Jahresbericht
zum 30. September 2016.
Deka-Europa Nebenwerte

(vormals DekaLux-MidCap)

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

Deka Investments

Deka International S.A.

Finanzgruppe

Bericht der Geschäftsführung.

Oktober 2016

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-Europa Nebenwerte (vormals DekaLux-MidCap) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016.

Im Jahresverlauf präsentierten sich die Kapitalmärkte aufgrund geldpolitischer und geopolitischer Herausforderungen überaus volatil. Dabei sorgte insbesondere die konjunkturelle Abschwächung in China und den Schwellenländern für Abwärtsdruck. Zugleich hielt die Baisse an den Öl- und Rohstoffbörsen bis Mitte Januar unvermindert an, bevor eine Erholung einsetzte. Die Europäische Zentralbank (EZB) weitete in dem unsicheren Umfeld ihre expansiven Maßnahmen nochmals aus, während die US-Notenbank (Fed) mit der ersten Leitzinserhöhung seit neun Jahren die Zinswende einleitete. Ende Juni führte das EU-Referendum in Großbritannien zu heftigen Turbulenzen an den Finanzmärkten, die allerdings rasch abebbten.

An den Rentenmärkten verstärkte sich im Berichtszeitraum der Trend sinkender Zinsen. Insbesondere nach dem Jahreswechsel, als die Aktienmärkte angesichts des rapiden Ölpreisverfalls deutlich nachgaben, sowie im Zuge des überraschenden Referendums für einen EU-Austritt Großbritanniens profitierten Staatsanleihen von der Suche der Anleger nach risikoärmeren Wertpapierklassen. In der Konsequenz ging die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen im Berichtszeitraum auf minus 0,1 Prozent zurück, in den USA rentierten laufzeitgleiche US-Treasuries zuletzt mit 1,6 Prozent.

Die internationalen Aktienmärkte waren im Berichtszeitraum durch volatile Kursverläufe geprägt, vor allem nach der Jahreswende sowie im Juni nach dem Brexit-Votum. Im letzten Berichtsquartal konnten sich die Kurse jedoch wieder deutlich stabilisieren bzw. erholen. Während US-Aktien auf Jahressicht komfortable Zugewinne registrierten, mussten japanische und europäische Standardwerte Verluste hinnehmen.

In diesem Marktumfeld erzielte der Fonds Deka-Europa Nebenwerte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 6,7 Prozent (Anteilklasse TF (A)). 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 wichtige 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.

Die Geschäftsführung

Holger Hildebrandt

Eugen Lehnertz

Inhalt.

Entwicklung der Kapitalmärkte. 5

Tätigkeitsbericht.
Deka-Europa Nebenwerte 8

Vermögensaufstellung zum 30. September 2016.
Deka-Europa Nebenwerte 10

Anhang. 22

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE. 26

Besteuerung der Erträge. 28

Informationen der Verwaltung. 38

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe. 39

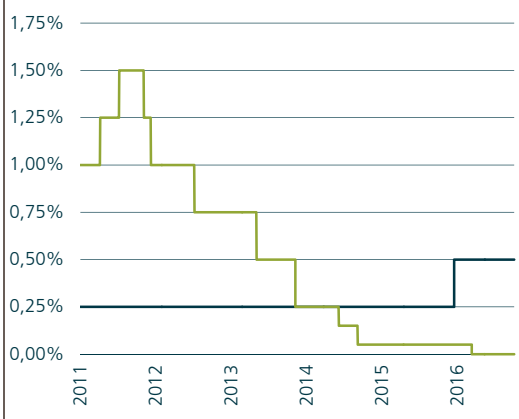
Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigefügt sind, erfolgen.

Entwicklung der Kapitalmärkte.

Spannungsreiches Marktumfeld

Anleger brauchten in den vergangenen zwölf Monaten wiederholt starke Nerven. Das Zusammenspiel aus Stimulationen der Notenbanken, Warnsignalen in den Schwellenländern, robusten Wirtschaftsdaten aus den Industrienationen und verschiedenen (geo-) politischen Unsicherheitsfaktoren hinterließ an den Kapitalmärkten tiefe Spuren. An den globalen Börsenplätzen wechselten sich jähe Einbrüche mit anschließenden Erholungsphasen ab. Für die Anleihemärkte in den USA und Euroland waren deutlich rückläufige Renditen zu konstatieren. Im Sommer führte eine erhöhte Nachfrage nach Anleihen nochmals zu einem signifikanten Anstieg der Kursniveaus.

Nominaler Notenbankzins Euroland vs. USA



Quelle: Bloomberg

In diesem Umfeld hat sich die geldpolitische Divergenz zwischen den USA und Europa vertieft. Während die US-Notenbank (Fed) im Dezember den ersten behutsamen Schritt auf dem Weg hin zur geldpolitischen Normalisierung vollzogen hat und eine weitere Zinsanhebung in den kommenden Quartalen möglich erscheint, entschloss sich die Europäische Zentralbank (EZB) angesichts äußerst niedriger Teuerungsraten und verhaltener Wirtschaftsdaten für weitere expansive Maßnahmen. Der EZB-Rat senkte den Leitzins im März 2016 auf Null und stockte zugleich das monatliche Anleiheankaufprogramm auf 80 Mrd. Euro auf. Zusätzlich wurde das Programm ab Juni auch auf Unternehmensanleihen ausgeweitet.

Aus konjunktureller Sicht kamen aus Deutschland überwiegend freundliche Signale. Das Bruttoinlandsprodukt konnte im ersten Quartal 2016 überraschend deutlich zulegen und setzte diesen Trend auch im zweiten Quartal fort. Damit war das erste Halbjahr 2016 das stärkste seit fünf Jahren. Die Rahmenbedingungen in Deutschland erscheinen insgesamt weiterhin intakt: Der Arbeitsmarkt erweist sich als robust, Lohnerhöhungen und niedrige Energiepreise stärken den Konsum. Flankiert wurde diese Entwicklung von einer geringen Inflation sowie niedrigen Zinsen.

In Euroland befindet sich die Wirtschaft auf moderatem Expansionskurs, auch wenn die politischen Belastungsfaktoren zugenommen haben. Das Wirtschaftsvertrauen (Economic Sentiment) im Euro-Währungsgebiet stieg Ende des dritten Quartals auf den höchsten Stand seit Jahresanfang und lag damit über dem Wert vor dem EU-Votum in Großbritannien.

Im Frühsommer rückte das britische Referendum über die EU-Mitgliedschaft immer stärker ins Blickfeld der Marktteilnehmer. Die knappen Umfrageergebnisse und damit die vorhandene Möglichkeit eines tatsächlichen EU-Austritts („Brexit") lasteten schwer auf den Kapitalmärkten und versahen die Prognosen zur weiteren Entwicklung mit einem großen Fragezeichen. Marktteilnehmer setzten unmittelbar vor dem Abstimmungstermin trotz der Unsicherheit mehrheitlich auf einen Verbleib Großbritanniens in der Europäischen Union.

Entsprechend stark fielen die Reaktionen nach dem überraschenden Votum für einen Brexit aus: Rund um den Globus rutschten die Börsenkurse ab, während risikoärmere Assetklassen eine erhöhte Nachfrage und steigende Notierungen verzeichneten. Die Kapitalmarktturbulenzen gründeten vor allem in der daraus resultierenden Unsicherheit für die politische Zukunft Europas. Wirtschaftlich erscheint der Brexit trotz der nachteiligen Effekte für die europäischen Volkswirtschaften verkraftbar. Härter trifft es Großbritannien selbst, da hier die Investitionsbereitschaft der Unternehmen spürbar gebremst werden dürfte. Im August ergriff die Bank of England erste Maßnahmen: Sie senkte den Leitzins auf ein Rekordtief von 0,25 Prozent und kündigte an, Unternehmensanleihen kaufen zu wollen.

Aus den USA kamen überwiegend solide makroökonomische Daten. Der Wachstumstrend ist – maßgeblich getragen vom privaten Konsum – weiterhin intakt. Verhaltener gestalteten sich die Investitionen der Unternehmen. In der Summe vermittelt die US-Wirtschaft einen guten Eindruck, auch wenn die Industrie – eingeklemmt zwischen starkem US-Dollar und mäßiger Weltkonjunktur – noch auf

stärkere Wachstumsimpulse zu warten scheint. Für Erleichterung sorgte im September die Entscheidung der Fed, den nächsten Zinsschritt vorerst zu verschieben. Aufgrund der stabilen US-Wirtschaftsentwicklung und solider Beschäftigungszuwächse dürfte eine Zinserhöhung jedoch nicht mehr lange auf sich warten lassen.

Die konjunkturelle Lage in Japan bleibt unterdessen weiterhin schwierig, eine nachhaltige Aufhellung der Wachstumsperspektiven ist nach wie vor nicht in Sicht. Die Investitionsdynamik der Unternehmen blieb unbefriedigend. Die Notenbank bildete mit ihrer expansiven Geldpolitik unverändert einen wesentlichen Anker der Volkswirtschaft. In der Fiskalpolitik wurde die geplante Anhebung der Mehrwertsteuersätze unterdessen von 2017 auf 2019 verschoben.

Diskussionen über den Zustand der chinesischen Volkswirtschaft prägten maßgeblich das Geschehen an den Finanzmärkten. Die veröffentlichten Daten für das dritte Quartal zeigten ein sehr stabiles Wachstum, das genau im Zielbereich der Regierung lag. Unverändert sind allerdings ein hohes Kreditwachstum und umfangreiche öffentliche Investitionen nötig, um diese Raten zu erzielen. Starke Immobilienpreisanstiege in den größten Städten sowie schwache Zuwachsraten bei privaten Investitionen machen deutlich, dass der Umbau der Wirtschaft noch nicht im gewünschten Tempo voranschreitet.

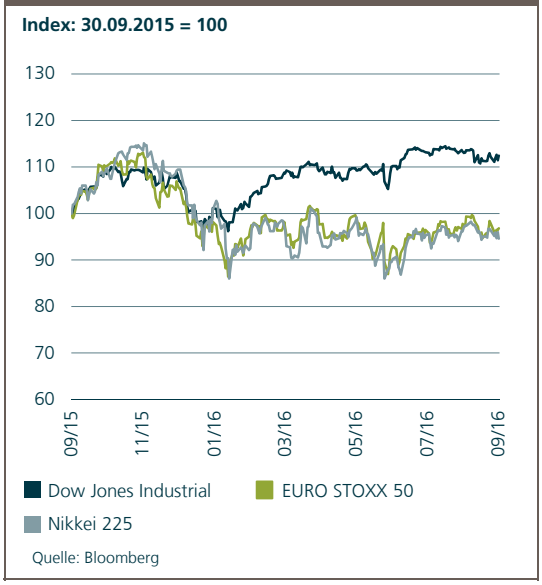
US-Aktien mit Vorsprung

Die Aktienbörsen wiesen im Betrachtungszeitraum eine hohe Schwankungsbreite auf. Von Anfang Dezember 2015 bis nach dem Jahreswechsel mussten Aktien weltweit signifikante Rückschläge hinnehmen, die aus einem Mix aus Konjunktursorgen, dem massiven Ölpreisverfall und geopolitischen Risiken resultierten.

Anleger konzentrierten sich bei ihrer Bewertung der weltweiten Wirtschaftsaussichten in zunehmendem Maße auch auf die unübersehbaren Schwächen in den aufstrebenden Schwellenländern. Der Ölpreis rutschte bis Januar unter die Marke von 30 US-Dollar je Barrel und auch die Notierungen anderer Rohstoffe verloren rapide. Niedrige Rohstoffnotierungen erodierten die Einnahmen sowie das Wachstumspotenzial wichtiger Schwellenländer und setzten Unternehmen des Rohstoff- sowie des Energiesektors, die zudem häufig hoch in US-Dollar verschuldet sind, massiv unter Druck.

Erst ab Mitte Februar – mit Erholung der Rohstoffpreise – begann an den Aktienmärkten eine ausgeprägte Erholungsbewegung. Unterbrochen wurde der Kursanstieg durch das Brexit-Referendum. Der scharfe Rücksetzer bei den Kursen wurde von einigen Anlegern für Neuengagements genutzt, sodass sich insgesamt die Notierungen rasch wieder erholten und teilweise infolgedessen neue Jahreshöchststände zu konstatieren waren.

Weltbörsen im Vergleich



Quelle: Bloomberg

Aus regionaler Sicht richtete sich der Fokus der Investoren vor allem auf die USA, die mit verbesserten Wachstumsperspektiven und einer positiven Entwicklung bei den Unternehmensgewinnen aufwarteten. Im Vergleich zu US-Aktien hinkten Europa und Japan deutlich hinterher.

Der Dow Jones Industrial sowie der marktbreitere S&P 500 verbuchten jeweils einen deutlichen Anstieg (plus 12,4 Prozent bzw. plus 12,9 Prozent). In Euroland zeigten sich hingegen deutliche Bremsspuren. Hier verbuchte der EURO STOXX 50 ein Minus von 3,2 Prozent. Vor allem in Italien präsentierte sich der FTSE MIB Index tiefrot (minus 23,0 Prozent). Deutsche Standardwerte bewegten sich hingegen mit plus 8,8 Prozent (DAX) auf positivem Terrain.

Unter Branchengesichtspunkten belegte im breit gefächerten STOXX Europe 600 der Rohstoffsektor den Spitzenplatz mit einem Zuwachs von 26,0 Prozent, gefolgt von den Sektoren Technologie (plus 17,6 Prozent) sowie Bau- und Werkstoffe (plus 14,7 Prozent). Sehr schwach präsentierten sich hingegen u.a. die Branchen Einzelhandel und Tele-

kommunikation. Banken bildeten vor dem Hintergrund der Probleme im italienischen Bankensektor und Sonderentwicklungen einzelner Geldhäuser (z.B. Deutsche Bank) mit einem Minus von 24,0 Prozent das Schlusslicht.

Japanische Aktien litten im Berichtszeitraum vor allem unter der Aufwertung der heimischen Währung, die das Geschäft exportorientierter Unternehmen belastete. In der Konsequenz gab der japanische Nikkei 225 um 5,4 Prozent nach. Erfreuliche Resultate lieferte dagegen der Hang Seng in Hongkong mit einem Plus von 11,8 Prozent.

Bundesanleihen: Rendite im negativen Bereich

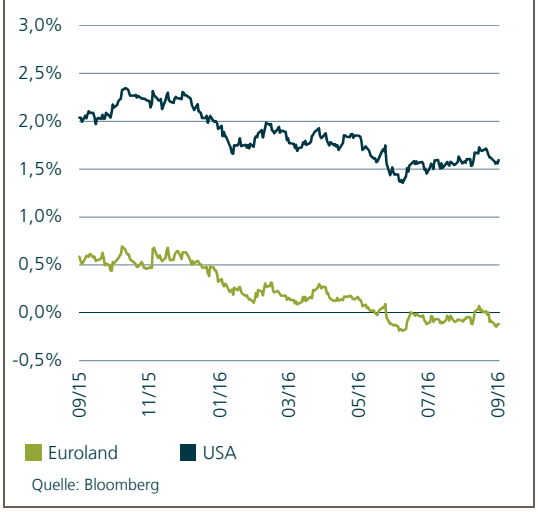
Die ultralockere Geldpolitik der EZB sorgte dafür, dass die Renditen für deutsche Staatsanleihen deutlich zurückgingen und Unternehmensanleihen dank der Ausweitung des Anleiheankaufprogramms der EZB eine erfreuliche Wertentwicklung verzeichneten. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen fiel im Juni erstmals sogar in den negativen Bereich. Nach dem EU-Referendum in Großbritannien verstärkte sich dieser Trend nochmals. Zum Stichtag lag die Rendite schließlich bei minus 0,1 Prozent. Laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten zur Jahreswende noch mit in der Spitze 2,3 Prozent, bis Ende September sank die Rendite spürbar auf 1,6 Prozent. Gemessen am eb.rexx Government Germany Overall verbuchten deutsche Bundesanleihen auf Jahressicht ein Plus von 4,7 Prozent. Die Ankündigung, auch Anleihen von Unternehmen aus dem Euroraum zu kaufen, bedingte hier zum Teil kräftige Kurssteigerungen.

An den Devisenmärkten gab der Euro gegenüber dem US-Dollar bis Ende November auf unter 1,06 US-Dollar nach, ehe die vorsichtige Vorgehensweise der Fed für eine Stabilisierung in der Bandbreite zwischen 1,10 US-Dollar und 1,15 US-Dollar sorgte. Daneben zeigte sich der japanische Yen trotz der unverändert offensiven Politik der Bank of Japan in starker Verfassung und legte gegenüber Euro und US-Dollar kräftig zu.

Die Währungen von Ländern mit starkem Rohstoffbezug folgten zumeist dem Trend der Rohstoffbörsen, sodass nach einer Schwächephase ab Mitte Februar eine Stabilisierung zu konstatieren war. Das Brexit-Votum hat schließlich das britische Pfund gegenüber dem US-Dollar und anderen Währungen signifikant abwerten lassen.

Anleger an den Rohstoffmärkten erlebten auf Jahressicht eine Achterbahnfahrt. Die Notierungen gaben zwischen Sommer 2015 und Januar 2016 über fast alle Segmente massiv nach. Ab Februar setzte dann eine Stabilisierung insbesondere des Ölpreises ein. Ein Barrel der Sorte Brent erholte sich von dem Tiefstand bei 28 US-Dollar auf wieder über 51 US-Dollar im Frühsommer, ehe sich der Preis im Bereich zwischen 42 und 50 US-Dollar einpendelte.

Rendite 10-jähriger Staatsanleihen USA vs. Euroland



Quelle: Bloomberg

Gold fiel unterdessen im Dezember auf einen mehrjährigen Tiefstand von fast 1.050 US-Dollar je Feinunze, ehe eine rasante Gegenbewegung einsetzte. Die Unsicherheit rund um das britische EU-Referendum trieb den Preis im Sommer zeitweise wieder über 1.350 US-Dollar.

Insgesamt sind die Sorgenfalten der Kapitalanleger im Berichtszeitraum tiefer geworden. Der Trend einer steten Zunahme kurzlebiger aber intensiver Marktreaktionen hat sich gegenwärtig verstärkt.

Deka-Europa Nebenwerte
Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Fonds Deka-Europa Nebenwerte ist ein mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, überwiegend in Aktien von kleineren und mittleren Unternehmen mit Sitz in einem europäischen Staat anzulegen. Zu den kleinen bzw. mittleren Unternehmen zählen diejenigen Unternehmen, die gemessen an der zum Jahresende des vorangegangenen Kalenderjahres ermittelten Marktkapitalisierung (gesamtes Aktienkapital zum Börsenkurs) nicht zu den hundert größten europäischen Aktiengesellschaften zählen. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden. Der Investmentprozess folgt einem bottom-up-Ansatz.

Wichtige Kennzahlen Deka-Europa Nebenwerte

Performance*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Anteilklasse TF (A)	6,7%	9,9%	14,0%

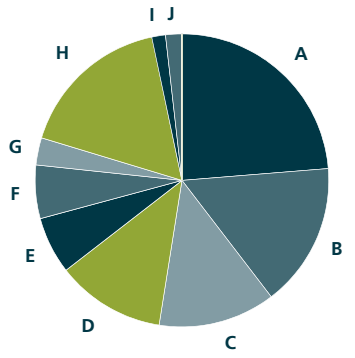
	Gesamtkostenquote	ebV**
Anteilklasse TF (A)	2,62%	0,47%

ISIN	
Anteilklasse TF (A)	LU0075131606

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

** ebV = erfolgsbezogene Vergütung

Fondsstruktur Deka-Europa Nebenwerte



A	Großbritannien	23,7%
B	Schweden	15,9%
C	Dänemark	12,9%
D	Deutschland	12,0%
E	Frankreich	6,3%
F	Schweiz	5,9%
G	Luxemburg	3,0%
H	Sonstige Länder	17,0%
I	Aktienfonds	1,5%
J	Barreserve, Sonstiges	1,8%

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

Erfreuliche Wertentwicklung

Der Berichtszeitraum war geprägt von wachsenden geopolitischen Risiken und Irritationen (u.a. Krisen im Nahen Osten, in der Türkei und in der Ukraine, „Brexit", Hard-/ oder Soft-Landing in China) sowie den Diskussionen bzgl. der Notenbankpolitik in den USA und der Eurozone. Dies führte zu starken Marktschwankungen. Insgesamt zeigte sich der globale Wirtschaftszyklus im Berichtszeitraum intakt, auch wenn die Wachstumsraten nur moderat ausfielen. Deutliche regionale Differenzen prägten das Bild. Während Volkswirtschaften mit rohstofflastigen Wertschöpfungsketten Gegenwind verspürten, entspannte sich insgesamt die wirtschaftliche Lage in Europa. Die exportorientierte deutsche Wirtschaft zeigte sich dank einer robusten Nachfrage im Ausland erholt. Darüber hinaus stützte der Binnenkonsum das Wirtschaftswachstum in Deutschland.

Aufgrund des bottom-up-Ansatzes resultieren sowohl die Länder- als auch Branchenallokation implizit aus der Einzeltitelauswahl. Zuletzt ergaben sich aus der Einzeltitelselektion u. a. vielversprechende Akzente in den Sektoren Gesundheitswesen und Technologie, während z. B. die Branchen Freizeit und Banken relativ geringe Berücksichtigung fanden. Unter Länderaspekten standen die skandinavischen Länder (Schweden, Dänemark, Norwegen) verstärkt im Fokus. Zu den Regionen, die aktuell wenig Potenzial in Aussicht stellen, zählten zuletzt u.a. Frankreich und Irland. Großbritannien bildete weiterhin die größte Länderposition.

Die absolut betrachtet größte Einzelposition im Portfolio bildete zuletzt das Unternehmen Genmab, gefolgt von Randgold Resources und Hexagon. Zu den vielversprechenden Einzelpositionen zählten im Übrigen RaySearch und SimCorp. Die Titel RaySearch, Vitrolife und Probi vermochten dabei die Erwartungen deutlich zu übertreffen. Zu den weniger aussichtsreich eingeschätzten bzw. eher gemiedenen Werten zählte zum Stichtag Paddy Power.

Deka-Europa Nebenwerte

Im Laufe der Berichtsperiode fanden die Neuemissionen von Humana, Countryside Properties, Attendo, Dometic und B2Holding Eingang ins Portfolio und befanden sich auch zum Stichtag im Bestand.

Derivate wurden im Berichtszeitraum vorrangig zu Absicherungszwecken und zur Steuerung der Kassenposition eingesetzt. So kamen zuletzt Aktienindexfutures auf verschiedene Börsenindizes sowie Single-Stock-Futures auf zahlreiche europäische Einzelwerte zum Einsatz. Der Investitionsgrad in Aktien wurde per saldo erhöht und lag zum Stichtag bei gut 98 Prozent (inkl. Derivate).

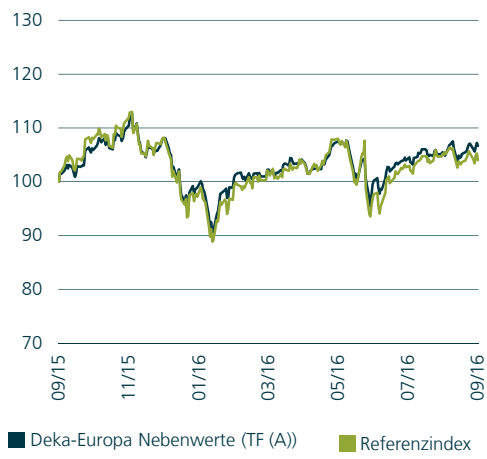
Erfreuliche Beiträge zur Wertentwicklung lieferte die Einzeltitelselektion. Dabei kam dem Sondervermögen sowohl die Zurückhaltung in den Segmenten Banken und Freizeit zugute, als auch die aktive Positionierung im Bereich Nahrungsmittel. Die defensive Haltung zu Automobilen belastete hingegen die Fondsentwicklung. Erwartungen im Bereich Gesundheitswesen wurden ebenfalls nicht bestätigt.

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). Darüber hinaus waren Derivate im Portfolio enthalten, sodass auch hierfür spezifische Risiken wie das Kontrahentenrisiko zu beachten waren. 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.

Der Fonds Deka-Europa Nebenwerte verzeichnete im Berichtszeitraum ein Plus von 6,7 Prozent in der Anteilklasse TF (A). Im gleichen Zeitraum registrierte der Referenzindex* ein Plus von 4,0 Prozent.

Wertentwicklung 01.10.2015 – 30.09.2016
Deka-Europa Nebenwerte vs. Referenzindex*

Index: 30.09.2015 = 100



Darstellung der Fondswertentwicklung auf Basis der Rücknahmepreise, Ausschüttungen zum Rücknahmepreis wiederangelegt.

*** Referenzindex: STOXX Europe TMI Growth Mid Net Return in EUR**
Der STOXX Europe TMI Growth Mid Net Return in EUR ist eine eingetragene Marke von STOXX Limited. Der Deka-Europa Nebenwerte wird von STOXX Limited weder gesponsort noch empfohlen oder verkauft, noch wird der Verkauf in irgendeiner Weise gefördert und STOXX Limited übernimmt diesbezüglich keinerlei Haftung.
Bei der Berechnung der erfolgsbezogenen Vergütung wird ein möglichst enger zeitlicher Zusammenhang zwischen der Bewertung des Referenzindex und der Bewertung des Sondervermögens herangezogen. Dies bedeutet, dass auch ein anderer Referenzindexstand als dessen täglicher Schlussstand herangezogen werden kann. Insofern kann es bei dem verwendeten Referenzindex zu Bewertungsdifferenzen zwischen dem Zeitpunkt der Feststellung des Anteilpreises und dem Ende des Börsenhandels (Schlusskurs) kommen. Etwaige untertägige Abweichungen können auf den jeweiligen Wertpapiermärkten insbesondere in Phasen hoher Marktvolatilität auftreten.

Deka-Europa Nebenwerte
Vermögensaufstellung zum 30. September 2016.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs		Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere									**117.230.000,54**	**93,39**
Aktien									**117.230.000,54**	**93,39**
EUR									**35.878.210,63**	**28,57**
FI4000123195	Asiakastieto Group OYJ Reg.Shares		STK	36.600	0	0	EUR	18,500	677.100,00	0,54
FR0004042083	Aufeminin S.A. Actions Port.		STK	10.500	10.500	0	EUR	30,090	315.945,00	0,25
DE0005203947	B.R.A.I.N. Biotechnology AG Namens-Aktien		STK	5.000	5.000	0	EUR	11,475	57.375,00	0,05
FI0009008403	Basware Oy Reg.Shares		STK	1.800	1.800	0	EUR	39,590	71.262,00	0,06
FR0010096479	bioMerieux Actions au Porteur		STK	5.700	5.700	0	EUR	133,100	758.670,00	0,60
DE0005227235	Biotest AG Vorzugsaktien		STK	19.900	24.900	18.000	EUR	12,850	255.715,00	0,20
FR0000061129	Boiron S.A. Actions Port.		STK	2.950	2.950	0	EUR	88,520	261.134,00	0,21
IT0004764699	Brunello Cucinelli S.P.A. Azioni nom.		STK	7.000	14.000	7.000	EUR	17,430	122.010,00	0,10
AT00BUWOG001	BUWOG AG Inhaber-Aktien [1]		STK	18.000	29.500	11.500	EUR	23,890	430.020,00	0,34
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien		STK	11.500	6.000	8.500	EUR	33,750	388.125,00	0,31
FR0013181864	CGG S.A. Actions Port.		STK	2.500	2.500	0	EUR	22,440	56.100,00	0,04
DE000A2BPSE4	CHORUS Clean Energy AG z.Verkauf eing.sonst. Akt.		STK	11.700	11.700	0	EUR	10,750	125.775,00	0,10
FI0009900476	Cramo PLC Reg.Shares		STK	15.000	3.500	5.000	EUR	23,120	346.800,00	0,28
BE0946620946	Dalenys Actions Nom.		STK	53.000	56.400	14.800	EUR	6,499	344.447,00	0,27
FR0010417345	DBV technologies Actions Port.		STK	4.000	4.000	0	EUR	64,980	259.920,00	0,21
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen AG Inhaber-Aktien		STK	27.100	0	4.000	EUR	32,240	873.704,00	0,70
GB0059822006	Dialog Semiconductor PLC Reg.Shares		STK	14.000	14.000	5.000	EUR	33,865	474.110,00	0,38
IT0003492391	Diasorin S.p.A. Azioni nom.		STK	9.400	0	14.000	EUR	57,050	536.270,00	0,43
BE0974259880	D'Ieteren S.A. Parts Sociales au Port.		STK	7.000	10.000	7.500	EUR	41,160	288.120,00	0,23
DE0005550636	Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien [1]		STK	5.000	5.000	0	EUR	62,760	313.800,00	0,25
FR0000038259	Eurofins Scientific S.A. Actions Port.		STK	7.300	4.000	0	EUR	400,500	2.923.650,00	2,34
DE0005664809	Evotec AG Inhaber-Aktien		STK	75.000	75.000	0	EUR	4,994	374.550,00	0,30
ES0134950F36	Faes Farma S.A. Acciones Port.		STK	170.969	25.970	32.001	EUR	3,440	588.133,36	0,47
BE0003874915	Fagron N.V. Actions au Porteur		STK	33.000	33.000	0	EUR	9,700	320.100,00	0,26
NL0011585146	Ferrari N.V. Aandelen op naam		STK	10.000	44.300	34.300	EUR	45,310	453.100,00	0,36
DE0005772206	Fielmann AG Inhaber-Aktien [1]		STK	4.500	4.500	0	EUR	72,540	326.430,00	0,26
FR0011665280	Figeac Aero S.A. Actions au Porteur		STK	12.500	16.000	3.500	EUR	19,020	237.750,00	0,19
DE0005790430	FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsaktien		STK	8.500	8.500	27.000	EUR	40,265	342.252,50	0,27
ES0143416115	Gamesa Corp. Tecnologica S.A. Acciones Port.		STK	60.000	60.000	0	EUR	21,395	1.283.700,00	1,02
DE0003304101	Gerry Weber International AG Inhaber-Aktien		STK	20.000	20.000	0	EUR	11,260	225.200,00	0,18
NL0010937066	GrandVision N.V. Aandelen op naam		STK	13.000	19.000	25.500	EUR	24,620	320.060,00	0,25
FR0010929125	ID Logistics Group Actions Port.		STK	2.100	2.100	0	EUR	135,360	284.256,00	0,23
NL0010801007	IMCD N.V. Aandelen op naam		STK	6.500	9.500	3.000	EUR	38,730	251.745,00	0,20
FR0004024222	Interparfums S.A. Actions Port.		STK	6.322	6.302	2.200	EUR	24,530	155.078,66	0,12
NL0010937058	Intertrust N.V. Aandelen op naam		STK	28.400	59.400	31.000	EUR	20,835	591.714,00	0,47
FR0010259150	Ipsen S.A. Actions au Porteur		STK	10.500	10.500	0	EUR	60,900	639.450,00	0,51
DE0005488100	ISRA VISION AG Inhaber-Aktien		STK	6.000	6.000	0	EUR	99,450	596.700,00	0,48
DE0006229107	JENOPTIK AG Inhaber-Aktien		STK	20.000	44.000	24.000	EUR	16,060	321.200,00	0,26
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins SGPS, S.A. Acções Port.		STK	26.400	27.000	41.500	EUR	15,295	403.788,00	0,32
NL0000852531	Kendrion N.V. Aandelen aan toonder		STK	7.500	7.500	0	EUR	26,885	201.637,50	0,16
FI0009000202	Kesko Oyj Reg.Shares Cl.B [1]		STK	500	0	0	EUR	40,460	20.230,00	0,02
IE0004927939	Kingspan Group PLC Reg.Shares		STK	14.500	82.000	67.500	EUR	23,795	345.027,50	0,27
DE0007074007	KWS SAAT SE Inhaber-Aktien [1]		STK	500	0	500	EUR	299,600	149.800,00	0,12
FR0006864484	Laurent-Perrier S.A. Actions Port.		STK	6.500	0	1.000	EUR	72,500	471.250,00	0,38
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG Namens-Aktien		STK	20.000	20.000	0	EUR	84,530	1.690.600,00	1,35
DE0006464506	Leifheit AG Inhaber-Aktien		STK	4.500	0	2.500	EUR	58,500	263.250,00	0,21
DE0005408884	LEONI AG Namen-Aktien		STK	4.900	4.900	0	EUR	31,570	154.693,00	0,12
DE0006450000	LPKF Laser & Electronics AG Inhaber-Aktien		STK	20.500	36.500	16.000	EUR	10,065	206.332,50	0,16
FR0013153541	Maisons du Monde SAS Actions Nominatives		STK	1.500	14.700	13.200	EUR	25,090	37.635,00	0,03
FR0000038606	Manitou B.F. S.A. Actions Port.		STK	7.000	0	7.500	EUR	15,200	106.400,00	0,08
DE000A0JQ5U3	Manz AG Inhaber-Aktien		STK	3.000	3.000	0	EUR	35,500	106.500,00	0,08
BE0003844611	MDxHealth S.A. Actions au Porteur		STK	70.000	70.000	0	EUR	4,070	284.900,00	0,23
BE0165385973	Melexis N.V. Actions au Port.		STK	5.000	5.000	0	EUR	63,700	318.500,00	0,25
FR0000054694	Naturex S.A. [1]		STK	6.833	1.350	0	EUR	79,820	545.410,06	0,43
DE0006452907	Nemetschek SE Inhaber-Aktien		STK	6.000	8.000	2.000	EUR	54,370	326.220,00	0,26
FR0000052680	Oeneo S.A. Actions Port.		STK	21.500	21.500	0	EUR	8,390	180.385,00	0,14
FR0000184798	Orpea Actions Nom.		STK	8.000	0	1.000	EUR	78,500	628.000,00	0,50
IE00BWT6H894	Paddy Power Betfair PLC Reg.Shares		STK	4.050	0	0	EUR	100,250	406.012,50	0,32
ES0168561019	Papeles y Cart. de Europa S.A. Acciones Port.		STK	1.123	43	0	EUR	4,750	5.334,25	0,00
ES0169501030	Pharma Mar S.A. Acciones Port.		STK	50.000	145.000	95.000	EUR	2,785	139.250,00	0,11
FR0012882389	Pharmagest Interactive S.A. Actions Port.		STK	5.800	5.800	0	EUR	29,700	172.260,00	0,14
FI0009006381	PKC Group Oyj Reg.Shares		STK	16.200	16.200	0	EUR	17,310	280.422,00	0,22
DE000A0Z1JH9	PSI AG Namens-Aktien		STK	23.500	11.000	0	EUR	13,220	310.670,00	0,25
FI0009002943	Raisio Oyj Reg.Shares V		STK	71.500	111.500	40.000	EUR	3,920	280.280,00	0,22
DE000A0Z2XN6	RIB Software AG Namens-Aktien		STK	30.000	30.000	7.000	EUR	10,735	322.050,00	0,26
IT0004712375	Salvatore Ferragamo SpA Azioni nom.		STK	20.000	28.000	16.500	EUR	22,290	445.800,00	0,36
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port.		STK	10.100	10.100	0	EUR	66,070	667.307,00	0,53
FR0000121709	SEB S.A. Actions Port.		STK	9.800	9.800	4.500	EUR	124,600	1.221.080,00	0,97
DE0007203705	SNP Schneider-Neureither & Pa. Inhaber-Aktien		STK	11.500	11.500	0	EUR	35,800	411.700,00	0,33
DE0003304002	Software AG Inhaber-Aktien		STK	9.500	32.500	23.000	EUR	37,360	354.920,00	0,28
LU1066226637	Stabilus S.A. Actions au Porteur		STK	4.500	6.000	24.500	EUR	48,685	219.082,50	0,17
DE0007274136	STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien		STK	484	0	0	EUR	111,700	54.062,80	0,04
DE000STRA555	STRATEC Biomedical AG Namens-Aktien		STK	6.500	3.500	1.500	EUR	48,830	317.395,00	0,25
FR0004188670	Tarkett S.A. Actions Port.		STK	11.000	33.000	22.000	EUR	35,600	391.600,00	0,31
IT0005162406	Technogym S.p.A. Azioni nom.		STK	90.000	90.000	0	EUR	4,344	390.960,00	0,31

Deka-Europa Nebenwerte

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
BE0003826436	Telenet Group Holding N.V. Actions au Porteur		STK	7.100	0	2.000	EUR	45,710	324.541,00	0,26
DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien		STK	36.100	18.000	11.000	EUR	38,955	1.406.275,50	1,12
FR0000031577	Virbac S.A. Actions au Porteur		STK	1.500	1.500	0	EUR	149,300	223.950,00	0,18
DE000A0HN4T3	WESTGRUND AG Inhaber-Aktien		STK	65.000	0	0	EUR	4,980	323.700,00	0,26
DE0007472060	Wirecard AG Inhaber-Aktien [1)]		STK	61.000	28.500	4.000	EUR	45,760	2.791.360,00	2,23
DE000XNG8888	XING AG Namens-Aktien [1)]		STK	2.200	2.200	0	EUR	183,650	404.030,00	0,32
IT0003540470	Yoox Net-A-Porter Group S.p.A. Azioni nom.		STK	11.600	11.600	0	EUR	27,430	318.188,00	0,25
DE0005111702	zooplus AG Inhaber-Aktien		STK	500	5.040	4.540	EUR	127,900	63.950,00	0,05
CAD									**2.336.632,30**	**1,87**
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd. Reg.Shares		STK	6.400	18.400	12.000	CAD	72,510	314.944,21	0,25
CA1208311029	Burcon Nutrascience Corp. Reg.Shares		STK	89.909	0	0	CAD	3,220	196.478,39	0,16
CA2849021035	Eldorado Gold Corp. Ltd. Reg.Shares		STK	116.000	116.000	0	CAD	5,290	416.456,28	0,33
CA6445351068	New Gold Inc.Reg.Shares		STK	85.000	85.000	0	CAD	5,810	335.158,94	0,27
CA69946Q1046	Parex Resources Inc. Reg.Shares		STK	43.000	73.000	30.000	CAD	16,790	489.976,11	0,39
CA8169221089	Semafo Inc. Reg.Shares		STK	140.000	140.000	0	CAD	5,500	522.572,41	0,42
CA8936621066	Transglobe Energy Corp. Reg.Shares		STK	35.000	0	0	CAD	2,570	61.045,96	0,05
CHF									**7.423.184,53**	**5,90**
CH0010532478	Actelion Ltd. Namens-Aktien		STK	100	0	0	CHF	167,200	15.450,51	0,01
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica AG Namens-Aktien [1)]		STK	6.550	0	0	CHF	76,550	463.332,76	0,37
CH0001503199	BELIMO Holding AG Namens-Aktien		STK	180	0	0	CHF	3.168,000	526.943,67	0,42
CH0003825756	Comet Holding AG Namens-Aktien		STK	1.200	200	0	CHF	876,500	971.940,51	0,77
CH0126673539	DKSH Holding AG Nam.-Aktien		STK	5.000	5.000	0	CHF	71,100	328.508,13	0,26
CH0190891181	Leonteq AG Nam.-Aktien [1)]		STK	8.930	4.930	0	CHF	52,100	429.927,97	0,34
CH0000587979	Sika AG Inhaber-Aktien		STK	100	100	0	CHF	4.655,000	430.156,21	0,34
CH0012549785	Sonova Holding AG Namens-Aktien		STK	23.000	23.000	0	CHF	136,100	2.892.627,28	2,31
CH0038388911	Sulzer AG Namens-Aktien		STK	3.000	3.000	0	CHF	100,600	278.885,38	0,22
CH0033361673	u-blox Holding AG Namens-Aktien		STK	2.000	2.000	0	CHF	205,300	379.424,58	0,30
CH0311864901	VAT Group AG Namens-Aktien		STK	9.300	9.300	0	CHF	82,150	705.987,53	0,56
DKK									**16.220.780,61**	**12,96**
DK0060027142	ALK-Abelló AS Navne-Aktier B		STK	2.500	0	500	DKK	935,000	313.688,91	0,25
DK0060591204	Ambu A/S Navne-Aktier B		STK	23.920	0	0	DKK	351,500	1.128.324,60	0,90
DK0010218429	Bang & Olufsen AS Navne-Aktier		STK	10.000	0	0	DKK	69,500	93.267,93	0,07
DK0015998017	Bavarian Nordic DK 10 Navne-Aktier		STK	6.000	6.000	9.000	DKK	251,000	202.102,89	0,16
DK0060227585	Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier		STK	30.000	20.000	13.500	DKK	392,900	1.581.797,32	1,26
DK0060094928	DONG Energy A/S Indehaver Aktier		STK	9.700	23.200	13.500	DKK	270,000	351.465,78	0,28
DK0060079531	DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier		STK	75.000	54.500	12.500	DKK	325,300	3.274.107,08	2,62
DK0010272202	GENMAB AS Navne-Aktier [1)]		STK	26.900	17.400	1.000	DKK	1.119,000	4.039.521,45	3,23
DK0010272632	GN Store Nord AS Navne-Aktier		STK	16.500	16.500	0	DKK	142,900	316.419,85	0,25
DK0010221803	IC Group A/S Navne-Aktier		STK	2.000	0	0	DKK	166,000	44.553,89	0,04
DK0060745370	Nets A/S Ihændehaver-Aktier		STK	21.900	21.900	0	DKK	138,000	405.574,60	0,32
DK0060336014	Novozymes A/S Navne-Aktier B [1)]		STK	69.600	53.500	18.500	DKK	290,000	2.708.661,84	2,17
DK0060495240	SimCorp A/S Navne-Aktier		STK	19.450	0	8.500	DKK	383,500	1.000.996,42	0,80
DK0060738599	William Demant Hldg AS Navne Aktier A [1)]		STK	41.750	41.750	0	DKK	135,700	760.298,05	0,61
GBP									**27.608.045,78**	**21,99**
GB0000282623	Amec Foster Wheeler PLC Reg.Shares		STK	70.000	70.000	0	GBP	5,750	466.020,99	0,37
GB0000536739	Ashtead Group PLC Reg.Shares [1)]		STK	89.000	190.000	131.000	GBP	12,420	1.279.826,79	1,02
GB0030927254	ASOS PLC Reg.Shares		STK	9.500	9.500	0	GBP	48,070	528.734,10	0,42
CY0106002112	Atalaya Mining PLC Namens-Aktien (LSE)		STK	56.666	56.666	0	GBP	0,860	56.423,58	0,04
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group PLC Reg.Shares [1)]		STK	384.900	334.200	140.000	GBP	4,031	1.796.388,66	1,43
GB00BBG9VN75	AVEVA Group PLC Reg.Shares		STK	15.500	4.000	19.000	GBP	19,860	356.410,54	0,28
GB0000667013	Avon Rubber PLC Reg.Shares		STK	12.000	12.000	0	GBP	10,200	141.716,69	0,11
GB00B1FP8915	BBA Aviation PLC Reg.Shares		STK	130.000	130.000	0	GBP	2,487	374.333,53	0,30
GB00BP0S1D85	BCA Marketplace PLC Reg.Shares		STK	65.000	140.000	75.000	GBP	1,803	135.652,63	0,11
GB0000566504	BHP Billiton PLC Reg.Shares		STK	30.000	30.000	0	GBP	11,555	401.356,96	0,32
GB0001195089	Brammer PLC Reg.Shares		STK	34.000	50.000	16.000	GBP	1,168	45.959,51	0,04
GB00B1P6ZR11	Brown Group PLC Reg.Con.Shares		STK	65.000	65.000	0	GBP	1,861	140.055,23	0,11
GB0001001592	BTG PLC Reg.Shares		STK	20.000	20.000	0	GBP	6,280	145.421,71	0,12
GB00BYPHNG03	Countryside Properties PLC Reg.Shares		STK	101.300	101.300	0	GBP	2,368	277.735,08	0,22
GB00BYZWX769	Croda International PLC Reg.Shares		STK	41.000	66.779	25.779	GBP	34,360	1.631.085,05	1,30
GB0009633180	Dechra Pharmaceuticals PLC Reg.Shares		STK	34.136	0	4.000	GBP	13,870	548.186,94	0,44
GB0001826634	Diploma PLC Reg.Shares		STK	32.000	32.000	0	GBP	8,870	328.634,53	0,26
GB0008220112	DS Smith PLC Reg.Shares		STK	65.000	65.000	0	GBP	3,791	285.303,26	0,23
GB0003345054	Fenner PLC Reg.Shares		STK	140.000	140.000	0	GBP	1,958	317.299,51	0,25
GB00B2QPKJ12	Fresnillo PLC Reg.Shares [1)]		STK	16.000	70.000	54.000	GBP	18,340	339.749,56	0,27
GB0002074580	Genus PLC Reg.Shares		STK	11.500	3.000	12.000	GBP	19,690	262.170,09	0,21
GB00B1VZ0M25	Hargreaves Lansdown PLC Reg.Shares		STK	39.000	40.000	24.500	GBP	12,510	564.886,91	0,45
GB00BGLP8L22	IMI PLC Reg.Shares [1)]		STK	46.500	46.500	0	GBP	10,560	568.534,03	0,45
GB00BYXK6398	InterContinental Hotels Group Reg.Shares [1)]		STK	50.700	50.700	0	GBP	31,450	1.846.155,18	1,47
GB0031638363	Intertek Group PLC Reg.Shares		STK	9.000	3.000	31.000	GBP	34,620	360.752,35	0,29
GB00B1YKG049	Intl Personal Finance PLC Reg.Shares		STK	40.000	85.000	45.000	GBP	2,586	119.764,50	0,10
GB0002520509	Ite Group PLC Reg.Shares		STK	61.000	61.000	0	GBP	1,655	116.887,33	0,09
CA4656761042	Ithaca Energy Inc. Reg.Shares		STK	250.000	350.000	100.000	GBP	0,683	197.552,38	0,16
GB00BVC3CB83	John Laing Group PLC Reg.Shares		STK	3.900	48.400	44.500	GBP	2,699	12.187,29	0,01
GB00BKX5CN86	Just-Eat PLC Reg.Shares		STK	59.000	115.650	56.650	GBP	5,285	361.024,44	0,29
GG00BSSWD593	Market Tech Holdings Ltd Reg.Shares		STK	80.350	0	78.000	GBP	1,548	143.964,74	0,11
GB0006650450	Oxford Instruments PLC Reg.Shares		STK	29.500	39.500	10.000	GBP	6,250	213.472,35	0,17
GB0034264548	Paysafe Group PLC Reg.Shares		STK	81.000	68.000	114.000	GBP	4,444	416.772,12	0,33
IM00B7S9G985	Playtech PLC Reg.Shares		STK	30.000	30.000	0	GBP	9,000	312.610,35	0,25
GB00BJ34VB96	Poundland Group PLC Reg.Shares		STK	101.000	101.000	0	GBP	2,250	263.113,71	0,21
GB00B1Z4ST84	Provident Financial PLC Reg.Shares [1)]		STK	25.500	0	2.000	GBP	29,740	878.053,02	0,70

Deka-Europa Nebenwerte

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs		Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
GB00B01C3S32	Randgold Resources Ltd. Reg.Shares [1]		STK	43.000	25.100	0	GBP	80,000	3.982.887,48	3,18
GB0007323586	Renishaw PLC Reg.Shares		STK	11.000	11.000	0	GBP	26,210	333.809,97	0,27
GB00B2987V85	Rightmove PLC (New) Reg.Shares		STK	6.000	6.000	0	GBP	41,820	290.519,22	0,23
GB00B63H8491	Rolls Royce Holdings PLC Reg.Shares		STK	50.000	70.000	20.000	GBP	7,120	412.182,54	0,33
GB00BVFNZH21	Rotork PLC Reg.Shares		STK	279.000	279.000	0	GBP	2,096	677.072,35	0,54
GB0007197378	RPC Group PLC Reg.Shares		STK	31.500	31.500	0	GBP	9,595	349.941,24	0,28
GB00B1N7Z094	Safestore Holdings PLC Reg.Shares		STK	25.500	0	0	GBP	3,821	112.812,39	0,09
GB0007958233	Senior PLC Reg.Shares		STK	120.000	120.000	0	GBP	2,274	315.944,86	0,25
GB00B1WY2338	Smiths Group PLC Reg.Shares		STK	14.500	14.500	0	GBP	14,540	244.102,37	0,19
GB0003308607	Spectris PLC Reg.Shares		STK	15.000	21.500	18.000	GBP	19,630	340.918,96	0,27
GB0008782301	Taylor Wimpey PLC Reg.Shares [1]		STK	180.000	1.200.000	1.020.000	GBP	1,476	307.608,59	0,25
GB0001048619	Ted Baker PLC Reg.Shares		STK	7.700	3.500	15.000	GBP	24,610	219.402,68	0,17
GB0009465807	The Weir Group PLC Reg.Shares [1]		STK	72.500	72.500	0	GBP	16,640	1.396.789,38	1,11
GB0001500809	Tullow Oil PLC Reg.Shares [1]		STK	116.000	220.000	265.000	GBP	2,409	323.544,77	0,26
GB0033277061	Vedanta Resources PLC Reg.Shares		STK	74.000	134.000	60.000	GBP	5,890	504.645,74	0,40
GB00BYYK2V80	Worldpay Group Plc Reg.Shares		STK	460.500	588.500	128.000	GBP	2,929	1.561.667,60	1,24
NOK									**3.912.725,23**	**3,11**
NO0010633951	B2Holding ASA Navne-Aksjer		STK	212.000	604.000	392.000	NOK	13,550	317.927,26	0,25
NO0010657505	Borregaard ASA Navne-Aksjer		STK	40.000	40.000	0	NOK	71,250	315.425,99	0,25
NO0010345853	Det Norske Oljeselskap ASA Navne-Aksjer		STK	88.000	40.000	12.000	NOK	122,100	1.189.189,19	0,95
NO0003067902	Hexagon Composites ASA Navne-Aksjer		STK	126.000	126.000	0	NOK	28,200	393.253,20	0,31
NO0010629108	NEXT Biometrics Group AS Navne-Aksjer		STK	4.000	4.000	0	NOK	158,000	69.947,10	0,06
NO0010331838	Norway Royal Salmon AS Navne-Aksjer		STK	28.125	28.125	0	NOK	140,500	437.342,29	0,35
NO0010657448	Ocean Yield ASA Navne-Aksjer		STK	65.000	65.000	0	NOK	65,000	467.605,20	0,37
NO0010739402	Skandiabanken ASA Navne-Aksjer		STK	52.900	97.400	44.500	NOK	58,750	343.966,51	0,27
LU0075646355	Subsea 7 S.A. Reg.Shares [1]		STK	40.000	40.000	0	NOK	85,400	378.068,49	0,30
PLN									**914,73**	**0,00**
PLGSPR000014	Getin Holding S.A. Inhaber-Aktien		STK	1.700	0	0	PLN	1,010	397,68	0,00
PLGETBK00012	Getin Noble Bank S.A. Inhaber-Aktien		STK	4.853	0	0	PLN	0,460	517,05	0,00
RON									**707.979,89**	**0,56**
ROSIFCACNOR8	SIF 3 Transilvania S.A. Namens-Aktien		STK	4.000.000	0	0	RON	0,279	250.437,59	0,20
ROSIFDACNOR6	SIF 4 Muntenia S.A. Namens-Aktien		STK	1.250.000	0	0	RON	0,634	177.842,11	0,14
ROSIFEACNOR4	SIF 5 Oltenia S.A. Namens-Aktien		STK	800.000	0	0	RON	1,558	279.700,19	0,22
SEK									**19.398.631,64**	**15,46**
SE0007666110	Attendo AB Namn-Aktier		STK	54.000	97.000	43.000	SEK	82,000	459.813,08	0,37
SE0008242358	Betsson AB Namn-Aktier B		STK	63.000	63.000	0	SEK	93,000	608.411,21	0,48
SE0000470395	BioGaia AB Aktier B [1]		STK	32.700	0	0	SEK	250,000	848.909,66	0,68
SE0000683484	CellaVision AB Namn-Aktier		STK	45.000	68.000	23.000	SEK	93,500	436.915,89	0,35
SE0007439112	CLX Communications AB Namn-Aktier		STK	36.900	36.900	0	SEK	70,250	269.182,24	0,21
SE0003950864	Concentric AB Namn-Aktier		STK	27.800	27.800	0	SEK	113,000	326.209,76	0,26
SE0007691613	Dometic Group AB Namn-Aktier		STK	36.000	80.500	44.500	SEK	68,550	256.261,68	0,20
SE0000163628	Elekta AB Namn-Aktier B [1]		STK	45.000	63.000	122.000	SEK	82,350	384.813,08	0,31
SE0000105199	Haldex AB Namn-Aktier		STK	30.000	42.000	12.000	SEK	121,500	378.504,67	0,30
SE0002148817	Hansa Medical AB Namn-Aktier		STK	34.500	47.500	13.000	SEK	77,750	278.543,61	0,22
SE0000103699	Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) [1]		STK	97.200	58.000	8.000	SEK	370,800	3.742.654,21	2,99
SE0008040653	Humana AB Namn-Aktier		STK	24.900	28.900	4.000	SEK	77,000	199.096,57	0,16
SE0005851706	IAR Systems Group AB Namn-Aktier B		STK	18.100	20.900	2.800	SEK	189,000	355.233,64	0,28
SE0000189946	Industr.& Financ. Syst.IFS AB Namn-Aktier B		STK	5.000	0	0	SEK	396,500	205.867,08	0,16
SE0000190126	Industrivärden AB Namn-Aktier A (fria) [1]		STK	36.500	36.500	0	SEK	168,500	638.655,24	0,51
SE0001200015	INVISIO Communications AB Namn-Aktier		STK	58.500	63.500	5.000	SEK	67,500	410.046,73	0,33
SE0008375117	ITAB Shop Concept AB Namn-Aktier B		STK	50.000	63.000	13.000	SEK	77,750	403.686,40	0,32
SE0000806994	JM AB Namn-Aktier [1]		STK	13.500	13.500	0	SEK	230,500	323.130,84	0,26
SE0000106320	Latour Investment AB Namn-Aktier B		STK	5.000	5.000	0	SEK	347,000	180.166,15	0,14
SE0006370730	Lifco AB Namn-Aktier B		STK	6.800	6.800	0	SEK	231,700	163.609,55	0,13
SE0008212971	NetEnt AB Namn-Aktier B		STK	37.200	127.200	90.000	SEK	77,400	298.990,65	0,24
SE0007185418	Nobina AB Aktie		STK	90.000	0	0	SEK	54,250	507.009,35	0,40
SE0001696683	Opus Group AB Namn-Aktier		STK	690.000	690.000	0	SEK	6,800	487.227,41	0,39
SE0001280355	Probi AB Namn-Aktier		STK	36.400	0	22.600	SEK	346,500	1.309.719,63	1,04
SE0000135485	RaySearch Laboratories AB [1]		STK	132.206	0	0	SEK	195,500	2.683.932,81	2,14
SE0005757267	Recipharm AB (Publ) Aktier B		STK	20.500	37.000	19.700	SEK	138,000	293.769,47	0,23
SE0007306162	Sectra AB Namn-Aktier		STK	20.000	20.000	0	SEK	143,750	298.546,21	0,24
SE0000241614	SkiStar AB Namn-Aktier		STK	19.000	0	4.000	SEK	138,750	273.753,89	0,22
SE0006422390	Thule Group AB (publ) Namn-Aktier		STK	21.700	21.700	0	SEK	143,000	322.232,61	0,26
SE0002591420	Tobii AB Namn-Aktier		STK	113.000	80.500	0	SEK	71,500	838.992,73	0,67
SE0000114837	Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria)		STK	22.500	22.500	0	SEK	165,700	387.149,53	0,31
SE0006732392	Troax Group AB Namn-Aktier A		STK	2.500	0	22.500	SEK	169,500	44.003,12	0,04
SE0000816043	Vitrolife AB Namn-Aktier		STK	14.000	2.000	6.000	SEK	539,000	783.592,94	0,62
USD									**3.742.895,20**	**2,97**
IL0011259137	Caesarstone Ltd. Reg.Shares		STK	10.500	20.500	10.000	USD	37,500	352.065,45	0,28
US2120151012	Continental Res Inc. (Okla.) Reg.Shares		STK	8.500	15.500	7.000	USD	50,990	387.531,29	0,31
US23306J1016	DBV technologies Act.Port. (Sp.ADRs)		STK	2.400	2.400	0	USD	36,160	77.596,57	0,06
US61166W1018	Monsanto Co. Reg.Shares		STK	7.000	7.000	0	USD	101,790	637.097,64	0,51
US6550441058	Noble Energy Inc. Reg.Shares		STK	10.000	10.000	0	USD	35,550	317.864,81	0,25
US6936561009	PVH Corp. Reg.Shares		STK	4.000	4.000	0	USD	106,660	381.473,53	0,30
CA8283361076	Silver Wheaton Corp. Reg.Shares		STK	19.500	19.500	0	USD	27,650	482.094,96	0,38
US8962391004	Trimble Navigation Ltd. Reg.Shares		STK	19.500	19.500	0	USD	28,120	490.289,70	0,39
US8964383066	Trinity Biotech PLC Reg.Shs A (Sp.ADRs New)		STK	13.000	13.000	0	USD	13,090	152.154,86	0,12
US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)		STK	35.000	53.000	18.000	USD	14,850	464.726,39	0,37

Deka-Europa Nebenwerte

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									**3.840.759,01**	**3,06**
Aktien									**3.840.759,01**	**3,06**
EUR									**1.941.708,00**	**1,55**
DE000A0JK2A8	AURELIUS Equity Opp.SE&Co.KGaA Inhaber-Aktien [1]		STK	6.400	13.000	6.600	EUR	56,350	360.640,00	0,29
IT0001049623	Industria Macchine Aut.SpA-IMA Azioni nom.		STK	9.000	23.000	14.000	EUR	59,050	531.450,00	0,42
DE000A0SMSH2	mutares AG Inhaber-Aktien		STK	21.000	21.000	0	EUR	13,480	283.080,00	0,23
DE000A0JKHC9	Nanogate AG Inhaber-Aktien [1]		STK	15.600	0	0	EUR	35,330	551.148,00	0,44
FR0013188844	Solutions 30 SE Actions au Porteur		STK	17.000	17.000	0	EUR	12,670	215.390,00	0,17
GBP									**1.472.962,10**	**1,17**
GB00B6774699	Abcam PLC Reg.Shares		STK	43.000	65.000	72.000	GBP	8,365	416.460,67	0,33
JE00BG6L7297	Boohoo.com PLC Reg.Shares		STK	300.000	300.000	0	GBP	1,025	356.028,46	0,28
GB00B2863827	CVS Group PLC Reg.Shares		STK	11.000	11.000	0	GBP	8,855	112.777,08	0,09
GB0030544687	GW Pharmaceuticals PLC Reg.Shares		STK	50.000	50.000	0	GBP	8,460	489.756,22	0,39
GB0006094303	Mulberry Group PLC Reg.Shares		STK	3.000	0	3.000	GBP	10,950	38.034,26	0,03
GB00BLWF0R63	Redde PLC Reg.Shares		STK	26.000	26.000	0	GBP	1,990	59.905,41	0,05
SEK									**426.088,91**	**0,34**
MT0000650102	Angler Gaming PLC Reg.Shares		STK	70.000	0	0	SEK	3,140	22.824,51	0,02
SE0006826046	Evolution Gaming Gr.AB (publ) Namn-Aktier		STK	14.000	0	25.000	SEK	276,000	401.246,11	0,32
SE0005132511	RusForest AB Namn-Aktier		STK	9.435	0	0	SEK	2,060	2.018,29	0,00
Nichtnotierte Wertpapiere									**979.502,53**	**0,79**
Aktien									**979.502,53**	**0,79**
EUR									**215.640,00**	**0,17**
FR0010353888	MGI Digital Graphic Technology Actions Port.		STK	6.000	6.000	0	EUR	35,940	215.640,00	0,17
GBP									**392.904,91**	**0,32**
GB0006870611	GB Group PLC Reg.Shares		STK	74.000	74.000	0	GBP	3,475	297.732,42	0,24
GB0002998192	IDOX PLC Reg.Shares		STK	120.000	120.000	0	GBP	0,685	95.172,49	0,08
SEK									**325.736,77**	**0,26**
SE0005188711	CybAero AB Reg.Shares		STK	134.000	0	0	SEK	5,400	75.140,19	0,06
SE0008015259	Infant Bacterial Therapeutics Namn-Aktier B		STK	3.270	3.270	0	SEK	58,500	19.864,49	0,02
MT0000780107	KAMBI GROUP PLC Reg.Shares B		STK	13.100	23.600	10.500	SEK	119,500	162.559,71	0,13
SE0005101003	Nexam Chemical Holding AB Namn-Aktier		STK	65.000	0	0	SEK	10,100	68.172,38	0,05
USD									**45.220,85**	**0,04**
AEDFXA14NUL7	Orascom Construction Ltd. Inhaber-Aktien		STK	8.750	0	0	USD	5,780	45.220,85	0,04
Wertpapier-Investmentanteile									**1.917.000,00**	**1,53**
KAG - eigene Wertpapier-Investmentanteile									**1.917.000,00**	**1,53**
EUR									**1.917.000,00**	**1,53**
LU0923076540	Deka-Deutschland Nebenwerte Inhaber-Anteile CF		ANT	12.000	0	0	EUR	159,750	1.917.000,00	1,53
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**123.967.262,08**	**98,77**
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um **verkaufte** Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Wertpapier-Terminkontrakte									**1.266.151,90**	**1,01**
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien									**1.266.151,90**	**1,01**
Airbus Group (le.EADS) Future (AIR) Okt. 16		EUREX	EUR	Anzahl	-60				-1.768,20	0,00
Amadeus IT Group S.A. Future (AI3A) Dez. 16		EUREX	EUR	Anzahl	140				25.397,40	0,02
Arkema S.A. Future (V1SF) Nov. 16		EUREX	EUR	Anzahl	148				-12.620,55	-0,01
ASML Holding N.V. Future (ASME) Nov. 16		EUREX	EUR	Anzahl	33				-6.666,52	-0,01
BASF SE Future (BAS) Nov. 16		EUREX	EUR	Anzahl	100				21.143,00	0,02
BB Biotech AG Future (BBZA) Nov. 16		EUREX	CHF	Anzahl	-10				-46.879,63	-0,04
Bureau Veritas SA Future (4BV) Nov. 16		EUREX	EUR	Anzahl	158				-12.448,82	-0,01
Deutsche Post AG Future (DPW) Nov. 16		EUREX	EUR	Anzahl	235				1.694,35	0,00
Evonik Industries AG Future (EVK) Nov. 16		EUREX	EUR	Anzahl	115				15.998,80	0,01
Ferrari N.V. Future (2FE) März 17		IDEM	EUR	Anzahl	343				91.004,76	0,07
Fiat Chrysler Aut.N.V. Future (FIAI) Dez. 16		EUREX	EUR	Anzahl	-76				5.738,00	0,00
Fresenius SE & Co. KGaA Future (FRE) Dez. 16		EUREX	EUR	Anzahl	31				-6.323,10	-0,01
Gemalto N.V. Future (LDV) Nov. 16		EUREX	EUR	Anzahl	190				-116.798,40	-0,09
JCDecaux Future (DCSG) Apr. 17		EUREX	EUR	Anzahl	106				-18.736,56	-0,01
Lanxess AG Future (LXSF) Dez. 16		EUREX	EUR	Anzahl	370				220.420,10	0,18
Linde AG Future (LIN) Nov. 16		EUREX	EUR	Anzahl	49				47.028,73	0,04
Merck KGaA Future (MRK) Okt. 16		EUREX	EUR	Anzahl	415				402.503,80	0,32
Orpea Future (OPA) Nov. 16		EUREX	EUR	Anzahl	75				-4.350,00	0,00
Remy Cointreau S.A. Future (RMC) Nov. 16		EUREX	EUR	Anzahl	181				-5.962,14	0,00
Shire PLC Future (S7E) Dez. 16		EUREX	GBP	Anzahl	6				-1.754,55	0,00
Symrise AG Future (SY1) Nov. 16		EUREX	EUR	Anzahl	547				263.826,26	0,21
Technip S.A. Future (THP) Nov. 16		EUREX	EUR	Anzahl	90				49.143,00	0,04
Téléperformance SE Future (RCF) Nov. 16		EUREX	EUR	Anzahl	150				189.229,30	0,15
YIT OYJ Future (YIT) Nov. 16		EUREX	EUR	Anzahl	510				100.000,50	0,08
Zalando SE Future (ZAL) Nov. 16		EUREX	EUR	Anzahl	405				49.980,40	0,04
Zurich Insurance Gr. AG Future (ZFIN) Okt. 16		EUREX	CHF	Anzahl	170				17.351,97	0,01
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere							**EUR**		**1.266.151,90**	**1,01**

Deka-Europa Nebenwerte

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs		Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Aktienindex-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte									**156.495,99**	**0,12**
DAX-Index Future (FDAX) Dez. 16		EUREX	EUR	Anzahl -46					95.402,08	0,08
DJ Euro Stoxx 50 Future (SX5E) Dez. 16		EUREX	EUR	Anzahl -185					30.746,99	0,02
FTSE MIB INDEX Future (IFS) Dez. 16		IDEM	EUR	Anzahl -15					37.500,00	0,03
S&P 500 ST Future (SP) Dez. 16		CBOT	USD	Anzahl -16					-7.153,08	-0,01
Summe der Aktienindex-Derivate							**EUR**		**156.495,99**	**0,12**
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei										
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	54,44			%	100,000	54,44	0,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			DKK	147.684,84			%	100,000	19.819,08	0,02
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			GBP	627.453,39			%	100,000	726.475,65	0,58
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			NOK	50.100,23			%	100,000	5.544,88	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			PLN	313,56			%	100,000	72,62	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			CAD	32.823,08			%	100,000	22.275,89	0,02
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			CHF	52.209,11			%	100,000	48.245,06	0,04
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			HKD	5.369,90			%	100,000	619,20	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			ILS	9.746,88			%	100,000	2.320,11	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			TRY	6.063,65			%	100,000	1.802,89	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			USD	46.240,22			%	100,000	41.344,97	0,03
Summe der Bankguthaben							**EUR**		**868.574,79**	**0,69**
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							**EUR**		**868.574,79**	**0,69**
Sonstige Vermögensgegenstände										
Dividendenansprüche			EUR	82.921,32					82.921,32	0,07
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	1.460.007,10					1.460.007,10	1,16
Einschüsse (Initial Margins)			USD	418.000,00					373.748,21	0,30
Forderungen aus Anteilscheingeschäften			EUR	6.632,90					6.632,90	0,01
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	5.190,62					5.190,62	0,00
Sonstige Forderungen			EUR	455,37					455,37	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände							**EUR**		**1.928.955,52**	**1,54**
Kurzfristige Verbindlichkeiten										
EUR-Kredite bei der Depotbank										
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			EUR	-621.798,92			%	100,000	-621.798,92	-0,50
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			SEK	-2.169.151,18			%	100,000	-225.249,34	-0,18
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten							**EUR**		**-847.048,26**	**-0,68**
Sonstige Verbindlichkeiten										
Verbindlichkeiten aus Erfolgsbezogener Vergütung			EUR	-635.832,04					-635.832,04	-0,51
Verwaltungsvergütung			EUR	-153.784,31					-153.784,31	-0,12
Taxe d'Abonnement			EUR	-15.883,60					-15.883,60	-0,01
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften			EUR	-913.074,99					-913.074,99	-0,73
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften			EUR	-74.777,22					-74.777,22	-0,06
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen			EUR	-2.543,35					-2.543,35	0,00
Kostenpauschale			EUR	-30.756,86					-30.756,86	-0,02
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten							**EUR**		**-1.826.652,37**	**-1,45**
Fondsvermögen							**EUR**		**125.513.739,65**	**100,00 *)**
Umlaufende Anteile Klasse TF (A)							**STK**		**1.806.735,000**	
Anteilwert Klasse TF (A)							**EUR**		**69,47**	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)										**98,77**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)										**1,13**

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

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

Deka-Europa Nebenwerte

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten **)

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Aktienindex-Terminkontrakte	Chicago Mercantile Exchange Inc. (CME)	-7.153,08
Aktienindex-Terminkontrakte	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)	126.149,07
Aktienindex-Terminkontrakte	Italian Derivatives Market (IDEM)	37.500,00
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)	1.175.147,14
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien	Italian Derivatives Market (IDEM)	91.004,76

**) Zu diesen Geschäften wurden keine Sicherheiten hinterlegt

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen *)**

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier - Darlehen Kurswert in EUR befristet	unbefristet	gesamt
Ashtead Group PLC Reg.Shares	STK	68		977,85	
AURELIUS Equity Opp.SE&Co.KGaA Inhaber-Aktien	STK	6.400		360.640,00	
Auto Trader Group PLC Reg.Shares	STK	8.019		37.425,94	
Basilea Pharmaceutica AG Namens-Aktien	STK	6.550		463.332,76	
BioGaia AB Aktier B	STK	4.000		103.842,16	
BUWOG AG Inhaber-Aktien	STK	734		17.535,26	
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien	STK	4.600		288.696,00	
Elekta AB Namn-Aktier B	STK	45.000		384.813,08	
Fielmann AG Inhaber-Aktien	STK	3.500		253.890,00	
Fresnillo PLC Reg.Shares	STK	30		637,03	
GENMAB AS Navne-Aktier	STK	24.267		3.644.128,88	
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)	STK	97.200		3.742.654,21	
IMI PLC Reg.Shares	STK	37		452,38	
Industrivärden AB Namn-Aktier A (fria)	STK	36.500		638.655,24	
InterContinental Hotels Group Reg.Shares	STK	25		910,33	
JM AB Namn-Aktier	STK	13.500		323.130,84	
Kesko Oyj Reg.Shares Cl.B	STK	500		20.230,00	
KWS SAAT SE Inhaber-Aktien	STK	408		122.236,80	
Leonteq AG Nam.-Aktien	STK	8.930		429.927,97	
Nanogate AG Inhaber-Aktien	STK	3.900		137.787,00	
Naturex S.A.	STK	6.833		545.410,06	
Novozymes A/S Navne-Aktier B	STK	69.600		2.708.661,84	
Provident Financial PLC Reg.Shares	STK	23		791,97	
Randgold Resources Ltd. Reg.Shares	STK	752		69.654,22	
RaySearch Laboratories AB	STK	5.000		101.505,71	
Subsea 7 S.A. Reg.Shares	STK	40.000		378.068,49	
Taylor Wimpey PLC Reg.Shares	STK	26.153		44.693,83	
The Weir Group PLC Reg.Shares	STK	1.715		33.041,29	
Tullow Oil PLC Reg.Shares	STK	108.492		302.603,62	
William Demant Hldg AS Navne Aktier A	STK	41.750		760.298,05	
Wirecard AG Inhaber-Aktien	STK	60.000		2.745.600,00	
XING AG Namens-Aktien	STK	600		110.190,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:				**18.772.422,81**	**18.772.422,81**

***) Kontrahent: DekaBank Deutsche Girozentrale

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen empfangenen Sicherheiten:

Renten und rentenähnliche Wertpapiere 23.492.580,28 EUR

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
In-/ ausländische Aktien, Wertpapier-Ivestmentanteile und Derivate per: 29./30.09.2016
Alle anderen Vermögenswerte per: 30.09.2016

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.09.2016

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,86370 = 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,45165 = 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	9,03540 = 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	9,63000 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,08217 = 1 Euro (EUR)
Türkei, Lira (Neu)	(TRY)	3,36330 = 1 Euro (EUR)
Polen, Zloty	(PLN)	4,31755 = 1 Euro (EUR)
Rumänien, Leu	(RON)	4,45620 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,11840 = 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,47348 = 1 Euro (EUR)
Israel, Schekel	(ILS)	4,20105 = 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,67225 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	Frankfurt - Eurex Zürich
IDEM	Mailand - Borsa Italiana
CBOT	Chicago - Board of Trade (CBOT)

Deka-Europa Nebenwerte

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 30.09.2016 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Finanztermingeschäfte		
- gekaufte Terminkontrakte		
auf Wertpapiere	**EUR**	**24.554.515,08**
- verkaufte Terminkontrakte		
auf Indices	**EUR**	**26.143.516,70**
auf Wertpapiere	**EUR**	**973.432,17**

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CAD				
CA05369Q1063	Avigilon Corp. Reg.Shares	STK	19.500	19.500
CA3359341052	First Quantum Minerals Ltd. Reg.Shares	STK	60.000	60.000
CHF				
CH0043238366	Aryzta AG Namens-Aktien	STK	0	15.500
CH0127480363	Autoneum Holding AG Namens-Aktien	STK	1.000	1.000
CH0009002962	Barry Callebaut AG Namens-Aktien	STK	600	600
CH0025536027	Burckhardt Compression HldgAG Namens-Aktien	STK	0	1.100
CH0023405456	Dufry AG Namens-Aktien	STK	8.100	8.100
CH0021218067	Evolva Holding AG Namens-Aktien	STK	0	273.125
CH0003541510	Forbo Holding AG Namens-Aktien	STK	0	550
CH0102484968	Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien	STK	0	7.500
CH0012255151	The Swatch Group AG Inhaber-Aktien	STK	950	950
DKK				
DK0060448595	Coloplast AS Navne-Aktier B	STK	8.900	8.900
DK0060542181	ISS AS Indehaver Aktier	STK	14.875	27.375
DK0060580512	NNIT A/SNavne-Aktier	STK	5.000	5.000
DK0060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK	7.000	7.000
DK0060252690	Pandora A/S Navne-Aktier	STK	8.000	30.575
DK0010253921	Schouw & Co. AS Navne-Aktier	STK	0	6.000
DK0060048148	Veloxis Pharmaceuticals AS Navne Aktier	STK	600.000	600.000
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier	STK	0	13.500
EUR				
FR0010557264	AB Science S.A. Actions au Port.	STK	25.000	25.000
ES0111845014	Abertis Infraestructuras S.A. Acciones Nom.	STK	7.840	7.840
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE Namens-Aktien	STK	60.000	60.000
FR0000130007	Alcatel-Lucent Actions au Porteur (C.R.)	STK	330.000	330.000
ES0157097017	Almirall S.A. Acciones Port.	STK	5.000	5.000
FR0010220475	Alstom S.A. Actions Porteur	STK	0	25.000
FR0011051598	AMOEBA Actions au Porteur	STK	9.000	9.000
AT0000730007	Andritz AG Inhaber-Aktien	STK	6.500	6.500
NL0011872643	ASR Nederland N.V. Aandelen op naam	STK	8.600	8.600
DE0006766504	Aurubis AG Inhaber-Aktien	STK	5.000	5.000
IT0001137345	Autogrill S.p.A. Azioni nom.	STK	40.000	40.000
IT0004776628	Banca Mediolanum S.p.A. Azioni nom.	STK	105.000	105.000
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.	STK	145.000	145.000
DE0005194062	BayWa AG vink. Namens-Aktien	STK	7.500	7.500
DE0005158703	Bechtle AG Inhaber-Aktien	STK	0	4.500
FR0000035164	Beneteau S.A. Actions Port.	STK	0	3.000
DE0005232805	Bertrandt AG Inhaber-Aktien	STK	3.000	3.000
FI0009007264	Bittium Oyj Reg.Shares	STK	0	84.000
DE000A1DAHH0	Brenntag AG Namens-Aktien	STK	0	26.000
DE0005419105	CANCOM SE Inhaber-Aktien	STK	6.500	6.500
FR0010193979	CBo Territoria Actions au Porteur	STK	0	7.500
IT0005010423	Cerved Inform.Solutions S.p.A. Azioni nom.	STK	93.400	173.400
FR0000120164	CGG S.A. Actions Port.	STK	80.000	80.000
DE000A12UL56	CHORUS Clean Energy AG Inhaber-Aktien	STK	31.700	31.700
DE0005437305	CompuGroup Medical SE Inhaber-Aktien	STK	1.000	1.000
NL0010583399	Corbion N.V. Aandelen op naam	STK	4.000	20.500
IT0003849244	Davide Campari-Milano S.p.A. Azioni nom.	STK	0	83.000
DE0007480204	Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien	STK	7.000	7.000
ES0126775032	Distribuidora Intl de Alim.SA Acciones Port.	STK	0	62.000
AT0000818802	DO & CO AG Inhaber-Aktien	STK	1.000	1.000
CH0303692047	EDAG Engineering Group AG Inhaber-Aktien	STK	19.500	19.500
FR0010908533	Edenred S.A. Actions Port.	STK	40.500	40.500
ES0127797019	EDP Renováveis S.A. Acciones Port.	STK	40.000	40.000
IT0005176406	ENAV S.p.A. Azioni nom.	STK	230.800	230.800
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK	143.370	143.370
FR0011471135	ERYTECH Pharma S.A. Actions Porteur	STK	10.000	21.000
FR0012789949	Europcar Groupe S.A. Actions au Porteur A	STK	27.500	27.500
FR0010221234	Eutelsat Communications Actions Port.	STK	10.000	10.000
FR0000121147	Faurecia S.A. Actions Port.	STK	20.500	20.500

Deka-Europa Nebenwerte

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
NL0011279492	Flow Traders N.V. Aandelen op naam	STK	8.450	8.450
DE0005790406	FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Stammaktien	STK	6.000	6.000
PTGAL0AM0009	Galp Energia SGPS S.A. Acções Nom.	STK	81.000	81.000
DE0005875306	GFK SE Inhaber-Aktien	STK	0	7.000
IE0000669501	Glanbia PLC Reg.Shares	STK	0	29.500
DE0005895403	GRAMMER AG Inhaber-Aktien	STK	5.000	5.000
ES0171996004	Grifols S.A. Acc. Pref. al Port. B	STK	0	5.065
ES0171996095	Grifols S.A. Acc. Pref. al Port. B	STK	10.130	10.130
FR0010533075	Groupe Eurotunnel SE Actions Port.	STK	156.000	207.300
DE000HLAG475	Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien	STK	13.500	13.500
GRS260333000	Hellenic Telecomm. Organ. S.A. Namens-Aktien	STK	35.000	35.000
FR0004035913	Iliad S.A. Actions au Porteur	STK	3.000	4.900
FR0000125346	Ingenico Group S.A. Actions Port.	STK	4.000	13.000
FR0010331421	Innate Pharma S.A. Actions au Port.	STK	0	25.000
FR0000077919	JCDecaux S.A. Actions au Porteur	STK	17.300	29.100
GRS282183003	Jumbo S.A. Namens-Aktien	STK	30.000	30.000
DE0006219934	Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsaktien	STK	5.000	5.000
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien	STK	0	36.100
NL0009432491	Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder	STK	6.500	6.500
IT0003856405	Leon.-Finmeccan.Spa (Leonardo) Azioni nom.	STK	74.000	74.000
IT0000062957	Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom.	STK	0	70.000
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien	STK	19.000	19.000
IT0004965148	Moncler S.p.A. Azioni nom.	STK	0	41.000
DE0006632003	MorphoSys AG Inhaber-Aktien	STK	6.000	6.000
FI0009013296	Neste Oyj Reg.Shares	STK	12.100	24.100
FR0010112524	Nexity Actions au Porteur	STK	0	7.600
NL0010773842	NN Group N.V. Aandelen aan toonder	STK	12.600	12.600
FI0009005318	Nokian Renkaat Oyi Reg.Shares	STK	0	12.200
DE000A0D6554	Nordex SE Inhaber-Aktien	STK	0	20.000
ES0142090317	Obrascón Huarte Lain S.A. Acciones Port.	STK	50.000	50.000
NL0010558797	OCI N.V. Reg.Shares	STK	0	14.500
FI0009900401	Olvi Oy Reg.Shares A	STK	0	2.500
BE0974276082	Ontex Group N.V. Actions Nom.	STK	11.640	11.640
DE000LED4000	OSRAM Licht AG Namens-Aktien	STK	27.600	27.600
IT0005043507	OVS S.p.A. Azioni nom.	STK	100.000	100.000
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien	STK	0	3.000
NL0011821392	Philips Lighting N.V. Reg.Shares	STK	22.800	22.800
FI4000092556	Pihlajalinna Oy Reg.Shares	STK	9.800	9.800
IT0003056386	Pininfarina S.p.A. Azioni nom.	STK	0	33.000
ES0175438003	Prosegur - Cía de Seguridad SA Acciones Nom.	STK	60.000	60.000
FI0009007066	Ramirent Oyj Reg.Shares	STK	0	33.000
IT0003828271	Recordati Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom.	STK	14.000	14.000
FR0000130395	Remy Cointreau S.A. Actions au Porteur	STK	18.700	22.600
FI0009010912	Revenio Group Corp. Reg.Shares	STK	5.000	8.000
DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien	STK	0	5.400
IT0000068525	Saipem S.p.A. Azioni nom.	STK	49.000	49.000
AT0000946652	Schoeller-Bleckm. Oilf. Equ. AG Inhaber-Aktien	STK	2.300	7.800
DE000A12DM80	Scout24 AG Namens-Aktien	STK	17.600	17.600
LU1377527517	Senvion S.A. Actions Nom.	STK	9.000	9.000
DE0007231334	Sixt SE Inhaber-Vorzugsaktien	STK	9.000	9.000
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group PLC Reg.Shares	STK	6.000	31.000
FR0012757854	Spie S.A. Actions Nom.	STK	19.000	19.000
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien	STK	7.000	25.800
DE000A1K0235	Süss MicroTec AG Namens-Aktien	STK	46.500	46.500
DE000SYM9999	Symrise AG Inhaber-Aktien	STK	0	18.200
FR0000131708	Technip S.A. Actions au Porteur	STK	2.400	2.400
NL0000387058	TomTom N.V. Aandelen op naam	STK	30.000	30.000
FR0005691656	Trigano S.A. Actions Port.	STK	0	5.500
AT0000815402	UBM Development AG Inhaber-Aktien	STK	0	9.894
IT0003487029	Unio.di Banche Italiane S.p.A. Azioni nom.	STK	0	90.000
FI4000074984	Valmet Oyj Reg.Shares	STK	27.000	27.000
NL0000302636	Van Lanschot N.V. Aandelen aan toonder	STK	20.600	20.600
DE000VTG9999	VTG AG Inhaber-Aktien	STK	7.500	7.500
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien	STK	3.900	3.900
DE000A0CAYB2	Wincor Nixdorf AG Inhaber-Akien	STK	6.500	6.500
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam	STK	0	30.000
FI0009800643	YIT OYJ Reg.Shares	STK	20.000	20.000
DE000ZAL1111	Zalando SE Inhaber-Aktien	STK	38.500	38.500
ES0184940817	Zeltia S.A. Acciones Port.	STK	40.000	110.000
GBP				
GB0000031285	Aberdeen Asset Management PLC Reg.Shares	STK	70.000	70.000
GB00B02J6398	Admiral Group PLC Reg.Shares	STK	15.000	15.000
GB00BK1PTB77	Aggreko PLC Reg.Shares	STK	10.000	26.343
GB0006731235	Associated British Foods PLC Reg.Shares	STK	10.600	10.600
LU1072616219	B & M Europ.Value Retail S.A. Actions Nominatives	STK	111.500	111.500
GB0009697037	Babcock International Group PLC Reg.Shares	STK	7.500	49.500
GB00B3FLWH99	Bodycote PLC Reg.Shares	STK	15.000	15.000
GB00B01TND91	Booker Group PLC Reg.Shares	STK	60.000	200.000
GB00B0N8QD54	Britvic PLC Reg.Shares	STK	15.000	15.000
GB00B0744B38	Bunzl PLC Reg.Shares	STK	50.500	50.500

Deka-Europa Nebenwerte

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
GB0031743007	Burberry Group PLC Reg.Shares	STK	25.000	85.000
GB00BKXNB024	Cambian Group PLC Reg.Shares	STK	0	100.000
GB00B23K0M20	Capita PLC Reg.Shares	STK	0	111.000
GB00B07KD360	Cobham PLC Reg.Shares	STK	0	100.000
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien	STK	35.000	35.000
GB00B1CKQ739	Dunelm Group PLC Reg.Shares	STK	17.000	17.000
GB00B7KR2P84	EasyJet PLC Reg.Shares	STK	0	20.000
CY0000100319	EMED Mining Public Ltd. Namens-Aktien	STK	0	1.700.000
GB00BYWWHR75	Equiniti Group PLC Reg.Shares	STK	281.500	281.500
GB00B0744359	Essentra PLC Reg.Shares	STK	28.000	28.000
JE00B4T3BW64	Glencore PLC Reg.Shares	STK	450.000	450.000
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals PLC Reg.Shares	STK	62.500	86.500
GB00BYXJC278	Ibstock PLC Reg.Shares	STK	226.200	226.200
GB00BMJ6DW54	Informa PLC Reg.Shares	STK	75.000	75.000
GB00B09LSH68	Inmarsat PLC Reg.Shares	STK	24.000	104.000
GB0033986497	ITV PLC Reg.Shares	STK	0	387.000
GB00B5N0P849	John Wood Group PLC Reg.Shares	STK	35.000	35.000
GB0033195214	Kingfisher PLC Reg.Shares	STK	0	221.000
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange GroupPLC Reg.Shares	STK	15.000	52.500
GB0005758098	Meggitt PLC Reg.Shares	STK	260.000	260.000
GB00BYRJP462	Melrose Industries PLC Reg.Shares	STK	266.500	266.500
GB00BZ1G4322	Melrose Industries PLC Reg.Shares	STK	38.865	38.865
GB00BDZT6P94	Merlin Entertainment PLC Reg.Shares	STK	130.000	130.000
GB00B1CRLC47	Mondi PLC Reg.Shares	STK	36.000	62.000
GB00BM7S7K96	OneSavings Bank PLC Reg.Shares	STK	0	60.000
GB0006825383	Persimmon PLC Reg.Shares	STK	0	56.000
GB00B0H2K534	Petrofac Ltd. Reg.Shares	STK	52.000	52.000
GB00BJ62K685	Pets At Home Group PLC Reg.Shares	STK	14.000	89.000
GB00B082RF11	Rentokil Initial PLC Reg.Shares	STK	0	185.000
GB00BYZFZ918	Sophos Group PLC Reg.Shares (WI)	STK	0	132.200
GB00B1QH8P22	Sports Direct Intl PLC Reg.Shares	STK	0	50.000
GB0007669376	St. James's Place PLC Reg.Shares	STK	72.500	97.500
GB00B01D1K48	Vectura PLC Reg.Shares	STK	0	170.000
GB00B1KJJ408	Whitbread PLC Reg.Shares	STK	70.500	79.500
GB0031698896	William Hill PLC Reg.Shares	STK	166.500	166.500
JE00BFNWV485	Wolseley PLC Reg.Shares	STK	0	22.500
NOK				
NO0003054108	Marine Harvest ASA Navne-Akjer	STK	32.140	58.140
NO0010112675	REC Silicon ASA Navne-Aksjer	STK	1.700.000	1.700.000
NO0003028904	Schibsted ASA Navne-Aksjer A	STK	0	14.500
NO0010736879	Schibsted ASA Navne-Aksjer B	STK	0	14.500
NO0005668905	Tomra Systems ASA Navne-Aksjer	STK	0	35.000
NO0010716863	XXL ASA Navne-Aksjer A	STK	0	52.000
SEK				
SE0001493776	AAK AB Namn-Aktier	STK	0	7.000
SE0000108227	AB SKF Namens-Aktier B (fria)	STK	36.000	36.000
CA00829Q1019	Africa Oil Corp. Reg.Shares	STK	275.000	275.000
SE0000695876	Alfa Laval AB Namn-Aktier	STK	9.500	66.300
SE0005676160	Arcam AB Namn-Aktier	STK	13.000	31.000
SE0000869646	Boliden AB Namn-Aktier	STK	47.500	47.500
SE0003303627	Byggmax Group AB Namens-Aktien	STK	38.500	38.500
SE0007048020	Collector AB (publ) Namn-Aktier	STK	6.000	29.100
SE0000215493	Doro AB Aktier	STK	0	67.500
SE0006509949	Eltel AB Namn-Aktier	STK	0	41.000
SE0000202624	Getinge AB Namn-Aktier B (fria)	STK	0	37.500
SE0007074281	Hexpol AB Namn-Aktier B	STK	0	90.000
SE0000936478	Intrum Justitia AB Namn-Aktier	STK	10.000	10.000
SE0006220018	Inwido AB (publ) Namn-Aktier	STK	55.700	55.700
SE0007464888	Karo Pharma AB Namn-Aktier	STK	25.000	25.000
SE0000825820	Lundin Petroleum AB Namn-Aktier	STK	0	38.500
SE0007074828	NetEnt AB Namn-Aktier B	STK	0	23.500
SE0006965216	Nordax Group AB (publ) Namn-Aktie	STK	10.000	65.900
SE0007100359	Pandox AB Namn-Aktier B	STK	0	19.000
SE0000163594	Securitas AB Namn-Aktier B (fria)	STK	25.000	25.000
SE0000872095	Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier	STK	15.000	35.000
USD				
US1717981013	Cimarex Energy Co. Reg.Shares	STK	1.400	1.400
NL0000200384	Core Laboratories N.V. Aandelen aan toonder	STK	7.100	7.100
US25278X1090	Diamondback Energy Inc. Reg.Shares	STK	4.500	4.500
US29444U7000	Equinix Inc. Reg.Shares	STK	907	907
US30303M1027	Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	3.800	3.800
BMG9456A1009	Golar LNG Ltd. Reg.Shares	STK	17.500	17.500
US53578A1088	LinkedIn Corp. Reg.Shares Cl.A	STK	3.900	3.900
US5603172082	Mail.Ru Group Ltd. Reg.Shares (GDRs Reg.S)	STK	20.000	20.000
US57636Q1040	MasterCard Inc. Reg.Shares A	STK	0	8.000
US5828391061	Mead Johnson Nutrition Co. Reg.Shares Cl.A	STK	9.000	9.000
NL0011031208	Mylan N.V. Aandelen aan toonder	STK	7.000	7.000
NL0009538784	NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder	STK	4.000	4.000
US7437131094	Proto Labs Inc. Reg.Shares	STK	4.500	4.500
US7782961038	Ross Stores Inc. Reg.Shares	STK	5.300	5.300

Deka-Europa Nebenwerte

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
US78454L1008	SM Energy Co. Reg.Shares	STK	9.000	9.000
US5962781010	The Middleby Corp.Reg.Shares	STK	3.000	3.000
US7415034039	The Priceline Group Inc. Reg.Shares	STK	590	590
Andere Wertpapiere				
EUR				
FR0013088440	CGG S.A. Anrechte	STK	80.000	80.000
ES0634950900	Faes Farma S.A. Anrechte	STK	197.000	197.000
BE0970150539	Fagron N.V. Anrechte (Droits de Souscrip.)	STK	15.000	15.000
ES06685619A7	Papeles y Cart. de Europa S.A. Anrechte	STK	1.080	1.080
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
DKK				
DK0010268440	William Demant Holding AS Navne-Aktier A	STK	4.100	8.350
EUR				
IT0004053440	Datalogic S.p.A. Azioni nom.	STK	0	5.000
IT0003850929	Esprinet S.p.A. Azioni nom.	STK	55.000	55.000
DE0005218309	MOBOTIX AG Inhaber-Aktien	STK	19.500	19.500
DE0006972508	publity AG Namens-Aktien	STK	0	7.500
GBP				
GB00B89J2419	Clinigen Group PLC Reg.Shares	STK	0	45.000
GB00B943Y725	HellermannTyton Group PLC Reg.Shares	STK	0	54.500
GB00B1WBW239	RhythmOne PLC Reg.Shares	STK	0	160.000
SEK				
SE0008091904	LeoVegas AB Namn-Aktier	STK	88.600	88.600
USD				
US29843U2024	Eurasia Drilling Co. Reg.Shares (Spons.GDRs Reg.S)	STK	0	20.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
DKK				
DK0060745453	Nets A/S Ihændehaver-Aktier (Temp.)	STK	21.900	21.900
EUR				
IT0004618465	Enel Green Power S.P.A. Azioni nom.	STK	110.000	295.000
IT0004937469	Italia Independent Group S.p.A Azioni nom.	STK	0	5.000
IT0004623051	Pirelli & C. S.p.A. Azioni nom.	STK	0	25.000
FR0000053266	Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port.	STK	0	2.800
FR0012750586	Solutions 30 SE Actions au Porteur	STK	4.500	4.500
IT0004954662	World Duty Free S.p.A. Azioni nom.	STK	0	21.000
GBP				
GB0000595859	ARM Holdings PLC Reg.Shares	STK	24.000	24.000
GB0002335270	Croda International PLC Reg.Shares	STK	0	32.300
GB00BN33FD40	InterContinental Hotels Group Reg.Shares	STK	21.000	21.000
GB00BV9FYX34	Melrose Holdings PLC Reg.Shares	STK	226.500	226.500
JE00B5WLXH36	Polyus Gold International Ltd. Reg.Shares	STK	60.000	60.000
GB00BYSVPQ32	Rolls Royce Holdings PLC N.C.R.Pf.Shs C En.(J.16)	STK	2.781	2.781
GB00BDH6KD44	Rolls Royce Holdings PLC N.C.Red.Prf.Shs.C Ent.	STK	4.970.000	4.970.000
GB00B282YM11	TeleCity Group PLC Reg.Shares	STK	0	27.000
SEK				
SE0006993986	Betsson AB Namn-Aktier B	STK	0	63.000
SE0002423814	Betsson AB Reg.Redemption Shares	STK	63.000	63.000
SE0005992567	ITAB Shop Concept AB Namn-Aktier B	STK	0	29.300
SE0000221723	Meda AB Namn-Aktier A	STK	0	40.000
SE0002833053	NetEnt AB Reg.Redemption Shares	STK	17.200	17.200
Andere Wertpapiere				
CHF				
CH0307252517	Basilea Pharmaceutica AG Anrechte	STK	6.550	6.550
EUR				
IT0005160335	Saipem S.p.A. Anrechte	STK	49.000	49.000
SEK				
SE0008432041	CLX Communications AB Anrechte	STK	36.900	36.900
SE0008295026	Infant Bacterial Therapeutics Anrechte B	STK	6.540	6.540
SE0008212484	Karo Pharma AB Anrechte	STK	25.000	25.000
SE0008374656	Recipharm AB (Publ) Anrechte B	STK	16.500	16.500

Deka-Europa Nebenwerte

Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		122.956.276,02
Mittelzuflüsse	53.945.257,95	
Mittelrückflüsse	-56.115.114,29	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		-2.169.856,34
Ertragsausschüttung		-1.337.606,63
Ertragsausgleich		-387.983,15
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		-820.049,12
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) *)		-885.606,37
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses *)		8.158.565,24
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		**125.513.739,65**

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse TF (A) am Beginn des Geschäftsjahres	1.869.769,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse TF (A)	783.497,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse TF (A)	846.531,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse TF (A) am Ende des Geschäftsjahres	**1.806.735,000**

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich
Anteilklasse TF (A)

Geschäftsjahr	**Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR**	**Anteilwert EUR**	**Anteilumlauf Stück**
2013	131.986.783,41	52,93	2.493.668,000
2014	111.104.007,16	55,79	1.991.325,000
2015	122.956.276,02	65,76	1.869.769,000
2016	125.513.739,65	69,47	1.806.735,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Summe aller aktiven Anteilklassen)
für den Zeitraum vom 01.10.2015 bis 30.09.2016 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Dividenden	2.788.587,57
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-2.784,43
davon aus negativen Einlagezinsen	-3.550,66
davon aus positiven Einlagezinsen	766,23
Erträge aus Investmentanteilen	16.440,00
Erträge aus Wertpapierleihe	104.140,09
Sonstige Erträge ***)	142.335,74
Ordentlicher Ertragsausgleich	-102.591,14
Erträge insgesamt	**2.946.127,83**
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	1.908.456,57
Erfolgsbezogene Vergütung	598.303,83
Vertriebsprovision	920.472,61
Taxe d'Abonnement	63.674,41
Zinsen aus Kreditaufnahmen	4.090,07
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	51.028,61
Kostenpauschale **)	381.691,30
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-161.540,45
Aufwendungen insgesamt	**3.766.176,95**
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	**-820.049,12**
Netto realisiertes Ergebnis *)	-1.214.640,21
Außerordentlicher Ertragsausgleich	329.033,84
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	**-885.606,37**
Aufwandsüberschuss	**-1.705.655,49**
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses *)	8.158.565,24
Ergebnis des Geschäftsjahres	**6.452.909,75**

Deka-Europa Nebenwerte

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 5 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung für die Anteilklasse TF (A) EUR 1,30 je Anteil und wird per 21. November 2016 vorgenommen.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse TF (A) betrugen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 2,62%. Die erfolgsbezogene Vergütung betrug bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen 0,47%. Die Gesamtkostenquote inkl. erfolgsbezogener Vergütung betrug 3,09%.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 1.437.350,35 EUR

Die Ausgabe von Anteilen der Anteilklasse TF (A) erfolgt zum Anteilwert. Ein Ausgabeaufschlag wird nicht erhoben. Die Vertriebsstellen erhalten aus dem Fondsvermögen eine Vertriebsprovision.

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

**) Für das Sondervermögen ist gemäß den Vertragsbedingungen eine an die Verwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale von 0,30 % p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,10 % p.a. auf die Depotbank und bis zu 0,30 % p.a. auf Dritte (Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten sowie Sonstige).

***) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Ersatzleistungen aus Dividenden.

Relativer VaR

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

Zusammensetzung des Referenzportfolios:
100% STOXX® Europe Total Market Growth Mid Net Return Index in EUR

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	66,01%
maximale Auslastung:	121,99%
durchschnittliche Auslastung:	84,63%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.10.2015 bis 30.9.2016 auf Basis der Methode einer historischen Simulation berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

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

Hebelwirkung im Geschäftsjahr

(Nettomethode)	**(Bruttomethode)**
1,3	1,3

Anhang.

Angaben zu Bewertungsverfahren

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzvolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte, z. B. Broker-Quotes, zugrunde gelegt, welche sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Kurs bewertet.

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate

Verzinsliche Wertpapiere, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mittels externer Modellkurse, z. B. Broker-Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.

Bankguthaben

Der Wert von Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen nominalen Betrag.

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. Die Bewertung von 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, erfolgt anhand von Fair Values, 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.

Sonstiges

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

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

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

- die Verwaltung von Sicherheiten für Derivate-Geschäfte (sog. Collateral-Management), sowie

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

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen eine jährliche Kostenpauschale, die anteilig auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen des betreffenden Monats zu berechnen und zum betreffenden Monatsende auszuzahlen ist. Für die Berechnung werden die Tageswerte zugrunde gelegt. Die Kostenpauschale umfasst die folgenden Vergütungen und Kosten, die dem Fonds nicht separat belastet werden:

- Vergütung der Verwahrstelle;

- Kosten von Artikel 17 Absatz 1 Buchstabe b) bis i) des Grundreglements;

- Kosten, die im Zusammenhang mit der Verwendung eines Vergleichsmaßstabes entstehen können;

- Kosten und Auslagen, die der Verwahrstelle aufgrund einer zulässigen und marktüblichen Beauftragung Dritter gemäß Artikel 4 Absatz 3 des Grundreglements mit der Verwahrung von Vermögenswerten des Fonds entstehen.

Die Verwahrstelle erhält aus dem Fondsvermögen:

- eine bankübliche Bearbeitungsgebühr für Geschäfte für Rechnung des Fonds.

Die Steuer auf das Fondsvermögen („Taxe d'abonnement", derzeit 0,05% p.a.) ist vierteljährlich nachträglich auf das Fondsvermögen (soweit es nicht in Luxemburger Investmentfonds, die der „Taxe d'abonnement" unterliegen, angelegt ist) zu berechnen und auszuzahlen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen des jeweiligen Fonds eine Vergütung zugunsten der Vertriebsstellen („Vertriebsprovision"), die anteilig monatlich nachträglich auf das Netto-Fondsvermögen zu berechnen und auszuzahlen.

Darüber hinaus erhält die Verwaltungsgesellschaft eine erfolgsbezogene Vergütung. Die erfolgsbezogene Vergütung wird grundsätzlich täglich berechnet und jährlich nachträglich abgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierdarlehensgeschäften, Wertpapierpensionsgeschäften und diesen vergleichbaren zulässigen Geschäften für Rechnung des Fonds eine pauschale Vergütung in Höhe von bis zu 49 Prozent der Erträge aus diesen Geschäften.

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Deka-Europa Nebenwerte

	Verwaltungs-vergütung	Vertriebs-provision	Kosten-pauschale	Ertrags-verwendung	erfolgsbezogene Vergütung
	bis zu 2,00% p.a.	bis zu 1,50% p.a.	bis zu 0,40% p.a.		bis zu 25,00% des Anteiles der Wertentwicklung des Fondvermögens, der über der als Vergleichsmaßstab herangezogenen Wertentwicklung des STOXX® Europe Total Market Growth Mid Index (Net Return in EUR) liegt
	derzeit	derzeit	derzeit		
Anteilklasse TF (A)	1,50% p.a.	0,72% p.a.,	0,30% p.a.	Ausschüttung	

Vergütungskomponenten

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

Für die Gesamtzielvergütung sind Richtwerte definiert. Die Richtwerte variieren in Abhängigkeit von der Vergütungshöhe. Damit verbunden gilt für alle Mitarbeiter der Deka International S.A. eine Obergrenze für die maximal mögliche variable Vergütung in Höhe von 200 Prozent der fixen Vergütung.

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

Bemessung des Bonuspools

Das für die variable Vergütung zur Verfügung stehende maximale finanzielle Gesamtvolumen („Bonuspool“) leitet sich – unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka International S.A. – aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 5a KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab.

Soweit nach den regulatorischen Anforderungen geboten, wird der Bonuspool für die Deka International S.A. nach pflichtgemäßem Ermessen angemessen reduziert oder gestrichen. In diesem Fall werden auch die dem Mitarbeiter für das betreffende Geschäftsjahr in Aussicht gestellten variablen Vergütungselemente anteilig reduziert oder gestrichen.

Bei der Bemessung der variablen Vergütung sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit, in der der Mitarbeiter tätig ist, der Erfolgsbeitrag der Deka International S.A. bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeiters werden sowohl quantitative (finanzielle) als auch qualitative (nicht-finanzielle) Kriterien verwendet, wie z.B. Qualifikationen, Kundenzufriedenheit und Beachtung der Richtlinien der Deka-Gruppe. Negative Erfolgsbeiträge müssen die Höhe der variablen Vergütung verringern. Die Erfolgsbeiträge können anhand der Erfüllung von Zielvorgaben oder Zielvereinbarungen ermittelt werden.

Für die Ermittlung der Erfolgsbeiträge werden insbesondere solche Parameter verwendet, die auf den nachhaltigen Erfolg ausgerichtet sind. Dabei werden insbesondere eingegangene Risiken, deren Laufzeiten sowie Kapital- und Liquiditätskosten berücksichtigt. Die Gestaltung der Erfolgsbeiträge wird auf die Erreichung der in den Strategien niedergelegten Ziele der Deka International S.A. ausgerichtet, um negative Anreize für die Mitarbeiter zur Eingehung unverhältnismäßig hoher Risikopositionen zu vermeiden.

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

Für die variable Vergütung von der Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaften, Mitarbeitern, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmten weiteren Mitarbeitern (zusammen als "risikorelevante Mitarbeiter") gelten folgende Regelungen:

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeiter ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.

- Für Geschäftsführer der Kapitalverwaltungsgesellschaften wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitern unterhalb der Geschäftsführer-Ebene in den Kapitalverwaltungsgesellschaften beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung.

- 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 noch einer weiteren Sperrfrist von einem Jahr.

- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder gänzlich 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 Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 75 TEUR (in Luxemburg: 100 TEUR) nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2015 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 Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden und das Vergütungssystem angemessen ausgestaltet war.

Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der Deka International S.A. wurden im Geschäftsjahr 2015 nicht vorgenommen. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung	**976.122,58 EUR**
davon feste Vergütung	850.087,58 EUR
davon variable Vergütung	126.035,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG	17
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A. gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen*	**<= 250.000 EUR**
davon Geschäftsführer	<= 250.000 EUR
davon weitere Risktaker	0,00 EUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	0,00 EUR
davon Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risktaker	0,00 EUR

* Mitarbeiter in Kontrollfunktionen: Mitarbeiter in Kontrollfunktionen, die als Risktaker identifiziert wurden oder sich auf derselben Einkommensstufe wie Risktaker oder Geschäftsführer befinden. Weitere Risktaker: alle sonstigen Risktaker, die nicht Geschäftsführer oder Risktaker mit Kontrollfunktionen sind.

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilinhaber des
Deka-Europa Nebenwerte
(vormals DekaLux-MidCap)

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Entsprechend dem uns vom Verwaltungsrat der Deka International S.A. erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Jahresabschluss des Deka-Europa Nebenwerte (vormals DekaLux-MidCap) geprüft, der aus der Vermögensaufstellung, der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 30. September 2016, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstössen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'Entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstössen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'Entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Deka-Europa Nebenwerte (vormals DekaLux-MidCap) zum 30. September 2016 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrages durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, 20. Dezember 2016

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Petra Schreiner

Besteuerung der Erträge.

1. Allgemeine Besteuerungssystematik

Die Erträge eines deutschen oder ausländischen Fonds werden grundsätzlich auf der Ebene des Anlegers versteuert, während der Fonds selbst von der Steuer befreit ist. Die steuerrechtliche Behandlung von Erträgen aus Fondsanteilen folgt damit dem Grundsatz der Transparenz, wonach der Anleger grundsätzlich so besteuert werden soll, als hätte er die von dem Fonds erzielten Erträge unmittelbar selbst erwirtschaftet (Transparenzprinzip). Abweichend von diesem Grundsatz ergeben sich bei der Fondsanlage jedoch einige Besonderheiten. So werden beispielsweise bestimmte Erträge bzw. Gewinne auf der Ebene des Anlegers erst bei Rückgabe der Fondsanteile erfasst. Negative Erträge des Fonds sind mit positiven Erträgen gleicher Art zu verrechnen. Soweit die negativen Erträge hierdurch nicht vollständig ausgeglichen werden können, dürfen sie nicht von dem Anleger geltend gemacht werden, sondern müssen auf der Ebene des Fonds vorgetragen und in nachfolgenden Geschäftsjahren mit gleichartigen Erträgen ausgeglichen werden.

Eine Besteuerung des Anlegers können ausschließlich die Ausschüttung bzw. Thesaurierung von Erträgen (laufende Erträge) sowie die Rückgabe von Fondsanteilen auslösen. Die Besteuerung richtet sich dabei im Einzelnen nach den Vorschriften des Investmentsteuergesetzes in Verbindung mit dem allgemeinen Steuerrecht. Die steuerrechtlichen Folgen einer Anlage in einen Fonds sind dabei im Wesentlichen unabhängig davon, ob es sich um einen deutschen oder um einen ausländischen Fonds handelt, sodass die nachfolgende Darstellung für beide gleichermaßen gilt. Etwaige Unterschiede in der Besteuerung werden an der jeweiligen Stelle hervorgehoben.

Darüber hinaus gelten die Anmerkungen auch für Dachfonds, d. h. für Fonds, die ihr Kapital ganz überwiegend oder jedenfalls zum Teil in andere Fonds anlegen. Der Anleger muss bei Dachfonds keine Besonderheiten beachten, weil ihm die für die Besteuerung erforderlichen Informationen von der Gesellschaft in der gleichen Form zur Verfügung gestellt werden wie für andere Fonds.

Seit dem 1. Januar 2009 unterliegen Einkünfte aus Kapitalvermögen für Privatanleger in Deutschland der Abgeltungsteuer i.H.v. 25 Prozent als spezielle Form der Kapitalertragsteuer. Zusätzlich zur Abgeltungsteuer ist ein Solidaritätszuschlag in Höhe von 5,5 Prozent der Abgeltungsteuer einzubehalten und abzuführen. Seit dem 1. Januar 2015 ist jede Stelle, die verpflichtet ist, Abgeltungsteuer für natürliche Personen abzuführen, auch Kirchensteuerabzugsverpflichteter. Dazu zählen insbesondere Banken, Kreditinstitute und Versicherungen. Diese haben – entsprechend der Religions-/ Konfessionszugehörigkeit des Anlegers – Kirchensteuer in Höhe von 8 Prozent bzw. 9 Prozent der Abgeltungsteuer automatisch einzubehalten und an die steuererhebenden Religionsgemeinschaften abzuführen. Zu diesem Zweck wird die Religionszugehörigkeit des Anlegers in Form eines verschlüsselten Kennzeichens beim Bundeszentralamt für Steuern abgefragt. Das sogenannte Kirchensteuerabzugsmerkmal (KiStAM) gibt Auskunft über die Zugehörigkeit zu einer steuererhebenden Religionsgemeinschaft und den geltenden Kirchensteuersatz. Die Abfrage erfolgt einmal jährlich zwischen dem 1. September und 31. Oktober (sogenannte Regelabfrage). Sofern der Anleger der Datenweitergabe beim Bundeszentralamt für Steuern bereits widersprochen hat bzw. bis zum 30. Juni eines Jahres widerspricht, sperrt das Bundeszentralamt die Übermittlung des KiStAM. Ein entsprechender Widerspruch gilt bis zu seinem Widerruf. Kirchenmitglieder werden in diesem Fall von ihrem Finanzamt zur Abgabe einer Steuererklärung für die Erhebung der Kirchensteuer auf Abgeltungsteuer aufgefordert. Bei Ehegatten/ Lebenspartnern mit gemeinschaftlichen Depots werden die Kapitalerträge den Ehegatten/ Lebenspartnern jeweils hälftig zugeordnet und hierauf die Kirchensteuer je nach Religionsgemeinschaft berechnet. Die Abzugsfähigkeit der Kirchensteuer als Sonderausgabe wird bereits beim Steuerabzug mindernd berücksichtigt. Auf einen entsprechenden Hinweis auf den Solidaritätszuschlag sowie die Kirchensteuer wird bei den folgenden Ausführungen jeweils verzichtet.

Die deutsche Abgeltungsteuer entfaltet für Privatanleger grundsätzlich abgeltende Wirkung. Soweit die Einnahmen der Abgeltungsteuer unterlegen haben, entfällt damit die Verpflichtung des Privatanlegers, die Einnahmen in seiner Einkommensteuererklärung anzugeben. Von der Abgeltungsteuer erfasst werden – mit wenigen Ausnahmen – alle Einkünfte aus Kapitalvermögen, worunter alle laufenden Kapitalerträge, wie z. B. Zinsen und Dividenden, sowie auch realisierte Kursgewinne (Veräußerungsgewinne), wie beispielsweise Gewinne aus der Veräußerung von Aktien oder Renten, fallen.

Bei laufenden Erträgen wie z. B. Zinsen und Dividenden ist die Abgeltungsteuer anwendbar, wenn diese dem Anleger nach dem 31. Dezember 2008 zufließen. Im Fall von realisierten Gewinnen und

Verlusten ist die Abgeltungsteuer anwendbar, wenn die Wirtschaftsgüter nach dem 31. Dezember 2008 erworben wurden. Dies gilt sowohl für die von dem Fonds erworbenen Wirtschaftsgüter als auch für den von dem Anleger erzielten Gewinn oder Verlust aus der Veräußerung eines Fondsanteils. Bei Einkünften aus Kapitalvermögen, die nicht im Zusammenhang mit Fondsanteilen stehen, gelten teilweise abweichende Übergangsregelungen.

Kann der Anschaffungszeitpunkt von Wirtschaftsgütern nicht eindeutig bestimmt werden, ist die gesetzliche Verbrauchsfolgefiktion zu beachten, wonach die als erstes angeschafften Wertpapiere als zuerst verkauft gelten. Dies gilt sowohl für die Wirtschaftsgüter des Fonds als auch für die von dem Anleger gehaltenen Fondsanteile z. B. bei Girosammelverwahrung.

2. Besteuerung der laufenden Erträge aus Fonds

2.1. Ertragsarten und Ertragsverwendung

Ein Fonds darf gemäß der jeweiligen Anlagepolitik sowie der Vertragsbedingungen in unterschiedliche Wirtschaftsgüter investieren. Die hieraus erzielten Erträge dürfen aufgrund des Transparenzgedankens nicht einheitlich z. B. als Dividenden qualifiziert werden, sondern sind entsprechend den Regeln des deutschen Steuerrechts jeweils getrennt zu erfassen. Ein Fonds kann daher beispielsweise Zinsen, zinsähnliche Erträge, Dividenden und Gewinne aus der Veräußerung von Wirtschaftsgütern erwirtschaften. Die Erträge werden dabei nach steuerrechtlichen Vorschriften – insbesondere dem Investmentsteuergesetz – ermittelt, sodass sie regelmäßig von den tatsächlich ausgeschütteten Beträgen bzw. den im Jahresbericht ausgewiesenen Beträgen für Ausschüttung und Thesaurierung abweichen. Die steuerrechtliche Behandlung der Erträge beim Anleger hängt sodann von der Ertragsverwendung des Fonds ab, d. h. ob der Fonds die Erträge vollständig thesauriert oder vollständig bzw. teilweise ausschüttet. Die Ertragsverwendung Ihres Fonds entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt oder dem Jahresbericht. Darüber hinaus ist danach zu differenzieren, ob die Erträge einem Privatanleger oder einem betrieblichen Anleger zuzurechnen sind. Sofern vom Fonds eine steuerrechtliche Substanzausschüttung ausgewiesen wird, ist diese für den Anleger nicht steuerbar. Dies bedeutet für einen bilanzierenden Anleger, dass die Substanzausschüttung in der Handelsbilanz ertragswirksam zu vereinnahmen ist, in der Steuerbilanz aufwandswirksam ein passiver Ausgleichsposten zu bilden ist und damit technisch die historischen Anschaffungskosten steuerneutral gemindert werden. Alternativ können die fortgeführten Anschaffungskosten um den anteiligen Betrag der Substanzausschüttung vermindert werden.

2.2. Ausländische Quellensteuer

Auf ausländische Erträge werden teilweise Quellensteuern in dem jeweiligen Land einbehalten, die auf der Ebene des Fonds als Werbungskosten abgezogen werden dürfen. Alternativ kann die Gesellschaft die ausländischen Quellensteuern in den Besteuerungsgrundlagen ausweisen, sodass sie direkt auf Ebene des Anlegers auf die zu zahlende Steuer angerechnet werden, oder sie der Anleger von seinen Einkünften abziehen kann. Teilweise investieren Fonds darüber hinaus in Länder, in denen auf die Erträge zwar tatsächlich keine Quellensteuer einbehalten wird, der Anleger aber gleichwohl eine Quellensteuer auf seine persönliche Steuerschuld anrechnen kann (fiktive Quellensteuer). In diesen Fällen kommt auf Ebene des Anlegers ausschließlich die Anrechnung der ausgewiesenen fiktiven Quellensteuer in Betracht. Ein Abzug von fiktiver Quellensteuer von den Einkünften des Anlegers ist unzulässig.

2.3. Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen

Die für die Besteuerung des Anlegers maßgeblichen Besteuerungsgrundlagen werden von der Gesellschaft zusammen mit einer Berufsträgerbescheinigung, dass die Angaben nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden, im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

2.4. Besteuerung im Privatvermögen

Wann die von dem Fonds erzielten Erträge beim Anleger steuerrechtlich zu erfassen sind, hängt von der Ertragsverwendung ab. Bei einer Thesaurierung hat der Anleger die sog. ausschüttungsgleichen Erträge, d. h. bestimmte von dem Fonds nicht zur Ausschüttung verwendete Erträge, in dem Kalenderjahr zu versteuern, in dem das Geschäftsjahr des Fonds endet. Da der Anleger in diesem Fall tatsächlich keine Erträge erhält, diese aber gleichwohl versteuern muss, spricht man in diesem Zusammenhang von der sog. Zuflussfiktion. Bei einer Vollausschüttung sind beim Anleger die ausgeschütteten Erträge und bei einer Teilausschüttung sowohl die ausgeschütteten als auch die ausschüttungsgleichen Erträge grundsätzlich steuerpflichtig. In beiden Fällen hat der in Deutschland steuerpflichtige Anleger die Erträge im Jahr des Zuflusses zu versteuern.

Sowohl die ausgeschütteten als auch die ausschüttungsgleichen Erträge sind grundsätzlich in vollem Umfang steuerpflichtig, es sei denn, die Steuerfreiheit bestimmter Erträge ist explizit geregelt. Bei der Ermittlung der Einkünfte aus Kapitalvermögen ist als Werbungskosten ein Sparer-Pauschbetrag in Höhe von 801,– Euro (bei Zusammenveranlagung: 1.602,– Euro) abzuziehen, soweit der Anleger in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtig ist. Der Abzug von dem Anleger tatsächlich entstandenen Werbungskosten (z. B. Depotgebühren) ist in der Regel ausgeschlossen. Gewinne aus der Veräußerung von Wertpapieren und Termingeschäften sind vom Anleger nur bei Ausschüttung bzw. bei Rückgabe der Fondsanteile zu versteuern.

2.5. Besteuerung im Betriebsvermögen

Der in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtige betriebliche Anleger, der seinen Gewinn durch Einnahme-Überschuss-Rechnung ermittelt, hat die ausgeschütteten Erträge sowie die ausschüttungsgleichen Erträge zum gleichen Zeitpunkt wie der Privatanleger zu versteuern. Im Fall der Gewinnermittlung durch Betriebsvermögensvergleich hat der Anleger die ausschüttungsgleichen Erträge am Geschäftsjahresende des Fonds und die ausgeschütteten Erträge mit Entstehung des Anspruchs zu erfassen. Insoweit finden die allgemeinen Regeln des Bilanzsteuerrechts Anwendung.

Für den betrieblichen Anleger sind sowohl die ausgeschütteten als auch die ausschüttungsgleichen Erträge grundsätzlich in vollem Umfang steuerpflichtig, soweit nicht die Steuerfreiheit bestimmter Erträge explizit geregelt ist. So sind beispielweise Dividendenerträge sowie ausgeschüttete realisierte Gewinne aus der Veräußerung von Aktien von dem Anleger nur in Höhe von 60 Prozent zu versteuern (Teileinkünfteverfahren). Für körperschaftsteuerpflichtige Anleger sind z. B. in- und ausländische Dividendenerträge, die dem Sondervermögen vor dem 1. März 2013 zugeflossen sind, zu 95 Prozent steuerfrei. Aufgrund der Neuregelung zur Besteuerung von Streubesitzdividenden sind Dividenden, die dem Sondervermögen nach dem 28. Februar 2013 zugeflossen sind, bei körperschaftsteuerpflichtigen Anlegern steuerpflichtig. Die ausgeschütteten realisierten Gewinne aus der Veräußerung von Aktien sind grundsätzlich zu 95 Prozent steuerfrei. Dies gilt nicht für derartige Erträge aus Fondsanteilen, die insbesondere Kreditinstitute ihrem Handelsbestand zuordnen.

3. Rückgabe von Fondsanteilen

Steuerrechtlich wird die Rückgabe von Fondsanteilen wie ein Verkauf behandelt, d. h. der Anleger realisiert einen Veräußerungsgewinn oder -verlust.

3.1. Besteuerung im Privatvermögen

Gewinne und Verluste aus der Rückgabe von Fondsanteilen sind als positive bzw. negative Einkünfte aus Kapitalvermögen grundsätzlich steuerpflichtig. Die Gewinne und Verluste können mit anderen Erträgen aus Kapitalvermögen grundsätzlich verrechnet werden. Dies gilt jedoch nicht im Hinblick auf Verlustvorträge oder zukünftige Verluste aus der Veräußerung von Aktien, für die ein separater Verlustverrechnungstopf zu führen ist.

Das Verrechnungsverbot gilt auch für Verluste aus der Rückgabe von Fondsanteilen oder Veräußerung anderer Wertpapiere, die noch unter das alte Recht vor Einführung der Abgeltungsteuer fallen.

Der so genannte DBA-Gewinn umfasst Erträge und Gewinne bzw. Verluste, die aufgrund eines Doppelbesteuerungsabkommens zwischen dem Quellenstaat und Deutschland steuerfrei und noch nicht ausgeschüttet oder thesauriert worden sind. Der Gewinn bzw. Verlust aus der Veräußerung der Fondsanteile ist für private Anleger in Höhe des besitzzeitanteiligen DBA-Gewinns steuerfrei. Der DBA-Gewinn wird von der Gesellschaft als Prozentsatz des Rücknahmepreises veröffentlicht.

Der im Rücknahmepreis als enthalten geltende Zwischengewinn unterliegt ebenfalls der Besteuerung. Dieser setzt sich aus den von dem Fonds erwirtschafteten Zinsen und zinsähnlichen Erträgen zusammen, die seit dem letzten Ausschüttungs- oder Thesaurierungstermin angefallen sind und seit diesem Zeitpunkt noch nicht steuerpflichtig ausgeschüttet oder thesauriert wurden. Der Zwischengewinn wird von der Gesellschaft bewertungstäglich ermittelt und zusammen mit dem Rücknahmepreis veröffentlicht. Außerdem wird er dem Anleger von der Verwahrstelle in Deutschland auf der Wertpapierabrechnung mitgeteilt. Der beim Kauf gezahlte Zwischengewinn gehört beim Anleger grundsätzlich zu den negativen Einnahmen aus Kapitalvermögen, die er mit anderen positiven Einkünften aus Kapitalvermögen verrechnen kann. Voraussetzung ist, dass vom Fonds ein Ertragsausgleich durchgeführt wird und sowohl bei der Veröffentlichung des Zwischengewinns als auch im Rahmen der von den Berufsträgern zu bescheinigenden Steuerdaten hierauf hingewiesen wird. Der bei Rückgabe der Fondsan-

teile vereinnahmte Zwischengewinn zählt zu den positiven Einkünften aus Kapitalvermögen. Wird der Zwischengewinn nicht veröffentlicht, sind jährlich 6 Prozent des Entgelts für die Rückgabe oder Veräußerung des Fondsanteils als Zwischengewinn anzusetzen.

Hedgefonds sind gesetzlich nicht verpflichtet, den Zwischengewinn zu ermitteln bzw. zu veröffentlichen. Sofern sich die Gesellschaft dazu entschließt, darf der Zwischengewinn für Hedgefonds allerdings freiwillig ermittelt und veröffentlicht werden.

Der Veräußerungsgewinn wird für den Anleger grundsätzlich von der deutschen Verwahrstelle ermittelt. Gewinn oder Verlust ist hierbei der Unterschied zwischen dem Veräußerungspreis einerseits und den Anschaffungskosten und den Werbungskosten andererseits. Darüber hinaus sind die Anschaffungskosten sowie der Veräußerungspreis jeweils um den Zwischengewinn zu mindern. Der so ermittelte Veräußerungsgewinn bzw. -verlust ist zusätzlich um die ausschüttungsgleichen Erträge zu mindern, um insoweit eine Doppelbesteuerung zu vermeiden.

3.2. Besteuerung im Betriebsvermögen

Bei einer Rückgabe von Fondsanteilen bildet die Differenz zwischen dem Rücknahmepreis und den Anschaffungskosten grundsätzlich den steuerpflichtigen Veräußerungsgewinn oder Veräußerungsverlust. Der erhaltene Zwischengewinn stellt beim betrieblichen Anleger einen unselbständigen Teil des Veräußerungserlöses dar.

Der Aktiengewinn umfasst Dividenden, soweit diese bei Zurechnung an den Anleger steuerfrei sind, Veräußerungsgewinne und -verluste aus Aktien sowie Wertsteigerungen und -minderungen aus Aktien, die noch nicht ausgeschüttet oder thesauriert worden sind. Der Aktiengewinn wird von der Gesellschaft als Prozentsatz des Rücknahmepreises veröffentlicht, sodass der Anleger den absoluten Aktiengewinn sowohl bei Erwerb als auch bei Rückgabe der Fondsanteile durch Multiplikation mit dem jeweiligen Rücknahmepreis ermitteln muss. Die Differenz zwischen dem absoluten Aktiengewinn bei Rückgabe und dem absoluten Aktiengewinn bei Erwerb stellt sodann den besitzzeitanteiligen Aktiengewinn dar, durch den der Anleger eine Aussage darüber erhält, in welchem Umfang die Wertsteigerung bzw. der Wertverlust seiner Fondsanteile auf Aktien zurückzuführen ist. Der Gewinn bzw. Verlust aus der Veräußerung der Fondsanteile ist für körperschaftsteuerpflichtige Anleger i.H.v. 95 Prozent des besitzzeitanteiligen Aktiengewinns, für einkommensteuerpflichtige betriebliche Anleger i.H.v. 40 Prozent des besitzzeitanteiligen Aktiengewinns steuerfrei. Aufgrund der oben erwähnten Gesetzesänderung werden seit dem 1. März 2013 zwei Aktiengewinne getrennt für körperschaftsteuerpflichtige Anleger und für einkommensteuerpflichtige betriebliche Anleger veröffentlicht.

Der so genannte DBA-Gewinn umfasst Erträge und Gewinne bzw. Verluste, die aufgrund eines Doppelbesteuerungsabkommens zwischen dem Quellenstaat und Deutschland steuerfrei und noch nicht ausgeschüttet oder thesauriert worden sind. Der Gewinn bzw. Verlust aus der Veräußerung der Fondsanteile ist für betriebliche Anleger in Höhe des besitzzeitanteiligen DBA-Gewinns steuerfrei. Der DBA-Gewinn wird von der Gesellschaft in der gleichen Form wie der Aktiengewinn getrennt von diesem veröffentlicht.

Der betriebliche Anleger hat die Fondsanteile mit den Anschaffungskosten zuzüglich gegebenenfalls Anschaffungsnebenkosten zu aktivieren. Der beim Kauf gezahlte Zwischengewinn stellt einen unselbständigen Teil der Anschaffungskosten dar. Wenn der Fonds während der Haltedauer der Fondsanteile Erträge thesauriert, sind die ausschüttungsgleichen Erträge außerbilanziell zu erfassen und ein aktiver Ausgleichsposten zu bilden. Zum Zeitpunkt der Rückgabe der Fondsanteile sind diese erfolgswirksam auszubuchen und der aktive Ausgleichsposten ist aufzulösen, um eine doppelte steuerrechtliche Erfassung der ausschüttungsgleichen Erträge zu vermeiden. Darüber hinaus ist der besitzzeitanteilige Aktiengewinn außerbilanziell zu berücksichtigen.

Der folgende Absatz betrifft ausschließlich Fonds nach deutschem Recht:

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rechtssache STEKO Industriemontage GmbH entschieden, dass die Regelung im Körperschaftsteuergesetz für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit. Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom

28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rechtssache STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 1. Februar 2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 – I R 27/08 beim Aktiengewinn („STEKO-Rechtsprechung")" hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rechtssache STEKO möglich ist. Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25. Juni 2014 (I R 33/09) und 30. Juli 2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i.d.F. des Steuersenkungsgesetzes vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert. Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen steuerlichen Berater zu konsultieren.

4. Deutsche Kapitalertragsteuer

Die inländischen depotführenden Verwahrstellen haben grundsätzlich die Kapitalertragsteuer für den Anleger einzubehalten und abzuführen. Die Kapitalertragsteuer hat für Privatanleger grundsätzlich abgeltende Wirkung. Der Anleger hat allerdings ein Veranlagungswahlrecht und in bestimmten Fällen eine Veranlagungspflicht. Werden die Fondsanteile im Betriebsvermögen gehalten, besteht grundsätzlich eine Pflicht zur Veranlagung. Wird der betriebliche Anleger mit seinen Erträgen aus Fondsanteilen zur Einkommen- oder Körperschaftsteuer veranlagt, ist die gezahlte Kapitalertragsteuer nur eine Steuervorauszahlung ohne abgeltende Wirkung, die der Anleger auf seine persönliche Steuerschuld anrechnen kann. Hierfür erhält der Anleger von deutschen Verwahrstellen eine Steuerbescheinigung, die er im Rahmen seiner Veranlagung dem Finanzamt vorlegen muss.

Im Rahmen der Veranlagung ist der Steuersatz bei Privatanlegern für Einkünfte aus Kapitalvermögen auf 25 Prozent begrenzt. Eine freiwillige Veranlagung ist insbesondere Anlegern ohne oder mit einem sehr niedrigen zu versteuernden Einkommen zu empfehlen.

Bei Erteilung einer Nichtveranlagungsbescheinigung oder der Vorlage eines gültigen Freistellungsauftrags verzichten deutsche Verwahrstellen insoweit auf den Einbehalt der Kapitalertragsteuer. Weist der Anleger nach, dass er Steuerausländer ist, beschränkt sich der Kapitalertragsteuerabzug auf Erträge aus deutschen Dividenden.

Deutsche Verwahrstellen haben für den Steuerpflichtigen einen Verlustverrechnungstopf zu führen, der automatisch in das nächste Jahr übertragen wird. Hierbei sind Verluste aus dem Verkauf von Aktien nur mit Gewinnen aus dem Verkauf von Aktien verrechenbar. Gewinne aus der Rückgabe von Fondsanteilen sind steuerrechtlich keine Gewinne aus Aktien.

Kapitalertragsteuer wird nur insoweit einbehalten, als die positiven Einkünfte die (vorgetragenen) negativen Einkünfte sowie evtl. Freistellungsaufträge übersteigen. Der in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtige Anleger darf seinen Banken insgesamt Freistellungsaufträge bis zu einem Gesamtbetrag von 801,– Euro (bei Zusammenveranlagung: 1.602,– Euro) erteilen.

Freistellungsauftrag, Nichtveranlagungsbescheinigung bzw. der Nachweis der Ausländereigenschaft müssen der Verwahrstelle rechtzeitig vorliegen. Rechtzeitig ist im Falle der Thesaurierung vor dem Geschäftsjahresende des Fonds, bei ausschüttenden Fonds vor der Ausschüttung und bei der Rückgabe von Fondsanteilen vor der Transaktion.

Werden die Fondsanteile nicht in einem deutschen Depot verwahrt und die Ertragsscheine einer deutschen Zahlstelle vorgelegt, können Freistellungsauftrag sowie Nichtveranlagungsbescheinigung nicht berücksichtigt werden.

Ausländische Anleger können bei verspätetem Nachweis der Ausländereigenschaft die Erstattung des Steuerabzugs grundsätzlich entsprechend der Abgabenordnung (§ 37 Abs. 2 AO) beantragen. Zuständig ist das für die depotführende Stelle zuständige Finanzamt. Eine Erstattung des Steuerabzugs auf deutsche Dividenden ist nur im Rahmen des einschlägigen Doppelbesteuerungsabkommens zwischen ihrem Ansässigkeitsstaat und Deutschland

möglich. Für die Erstattung ist das Bundeszentralamt für Steuern zuständig.

Soweit der Fonds gezahlte oder fiktiv anrechenbare ausländische Quellensteuern ausweist, werden diese grundsätzlich beim Steuerabzug steuermindernd berücksichtigt. Ist eine steuerrechtliche Berücksichtigung ausgewiesener anrechenbarer Quellensteuern ausnahmsweise nicht möglich, werden sie in einem „Quellensteuertopf" vorgetragen.

4.1. Deutsche Fonds

Deutsche depotführende Stellen haben sowohl bei Ausschüttung als auch bei Thesaurierung grundsätzlich Kapitalertragsteuer einzubehalten und abzuführen.

Werden die Fondsanteile bei einer deutschen Verwahrstelle verwahrt, hat die Verwahrstelle bei Rückgabe der Fondsanteile darüber hinaus Kapitalertragsteuer auf den Zwischengewinn einzubehalten. Bei Rückgabe von Fondsanteilen, die nach dem 31. Dezember 2008 angeschafft wurden, wird darüber hinaus Kapitalertragsteuer auf den Gewinn aus der Veräußerung der Fondsanteile einbehalten.

4.2. Ausländische Fonds

Ausländische Gesellschaften führen keine Kapitalertragsteuer an das deutsche Finanzamt ab. Bei ausschüttenden bzw. teilausschüttenden Fonds behält jedoch die deutsche Verwahrstelle die Kapitalertragsteuer auf ausgeschüttete Erträge ein.

Werden die Fondsanteile bei einer deutschen Verwahrstelle zurückgegeben, hat diese darüber hinaus Kapitalertragsteuer auf den Zwischengewinn einzubehalten und abzuführen. Bei Rückgabe von Fondsanteilen, die nach dem 31. Dezember 2008 angeschafft wurden, wird darüber hinaus Kapitalertragsteuer auf den Gewinn aus der Veräußerung der Fondsanteile einbehalten.

Zusätzlich hat die deutsche Verwahrstelle Kapitalertragsteuer auf die Summe der dem Anleger nach dem 31. Dezember 1993 als zugeflossen geltenden und noch nicht der deutschen Kapitalertragsteuer unterlegenen Erträge einzubehalten und abzuführen. Wurden die Fondsanteile seit Erwerb ununterbrochen bei ein und derselben deutschen Verwahrstelle verwahrt, bilden nur die besitzzeitanteiligen akkumulierten ausschüttungsgleichen Erträge die Bemessungsgrundlage für die Kapitalertragsteuer. Die akkumulierten ausschüttungsgleichen Erträge werden von der Gesellschaft ermittelt und bewertungstäglich zusammen mit dem Rücknahmepreis veröffentlicht.

5. EU-Zinsrichtlinie (Zinsinformationsverordnung)

Am 10. November 2015 hat der Rat der Europäischen Union die Richtlinie zur Abschaffung der EU-Zinsrichtlinie (Richtlinie 2003/48/EG) erlassen. Mit Ausnahme von Österreich ist die EU-Zinsrichtlinie daher seit dem 1. Januar 2016 aufgehoben. Die Aufhebung erfolgt allerdings vorbehaltlich der Fortgeltung bestimmter administrativer Verpflichtungen, wie z. B. das Berichten und Austauschen von Informationen in Bezug auf sowie der Einbehalt von Quellensteuern von Zahlungen vor dem 1. Januar 2016. In Österreich erfolgt die Aufhebung spätestens zum 1. Januar 2017. Unter gewissen Voraussetzungen kann die Aufhebung auch bereits zum 1. Oktober 2016 erfolgen. Übergangsbestimmungen im Fall von sich überschneidenden Geltungsbereichen verhindern eine parallele Anwendung. Im Ergebnis bedeutet dies, dass spätestens ab 2018 innerhalb der EU volle Steuertransparenz gegeben sein wird und die EU-Quellensteuer ab diesem Zeitpunkt obsolet wird.

Bis zur Aufhebung der EU-Zinsrichtlinie waren alle Mitgliedstaaten verpflichtet, den zuständigen Behörden der Mitgliedstaaten Auskünfte über Zinszahlungen und gleichgestellte Zahlungen zu erteilen, die im Auskunft erteilenden Mitgliedstaat an eine in einem anderen Mitgliedstaat ansässige Person gezahlt werden. Allerdings wurde einigen Staaten gewährt, stattdessen während einer Übergangszeit eine Quellensteuer in Höhe von 35 Prozent zu erheben. Von diesem Recht machte zuletzt nur noch Österreich Gebrauch.

6. Grundzüge des automatischen steuerlichen Informationsaustausches (Common Reporting Standard, CRS)

Am 21. Juli 2014 hat die Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) einen globalen Standard für den automatischen Austausch von Kontodaten in Steuerangelegenheiten vorgelegt. Der vorgelegte Standard sieht einen automatisierten, internationalen Datenaustausch zwischen den nationalen Finanzbehörden vor und besteht aus einem Musterabkommen, dem sog. Common Reporting Standard („CRS") Due Diligence

Prozess sowie einer Musterkommentierung. Der CRS definiert meldepflichtige Finanzinstitute, Konten und Informationen. Ende Oktober 2014 haben 51 Staaten das Musterabkommen unterzeichnet, um Informationen automatisiert auszutauschen. Zwischenzeitlich haben sich mehr als 90 Staaten und Gebiete darauf verständigt, durch gegenseitigen Informationsaustausch über Finanzkonten eine effektive Besteuerung sicherzustellen. CRS beginnt grundsätzlich erstmalig mit dem Meldezeitraum 2016, einige CRS-Teilnehmerstaaten beginnen jedoch erst mit dem Meldejahr 2017. Deutschland hat sich verpflichtet, die Informationen über Finanzkonten aus dem Jahr 2016 erstmalig im September 2017 mit den OECD-Partnerstaaten auszutauschen.

Seit 1. Januar 2016 müssen deutsche Finanzinstitute sämtliche Kontoinhaber kennzeichnen, bei denen eine ausländische Steuerpflicht vorliegt. Deren Depots und Erträge sind an die deutschen Finanzbehörden (Bundeszentralamt für Steuern BZSt) zu melden. Dieses leitet die Daten an die betreffenden Teilnehmerstaaten weiter. Vorgesehen sind nur Melde- jedoch keinerlei Steuerabzugsverpflichtungen. Die Regelungen der Abgeltungsteuer bleiben durch den steuerlichen Informationsaustausch unberührt.

7. Investmentsteuerreform

Der Entwurf für ein Investmentsteuerreformgesetz sieht grundsätzlich vor, dass ab 2018 bei Fonds bestimmte inländische Erträge (Dividenden/Mieten/Veräußerungsgewinne aus Immobilien) bereits auf Ebene des Fonds besteuert werden sollen. Sollte der Entwurf in dieser Form als Gesetz verabschiedet werden, sollen auf Ebene des Anlegers Ausschüttungen, Vorabpauschalen und Gewinne aus dem Verkauf von Fondsanteilen unter Berücksichtigung von Teilfreistellungen grundsätzlich steuerpflichtig sein.

Die Teilfreistellungen sollen ein Ausgleich für die Vorbelastung auf der Fondsebene sein, so dass Anleger unter bestimmten Voraussetzungen einen pauschalen Teil der vom Fonds erwirtschafteten Erträge steuerfrei erhalten. Dieser Mechanismus gewährleistet allerdings nicht, dass in jedem Einzelfall ein vollständiger Ausgleich geschaffen wird.

Zum 31. Dezember 2017 soll unabhängig vom tatsächlichen Geschäftsjahresende des Fonds für steuerliche Zwecke ein (Rumpf-)Geschäftsjahr als beendet gelten. Hierdurch können ausschüttungsgleiche Erträge zum 31. Dezember 2017 als zugeflossen gelten. Zu diesem Zeitpunkt sollen auch die Fondsanteile der Anleger als veräußert, und am 01. Januar 2018 als wieder angeschafft gelten. Ein Gewinn im Sinne des Gesetzesentwurfes aus dem fiktiven Verkauf der Anteile soll jedoch erst im Zeitpunkt der tatsächlichen Veräußerung der Anteile bei den Anlegern als zugeflossen gelten.

8. Rechtliche Hinweise

Diese steuerlichen Hinweise sollen einen Überblick über die steuerlichen Folgen der Fondsanlage vermitteln. Sie können nicht alle steuerlichen Aspekte behandeln, die sich aus der individuellen Situation des Anlegers ergeben können. Interessierten Anlegern empfehlen wir, sich durch einen Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die steuerlichen Folgen des Fondsinvestments beraten zu lassen.

Die steuerlichen Ausführungen basieren auf der derzeit bekannten Rechtslage. Es kann keine Gewähr dafür übernommen werden, dass sich die steuerrechtliche Beurteilung durch Gesetzgebung, Rechtsprechung oder Erlasse der Finanzverwaltung nicht ändert. Solche Änderungen können auch rückwirkend eingeführt werden und die oben beschriebenen steuerrechtlichen Folgen nachteilig beeinflussen.

9. Änderung durch das Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz (BilMoG): Spezielle Anhangangaben für Fonds (§ 285 Nr. 26 HGB; § 314 Absatz 1 Nr. 18 HGB)

Anleger, die nach dem Handelsgesetzbuch (HGB) dazu verpflichtet sind, den Jahresabschluss um einen Anhang zu erweitern, und die zu mehr als 10 Prozent am Fondskapital von in- und ausländischen Spezial- und Publikumsfonds beteiligt sind, müssen nach dem BilMoG ergänzende Angaben zu den Fonds im Anhang offenlegen.

Das BilMoG ist grundsätzlich für Geschäftsjahre anwendbar, die nach dem 31. Dezember 2009 beginnen. Das BilMoG sieht die folgenden zusätzlichen Angaben im Anhang (§ 285 Nr. 26 HGB) und Konzernanhang (§ 314 Absatz 1 Nr. 18 HGB) vor:

- Klassifizierung des Fonds nach Anlagezielen, z. B. Aktienfonds, Rentenfonds, Immobilienfonds, Mischfonds, Hedgefonds oder Sonstiger Fonds

- Marktwert / Anteilwert nach §§ 168, 278 KAGB oder § 36 InvG in der bis zum 21. Juli 2013 geltenden Fassung

- Differenz zwischen Marktwert und Buchwert

- (Ertrags-)Ausschüttungen des Geschäftsjahres

- Beschränkungen des Rechts zur täglichen Rückgabe

- Gründe für das Unterlassen von Abschreibungen gemäß § 253 Absatz 3 Satz 4 HGB

- Anhaltspunkte für eine voraussichtlich nicht dauerhafte Wertminderung

Bitte wenden Sie sich für individuelle und weiterführende Informationen persönlich an Ihren Abschlussprüfer.

Steuerliche Behandlung

Deka International S.A. **DekaLux-MidCap TF (A)**

	ISIN		**LU0075131606**		
	Geschäftsjahr		**01.10.2015 - 30.09.2016**		
			Privat-vermögen	**Betriebsvermögen nicht KöSt-pflichtig**	**Betriebsvermögen KöSt-pflichtig**
	Ausschüttung am 21.11.2016 [1]	**EUR je Anteil**	**1,3000**	**1,3000**	**1,3000**
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1a	**Betrag der Ausschüttung nach Investmentsteuergesetz sowie** [2]	**EUR je Anteil**	**1,4541**	**1,4541**	**1,4541**
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 a) aa)	**in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre**	**EUR je Anteil**	**-,----**	**-,----**	**-,----**
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 a) bb)	**in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge**	**EUR je Anteil**	**-,----**	**-,----**	**-,----**
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 b	**Betrag der ausgeschütteten Erträge** [3]	**EUR je Anteil**	**1,4541**	**1,4541**	**1,4541**
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2	**Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge**	**EUR je Anteil**	**0,0092**	**0,0092**	**0,0092**
	Zinsen und sonstige Erträge	EUR je Anteil	0,1017	0,1017	0,1017
	Dividenden nach § 8b Abs. 1 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG [4]	EUR je Anteil	1,3616	1,3616	-,----
	Dividenden nicht nach § 8b Abs. 1 KStG (Streubesitzdividende)	EUR je Anteil	-,----	-,----	1,3616
	Ausländische DBA befreite Einkünfte	EUR je Anteil	-,----	-,----	-,----
	Veräußerungsgewinne nach § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	EUR je Anteil	-,----	-,----	-,----
	Sonstige Veräußerungsgewinne	EUR je Anteil	-,----	-,----	-,----
	Summe Erträge	**EUR je Anteil**	**1,4633**	**1,4633**	**1,4633**
	Im Betrag der ausgeschütteten bzw. ausschüttungsgleichen Erträge enthalten:				
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) aa)	Erträge i. S. d. § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG i. V. m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG (Bruttoertrag Dividenden)	EUR je Anteil	-,----	1,3616	-,----
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) bb)	Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG	EUR je Anteil	-,----	-,----	-,----
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) cc)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2a (Zinsanteil)	EUR je Anteil	-,----	-,----	-,----
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) dd)	Steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung [5]	EUR je Anteil	-,----	-,----	-,----
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ee)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des EStG sind [5]	EUR je Anteil	-,----	-,----	-,----
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ff)	Steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 in der ab 01.01.2009 anzuwendenden Fassung (steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien im Privatvermögen)	EUR je Anteil	-,----	-,----	-,----
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 1 (DBA befreite Einkünfte)	EUR je Anteil	-,----	-,----	-,----
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) hh)	in Doppelbuchstabe gg enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	EUR je Anteil	-,----	-,----	-,----
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde (ausländische Einkünfte mit anrechenbarer bzw. fiktiv anrechenbarer Quellensteuer)	EUR je Anteil	0,4614	0,4614	0,4614
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) jj)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	0,4458	0,4458	-,----
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) kk)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene ausländische Einkünfte mit Anrechnung fiktiver Quellensteuer	EUR je Anteil	-,----	-,----	-,----
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ll)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,----	-,----	-,----
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c) mm)	Erträge im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 InvStG in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes	EUR je Anteil	-,----	-,----	-,----
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c) nn)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,----	-,----	-,----
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c) oo)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,----	-,----	-,----
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d)	**Den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung** [6]	EUR je Anteil			
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 (ausländische Dividenden, Zinsen, sonstige Erträge und bestimmte steuerpflichtige Veräußerungsgewinne) [5] [6]	EUR je Anteil	1,4633	1,4633	1,4633
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3 (inländische Dividenden, inländische Erträge und Veräußerungsgewinne aus im Inland gelegenen Grundstücken und grundstücksgleichen Rechten) [6]	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 Satz 5, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten (ausländische Dividenden und bestimmte steuerpflichtige Veräußerungsgewinne)	EUR je Anteil	1,3772	1,3772	1,3772
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f)	**Den Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt und**	EUR je Anteil			
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) aa)	der nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde (anrechenbare ausländische Quellensteuer) [7]	EUR je Anteil	0,1000	0,1008	0,1008
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist [7]	EUR je Anteil	0,0985	0,0993	-,----
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) cc)	der nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde [7]	EUR je Anteil	-,----	-,----	-,----

Steuerliche Behandlung

Deka International S.A. **DekaLux-MidCap TF (A)**

	ISIN		**LU0075131606**		
	Geschäftsjahr		**01.10.2015 - 30.09.2016**		
			Privat-vermögen	**Betriebsvermögen nicht KöSt-pflichtig**	**KöSt-pflichtig**
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist [7]	EUR je Anteil	-,----	-,----	-,----
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist [7]	EUR je Anteil	-,----	-,----	-,----
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist [7]	EUR je Anteil	-,----	-,----	-,----
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) gg)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,----	-,----	-,----
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) hh)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,----	-,----	-,----
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ii)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	EUR je Anteil	-,----	-,----	-,----
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 h)	Die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	EUR je Anteil	0,1541	0,1541	0,1541
nachrichtlich	außerordentliche Rückerstattung von Quellensteuer aus Vorjahren	EUR je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
	Datum des Ausschüttungsbeschlusses			**21.11.2016**	
	Rücknahmepreis 30.09.2016	**EUR je Anteil**		**69,47**	

[1] Betrag, der dem Anleger tatsächlich gezahlt oder gutgeschrieben wird.
[2] Betrag, der dem Anleger tatsächlich gezahlt oder gutgeschrieben wird, jedoch vor Abzug der ausländischen Quellensteuer.
[3] Enthalten sind: Steuerbare Erträge vor Abzug der im Ausland einbehaltenen Quellensteuer. Ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren sind nicht enthalten.
[4] Das Teileinkünfteverfahren gemäß § 3 Nr. 40 Satz 2 EStG ist nicht für Privatanleger anwendbar.
[5] Veräußerungsgewinne sind für den Privatanleger weiterhin steuerfrei, sofern die Wertpapiere, Termingeschäfte sowie Bezugsrechte auf Freianteile vor 2009 erworben wurden ("Alt-Veräußerungsgewinne"). "Neu-Veräußerungsgewinne" gehören im Privatvermögen zu Einkünften aus Kapitalvermögen und unterliegen der Kapitalertragsteuer.
[6] Die Berechnung der Kapitalertragsteuer und des Solidaritätszuschlags erfolgt gemäß gesetzlicher Vorgaben auf der Basis der Steuerdaten für Privatanleger. Sämtliche Angaben erfolgen ohne Berücksichtigung der individuellen steuerlichen Situation des Anlegers. Bei Depotverwahrung und rechtzeitiger Vorlage einer NV-Bescheinigung des Finanzamtes oder eines Freistellungsauftrages erfolgt unter bestimmten Voraussetzungen entweder kein Einbehalt von den Steuerabzugsbeträgen oder eine ggf. teilweise Erstattung bereits einbehaltener Steuer. Für die Anrechnung im Rahmen der Steuererklärung sind deshalb die Angaben in der Steuerbescheinigung maßgeblich.
[7] Die Anrechnung erfolgt gemäß § 34c EStG bzw. § 26 KStG auf den Teil der deutschen Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer, der auf die ausländischen Einkünfte entfällt.

Informationen der Verwaltung.

Das DekaBank Depot
– Service rund um Ihre Investmentfonds –

Mit dem DekaBank Depot bieten wir Ihnen die kostengünstige Möglichkeit, verschiedene Investmentfonds Ihrer Wahl in einem einzigen Depot und mit einem Freistellungsauftrag verwahren zu lassen. Hierfür steht Ihnen ein Fondsuniversum von rund 1.000 Fonds der Deka-Gruppe und international renommierter Kooperationspartner zur Verfügung. Das Spektrum eignet sich zur Realisierung der unterschiedlichsten Anlagekonzepte. So können Sie zum Vermögensaufbau aus mehreren Alternativen wählen, unter anderem:

- Für Investmentfonds-Anleger, die regelmäßig sparen möchten, eignet sich der individuell zu gestaltende Deka-FondsSparplan ab einer Mindestanlage von 25,– Euro. Im Rahmen eines auf die eigenen Bedürfnisse abgestimmten Deka-Auszahlplans lässt sich das so aufgebaute Vermögen später gezielt nutzen.

- Für alle, die regelmäßig für ein Kind sparen möchten, ist der Deka-JuniorPlan besonders geeignet. Mit Beträgen ab monatlich 25,– Euro wird für den Vermögensaufbau chancenreich und breit gestreut in Investmentfonds angelegt und dank eines professionellen Anlagemanagements langfristig hohe Ertragsmöglichkeiten genutzt sowie Risiken im Vergleich zu Anlagen in Einzeltiteln spürbar reduziert.

- Für den systematischen und flexiblen Vermögensaufbau – insbesondere im Rahmen der privaten Altersvorsorge – können Sie zwischen verschiedenen Varianten wählen:

  - Deka-ZukunftsPlan: Die individuelle Vorsorgelösung mit intelligentem Anlagekonzept – auch mit Riester-Förderung.

  - Deka-BonusRente: Bietet Ihnen alle Vorteile einer Riester-Lösung und eröffnet zudem zusätzliche Renditechancen an den Wertpapiermärkten.

  - Deka-BasisRente: Kombiniert als Rürup-Lösung die Vorteile einer staatlich geförderten Investmentanlage mit dem Wachstumspotenzial einer optimierten Vermögensstruktur.

Für die Auftragserteilung können Sie verschiedene Wege nutzen, z.B. Post, Telefon oder Internet über unsere Webpräsenz www.deka.de

Auskünfte rund um das DekaBank Depot und Fondsinformationen erhalten Sie über unser Service-Telefon unter der Nummer (0 69) 7147-652. Sie erreichen uns montags bis freitags von 8.00 Uhr bis 18.00 Uhr.

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka International S.A.
5, rue des Labours
1912 Luxembourg,
Luxemburg

Eigenmittel zum 31. Dezember 2015:

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

Geschäftsführung
Holger Hildebrandt
Geschäftsführer der
International Fund Management S.A.,
Luxemburg;

Geschäftsführendes Verwaltungsrats-
mitglied der Dealis Fund Operations S.A.,
Luxemburg;

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

Eugen Lehnertz
Geschäftsführer der
International Fund Management S.A.,
Luxemburg,

und der
Dealis Fund Operations S.A.,
Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender
Patrick Weydert
Geschäftsführer der DekaBank
Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.,
Luxemburg;

Vorsitzender des Verwaltungsrats der
International Fund Management S.A.,
Luxemburg;

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

Stellvertretender Vorsitzender
Thomas Ketter
Geschäftsführer der
Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main, Deutschland;

Stellvertretender Vorsitzender des
Verwaltungsrats der
International Fund Management S.A.,
Luxemburg,

und der

Dealis Fund Operations S.A., Luxemburg

Mitglied
Holger Knüppe
Leiter Beteiligungen,
DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main,
Deutschland;

Mitglied des Verwaltungsrats der
International Fund Management S.A.,
Luxemburg

(Stand 1. Juli 2016)

Verwahr- und Zahlstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Luxembourg S.A.
38, avenue John F. Kennedy
1855 Luxembourg,
Luxemburg

Eigenmittel zum 31. Dezember 2015
EUR 450,5 Mio.

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

Vertreter in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG
Affolternstrasse 56
8050 Zürich
Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1/am Bellevue
8022 Zürich
Schweiz

Verkaufsprospekt mit Vertragsbedingungen, Wesentliche Anlegerinformationen sowie Jahres- und Halbjahresberichte und sonstige Verkaufsunterlagen sind kostenlos bei der ACOLIN Fund Services AG erhältlich.

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

Vorarlberger Landes- und
Hypothekenbank Aktiengesellschaft
Hypo-Passage 1
6900 Bregenz
Österreich

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

Deka International S.A.
5, rue des Labours
1912 Luxembourg
Postfach 5 45
2015 Luxembourg
Luxembourg

Telefon: (+3 52) 34 09 – 39
Telefax: (+3 52) 34 09 - 22 93
www.deka.lu

Finanzgruppe

D 280 000 106 **Stand: 09.16**