.A. Azioni nom.	STK		14.998	0	13.546	EUR 4,872	73.070,26	0,08
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins SGPS, S.A. Açções Nominativas	STK		22.950	22.950	0	EUR 16,045	368.232,75	0,42
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port. <sup>1)</sup>	STK		480	228	1.512	EUR 490,500	235.440,00	0,27
FI0009000202	Kesko Oyj Reg.Shares Cl.B	STK		5.672	5.672	0	EUR 50,640	287.230,08	0,33
IE0004927939	Kingspan Group PLC Reg.Shares	STK		3.997	3.997	0	EUR 48,740	194.813,78	0,22
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien	STK		4.922	4.922	0	EUR 39,240	193.139,28	0,22

# Deka-EuropaValue

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
NL0000009827	Koninklijke DSM N.V. Aandelen aan toonder <sup>1)</sup>		STK	992	992	0	EUR 103,050	102.225,60	0,12
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder <sup>1)</sup>		STK	23.907	9.333	0	EUR 37,575	898.305,53	1,02
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG Namens-Aktien		STK	3.273	0	530	EUR 102,600	335.809,80	0,38
FR0010307819	Légrand S.A. Actions au Porteur		STK	6.907	6.907	0	EUR 59,680	412.209,76	0,47
IE00BZ12WP82	Linde PLC Reg.Shares		STK	1.574	0	0	EUR 159,900	251.682,60	0,29
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.		STK	3.979	352	0	EUR 240,000	954.960,00	1,08
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.) <sup>1)</sup>		STK	3.510	0	479	EUR 348,450	1.223.059,50	1,39
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien		STK	7.341	1.526	803	EUR 93,080	683.300,28	0,78
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien		STK	453	0	0	EUR 135,700	61.472,10	0,07
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien		STK	1.620	0	0	EUR 185,300	300.186,00	0,34
ES0116870314	Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port.		STK	12.515	12.515	0	EUR 16,120	201.741,80	0,23
FI0009013296	Neste Oyj Reg.Shs		STK	15.457	8.078	4.986	EUR 29,470	455.517,79	0,52
FR0010112524	Nexity Actions au Porteur		STK	9.023	3.533	0	EUR 29,520	266.358,96	0,30
AT0000743059	OMV AG Inhaber-Aktien		STK	5.660	0	0	EUR 26,750	151.405,00	0,17
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.		STK	34.387	0	0	EUR 11,260	387.197,62	0,44
FI0009014377	Orion Corp. Reg.Shares Cl.B		STK	4.470	4.470	0	EUR 37,560	167.893,20	0,19
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A. Actions Port.(C.R.)		STK	1.671	0	0	EUR 130,950	218.817,45	0,25
FR0000121501	Peugeot S.A. Actions Port.(C.R.)		STK	27.325	7.827	8.706	EUR 12,000	327.900,00	0,37
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. <sup>1)</sup>		STK	10.386	0	0	EUR 7,900	82.049,40	0,09
NL0013654783	Prosus N.V. Reg.Shares		STK	4.070	4.070	0	EUR 63,120	256.898,40	0,29
BE0003810273	Proximus S.A. Actions au Porteur		STK	12.592	0	0	EUR 21,760	274.001,92	0,31
IT0004176001	Prysmian S.p.A. Azioni nom. <sup>1)</sup>		STK	11.790	11.790	0	EUR 15,250	179.797,50	0,20
NL0000379121	Randstad N.V. Aandelen aan toonder		STK	6.364	0	2.862	EUR 32,070	204.093,48	0,23
IT0003828271	Recordati Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom.		STK	6.919	4.254	0	EUR 38,310	265.066,89	0,30
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port.		STK	20.766	5.612	5.790	EUR 16,665	346.065,39	0,39
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port. <sup>1)</sup>		STK	9.095	1.126	29.194	EUR 7,920	72.032,40	0,08
FR0000073272	Safran Actions Port. <sup>1)</sup>		STK	3.781	970	0	EUR 82,220	310.873,82	0,35
FI0009003305	Sampo OYJ Reg.Shares Cl.A		STK	2.065	0	0	EUR 26,710	55.156,15	0,06
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.		STK	18.018	5.613	2.720	EUR 81,310	1.465.043,58	1,65
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	15.636	1.973	501	EUR 103,860	1.623.954,96	1,83
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.		STK	11.016	5.300	0	EUR 79,800	879.076,80	1,00
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien <sup>1)</sup>		STK	8.939	0	0	EUR 77,880	696.169,32	0,79
NL0011821392	Signify N.V. Reg.Shares <sup>1)</sup>		STK	5.952	0	0	EUR 17,845	106.213,44	0,12
IT0003153415	Snam S.p.A. Azioni nom.		STK	104.484	91.097	45.354	EUR 4,152	433.817,57	0,49
DE000A2G5401	Software AG Namens-Aktien		STK	9.695	3.197	0	EUR 27,340	265.061,30	0,30
BE0003470755	Solvay S.A. Actions au Porteur A <sup>1)</sup>		STK	3.207	2.238	0	EUR 66,500	213.265,50	0,24
NL0000226223	STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder		STK	12.356	0	0	EUR 19,625	242.486,50	0,28
IT0003497176	Telecom Italia S.p.A. Azioni Port.Risp.Non Cnv. <sup>1)</sup>		STK	291.448	0	229.571	EUR 0,367	107.048,85	0,12
ES0178430E18	Telefónica S.A. Acciones Port.		STK	74.206	0	18.666	EUR 4,154	308.214,62	0,35
BE0003826436	Telenet Group Holding N.V. Actions Nom.		STK	6.325	0	1.921	EUR 28,900	182.792,50	0,21
FR0000051807	Téléperformance SE Actions Port. <sup>1)</sup>		STK	1.339	1.339	0	EUR 183,000	245.037,00	0,28
FR0000054900	Television Fse 1 S.A. (TF1) Actions Port.		STK	15.773	0	0	EUR 5,045	79.574,79	0,09
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom.		STK	41.856	0	8.580	EUR 5,804	242.932,22	0,28
FR0000120271	Total S.A. Actions au Porteur		STK	28.132	0	1.311	EUR 34,435	968.725,42	1,10
BE0003739530	UCB S.A. Actions Nom.		STK	4.594	1.000	2.742	EUR 77,960	358.148,24	0,41
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares		STK	693	0	0	EUR 51,320	35.564,76	0,04
NL0000388619	Unilever N.V. Aandelen op naam <sup>1)</sup>		STK	25.007	0	2.835	EUR 44,700	1.117.812,90	1,27
FI0009005987	UPM Kymmene Corp. Reg.Shares		STK	19.760	12.956	4.838	EUR 24,980	493.604,80	0,56
FI4000074984	Valmet Oyj Reg.Shares		STK	22.233	7.570	0	EUR 18,070	401.750,31	0,46
FR0000124141	Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur		STK	9.726	0	6.038	EUR 20,250	196.951,50	0,22
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.		STK	7.049	0	0	EUR 73,700	519.511,30	0,59
FR0000127771	Vivendi S.A. Actions Porteur		STK	7.436	0	0	EUR 20,170	149.984,12	0,17
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien		STK	3.833	0	2.134	EUR 45,020	172.561,66	0,20
AT0000831706	Wienerberger AG Inhaber-Aktien		STK	7.804	0	4.041	EUR 14,700	114.718,80	0,13
DE0007472060	Wirecard AG Inhaber-Aktien <sup>1)</sup>		STK	2.272	383	0	EUR 104,750	237.992,00	0,27
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam		STK	11.368	1.507	0	EUR 63,920	726.642,56	0,82
<b>CHF</b>								<b>11.592.633,22</b>	<b>13,14</b>
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien		STK	16.102	0	0	CHF 16,880	256.633,44	0,29
CH0012138605	Adecco Group AG Namens-Aktien <sup>1)</sup>		STK	8.717	0	0	CHF 38,400	313.089,52	0,36
CH0432492467	Alcon AG Namens-Aktien		STK	3.014	0	3.059	CHF 48,640	138.419,67	0,16
CH0009002962	Barry Callebaut AG Namens-Aktien		STK	43	0	0	CHF 1.953,000	79.292,42	0,09
CH0002432174	Bucher Industries AG Namens-Aktien <sup>1)</sup>		STK	1.110	333	665	CHF 253,600	265.786,68	0,30
CH0003541510	Forbo Holding AG Namens-Aktien		STK	108	0	72	CHF 1.148,000	117.064,88	0,13
CH0030170408	Geberit AG Namens-Aktien (Dispost.)		STK	1.278	465	0	CHF 430,300	519.234,07	0,59
CH0010645932	Givaudan SA Namens-Aktien		STK	74	74	0	CHF 2.976,000	207.934,06	0,24
CH0025751329	Logitech International S.A. Namens-Aktien		STK	5.070	0	4.601	CHF 42,640	204.120,27	0,23
CH0013841017	Lonza Group AG Namens-Aktien		STK	1.307	0	0	CHF 401,900	495.969,05	0,56

# Deka-EuropaValue

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien		STK	42.089	3.543	0	CHF 100,080	3.977.195,01	4,50
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien		STK	34.185	3.213	0	CHF 79,030	2.550.871,30	2,88
CH0024608827	Partners Group Holding AG Namens-Aktien		STK	284	0	0	CHF 686,400	184.058,80	0,21
CH0239229302	SFS Group AG Nam.-Aktien		STK	626	0	0	CHF 71,950	42.527,13	0,05
CH0012549785	Sonova Holding AG Namens-Aktien		STK	1.089	1.089	0	CHF 176,100	181.070,72	0,21
CH0012280076	Straumann Holding AG Namens-Aktien		STK	152	0	120	CHF 732,200	105.083,44	0,12
CH0014852781	Swiss Life Holding AG Namens-Aktien		STK	478	0	338	CHF 330,300	149.072,47	0,17
CH0126881561	Swiss Re AG Namens-Aktien <sup>1)</sup>		STK	3.436	0	4.709	CHF 74,100	240.398,83	0,27
CH0008742519	Swisscom AG Namens-Aktien		STK	982	0	197	CHF 529,600	491.044,04	0,56
CH0244767585	UBS Group AG Namens-Aktien		STK	48.589	37.294	0	CHF 9,024	413.997,80	0,47
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien		STK	2.039	0	0	CHF 342,700	659.769,62	0,75
<b>DKK</b>								<b>2.888.277,46</b>	<b>3,28</b>
DK0010181759	Carlsberg AS Navne-Aktier B		STK	3.776	0	0	DKK 767,000	387.811,01	0,44
DK0060448595	Coloplast AS Navne-Aktier B		STK	2.783	2.783	0	DKK 984,400	366.840,77	0,42
DK0060079531	DSV Panalpina A/S Indehaver Bonus-Aktier		STK	1.751	0	3.023	DKK 625,000	146.540,93	0,17
DK0060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B		STK	33.239	9.091	2.787	DKK 415,150	1.847.760,91	2,09
DK0060634707	Royal Unibrew AS Navne-Aktier		STK	2.133	0	0	DKK 487,800	139.323,84	0,16
<b>GBP</b>								<b>18.600.531,57</b>	<b>21,11</b>
GB00B1YW4409	3i Group PLC Reg.Shares		STK	21.235	0	0	GBP 7,850	186.701,70	0,21
GB00B1XZS820	Anglo American PLC Reg.Shares		STK	12.349	0	0	GBP 13,848	191.533,70	0,22
GB0000536739	Ashtead Group PLC Reg.Shares		STK	15.567	0	2.037	GBP 16,840	293.611,71	0,33
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares		STK	17.942	4.196	0	GBP 71,290	1.432.602,91	1,62
GB0002162385	Aviva PLC Reg.Shares		STK	116.521	0	0	GBP 2,695	351.713,74	0,40
GB0002634946	BAE Systems PLC Reg.Shares		STK	47.268	13.827	0	GBP 5,120	271.058,82	0,31
GB0031348658	Barclays PLC Reg.Shares		STK	80.256	0	0	GBP 0,940	84.459,19	0,10
GB00BHOP3Z91	BHP Group PLC Reg.Shares		STK	39.453	0	8.267	GBP 12,474	551.203,71	0,63
GB0007980591	BP PLC Reg.Shares		STK	190.181	0	16.188	GBP 3,381	720.176,02	0,82
GB0002875804	British American Tobacco PLC Reg.Shares		STK	31.793	0	1.063	GBP 26,890	957.521,81	1,09
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien		STK	12.054	12.054	0	GBP 17,170	231.807,69	0,26
GB00BD6K4575	Compass Group PLC Reg.Shares		STK	32.969	0	0	GBP 12,570	464.159,68	0,53
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group PLC Reg.Shares		STK	70.350	70.350	0	GBP 1,891	148.998,53	0,17
GB0002374006	Diageo PLC Reg.Shares		STK	40.153	0	0	GBP 25,555	1.149.265,18	1,30
GB00B19NLV48	Experian PLC Reg.Shares		STK	6.940	6.940	0	GBP 22,800	177.223,24	0,20
JE00BJVNS543	Ferguson PLC Reg.Shares		STK	2.588	2.588	3.836	GBP 50,540	146.496,04	0,17
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC Reg.Shares		STK	93.516	0	0	GBP 15,030	1.574.241,16	1,78
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals PLC Reg.Shares		STK	14.407	2.255	0	GBP 20,230	326.434,31	0,37
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Reg.Shares		STK	196.731	0	0	GBP 4,602	1.014.018,26	1,15
GB0004544929	Imperial Brands PLC Reg.Shares		STK	12.162	0	0	GBP 15,030	204.734,17	0,23
GB0031638363	Intertek Group PLC Reg.Shares		STK	6.441	3.195	0	GBP 47,500	342.667,78	0,39
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC Reg.Shares		STK	831.887	0	123.008	GBP 0,332	309.660,90	0,35
GB00BKFB1C65	M&G PLC Reg.Shares		STK	19.614	19.614	0	GBP 1,208	26.537,46	0,03
JE00BJDLW90	Man Group Ltd. Reg.Shares		STK	51.232	0	0	GBP 1,241	71.181,06	0,08
GB00B1CRLC47	Mondi PLC Reg.Shares		STK	6.066	0	11.964	GBP 13,795	93.723,93	0,11
GB00BDR05C01	National Grid PLC Reg.Shares		STK	29.433	0	0	GBP 9,698	319.700,32	0,36
GB0006825383	Persimmon PLC Reg.Shares		STK	11.119	0	1.492	GBP 18,470	230.016,50	0,26
GB0007099541	Prudential PLC Reg.Shares		STK	19.614	0	0	GBP 10,230	224.733,68	0,26
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares		STK	5.357	0	2.891	GBP 61,790	370.737,23	0,42
GB00B2B0DG97	Relx PLC Reg.Shares		STK	51.762	9.776	0	GBP 17,250	1.000.061,04	1,13
GB00B082RF11	Rentokil Initial PLC Reg.Shares		STK	31.823	0	0	GBP 3,987	142.106,42	0,16
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares		STK	17.255	0	3.127	GBP 36,850	712.162,03	0,81
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Reg.Shares Cl.A		STK	52.143	0	9.399	GBP 13,980	816.449,91	0,93
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell Reg.Shares Cl.B		STK	43.562	0	7.310	GBP 13,392	653.400,72	0,74
GB0009223206	Smith & Nephew PLC Reg.Shares		STK	26.498	20.631	0	GBP 14,670	435.381,10	0,49
GB0008754136	Tate & Lyle PLC Reg.Shares		STK	13.781	0	0	GBP 6,378	98.444,54	0,11
GB0008847096	Tesco PLC Reg.Shares		STK	194.359	116.200	0	GBP 2,293	499.154,60	0,57
GB00B8C3BL03	The Sage Group PLC Reg.Shares		STK	60.313	6.553	0	GBP 6,084	410.985,50	0,47
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares		STK	21.260	3.115	0	GBP 40,885	973.539,60	1,10
GB00BH4HKS59	Vodafone Group PLC Reg.Shares		STK	243.724	0	0	GBP 1,150	313.977,13	0,36
JE00B8KF9B49	WPP PLC Reg.Shares		STK	12.576	0	0	GBP 5,534	77.948,55	0,09
<b>NOK</b>								<b>578.465,62</b>	<b>0,65</b>
NO0010031479	DnB ASA Navne-Aksjer A		STK	22.291	0	0	NOK 115,950	223.342,43	0,25
NO0003733800	Orkla ASA Navne-Aksjer		STK	32.032	19.898	0	NOK 87,300	241.640,23	0,27
NO0010063308	Telenor ASA Navne-Aksjer		STK	8.592	13.950	10.414	NOK 152,850	113.482,96	0,13
<b>SEK</b>								<b>5.713.856,21</b>	<b>6,50</b>
SE0000695876	Alfa Laval AB Namn-Aktier		STK	20.780	20.780	0	SEK 179,050	335.369,74	0,38
SE0007100581	Assa-Abloy AB Namn-Aktier B		STK	9.679	0	0	SEK 185,500	162.229,82	0,18
SE0011166610	Atlas Copco AB Namn-Aktier A		STK	10.935	8.042	0	SEK 329,400	324.673,16	0,37
SE0011166628	Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria)		STK	15.139	0	2.693	SEK 290,000	395.730,20	0,45
SE0012455673	Boliden AB Namn-Aktier (Post Split)		STK	14.730	11.135	7.732	SEK 176,500	234.342,72	0,27
SE0011166933	Epiroc AB Namn-Aktier A		STK	5.524	0	0	SEK 98,260	48.925,41	0,06
SE0011166941	Epiroc AB Namn-Aktier B <sup>1)</sup>		STK	7.469	0	0	SEK 98,340	66.205,90	0,08
SE000922164	Essity AB Namn-Aktier B		STK	24.029	24.029	0	SEK 302,900	656.053,08	0,74
SE0012673267	Evolution Gaming Gr.AB (publ) Namn-Aktier		STK	2.176	0	2.659	SEK 344,500	67.569,72	0,08
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B		STK	33.204	33.204	0	SEK 127,640	382.015,70	0,43
SE0000103699	Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)		STK	4.455	4.455	0	SEK 423,800	170.181,63	0,19
SE0000652216	ICA Gruppen AB Aktier		STK	4.190	0	0	SEK 417,000	157.490,40	0,18



# Deka-EuropaValue

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
SE0000936478	Intrum AB Namn-Aktier	STK		6.772	2.322	5.638	SEK 133,850	81.703,25	0,09	
SE0000107419	Investor AB Namn-Aktier B (fria)	STK		4.479	0	0	SEK 456,300	184.219,48	0,21	
SE0002683557	Loomis AB Namn-Aktier S.B	STK		3.907	0	3.510	SEK 198,500	69.904,95	0,08	
SE0000825820	Lundin Petroleum AB Namn-Aktier	STK		6.220	0	0	SEK 184,650	103.524,63	0,12	
SE0000667891	Sandvik AB Namn-Aktier	STK		40.721	7.225	6.265	SEK 142,000	521.207,66	0,59	
SE0000108227	SKF AB Namens-Aktier B	STK		27.793	5.691	4.635	SEK 137,700	344.963,68	0,39	
SE0000310336	Swedish Match AB Namn-Aktier	STK		8.246	2.686	2.059	SEK 553,200	411.177,66	0,47	
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Akt. B (fria)	STK		22.973	0	26.377	SEK 79,920	165.492,07	0,19	
SE0000667925	Telia Company AB Namn-Aktier	STK		55.405	55.405	0	SEK 35,370	176.639,58	0,20	
SE0000115446	Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria)	STK		44.199	4.374	7.677	SEK 116,400	463.734,53	0,53	
SE0011205194	Wihlborgs Fastigheter AB Namn-Aktier	STK		15.393	0	3.544	SEK 137,300	190.501,24	0,22	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>								<b>3.471.932,10</b>	<b>3,93</b>	
<b>CHF</b>								<b>3.471.932,10</b>	<b>3,93</b>	
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	STK		11.631	452	0	CHF 316,150	3.471.932,10	3,93	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>86.337.284,65</b>	<b>97,96</b>
<b>Derivate</b>										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Aktienindex-Derivate</b>										
<b>Forderungen/ Verbindlichkeiten</b>										
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>										
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) Juni 20		XEUR	EUR	Anzahl 60				267.264,41	0,30	
FTSE 100 Index Future (FFI) Juni 20		IFEU	GBP	Anzahl 12				83.795,76	0,10	
Swiss Market Index Future (S30) Juni 20		XEUR	CHF	Anzahl 3				30.177,84	0,03	
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>381.238,01</b>	<b>0,43</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>										
<b>Bankguthaben</b>										
<b>EUR-Guthaben bei</b>										
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	835.912,37			% 100,000	835.912,37	0,95	
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>										
DekaBank Deutsche Girozentrale			DKK	1.123.934,25			% 100,000	150.499,03	0,17	
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	369.549,49			% 100,000	413.903,38	0,47	
DekaBank Deutsche Girozentrale			NOK	1.383.949,35			% 100,000	119.588,97	0,14	
DekaBank Deutsche Girozentrale			SEK	368.801,24			% 100,000	33.242,71	0,04	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	351.540,16			% 100,000	331.921,92	0,38	
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	2.166,60			% 100,000	1.969,99	0,00	
<b>Summe der Bankguthaben</b>								<b>EUR</b>	<b>1.887.038,37</b>	<b>2,15</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR</b>	<b>1.887.038,37</b>	<b>2,15</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
Dividendenansprüche			EUR	228.710,20				228.710,20	0,26	
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	358.743,20				358.743,20	0,41	
Einschüsse (Initial Margins)			GBP	83.160,00				93.140,99	0,11	
Forderungen aus Anteilschneingeschäften			EUR	30.870,26				30.870,26	0,04	
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	938,60				938,60	0,00	
<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR</b>	<b>712.403,25</b>	<b>0,82</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>										
Verwaltungsvergütung			EUR	-95.399,80				-95.399,80	-0,11	
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften			EUR	-1.085.282,42				-1.085.282,42	-1,23	
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen			EUR	-98,54				-98,54	0,00	
Kostenpauschale			EUR	-13.737,59				-13.737,59	-0,02	
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-256,63				-256,63	0,00	
<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR</b>	<b>-1.194.774,98</b>	<b>-1,36</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>88.123.189,30</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile Klasse TF</b>								<b>STK</b>	<b>293.549,000</b>	
<b>Umlaufende Anteile Klasse CF</b>								<b>STK</b>	<b>1.853.453,000</b>	
<b>Anteilwert Klasse TF</b>								<b>EUR</b>	<b>40,27</b>	
<b>Anteilwert Klasse CF</b>								<b>EUR</b>	<b>41,17</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>										<b>97,96</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>										<b>0,43</b>

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

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

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:



# Deka-EuropaValue

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port.	STK 1.954		32.543,87	
Adecco Group AG Namens-Aktien	STK 3.553		127.613,52	
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port.	STK 5.084		580.338,60	
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port.	STK 3.299		146.805,50	
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port.	STK 5.719		225.843,31	
Arkema S.A. Actions au Porteur	STK 3.611		226.915,24	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK 6.468		1.601.800,20	
Atos SE Actions au Porteur	STK 2.052		126.485,28	
Bucher Industries AG Namens-Aktien	STK 200		47.889,49	
Capgemini SE Actions Port.	STK 5.436		423.573,12	
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam	STK 7.753		40.005,48	
Enagas S.A. Acciones Port.	STK 3.256		58.608,00	
ENI S.p.A. Azioni nom.	STK 11.212		100.919,21	
Epiroc AB Namn-Aktier B	STK 7.469		66.205,90	
Fiat Chrysler Automobiles N.V. Aandelen op naam	STK 9.000		57.798,00	
Indra Sistemas S.A. Acciones Port.	STK 12.000		91.560,00	
ING Groep N.V. Aandelen op naam	STK 14.223		70.496,30	
Kering S.A. Actions Port.	STK 480		235.440,00	
Koninklijke DSM N.V. Aandelen aan toonder	STK 992		102.225,60	
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder	STK 23.907		898.305,53	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)	STK 3.510		1.223.059,50	
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom.	STK 7.670		60.593,00	
Prismian S.p.A. Azioni nom.	STK 7.800		118.950,00	
Repsol S.A. Acciones Port.	STK 9.095		72.032,40	
Safran Actions Port.	STK 2.811		231.120,42	
Siemens AG Namens-Aktien	STK 8.939		696.169,32	
Signify N.V. Reg.Shares	STK 1.000		17.845,00	
Solvay S.A. Actions au Porteur A	STK 464		30.856,00	
Swiss Re AG Namens-Aktien	STK 3.436		240.398,83	
Telecom Italia S.p.A. Azioni Port.Risp.Non Cnv.	STK 290.000		106.517,00	
Téléperformance SE Actions Port.	STK 1.339		245.037,00	
Unilever N.V. Aandelen op naam	STK 25.007		1.117.812,90	
Wirecard AG Inhaber-Aktien	STK 2.272		237.992,00	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:</b>			<b>9.659.755,52</b>	<b>9.659.755,52</b>

## Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen empfangenen Sicherheiten:

Renten und rentenähnliche Wertpapiere 14.567.796,57 EUR

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Aktien und Derivate per: 31.03.2020

Alle anderen Vermögenswerte per: 31.03.2020

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.03.2020

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,89284 = 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46805 = 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,57255 = 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,09420 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,05911 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,09980 = 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

IFEU	London - ICE Futures Europe
XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

## Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.03.2020 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Finanztermingeschäfte  
- gekaufte Terminkontrakte  
auf Indices

EUR 2.677.350,17

## 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	Marktwert in EUR 9.659.755,52	in % des Fondsvermögens 10,96
---------------------	----------------------------------	----------------------------------

# Deka-EuropaValue

## 10 größte Gegenparteien

### Wertpapier-Darlehen

DekaBank Deutsche Girozentrale

### Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR

9.659.755,52

### 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

unbefristet

### absolute Beträge in EUR

9.659.755,52

## Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

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. Die Sicherheit kann auch in Aktien bestehen. Die Aktien, die als Sicherheit begeben werden, müssen an einem geregelten Markt in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder an einer Börse in einem Mitgliedstaat der OECD notiert sein oder gehandelt werden und 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. Markturbulenzen) kann die Verwaltungsgesellschaft von den genannten Werten abweichen.

## Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

### Wertpapier-Darlehen

EUR  
GBP  
USD

## Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

### Wertpapier-Darlehen

unbefristet

### Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR

14.567.796,57

## Ertrags- und Kostenanteile

### Wertpapier-Darlehen

Ertragsanteil des Fonds  
Kostenanteil des Fonds  
Ertragsanteil der KVG

### absolute Beträge in EUR

3.573,55  
375,21  
375,21

### in % der Bruttoerträge des Fonds

100,00  
10,50  
10,50

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 Wertpapierleihesätzen 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 Bruttogleihesatz.

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

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

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

## Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

11,19% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

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

### Wertpapier-Darlehen

Deutschland, Bundesrepublik  
WPP Finance 2013  
Landesbank Baden-Württemberg  
NRW.BANK  
Deutsche Telekom International Finance B.V.  
The Toronto-Dominion Bank  
B.A.T. Capital Corp.  
The Export-Import Bank of Korea  
Bank of China [Luxembourg] S.A.  
Vonovia Finance B.V.

### absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR

3.067.590,00  
2.900.549,00  
2.602.074,94  
1.758.898,14  
1.439.454,69  
1.107.996,36  
898.330,97  
379.498,37  
217.012,72  
196.391,38

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

Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

# Deka-EuropaValue

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

<b>Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer</b>	<b>2</b>
Clearstream Banking Frankfurt	7.624.954,46 EUR
J.P.Morgan AG Frankfurt	6.942.842,11 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.

## Verwahrart 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
Verwahrart 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.

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>CHF</b>				
CH0012410517	Bäloise Holding AG Namens-Aktien	STK	0	2.005
<b>DKK</b>				
DK0060738599	Demant AS Navne Aktier A	STK	0	8.275
DK0060094928	Orsted A/S Indehaver Aktier	STK	0	3.076
<b>EUR</b>				
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien	STK	0	3.228
FR0000031122	Air France-KLM S.A. Actions Port.	STK	0	7.802
FR0000071946	Alten S.A. Actions au Porteur	STK	0	1.590
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien	STK	0	3.737
FR0011950732	Elior Group SCA Actions au Port.	STK	19.380	19.380
DE000A0222Z5	freenet AG Namens-Aktien	STK	0	7.847
DE0006070006	HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien	STK	0	1.804
BE0003565737	KBC Groep N.V. Parts Sociales au Port.	STK	0	3.123
IT0000062957	Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom.	STK	0	25.085
IT0004965148	Moncler S.p.A. Azioni nom.	STK	0	9.455
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group PLC Reg.Shares	STK	0	14.475
FI0009005961	Stora Enso Oyj Reg.Shares Cl.R	STK	0	10.063
FR0000121329	THALES S.A. Actions Port.	STK	0	2.723
FI0009000277	TietoEVRY Oyj Reg.Shares	STK	0	15.900
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port.	STK	0	1.282
<b>GBP</b>				
GB0000811801	Barratt Developments PLC Reg.Shares	STK	0	20.735
GB00B3FLWH99	Bodycote PLC Reg.Shares	STK	0	17.017
GB0030913577	BT Group PLC Reg.Shares	STK	0	126.996
GB0031215220	Carnival PLC Reg.Shares	STK	0	5.260
GB00B15FWH70	Cineworld Group PLC Reg.Shares	STK	0	66.636
GB00BYN59130	Domino's Pizza Group PLC Reg.Shares	STK	0	93.117
GB0003096442	Electrocomponents PLC Reg.Shares	STK	0	49.691
IE00B00MZ448	Grafton Group PLC Reg.Units	STK	19.977	19.977
IE0003864109	Greencore Group PLC Reg.Shares	STK	0	76.532
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group Reg.Shares	STK	0	4.762
GB0005603997	Legal & General Group PLC Reg.Shares	STK	0	75.464
GB00BG11K365	Redrow PLC Reg.Shares	STK	0	13.799
GB00BGDT3G23	Rightmove PLC Reg.Shares	STK	0	39.412
GB00B82YXW83	Vesuvius PLC Reg.Shares	STK	0	21.455
<b>NOK</b>				
NO0003921009	DNO ASA Navne-Aksjer A	STK	0	47.243
NO0010096985	Equinor ASA Navne-Aksjer	STK	0	15.991
NO0003096208	Leroy Seafood Group AS Navne-Aksjer	STK	0	16.346
NO0010310956	Salmar ASA Navne-Aksjer	STK	0	1.296
<b>SEK</b>				
SE0000103814	Electrolux, AB Namn-Aktier B	STK	0	8.265
SE0000108847	L E Lundbergföretagen AB Namn-Aktier B (fria)	STK	0	3.176
FI4000297767	Nordea Bank Abp Reg.Shares	STK	0	23.723
SE0000163594	Securitas AB Namn-Aktier B	STK	0	10.196
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria)	STK	0	17.385
SE0000242455	Swedbank AB Namn-Aktier A	STK	0	9.242
<b>Andere Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
ES06445809J6	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	100.003	100.003
ES06735169F2	Repsol S.A. Anrechte	STK	37.163	37.163

# Deka-EuropaValue

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b> <b>Andere Wertpapiere</b> <b>EUR</b> ES06670509G4	ACS, Act.de Constry Serv. SA Anrechte	STK	7.323	7.323

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

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

### Eigenmittel zum 31. Dezember 2018

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

### Vorstand

Holger Hildebrandt  
Mitglied des Verwaltungsrats der  
Deka Immobilien Luxembourg S.A., Luxemburg

Eugen Lehnertz

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

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

### Stellvertretender Vorsitzender

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

### Unabhängiges Mitglied

Marie-Anne van den Berg, Luxemburg

## Verwahr- und Zahlstelle

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

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

KPMG Luxembourg  
Société coopérative  
39, avenue John F. Kennedy  
1855 Luxembourg,  
Luxemburg

## Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

Stand: 31. März 2020

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



**Deka International S.A.**

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

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

 **Finanzgruppe**