

Halbjahresbericht
zum 30. April 2024.

Deka-Euroland Aktien LowRisk

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



.Deka
Investments

Bericht des Vorstands.

30. April 2024

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-Euroland Aktien LowRisk für den Zeitraum vom 1. November 2023 bis zum 30. April 2024.

Der intakte Trend rückläufiger Inflationsraten stabilisierte die Finanzmärkte und verlieh insbesondere den Aktienbörsen kräftigen Auftrieb. Gleichwohl findet die europäische Wirtschaft nur langsam zurück auf den Aufwärtspfad. Die deutsche Volkswirtschaft wies im ersten Quartal 2024 wieder Erholungstendenzen auf, nachdem das größte EWU-Mitglied 2023 noch als Wachstumsstütze ausgefallen war. Während sich in Europa ein moderates Anziehen der wirtschaftlichen Aktivität abzeichnet, präsentierte sich die Wirtschaftslage in den USA hingegen sehr robust. Jedoch sorgten die anhaltenden geopolitischen Belastungsfaktoren wie der Ukraine-Krieg oder der Nahost-Konflikt im Berichtszeitraum wiederholt für Verunsicherung.

Die Geld- und Fiskalpolitik der bedeutenden Notenbanken konzentrierte sich weiterhin auf die Inflations-Bekämpfung, wobei sich die Tonlage zum Jahresende 2023 spürbar abmilderte. Die Fed behielt das Leitzinsintervall von 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent bei und in Euroland notierte der Hauptrefinanzierungssatz bei 4,50 Prozent. Mit ersten Anzeichen für ein Ende des Zinserhöhungs-Zyklus entfernten sich die Renditen ab November wieder sichtlich von ihren zuvor erreichten Höchstständen, bevor im ersten Quartal 2024 insbesondere die Daten zur Preisentwicklung in den USA für Ernüchterung und wieder ansteigende Renditen sorgten. Die Verzinsung 10-jähriger deutscher Bundesanleihen lag Ende April bei 2,6 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten mit 4,7 Prozent.

An den Aktienmärkten schlugen sich seit November die Zinssenkungserwartungen in signifikanten Kursanstiegen wider, sodass die wichtigsten Aktienindizes im Berichtszeitraum mehrheitlich erfreuliche Zuwächse verzeichneten. Der DAX in Deutschland und der Dow Jones Industrial in den USA kletterten auf ein neues Rekordhoch und in Japan überwand der Nikkei 225 die Rekordmarke aus dem Jahr 1989. Der chinesische Aktienmarkt litt unter einem schwachen Wirtschaftswachstum und einer weiter schwelenden Immobilienkrise und hinkte trotz leichten Aufschlags der Marktentwicklung hinterher.

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 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 30. April 2024	6
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	12

Deka-Euroland Aktien LowRisk Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist es, einen mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Aktien zu erwirtschaften.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds nach dem Grundsatz der Risikostreuung überwiegend in Aktien von Unternehmen mit Sitz in der Eurozone an. Die Aktienselektion erfolgt nach dem so genannten "Low-Risk"-Gedanken, d.h. aus dem Anlageuniversum werden diejenigen Titel ausgewählt, die zum einen eine hohe Faktorprämie versprechen und zum anderen über ein vergleichsweise geringeres Risikoprofil verfügen.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess erfolgt im Rahmen finanzmathematischer Analysen, die durch wissenschaftliche Studien fundiert sind. Als Folge orientiert sich der Investitionsprozess an definierten Faktoren, welche eine umfangreiche Risikobewertung ermöglichen. Im Fonds wird die Low-Risk-Kapitalmarktanomalie ausgenutzt. Kern dieser Anomalie ist es, dass risikoarme Aktien attraktive Renditen erwarten lassen. 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% des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Länder der Eurozone investieren.

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

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

Wichtige Kennzahlen

Deka-Euroland Aktien LowRisk

Performance*	6 Monate
Anteilklasse S (A)	13,1%
Anteilklasse CF (A)	12,7%

ISIN

Anteilklasse S (A)	LU0713853298
Anteilklasse CF (A)	LU0835594382

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

Deka-Euroland Aktien LowRisk

Vermögensaufstellung zum 30. April 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								305.928.353,86	98,42
Aktien								305.928.353,86	98,42
EUR								305.928.353,86	98,42
NL0011540547	ABN AMRO Bank N.V. Cert.v.Aand.op Naam		STK	19.138	19.138	0	EUR 14,935	285.826,03	0,09
ES0105046009	Aena SME S.A. Acciones Port.		STK	32.467	12.511	4.835	EUR 173,700	5.639.517,90	1,81
BE0974264930	AGEAS SA/NV Actions Nominatives ¹⁾		STK	134.611	55.927	6.629	EUR 43,160	5.809.810,76	1,87
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder		STK	339.061	0	20.832	EUR 28,350	9.612.379,35	3,10
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Exp.L.P.G.C.I. Actions Port.		STK	10.742	0	0	EUR 184,240	1.979.106,08	0,64
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien		STK	23.095	3.581	998	EUR 266,900	6.164.055,50	1,98
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. ¹⁾		STK	14.801	0	27.674	EUR 59,780	884.803,78	0,28
AT0000730007	Andritz AG Inhaber-Aktien		STK	31.630	0	50.193	EUR 51,650	1.633.689,50	0,53
NL0011872643	ASR Nederland N.V. Aandelen op naam		STK	90.028	0	4.743	EUR 46,770	4.210.609,56	1,35
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. ¹⁾		STK	275.488	70.399	20.392	EUR 22,950	6.322.449,60	2,03
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur		STK	170.544	21.979	10.139	EUR 32,520	5.546.090,88	1,78
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien		STK	29.255	0	3.245	EUR 104,300	3.051.296,50	0,98
DE0005200000	Beiersdorf AG Inhaber-Aktien		STK	41.704	0	1.812	EUR 140,250	5.848.986,00	1,88
FR0013280286	bioMerieux Actions au Porteur (P.S.)		STK	22.610	1.729	0	EUR 101,200	2.288.132,00	0,74
FR0000120503	Bouygues S.A. Actions Port.		STK	140.182	0	0	EUR 34,760	4.872.726,32	1,57
DE000A1DAHH0	Brenntag SE Namens-Aktien		STK	38.240	18.021	0	EUR 75,120	2.872.588,80	0,92
FR0006174348	Bureau Veritas SA Actions au Porteur		STK	155.955	0	74.518	EUR 27,580	4.301.238,90	1,38
ES0140609019	Caixabank S.A. Acciones Port. ¹⁾		STK	238.383	238.383	0	EUR 5,012	1.194.775,60	0,38
FR0000125338	Cappemini SE Actions Port.		STK	4.660	0	2.956	EUR 204,900	954.834,00	0,31
FR0000120172	Carrefour S.A. Actions Port. ¹⁾		STK	152.837	46.952	0	EUR 15,935	2.435.457,60	0,78
FR001400AJ45	Cie Génie Ét Michelin SCpA Actions Nom.		STK	130.427	103.752	4.639	EUR 36,560	4.768.411,12	1,53
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur		STK	6.554	6.554	0	EUR 75,500	494.827,00	0,16
FR0000045072	Crédit Agricole S.A. Actions Port. ¹⁾		STK	37.327	37.327	0	EUR 14,595	544.787,57	0,18
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.		STK	45.454	19.906	43.238	EUR 58,560	2.661.786,24	0,86
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien		STK	21.619	3.524	0	EUR 180,700	3.906.553,30	1,26
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien		STK	433.808	34.787	38.027	EUR 21,560	9.352.900,48	3,02
BE0974259880	D'leteren Group S.A. Parts Sociales au Port.		STK	1.765	0	1.611	EUR 205,000	361.825,00	0,12
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien		STK	604.915	111.632	0	EUR 12,450	7.531.191,75	2,42
ES0112501012	Ebro Foods S.A. Acciones Nom.		STK	179.313	0	0	EUR 16,020	2.872.594,26	0,92
FR0000130452	Eiffage S.A. Actions Port.		STK	51.485	1.547	0	EUR 100,800	5.189.688,00	1,67
FI0009007884	Elisa Oyj Reg.Shares Cl.A		STK	70.936	3.789	51.341	EUR 42,380	3.006.267,68	0,97
ES0130670112	Endesa S.A. Acciones Port.		STK	85.311	17.289	87.886	EUR 17,210	1.468.202,31	0,47
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.		STK	152.306	46.774	0	EUR 15,278	2.326.931,07	0,75
AT0000652011	Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien ¹⁾		STK	23.792	23.792	0	EUR 43,610	1.037.569,12	0,33
DE000A0Z2ZZ5	freetag AG Namens-Aktien		STK	220.997	21.221	25.325	EUR 26,380	5.829.900,86	1,88
DE000A3E5D64	FUCHS SE Namens-Vorzugsakt.		STK	22.862	22.862	0	EUR 42,880	980.322,56	0,32
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien		STK	127.169	0	0	EUR 37,860	4.814.618,34	1,55
IE0000669501	Glanbia PLC Reg.Shares		STK	289.271	0	0	EUR 17,790	5.146.131,09	1,66
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien		STK	15.261	0	680	EUR 232,100	3.542.078,10	1,14
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien		STK	3.086	0	0	EUR 67,250	207.533,50	0,07
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien		STK	122.497	2.280	2.789	EUR 74,400	9.113.776,80	2,94
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.		STK	753.014	29.971	126.805	EUR 11,600	8.734.962,40	2,81
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.		STK	110.719	9.986	21.806	EUR 43,380	4.802.990,22	1,55
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.		STK	319.255	319.255	0	EUR 3,548	1.132.716,74	0,36
FR0010259150	Ipsen S.A. Actions au Porteur		STK	41.297	1.828	1.947	EUR 111,800	4.617.004,60	1,49
IT0005211237	Italgas S.P.A. Azioni nom.		STK	802.656	0	0	EUR 5,245	4.209.930,72	1,35
BE0003565737	KBC Groep N.V. Parts Sociales au Port.		STK	7.956	7.956	0	EUR 69,460	552.623,76	0,18
FI0009000202	Kesko Oyj Reg.Shares Cl.B ¹⁾		STK	195.325	0	0	EUR 16,185	3.161.335,13	1,02
IE0004927939	Kingspan Group PLC Reg.Shares		STK	5.488	5.488	0	EUR 84,750	465.108,00	0,15
NL0000009082	Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder		STK	2.607.856	252.880	199.659	EUR 3,411	8.895.396,82	2,87
FI0009013403	KONE Oyj Reg.Shares Cl.B		STK	25.641	25.641	0	EUR 45,650	1.170.511,65	0,38
FR0013451333	LA FRANCAISE DES JEUX Actions Port. (Prom.)		STK	47.315	0	6.479	EUR 35,720	1.690.091,80	0,54
FR0010307819	Legrand S.A. Actions au Porteur		STK	41.348	7.632	0	EUR 96,680	3.997.524,64	1,29
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.		STK	6.875	0	0	EUR 443,200	3.047.000,00	0,98
IT0000062957	Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom.		STK	223.982	95.102	16.929	EUR 13,420	3.005.838,44	0,97
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien		STK	18.038	987	2.725	EUR 412,000	7.431.656,00	2,39
ES0116870314	Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port. ¹⁾		STK	22.416	10.887	25.948	EUR 23,820	533.949,12	0,17
NL0010773842	NN Group N.V. Aandelen aan toonder		STK	10.482	10.482	0	EUR 43,450	455.442,90	0,15
FI4000297767	Nordea Bank Abp Reg.Shares		STK	251.637	0	0	EUR 10,920	2.747.876,04	0,88
AT0000743059	OMV AG Inhaber-Aktien		STK	9.978	0	0	EUR 44,940	448.411,32	0,14
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.		STK	803.164	32.709	127.574	EUR 10,440	8.385.032,16	2,70
NL0015001W49	Pluxee Aandelen aan toonder		STK	16.358	49.905	33.547	EUR 29,065	475.445,27	0,15
IT0004176001	Prismian S.p.A. Azioni nom.		STK	56.142	0	4.577	EUR 51,140	2.871.101,88	0,92
FR0000130577	Publicis Groupe S.A. Actions Port.		STK	48.103	15.295	6.656	EUR 103,570	4.990.686,25	1,61
NL0000379121	Randstad N.V. Aandelen aan toonder		STK	102.428	0	0	EUR 47,110	4.825.383,08	1,55
IT0003828271	Recordati Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom.		STK	71.030	55.017	0	EUR 49,300	3.501.779,00	1,13
ES0173093024	Redeia Corporacion S.A. Acciones Port.		STK	535.663	21.724	16.187	EUR 15,740	8.431.335,62	2,71
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port. ¹⁾		STK	134.506	49.315	0	EUR 14,740	1.982.618,44	0,64

Deka-Euroland Aktien LowRisk

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
FR0010451203	Rexel S.A. Actions au Porteur		STK	42.659	0	0	EUR 25,000	1.066.475,00	0,34
FR0013269123	Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv.		STK	21.185	0	0	EUR 32,680	692.325,80	0,22
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings PLC Reg.Shares		STK	22.142	22.142	0	EUR 20,360	450.811,12	0,15
FR0000073272	Safran Actions Port.		STK	11.041	6.334	1.038	EUR 203,600	2.247.947,60	0,72
FI4000552500	Sampo OYJ Reg.Shares Cl.A		STK	130.772	0	9.184	EUR 37,780	4.940.566,16	1,59
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.		STK	17.578	3.192	92.349	EUR 92,430	1.624.734,54	0,52
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	21.466	0	3.067	EUR 170,100	3.651.366,60	1,17
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.		STK	3.176	0	2.572	EUR 215,200	683.475,20	0,22
IT0003153415	Snam S.p.A. Azioni nom.		STK	351.782	401.012	623.904	EUR 4,325	1.521.457,15	0,49
FR0000121220	Sodexo S.A. Actions Port.		STK	57.068	24.298	0	EUR 81,850	4.671.015,80	1,50
BE0003470755	Solvay S.A. Actions au Porteur A		STK	9.597	0	0	EUR 30,780	295.395,66	0,10
FR0000050809	Sopra Steria Group S.A. Actions Port.		STK	4.399	0	5.192	EUR 206,800	909.713,20	0,29
FR0012757854	Spie S.A. Actions Nom.		STK	12.101	0	0	EUR 34,100	412.644,10	0,13
NL00150001Q9	Stellantis N.V. Aandelen op naam		STK	60.719	0	28.744	EUR 22,595	1.371.945,81	0,44
ES0178430E18	Telefónica S.A. Acciones Port.¹)		STK	803.951	0	0	EUR 4,234	3.403.928,53	1,09
LU2598331598	Tenaris S.A. Reg.Shares		STK	106.545	106.545	0	EUR 15,870	1.690.869,15	0,54
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom.		STK	575.255	188.020	101.808	EUR 7,536	4.335.121,68	1,39
FR0000121329	THALES S.A. Actions Port.		STK	8.542	4.111	25.584	EUR 158,050	1.350.063,10	0,43
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur		STK	97.776	13.744	2.960	EUR 69,365	6.782.232,24	2,18
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.		STK	45.549	14.952	0	EUR 111,550	5.080.990,95	1,63
ES0184262212	Viscofan S.A. Acciones Port.		STK	36.048	0	0	EUR 60,100	2.166.484,80	0,70
FR0000127771	Vivendi SE Actions Porteur		STK	227.046	227.046	0	EUR 9,556	2.169.651,58	0,70
AT0000831706	Wienerberger AG Inhaber-Aktien¹)		STK	24.584	0	0	EUR 33,920	833.889,28	0,27
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam		STK	42.360	0	23.754	EUR 140,350	5.945.226,00	1,91
Summe Wertpapiervermögen							EUR	305.928.353,86	98,42
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) Juni 24		XEUR	EUR	Anzahl 40				4.921,57	0,00
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	4.921,57	0,00
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	3.448.584,85			% 100,000	3.448.584,85	1,11
Landesbank Saar			EUR	486.474,75			% 100,000	486.474,75	0,16
Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-			EUR	78.665,79			% 100,000	78.665,79	0,03
Summe der Bankguthaben							EUR	4.013.725,39	1,30
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	4.013.725,39	1,30
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	1.133.923,18				1.133.923,18	0,36
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	138.698,10				138.698,10	0,04
Forderungen aus Anteilschneingeschäften			EUR	10.935,68				10.935,68	0,00
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	1329,08				1329,08	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände							EUR	1.284.886,04	0,40
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung			EUR	-214.225,50				-214.225,50	-0,07
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften			EUR	-102.522,00				-102.522,00	-0,03
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen			EUR	-438,58				-438,58	0,00
Kostenpauschale			EUR	-50.510,17				-50.510,17	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-1.080,35				-1.080,35	0,00
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten							EUR	-368.776,60	-0,12
Fondsvermögen									
Umlaufende Anteile Klasse S (A)							EUR	310.863.110,26	100,00
Umlaufende Anteile Klasse CF (A)							STK	1.129.901,000	
Anteilwert Klasse S (A)							STK	400.829,000	
Anteilwert Klasse CF (A)							EUR	206,10	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							EUR	194,56	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									98,42
									0,00

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

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

Deka-Euroland Aktien LowRisk

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
AGEAS SA/NV Actions Nominatives	STK 3.000		129.480,00	
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port.	STK 14.801		884.803,78	
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom.	STK 67.320		1.544.994,00	
Caixabank S.A. Acciones Port.	STK 100.000		501.200,00	
Carrefour S.A. Actions Port.	STK 139.227		2.218.582,25	
Crédit Agricole S.A. Actions Port.	STK 30.000		437.850,00	
Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien	STK 23.792		1.037.569,12	
Kesko Oyj Reg.Shares Cl.B	STK 142.034		2.298.820,29	
Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port.	STK 22.416		533.949,12	
Repsol S.A. Acciones Port.	STK 134.506		1.982.618,44	
Telefónica S.A. Acciones Port.	STK 803.951		3.403.928,53	
Wienerberger AG Inhaber-Aktien	STK 17.000		576.640,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:			15.550.435,53	15.550.435,53

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen empfangenen Sicherheiten:

Renten und rentenähnliche Wertpapiere 19.092.709,93 EUR

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Aktien und Derivate per: 30.04.2024

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.04.2024

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 30.04.2024 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Finanztermingeschäfte

- gekaufte Terminkontrakte
auf Indices

EUR

1.974.000,00

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

Verwendete Vermögensgegenstände

Wertpapier-Darlehen	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
	15.550.435,53	5,00

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	15.550.435,53	Deutschland

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

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

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR
unbefristet	15.550.435,53

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 Anleihenrating, so ist das Emittentenrating zu nutzen. Die Sicherheit kann auch in Aktien bestehen. Die Aktien, die als Sicherheit begeben werden, müssen in einem wichtigen Index enthalten sein.

Von den Sicherheiten werden Wertabschläge (Haircuts) abgezogen, die je nach Art der Wertpapiere, der Bonität der Emittenten sowie ggf. nach Restlaufzeit variieren. Die Haircuts fallen für die aufgeführten Wertpapierkategorien wie folgt aus:

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

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

Deka-Euroland Aktien LowRisk

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

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

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

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen

EUR
USD

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen

unbefristet

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR

19.092.709,93

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen

Ertragsanteil des Fonds
Kostenanteil des Fonds
Ertragsanteil der KVG

absolute Beträge in EUR

12.043,57
3.974,34
3.974,34

in % der Bruttoerträge des Fonds

100,00
33,00
33,00

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

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

Geschäftsbedingt gibt es bei Principalgeschäften keine expliziten Kosten durch Dritte. Sofern diese Geschäfte getätigt werden, sind Ertrags- und Kostenanteile Dritter über die in den Wertpapierleihebedingungen 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 Bruttoleiheersatz. 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

5,08% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

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

Wertpapier-Darlehen

Deutsche Bank AG
E.ON SE
Bayerische Landesbodenkreditanstalt
Infineon Technologies AG
Henkel AG & Co. KGaA
Hamburg Commercial Bank AG
NRW.BANK
Landesbank Berlin AG

absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR

7.841.363,36
4.279.741,33
2.796.844,02
1.284.626,25
1.199.302,31
1.091.189,12
500.565,36
99.078,19

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

Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

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

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer

2

Clearstream Banking Frankfurt
J.P.Morgan AG Frankfurt

12.329.040,04 EUR
6.763.669,89 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
Sammelkonten / Depots
andere Konten / Depots
Verwahrart bestimmt Empfänger

0,00
0,00
0,00
0,00

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

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

Deka-Euroland Aktien LowRisk

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
ES0167050915	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port.	STK	13.447	35.472
NL0006237562	Arcadis N.V. Aandelen aan toonder	STK	0	19.627
FR0014004L86	Dassault Aviation S.A. Actions Port.	STK	11.095	20.701
ES0130960018	Enagas S.A. Acciones Port.	STK	45.789	45.789
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins SGPS, S.A. Acções Nominativas	STK	0	152.938
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien	STK	0	34.411
FI0009014377	Orion Corp. Reg.Shares Cl.B	STK	10.200	10.200
FR0000120693	Pernod Ricard S.A. Actions Port.(C.R.)	STK	0	11.736
BE0974464977	Syensqo S.A. Actions au Porteur	STK	9.597	9.597
AT0000746409	Verbund AG Inhaber-Aktien	STK	18.938	18.938
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES0667050908	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	STK	35.065	35.065
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
ES0167050253	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Ac. Port. -EM.01/24-	STK	407	407
ES0144583293	Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.01/24	STK	12.951	12.951
NL0012169213	Qiagen N.V. Aandelen op naam	STK	0	50.374
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES06445809R9	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	751.194	751.194

Deka-Euroland Aktien LowRisk

Luxemburg, den 2. Mai 2024
Deka International S.A.
Der Vorstand

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenmittel zum 31. Dezember 2023

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

Vorstand

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

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

Aufsichtsrat

Vorsitzender

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

Stellvertretender Vorsitzender

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

Unabhängiges Mitglied

Marie-Anne van den Berg, Luxemburg

Verwahr- und Zahlstelle

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

Cabinet de révision agréé für den Fonds und die Verwaltungsgesellschaft

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

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Stand: 30. April 2024

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



Deka International S.A.

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

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

 **Finanzgruppe**