

Jahresbericht  
zum 31. Januar 2019.  
**Deka MSCI USA MC UCITS ETF**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



**.Deka**  
Investments

**Lizenzvermerk**

Der Fonds, auf den an dieser Stelle Bezug genommen wird, wird von MSCI weder gefördert, unterstützt noch beworben. MSCI übernimmt keine Haftung für jegliche Fonds oder Indizes, die diesen Fonds zugrunde liegen. Der Verkaufsprospekt enthält eine detailliertere Beschreibung der eingeschränkten Beziehung zwischen dem Lizenzgeber und der Deka Investment GmbH und jeglichen zugehörigen Fonds.

# Bericht der Geschäftsführung.

31. Januar 2019

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka MSCI USA MC UCITS ETF für den Zeitraum vom 1. Februar 2018 bis zum 31. Januar 2019.

Wenig erfreulich präsentierten sich im Berichtszeitraum die internationalen Kapitalmärkte. Überwogen zu Beginn der Berichtsperiode noch die Hoffnungen auf die Fortsetzung des wirtschaftlichen Aufschwungs, sorgten im weiteren Verlauf Bedenken über ein Abflauen der Konjunktur zunehmend für Nervosität an den globalen Märkten. Belastend wirkten darüber hinaus politische Faktoren wie die zähen Brexit-Verhandlungen, der Haushaltskonflikt zwischen Italien und der EU sowie die Unwägbarkeiten der US-Handelspolitik.

An den US-amerikanischen Rentenmärkten stiegen die Renditen im Umfeld weiterer Leitzinserhöhungen bis in den Herbst hinein spürbar an. Allerdings sorgten Ende November 2018 Aussagen des Fed-Präsidenten, Jerome Powell, für Zweifel am weiteren Tempo des Zinserhöhungskurses der Notenbank. In der Folge erzielten Staatsanleihen bester Bonität deutliche Kursgewinne. Die EZB unterließ es bisher, an der Zinsschraube zu drehen, beschloss jedoch das Ankaufprogramm für Anleihen zum Ende des Jahres 2018 auslaufen zu lassen. Die Zinsdifferenz zwischen Euroland-Staatsanleihen und US-Treasuries blieb über den gesamten Berichtszeitraum hinweg signifikant.

An den europäischen Börsen wie auch in Japan kam es im Berichtszeitraum zu deutlichen Kursverlusten, wobei sich die Schwächephase insbesondere auf den Zeitraum Juni bis Dezember konzentrierte. US-Aktienindizes entwickelten sich bis in den Herbst hinein deutlich freundlicher und verzeichneten zwischenzeitlich sogar neue Höchststände, bevor es vor allem aufgrund des Handelskonfliktes mit China auch hier im vierten Quartal zu größeren Korrekturen kam. Im Januar konnten die Börsen dann wieder auf breiter Front zu einer Erholung ansetzen.

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

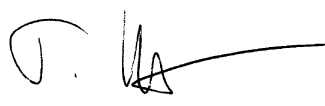
Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter [www.deka-etf.de](http://www.deka-etf.de) bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH  
Die Geschäftsführung



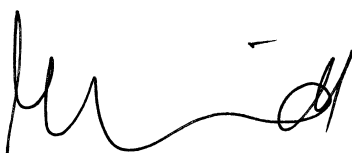
Stefan Keitel (Vorsitzender)



Thomas Ketter



Dr. Ulrich Neugebauer



Michael Schmidt



Thomas Schneider

# Inhalt.

Entwicklung der Kapitalmärkte	5
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31. Januar 2019	20
Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2019	21
Anhang	28
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	32
Besteuerung der Erträge	34
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	39

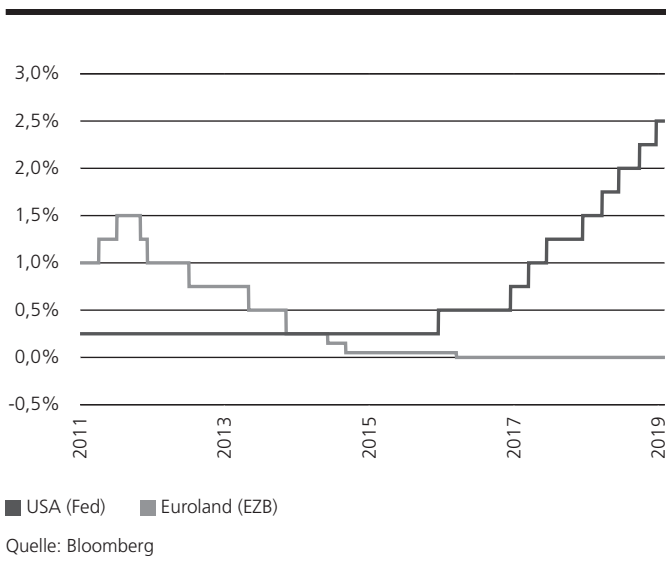
**Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.**

# Entwicklung der Kapitalmärkte.

## Schwieriges Aktienjahr

Nach Jahren eines globalen Konjunkturaufschwungs blickten Anleger im Laufe des Berichtszeitraums zunehmend skeptischer in die Zukunft. Verschiedene Konjunkturindikatoren signalisierten eine Verlangsamung des Wirtschaftswachstums und eine Reihe geopolitischer Risikoherde belastete im Berichtsjahr das Kapitalmarktumfeld. Die Handelspolitik der USA, zähe Brexit-Verhandlungen und die provokante Haushaltspolitik der neu gewählten italienischen Regierung dämpften immer wieder den Risikoappetit der Anleger und sorgten für deutliche Rücksetzer an den Aktienmärkten. Im Ergebnis blicken die Marktteilnehmer auf ein schwaches Aktienjahr 2018, nachdem sich die Kurse in der vergangenen Dekade überwiegend nach oben bewegt hatten.

## Nominaler Notenbankzins Euroland (EZB) vs. USA (Fed)



In Euroland wusste die Konjunktur zunächst zu überzeugen, büßte dann allerdings im Laufe des Jahres 2018 an Dynamik ein. Im zweiten Quartal stieg die gesamtwirtschaftliche Leistung noch um 0,4 Prozent, im dritten und vierten Quartal dann nur noch um 0,2 Prozent. Vor allem Italien und Deutschland schlugen negativ auf die Wirtschaftsleistung des Euro-Währungsgebiets durch.

Nach einer robusten ersten Jahreshälfte, in der eine hervorragende Arbeitsmarktentwicklung gepaart mit steigenden Löhnen den Konsum stützen konnte, sank die deutsche Wirtschaftsleistung im dritten Quartal moderat um 0,2 Prozent und trat im vierten Quartal auf der Stelle. Die Wachstumsdelle beruhte allerdings auf eher temporären Faktoren. Bremseffekte gingen in erster Linie von der Schwäche der außenwirtschaftlichen Entwicklung und dem privaten Konsum aus, die beide unter den Skandalen im Automobilsektor zu leiden hatten. Zum Ende des Berichtszeitraums unterstrich der fünfte Rückgang des ifo Geschäftsklimas in Folge die bestehenden konjunkturellen Risikofaktoren. Insgesamt

befindet sich die Wirtschaft in Euroland auf dem Weg einer graduellen Anpassung in Richtung „Normalgeschwindigkeit“. Der verlangsamte Aufschwung steht dabei auf einem breiten Fundament und wird von einem Arbeitsplatzaufbau begleitet.

In den USA überraschte der US-Präsident negativ mit der Ankündigung von Zöllen auf Stahl- und Aluminiumimporte. Damit rüttelte Donald Trump an den Grundfesten der multilateralen Handelspolitik, die über Jahrzehnte zu mehr Wohlstand geführt hat. Neben der Einführung von Zöllen setzte er zudem auch den Wechselkurs als protektionistisches Instrument ein und behinderte die Funktionsfähigkeit der Welthandelsorganisation (WTO). Die kurzfristigen Folgen dieser Politik erscheinen überschaubar. Auf lange Sicht drohen jedoch gravierende Veränderungen im Welthandelssystem mit nachteiligen Auswirkungen auf das globale Wachstum.

Die US-Notenbank (Fed) hob im Jahr 2018 das Leitzinsniveau vier Mal um jeweils 25 Basispunkte an. Zuletzt lag das Leitzinsintervall zwischen 2,25 Prozent und 2,50 Prozent. Zudem ließ Fed-Chef Powell keinen Zweifel daran, dass noch weitere Leitzinserhöhungen bevorstehen, wenngleich das Tempo der Anhebungen gedrosselt werden dürfte. Erwartet werden für das Jahr 2019 nur noch zwei Zinsschritte. Bislang schien sich die US-Notenbank in einer außerordentlich komfortablen Position zu befinden: Die Wirtschaft wuchs kräftig, ohne dass die Inflationsgefahren spürbar zunahm. Der US-Aktienmarkt widerstand den Abschwächungstendenzen der meisten anderen Aktienmärkte und die Finanzmärkte schienen sich mit dem avisierten Leitzinspfad der Fed arrangiert zu haben. Aber auch in den USA deuteten zuletzt Konjunktursignale an, dass die Wachstumsspitze überschritten ist und das Tempo des nun schon seit rund 10 Jahren laufenden Aufschwungs abnimmt. Erste Teilbereiche wie beispielsweise der private Wohnungsbau zeigen, dass die Zinserhöhungen der Fed zu den gewünschten Bremsspuren führen und der durch Steuersenkungen zu Beginn 2018 induzierte fiskalische Impuls an Kraft verliert. Insofern steht die US-Notenbank vor der Herausforderung, die geldpolitisch notwendige Normalisierung weiterzuführen, ohne den Wirtschaftsmotor abzuwürgen (soft landing).

In Europa ist die EZB hinsichtlich der Normalisierung ihrer Geldpolitik noch nicht so weit, der Leitzins verblieb auf dem Rekordtief von 0,0 Prozent. Zunächst richteten sich die Erwartungen der Investoren auf Signale, wann die Währungshüter ihren Ankauf von Staats- und Unternehmensanleihen einstellen werden. Auf ihrer Sitzung Anfang Juni stimmte die EZB schließlich für ein Auslaufen des Programms zum Ende des Jahres 2018. Die Verbraucherpreise in der Eurozone erreichten zudem die von der EZB angestrebte Marke von 2,0 Prozent, was insbesondere auf die Teuerung im Bereich Energie zurückzuführen war. Mit einem Anstieg der Leitzinsen in Euroland ist dennoch vorerst nicht zu rechnen, womit sich die geldpolitische Divergenz zwischen den USA und Europa weiter vertieft.

In den Schwellenländern gestaltete sich die wirtschaftliche Lage sehr heterogen: Die höchste wirtschaftliche Dynamik ist weiterhin in Asien zu beobachten, gefolgt von den Schwellenländern Mitteleuropas. Die Türkei und Argentinien durchlaufen eine Rezession. In Brasilien fasst die Wirtschaft langsam Fuß, doch die Pläne zur Kürzung des Budgetdefizits, die der neue Präsident Bolsonaro verfolgt, sprechen gegen einen kräftigen Aufschwung im laufenden Jahr. Allerdings bestehen in einer Reihe großer Schwellenländer in Lateinamerika, Europa und Afrika tiefergehende wirtschaftliche Probleme, die noch für einige Zeit niedrige Wachstumsraten zur Folge haben werden. Die Zuspitzung des Handelskonflikts und steigende US-Zinsen haben zu einer erhöhten Risikowahrnehmung geführt.

## Aktienmärkte im Korrekturmodus

Im gesamten Berichtszeitraum beeinflussten politische Ereignisse das Börsengeschehen. Insbesondere der Paradigmenwechsel in der US-Handelspolitik trübte das Börsenklima. Anleger befürchteten, dass die Einschränkung des freien Handels sich auf die Prosperität ganzer Regionen sowie das Wachstum und die Gewinne der Unternehmen auswirkt. Ohnehin schätzten Marktbeobachter die Ertragsperspektiven der Unternehmen nach Jahren stattlicher Zuwächse zunehmend vorsichtiger ein.

Gemessen am MSCI World Index (in US-Dollar) gingen die Kurse weltweit um 8,4 Prozent zurück. Vergleichsweise moderat nimmt sich der Verlust in den USA aus, wo der Dow Jones Industrial um 4,4 Prozent und der marktbreite S&P 500 Index um 4,2 Prozent nachgaben. US-amerikanische Aktien litten vor allem vor dem Jahreswechsel unter einer verstärkten Abwärtsdynamik, die insbesondere von großen Technologietiteln wie Apple angeführt wurde. Noch im Oktober 2018 markierte der Dow Jones ein Rekordhoch bei über 26.800 Indexpunkten, bevor das negative Momentum den Standardwerteindex bis zum Jahreswechsel auf einen Jahrestiefstand bei knapp 21.800 Punkten drückte. Nach dem Jahreswechsel hellte sich die Stimmung an den Börsen allerdings wieder merklich auf, sodass ein Teil der Verluste kompensiert werden konnte. Unter den Top-Titeln im Dow Jones mit zweistelligen Kurszuwächsen finden sich vor allem Aktien aus defensiveren Sektoren wie Pharma (Merck & Co, Pfizer), Versicherungen (UnitedHealth) und Bekleidung (Nike). Die Schlusslichter bildeten der Chemiekonzern DowDuPont und die Investmentbank Goldman Sachs.

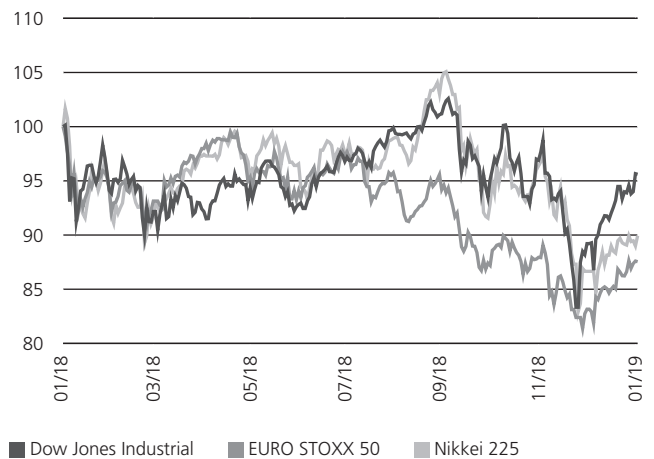
In Europa sorgte der geplante EU-Austritt Großbritanniens für Unruhe. Immerhin konnten sich die EU und die britische Regierung auf einen Ausstiegsvertrag verständigen, wenngleich die Zustimmung des britischen Parlaments bis zuletzt unsicher erschien. Ein weiterer Krisenherd bildete sich in Italien mit der Verabschiedung eines Haushaltsentwurfs, den die EU-Kommission nicht akzeptierte. Erst im Dezember konnte hier eine Einigung erreicht werden.

Der EURO STOXX 50 schloss den Berichtszeitraum vor diesem Hintergrund mit einem markanten Minus von 12,5 Prozent. Bei den deutschen Standardwerten im DAX fiel die Korrektur mit minus 15,3 Prozent noch höher aus. Die globalen Handelskonflikte sowie die Probleme der Automobilindustrie belasten das Wachstum der deutschen Volkswirtschaft und damit auch die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer. Merkliche Verluste wiesen in Europa darüber hinaus Spanien (IBEX 35 minus 13,4 Prozent) und Italien (FTSE MIB minus 16,1 Prozent) auf.

Unter Branchengesichtspunkten gerieten in Europa – gemessen am STOXX Europe 600 – Aktien aus den Bereichen Automobile und Banken ins Hintertreffen (minus 25,8 Prozent bzw. minus 28,2 Prozent). Nur wenigen Branchen gelang es auf Jahressicht positives Terrain zu erreichen. Hierzu gehörten traditionell defensive Sektoren wie Versorger (plus 8,1 Prozent), Pharma (plus 0,9 Prozent) sowie Nahrungsmittel & Getränke (plus 0,2 Prozent). Daneben verbuchten Aktien aus den Branchen Medien und Öl & Gas (plus 1,9 Prozent bzw. plus 1,2 Prozent) überdurchschnittliche Ergebnisse.

## Weltbörsen im Vergleich

Index 31.01.2018 = 100



Quelle: Bloomberg

Japanische Aktien präsentierten sich zunächst in robuster Verfassung, konnten sich dem Abwärtsdruck im letzten Berichtsquartal jedoch nicht entziehen. Auf Jahressicht schlug beim Nikkei 225 ein Minus von 10,1 Prozent zu Buche. Nach den jüngsten Ergebnissen der Tankan-Umfrage der Bank of Japan für das vierte Quartal 2018 zeigen sich die Unternehmen gleichwohl zuversichtlich, vor allem im historischen Vergleich sehen die Umfragewerte überraschend gut aus. Chinesische Aktien verzeichneten vor dem Hintergrund des Handelskonflikts mit den USA einen Rückgang um 15,0 Prozent (Hang Seng Index). Schwellenländeraktien litten insgesamt unter steigenden US-Zinsen, einem Anstieg des US-Dollar-Wechselkurses und schwächeren globalen Wirtschafts-

perspektiven. Gemessen am MSCI Emerging Markets registrierten Aktien aus Schwellenländern einen Rückgang um 16,3 Prozent.

Die im Jahr 2018 zu beobachtende Schwankungsintensität an den globalen Aktienmärkten dürfte das Börsengeschehen zunächst weiter begleiten. Nach Jahren deutlich steigender Aktienkurse erwarten viele Anleger eine Konsolidierungsbewegung. Das wirtschaftliche Fundament indes ist intakt, die Wachstumsdynamik und expansive Geldpolitik der Notenbanken bewegen sich in Richtung Normalisierung.

## Wachsender Zinsabstand zwischen Euroland und den USA

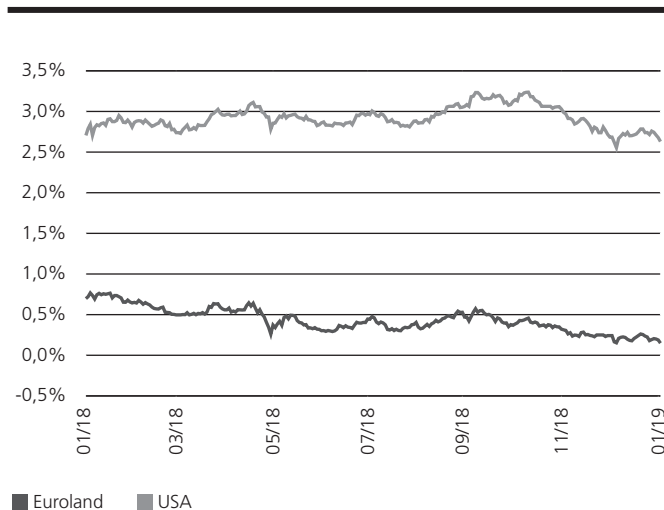
Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen gab im Berichtszeitraum per saldo signifikant nach. Die im Jahresverlauf zu beobachtenden Störfaktoren wie die US-Strafzölle, der Brexit oder auch die eurokritischen Töne aus Italien kurbelten die Nachfrage nach qualitativ hochwertigen Papieren an. In der Konsequenz sank das Renditeniveau von anfangs 0,7 Prozent bis Ende Januar 2019 auf nur noch 0,1 Prozent. Gemessen am eb.rexx Government Germany Overall verbuchten damit deutsche Staatsanleihen auf Jahressicht einen Wertzuwachs um 3,0 Prozent. Angesichts einer weiterhin expansiv ausgerichteten Geldpolitik der EZB in Kombination mit gedämpften Konjunkturperspektiven ist mit einem Ende der Niedrigzinsphase zunächst nicht zu rechnen.

Aufkommende Befürchtungen hinsichtlich des Ausbruchs einer weiteren Schuldenkrise in Euroland sorgten bei italienischen Staatsanleihen im Berichtszeitraum für signifikante Kursverluste und einen Anstieg der 10-jährigen Rendite von 1,8 auf über 3,6 Prozent im Oktober. Von der italienischen Regierung um Ministerpräsident Giuseppe Conte angekündigte deutlich höhere Ausgaben und damit verbunden eine signifikant ansteigende Defizitquote sorgten für Nervosität. In den letzten Berichtsmo- naten erholte sich der Markt jedoch wieder und die Rendite sank auf rund 2,6 Prozent. Griechenland hingegen konnte nach über acht Krisenjahren den Euro-Rettungsschirm verlassen und scheint somit nicht länger auf internationale Finanzhilfen angewiesen zu sein. Vor diesem Hintergrund ermäßigten sich die Anleihenrenditen zwischenzeitlich deutlich, liegen im 10-Jahres-Bereich jedoch weiterhin relativ hoch.

Die US-amerikanischen Zinsen legten vor dem Hintergrund der Leitzinserhöhungen und in Erwartung steigender Teuerungsra- ten zunächst auf breiter Front zu, sodass der Zinsunterschied zwischen den USA und dem Euroraum weiter zunahm. Die Zinsdifferenz zwischen 10-jährigen US-Treasuries und laufzeit- gleichen Euroland-Staatsanleihen stieg im Berichtszeitraum um 48 Basispunkte und betrug zuletzt 2,4 Prozent. Die Verzinsung 10-jähriger US-Staatsanleihen erreichte im Herbst einen Hoch- punkt bei 3,2 Prozent. Im Zuge wachsender Konjunktursorgen sank die Rendite bis Ende Januar 2019 auf 2,6 Prozent. In der US-Zinslandschaft steigen am kurzen Ende der Zinsstrukturkurve

die Renditen deutlich schneller als am langen Ende, sodass zuletzt eine merkliche Verflachung der Kurve zu konstatieren war.

## Rendite 10-jähriger Staatsanleihen USA vs. Euroland



Quelle: Bloomberg

Am Devisenmarkt präsentierte sich der US-Dollar nur im ersten Berichtsquartal schwächer. Danach schärfte sich die Konturen eines neuen US-Protektionismus. In diesem Zusammenhang überwog schließlich die Sorge um die europäische Exportwirt- schaft sowie die Angst vor der Unberechenbarkeit der offen eurokritischen Regierung in Italien. Mit der wachsenden Zins- differenz zu den USA gab der Euro per saldo spürbar nach. Die Gemeinschaftswährung notierte zuletzt mit 1,15 US-Dollar.

Die gute Weltkonjunktur trieb auch einige Rohstoffnotierungen in die Höhe. Besonders deutlich wurde dies an der Entwicklung des Ölpreises. Die Notierung für die Sorte Brent stieg bis Anfang Oktober auf über 86 US-Dollar je Barrel. Damit erreichte der Ölpreis den höchsten Stand seit mehr als drei Jahren, wozu auch die Unsicherheiten über die Förderung in Venezuela und die US-Sanktionen gegen den Iran beitrugen. In den letzten drei Berichtsmonaten brach der Ölpreis jedoch regelrecht ein – „Raus aus Risiko“ lautete die Devise. Der scharfe Rückgang war vor allem der Bekanntgabe der weitreichenden Ausnahmen bei den US-Sanktionen für den Ölhandel mit dem Iran und der Eintrübung der Konjunkturperspektiven in der Eurozone zuzuschreiben. Zuletzt notierte der Ölpreis daher nur noch mit knapp 62 US-Dollar.

Von der wachsenden Risikowahrnehmung in den letzten Berichtsmonaten konnte der Goldpreis in der zweiten Berichtshälfte spürbar profitieren. Allerdings hatten die Notierungen zuvor und insbesondere zur Jahresmitte erheblich nachgegeben, sodass sich im Stichtagsvergleich der Goldpreis nur wenig veränderte. Die Feinunze Gold notierte zuletzt mit rund 1.320 US-Dollar knapp unter dem Ausgangsniveau.

# Jahresbericht 01.02.2018 bis 31.01.2019

## Deka MSCI USA MC UCITS ETF

### Tätigkeitsbericht.

Der Deka MSCI USA MC UCITS ETF ist ein börsengehandelter Indexfonds (Exchange Traded Fund, ETF).

Die Auswahl der für das Sondervermögen vorgesehenen Vermögensgegenstände ist darauf gerichtet, unter Wahrung einer angemessenen Risikomischung den MSCI USA Mid Cap (Preisindex) nachzubilden. Dieser Index besteht aus den nach Marktkapitalisierung des Streubesitzes (Free-Float) mittelgroßen Unternehmen der Vereinigten Staaten von Amerika, die nach Marktkapitalisierung den Unternehmen des MSCI USA Large Cap Index folgen. Das Fondsmanagement strebt dabei als Anlageziel die Erzielung einer Wertentwicklung an, welche die des zugrunde liegenden Index widerspiegelt. Zu diesem Zweck wird eine exakte Nachbildung des Index angestrebt.

Grundlage hierfür ist, dass die Entscheidungen über den Erwerb oder die Veräußerung von Vermögensgegenständen sowie über deren Gewichtung im Sondervermögen von dem zugrunde liegenden Index abhängig sind (passives Management).

Zusatzerträge können durch Wertpapierdarlehensgeschäfte erzielt werden.

Die Erträge werden nach Verrechnung mit den Aufwendungen üblicherweise ausgeschüttet.

Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus Transaktionen mit Aktien aufgrund von Indexanpassungen und Rücknahme von Anteilscheinen.

#### Adressenausfallrisiken

Das Investmentvermögen unterlag im Berichtszeitraum wesentlichen Adressenausfallrisiken aus Wertpapierdarlehensgeschäften nach § 200 und § 202 KAGB. Die Risikosteuerung von Adressenausfallrisiken aus Wertpapierdarlehensgeschäften erfolgt anhand der gesetzlichen Vorgaben hinsichtlich Kontrahentenbegrenzung und Besicherung. Im Berichtszeitraum entstand dem Investmentvermögen kein Verlust durch einen Adressenausfall.

#### Währungsrisiken

Die Fondswährung lautet auf US-Dollar und die Indexkonstituenten im Berichtszeitraum lauteten auf folgende Fremdwährungen: US-Dollar. Somit bestand für den Anleger aus der Eurozone ein hohes Währungsrisiko in Fremdwährungen, wobei wegen des Ziels der Indexnachbildung keine aktive Steuerung der Währungsrisiken durch das Fondsmanagement erfolgte.

#### Wichtige Kennzahlen

##### Deka MSCI USA MC UCITS ETF

	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Performance *	3,3%	10,9%	11,7%
Gesamtkostenquote	0,30%		
ISIN	DE000ETFL276		

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

#### Sonstige Marktpreisrisiken

Das Investmentvermögen unterlag im Berichtszeitraum dem Marktpreisrisiko der im Investmentvermögen gehaltenen Wertpapiere. Da die Zusammensetzung des Investmentvermögens darauf abzielt, den zugrunde liegenden Index möglichst genau abzubilden, entsprach das Marktpreisrisiko im Berichtszeitraum auch weitestgehend dem des MSCI USA Mid Cap (Preisindex). Die geringen Abweichungen in dem Marktpreisexposure zwischen Investmentvermögen und Index im Berichtszeitraum waren u.a. durch den Kassenbestand oder die Umsetzung von Kapitalmaßnahmen zu erklären. Die Volatilität des Anteilspreises betrug im Berichtszeitraum 16,19 Prozent.

#### Operationelle Risiken

Das Management von operationellen Risiken für das Investmentvermögen erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Deka Investment GmbH ist methodisch und prozessual in das in der Deka-Gruppe implementierte System zum Management und Controlling operationeller Risiken eingebunden. In diesem Rahmen werden regelmäßig die operationellen Risiken der für das Investmentvermögen relevanten Prozesse identifiziert, bewertet und überwacht. Instrumente hierfür sind u.a. das dezentrale Self Assessment, Szenarioanalysen sowie eine konzernweite Schadensfalldatenbank. Außerdem werden wesentliche Auslagerungen, insbesondere die konzernexterne Auslagerung der Fondsbuchhaltung an die BNP PARIBAS Securities Services S. C. A. – Zweigniederlassung Frankfurt am Main, im Rahmen eines Auslagerungscontrollings überwacht. Im Berichtszeitraum entstand dem Investmentvermögen kein Schaden aus operationellen Risiken.



# Deka MSCI USA MC UCITS ETF

## **Liquiditätsrisiken**

Aufgrund der passiven Abbildung eines Index, dessen Regelwerk liquiditätsrelevante Anforderungen an die Indexkonstituenten stellt, sowie der Investition ausschließlich in Aktien gemäß § 193 KAGB wird das Liquiditätsrisiko grundsätzlich als gering eingestuft.

# Deka MSCI USA MC UCITS ETF

Im Berichtszeitraum wurden folgende Indexveränderungen vom Indexanbieter bekannt gegeben, welche im Fonds direkt nachvollzogen wurden:

Zu- oder Abgang	ISIN	Wertpapiername
Löschung	US0010841023	AGCO Corp. Registered Shares DL -,01
Löschung	US03349M1053	Andeavor Registered Shares DL -,1666
Löschung	US05329W1027	Autonation Inc. Registered Shares DL -,01
Löschung	US0538071038	Avnet Inc. Registered Shares DL 1
Löschung	BMG0692U1099	Axis Capital Holdings Ltd. Registered Shares DL -,10
Löschung	US11120U1051	Brixmor Property Group Inc. Registered Shares o.N.
Löschung	US15135B1017	Centene Corp. Registered Shares DL -,001
Löschung	US19625W1045	Colony NorthStar Inc. Registered Shares DL -,01
Löschung	US25278X1090	Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01
Löschung	US26138E1091	Dr. Pepper Snapple Group Inc. Registered Shares DL -,01
Löschung	US29414D1000	Envision Healthcare Corp. Registered Shares DL-,01
Löschung	US26884L1098	EQT Corp. Registered Shares o.N.
Löschung	US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10
Löschung	US38388F1084	Grace & Co., W.R. (Del.) Registered Shares DL -,01
Löschung	US5272881047	Leucadia National Corp. Registered Shares DL 1
Löschung	US53071M1045	Liberty Interactive Corp. Reg. Shs QVC Group A DL -,01
Löschung	US55608B1052	Macquarie Infrastructure Corp. Reg. Membership Interest o.N.
Löschung	VGG607541015	Michael Kors Holdings Ltd Registered Shares o.N.
Löschung	US6494451031	New York Community Bancorp Inc Registered Shares DL -,01
Löschung	US6512901082	Newfield Exploration Co. Registered Shares DL -,01
Löschung	US75281A1097	Range Resources Corp. Registered Shares DL -,01
Löschung	US7565771026	Red Hat Inc. Registered Shares DL -,0001
Löschung	US80589M1027	SCANA Corp. Registered Shares o.N.
Löschung	US8110651010	Scripps Networks Interact.Inc. Reg. Shares Class A DL -,01
Löschung	NL0009324904	Sensata Technologies Hldg N.V. Aandelen aan toonder EO-,01
Löschung	US81762P1021	ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001
Löschung	US84763R1014	Spectrum Brands Holdings Inc. Registered Shares DL -,01
Löschung	US8522341036	Square Inc. Registered Shs Class A
Löschung	US8589121081	Stericycle Inc. Registered Shares DL -,01
Löschung	US8815691071	TESARO Inc. Registered Shares DL -,0001
Löschung	US8894781033	Toll Brothers Inc. Registered Shares DL -,01
Löschung	US95709T1007	Westar Energy Inc. Registered Shares DL 5
Löschung	US98310W1163	Wyndham Destinations Inc. Reg. Shares WI DL-,01
Löschung	US98310W1080	Wyndham Destinations Inc. Registered Shares DL -,01
Löschung	BMG982941046	XL Group Ltd. Registered Shares DL -,01
Neuaufnahme	US0036541003	Abiomed Inc. Registered Shares DL -,01
Neuaufnahme	US0545611057	AXA Equitable Holdings Inc. Registered Shares DL-,01
Neuaufnahme	US11282X1037	Brookfield Property REIT Inc. Reg.Shares Class A DL -,01
Neuaufnahme	US1220171060	Burlington Stores Inc. Registered Shares DL -,0001
Neuaufnahme	VGG1890L1076	Capri Holdings Ltd. Registered Shares o.N.
Neuaufnahme	US1344291091	Campbell Soup Co. Registered Shares DL -,0375
Neuaufnahme	US2172041061	Copart Inc. Registered Shares o.N.
Neuaufnahme	US2521311074	DexCom Inc. Registered Shares DL -,001
Neuaufnahme	US30034W1062	Everyg Inc. Registered Shares o.N.

# Deka MSCI USA MC UCITS ETF

Im Berichtszeitraum wurden folgende Indexveränderungen vom Indexanbieter bekannt gegeben, welche im Fonds direkt nachvollzogen wurden:

Zu- oder Abgang	ISIN	Wertpapiername
Neuaufnahme	US3802371076	GoDaddy Inc. Registered Shares Cl.A DL-,001
Neuaufnahme	US4001101025	GrubHub Inc. Registered Shares DL -,0001
Neuaufnahme	US40414L1098	HCP Inc. Registered Shares DL 1
Neuaufnahme	US47233W1099	Jefferies Financial Group Inc. Registered Shares DL 1
Neuaufnahme	US49338L1035	Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01
Neuaufnahme	US5017971046	L Brands Inc. Registered Shares DL -,50
Neuaufnahme	US5132721045	Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1
Neuaufnahme	US6402681083	Nektar Therapeutics Registered Shares o.N.
Neuaufnahme	US6512291062	Newell Brands Inc. Registered Shares DL 1
Neuaufnahme	US6293775085	NRG Energy Inc. Registered Shares DL -,01
Neuaufnahme	US6821891057	ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01
Neuaufnahme	US69370C1009	PTC Inc. Registered Shares DL -,01
Neuaufnahme	US74915M1009	Qurate Retail Inc. Reg. Shs QVC Group A DL -,01
Neuaufnahme	GB00BFMBMT84	Sensata Technologies HLDG PLC Registered Shares LS-,01
Neuaufnahme	US92936U1097	W.P. Carey Inc. Registered Shares DL -,01
Neuaufnahme	US94419L1017	Wayfair Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,001
Neuaufnahme	US94946T1060	WellCare Health Plans Inc. Registered Shares DL -,01
Neuaufnahme	US9604131022	Westlake Chemical Corp. Registered Shares DL -,01
Neuaufnahme	US98310W1163	Wyndham Destinations Inc. Reg. Shares WI DL-,01
Neuaufnahme	US9837931008	XPO Logistics Inc. Registered Shares DL -,001

# Deka MSCI USA MC UCITS ETF

Zusammensetzung des Index (%)		
US9839191015	Xilinx Inc. Registered Shares DL -,01	0,83
US92939U1060	WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	0,68
US90184L1026	Twitter Inc. Registered Shares DL -,000005	0,67
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	0,67
CA94106B1013	Waste Connections Inc. Registered Shares o.N.	0,65
US30040W1080	Eversource Energy Registered Shares DL 5	0,65
US2333311072	DTE Energy Co. Registered Shares o.N.	0,63
US78410G1040	SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	0,62
US6974351057	Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	0,59
US7561091049	Realty Income Corp. Registered Shares DL 1	0,59
US0162551016	Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	0,56
US5950171042	Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	0,56
US92343E1029	Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	0,55
US8936411003	TransDigm Group Inc. Registered Shares DL -,01	0,55
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	0,54
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	0,54
US6516391066	Newmont Mining Corp. Registered Shares DL 1,60	0,54
US8486371045	Splunk Inc. Registered Shares DL -,001	0,53
US4138751056	Harris Corp. Registered Shares DL 1	0,53
US3167731005	Fifth Third Bancorp Registered Shares o.N.	0,53
US2971781057	Essex Property Trust Inc. Registered Shares DL -,0001	0,53
US3390411052	FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	0,53
US9418481035	Waters Corp. Registered Shares DL -,01	0,53
US37940X1028	Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	0,52
US09061G1013	Biomarin Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	0,51
US3119001044	Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	0,51
US0304201033	American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	0,51
US0584981064	Ball Corp. Registered Shares o.N.	0,50
US1729081059	Cintas Corp. Registered Shares o.N.	0,50
US0236081024	Ameren Corp. Registered Shares DL -,01	0,50
US0311001004	AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	0,50
US4165151048	Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The Registered Shares DL -,01	0,50
US7591EP1005	Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	0,49
US4824801009	KLA-Tencor Corp. Registered Shares DL 0,001	0,49
US90384S3031	Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	0,49
US64110D1046	NetApp Inc. Registered Shares o. N.	0,49
US44919P5089	IAC InterActiveCorp. Registered Shares DL -,01	0,48
US1746101054	Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	0,48
US5926881054	Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	0,47
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	0,47
US33616C1009	First Rep.Bank San Fr.(New) Registered Shares DL -,01	0,46
US30034W1062	Evergy Inc. Registered Shares o.N.	0,46
US5024131071	L3 Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	0,45
US58733R1023	Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	0,45
US15189T1079	CenterPoint Energy Inc. Registered Shares o.N.	0,45
US55354G1004	MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	0,45

# Deka MSCI USA MC UCITS ETF

## Zusammensetzung des Index (%)

US57772K1016	Maxim Integrated Products Inc. Registered Shares DL -,001	0,44
US5529531015	MGM Resorts International Registered Shares DL -,01	0,44
US5797802064	McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	0,44
US0036541003	Abiomed Inc. Registered Shares DL -,01	0,44
US0865161014	Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	0,44
US1567001060	CenturyLink Inc. Registered Shares DL 1	0,44
US40414L1098	HCP Inc. Registered Shares DL 1	0,44
US1258961002	CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	0,44
US12504L1098	CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	0,44
US8919061098	Total System Services Inc. Registered Shares DL -,10	0,43
US5500211090	Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	0,43
US3724601055	Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	0,43
US5705351048	Markel Corp. Registered Shares o.N.	0,43
US4461501045	Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL-,01	0,43
US0357104092	Annaly Capital Management Inc. Registered Shares DL -,01	0,43
US74251V1026	Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	0,42
US22160N1090	CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01	0,42
US50540R4092	Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	0,42
US3848021040	Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	0,42
US0152711091	Alexandria Real Est. Equ. Inc. Registered Shares DL -,01	0,41
US1773761002	Citrix Systems Inc. Registered Shares DL -,001	0,41
US49338L1035	Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	0,41
US8716071076	Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	0,41
US03662Q1058	Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	0,41
US16411R2085	Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL -,003	0,41
US5260571048	Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL -,10	0,41
US94946T1060	WellCare Health Plans Inc. Registered Shares DL -,01	0,41
US23331A1097	D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	0,41
US2166484020	Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	0,40
US3635761097	Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	0,40
US1273871087	Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	0,40
US7611521078	ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	0,40
US2003401070	Comerica Inc. Registered Shares DL 5	0,40
US5658491064	Marathon Oil Corp. Registered Shares DL 1	0,40
US9291601097	Vulcan Materials Co. Registered Shares DL 1	0,40
US44107P1049	Host Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL 0,01	0,39
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	0,39
US8832031012	Textron Inc. Registered Shares DL -,125	0,39
US32008D1063	First Data Corp. Registered Shares DL -,01	0,39
US9224751084	Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	0,39
US83088M1027	Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	0,39
US2371941053	Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	0,38
US2600031080	Dover Corp. Registered Shares DL 1	0,38
US1508701034	Celanese Corp. (Del.) Reg. Shares DL -,0001	0,38
US2944291051	Equifax Inc. Registered Shares DL 1,25	0,38
US98419M1009	Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	0,38

# Deka MSCI USA MC UCITS ETF

Zusammensetzung des Index (%)		
US5341871094	Lincoln National Corp. Registered Shares o.N.	0,37
US12514G1085	CDW Corp. Registered Shares DL -,01	0,37
US1720621010	Cincinnati Financial Corp. Registered Shares DL 2	0,37
US8793691069	Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	0,37
US30225T1025	Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	0,37
US2521311074	DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	0,37
US78486Q1013	SVB Financial Group Registered Shares DL-,001	0,37
US6293775085	NRG Energy Inc. Registered Shares DL -,01	0,37
US3666511072	Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005	0,36
US2692464017	E*TRADE Financial Corp. Registered Shares New DL -,01	0,36
US92220P1057	Varian Medical Systems Inc. Registered Shares DL 1	0,36
US4595061015	Intl Flavors & Fragrances Inc. Registered Shares DL -,125	0,36
US4364401012	Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	0,36
US3021301094	Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	0,36
IE00B58JVZ52	Seagate Technology PLC Registered Shares DL -,00001	0,36
US92936U1097	W.P. Carey Inc. Registered Shares DL -,01	0,36
US9831341071	Wynn Resorts Ltd. Registered Shares DL -,01	0,35
US12541W2098	C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	0,35
US8740541094	Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	0,35
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	0,35
US8326964058	J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	0,35
US8064071025	Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	0,35
BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01	0,35
US61945C1036	Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01	0,35
US00751Y1064	Advance Auto Parts Inc. Registered Shares DL -,0001	0,35
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	0,35
US9026531049	UDR Inc. Registered Shares DL-,01	0,35
US1220171060	Burlington Stores Inc. Registered Shares DL -,0001	0,34
US59522J1034	Mid-America Apartm. Comm. Inc. Registered Shares DL -,01	0,34
BMG5876H1051	Marvell Technology Grp Ltd. Registered Shares DL -,002	0,34
US5002551043	Kohls Corp. Registered Shares DL -,01	0,34
US9139031002	Universal Health Services Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	0,34
US2774321002	Eastman Chemical Co. Registered Shares DL -,01	0,34
US3802371076	GoDaddy Inc. Registered Shares Cl.A DL-,001	0,33
BMG667211046	Norwegian Cruise Line Holdings Registered Shares o.N.	0,33
US25754A2015	Domino s Pizza Inc. Registered Shares DL -,01	0,33
US0404131064	Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	0,33
US89400J1079	TransUnion Registered Shares DL -,01	0,33
US8760301072	Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	0,33
US5732841060	Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	0,33
US78467J1007	SS&C Technologies Holdings Registered Shares DL -,01	0,33
US00971T1016	Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	0,33
US34959E1091	Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	0,32
US1270971039	Cabot Oil & Gas Corp. Registered Shares DL -,10	0,32
US02005N1000	Ally Financial Inc. Registered Shares DL -,10	0,32
US4180561072	Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	0,32

# Deka MSCI USA MC UCITS ETF

## Zusammensetzung des Index (%)

US0495601058	Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	0,32
US00130H1059	AES Corp., The Registered Shares DL -,01	0,32
US4851703029	Kansas City Southern Registered Shares o.N.	0,32
US3024913036	FMC Corp. Registered Shares DL -,10	0,32
US5132721045	Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1	0,31
US2172041061	Copart Inc. Registered Shares o.N.	0,31
US45167R1041	IDEX Corp. Registered Shares DL -,01	0,31
US7547301090	Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	0,31
US2644115055	Duke Realty Corp. Registered Shares DL -,01	0,31
US12503M1080	Cboe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01	0,31
US8923561067	Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	0,31
US92553P2011	Viacom Inc. Reg. Shares Class B DL -,001	0,31
US0188021085	Alliant Energy Corp. Registered Shares DL -,01	0,31
US96145D1054	WestRock Co. Registered Shares DL -,01	0,31
US1431301027	Carmax Inc. Registered Shares DL -,50	0,31
US9113631090	United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	0,31
US4262811015	Jack Henry & Associates Inc. Registered Shares DL -,01	0,30
US1252691001	CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	0,30
US6311031081	Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	0,30
US46284V1017	Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	0,30
US5218652049	Lear Corp. Registered Shares DL -,01	0,30
US6512291062	Newell Brands Inc. Registered Shares DL 1	0,30
US5745991068	Masco Corp. Registered Shares DL 1	0,29
US31620R3030	Fidelity National Finl Inc. Registered Shs. FNF DL -,0001	0,29
US9026811052	UGI Corp. Registered Shares o.N.	0,29
GB00BDSFG982	TechnipFMC PLC Registered Shares DL 1	0,29
US7588491032	Regency Centers Corp. Registered Shares DL -,01	0,29
US65473P1057	NISOURCE Inc. Registered Shares o.N.	0,29
US7234841010	Pinnacle West Capital Corp. Registered Shares o.N.	0,29
US3156161024	F5 Networks Inc. Registered Shares o.N.	0,29
US8865471085	Tiffany & Co. Registered Shares DL -,01	0,29
US3137472060	Federal Realty Invest. Trust Reg.Shs of Benef.Inter. DL-,01	0,29
US87612G1013	Targa Resources Corp. Registered Shares DL -,001	0,29
US69370C1009	PTC Inc. Registered Shares DL -,01	0,28
US0171751003	Alleghany Corp. Registered Shares DL 1	0,28
US4361061082	HollyFrontier Corp. Registered Shares DL -,01	0,28
US8962391004	Trimble Inc. Registered Shares o.N.	0,28
US74915M1009	Qurate Retail Inc. Reg. Shs QVC Group A DL -,01	0,28
US4456581077	Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	0,28
US8330341012	Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	0,28
US24906P1093	Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01	0,27
US00123Q1040	AGNC Investment Corp. Registered Shares DL -,001	0,27
US9897011071	Zions Bancorporation N.A. Registered Shares o.N.	0,27
US7593516047	Reinsurance Grp of Amer. Inc. Registered Shares DL-,01	0,27
US62944T1051	NVR Inc. Registered Shares DL -,01	0,27
US0536111091	Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	0,27

# Deka MSCI USA MC UCITS ETF

## Zusammensetzung des Index (%)

GB00BWFY5505	Nielsen Holdings PLC Registered Shares EO-,07	0,27
US5303073051	Liberty Broadband Corp. Reg. Sh. Class C DL -,01	0,27
US1331311027	Camden Property Trust Reg. Shs of Benef. Int.DL-,01	0,27
US8910271043	Torchmark Corp. Registered Shares DL 1	0,26
BMG3223R1088	Everest Reinsurance Group Ltd. Registered Shares DL -,01	0,26
US48203R1041	Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01	0,26
US4464131063	Huntington Ingalls Ind. Inc. Registered Shares DL -,01	0,26
US6951561090	Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	0,26
US8485741099	Spirit Aerosystems Hldgs Inc. Registered Shares A DL -,01	0,26
US0185811082	Alliance Data Systems Corp. Registered Shares DL -,01	0,26
US0126531013	Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	0,26
US4606901001	Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	0,26
US8581191009	Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	0,25
US9633201069	Whirlpool Corp. Registered Shares DL 1	0,25
US0997241064	BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	0,25
US6821891057	ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	0,25
US8125781026	Seattle Genetics Inc. Registered Shares DL -,001	0,25
US92840M1027	Vistra Energy Corp. Registered Shares DL -,01	0,25
US6936561009	PVH Corp. Registered Shares DL 1	0,25
US6795801009	Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	0,25
US5018892084	LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	0,25
US5261071071	Lennox International Inc. Registered Shares DL -,01	0,24
US5253271028	Leidos Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	0,24
US4698141078	Jacobs Engineering Group Inc. Registered Shares DL 1	0,24
US6374171063	National Retail Properties Inc Registered Shares DL -,01	0,24
US74736K1016	Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001	0,24
US03965L1008	Arconic Inc. Registered Shares DL 1	0,24
US6708371033	OGE Energy Corp. Registered Shares DL -,01	0,24
US6081901042	Mohawk Industries Inc. Registered Shares DL -,01	0,24
US9598021098	Western Union Co. Registered Shares DL -,01	0,24
IE00BFRT3W74	Allegion PLC Registered Shares DL 1	0,24
US25470F3029	Discovery Inc. Reg. Shares Series C DL-,01	0,24
US03852U1060	Aramark Registered Shares DL -,01	0,24
US55616P1049	Macys, Inc. Registered Shares DL -,01	0,24
GB00BFMBMT84	Sensata Technologies HLDG PLC Registered Shares LS-,01	0,24
US78440X1019	SL Green Realty Corp. Registered Shares DL -,01	0,24
US7703231032	Robert Half International Inc. Registered Shares DL -,001	0,23
CH0114405324	Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	0,23
US5380341090	Live Nation Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	0,23
US1924221039	Cognex Corp. Registered Shares DL -,002	0,23
US92339V1008	VEREIT Inc. Registered Shares DL -,0001	0,23
BMG169621056	Bunge Ltd. Registered Shares DL -,01	0,23
US9837931008	XPO Logistics Inc. Registered Shares DL -,001	0,23
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals PLC Registered Shares DL-,0001	0,22
US91529Y1064	Unum Group Registered Shares DL -,10	0,22
US91879Q1094	Vail Resorts Inc. Registered Shares DL -,01	0,22



# Deka MSCI USA MC UCITS ETF

## Zusammensetzung des Index (%)

US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals Inc Registered Shares DL -,0001	0,22
US7458671010	Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	0,22
US23918K1088	DaVita Inc. Registered Shares DL -,001	0,22
US0844231029	Berkley, W.R. Corp. Registered Shares DL -,20	0,22
BMG491BT1088	Invesco Ltd. Registered Shares DL -,10	0,22
US9290891004	Voya Financial Inc. Registered Shares DL -,01	0,22
US40416M1053	HD Supply Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	0,22
US6402681083	Nektar Therapeutics Registered Shares o.N.	0,22
US27579R1041	East West Bancorp Inc. Registered Shares DL -,001	0,21
US4001101025	GrubHub Inc. Registered Shares DL -,0001	0,21
US0259321042	American Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	0,21
US1717981013	Cimarex Energy Co. Registered Shares DL -,01	0,21
US49446R1095	Kimco Realty Corp. Registered Shares DL -,01	0,21
US82669G1040	Signature Bank Registered Shares DL -,01	0,21
US4571871023	Ingredion Inc. Registered Shares DL -,01	0,21
US46187W1071	Invitation Homes Inc. Registered Shares DL -,01	0,21
US5311721048	Liberty Property Trust Reg.Shs of Benef.Int. DL -,001	0,21
US5312296073	Liberty Media Corp. Reg.Sh. C SiriusXM DL -,01	0,21
US0528001094	Autoliv Inc. Registered Shares DL -,01	0,21
US8318652091	Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	0,20
US2283681060	Crown Holdings Inc. Registered Shares DL 5	0,20
IE00BLS09M33	Pentair PLC Registered Shares DL -,01	0,20
US3024451011	Flir Systems Inc. Registered Shares DL -,01	0,20
BMG0684D1074	Athene Holding Ltd. Registered Shares A DL-,001	0,20
US0427351004	Arrow Electronics Inc. Registered Shares DL 1	0,20
US5017971046	L Brands Inc. Registered Shares DL -,50	0,19
US5962781010	Middleby Corp., The Registered Shares DL -,01	0,19
US48020Q1076	Jones Lang Lasalle Inc. Registered Shares DL -,01	0,19
US9841216081	Xerox Corp. Registered Shares DL 1	0,19
US34964C1062	Fortune Brands Home & Sec.Inc. Registered SharesDL -,01	0,19
US7512121010	Ralph Lauren Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	0,19
US1344291091	Campbell Soup Co. Registered Shares DL -,0375	0,19
US5312298541	Liberty Media Corp. Reg.Sh.C FORMULA ONE GP DL-,01	0,19
VGG1890L1076	Capri Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	0,19
US7841171033	SEI Investment Co. Registered Shares DL -,01	0,19
US78573M1045	Sabre Corp. Registered Shares DL -,01	0,19
US1638511089	Chemours Co., The Registered Shares DL -,01	0,19
US81211K1007	Sealed Air Corp. Registered Shares DL -,10	0,18
US7127041058	Peoples United Financial Inc. Registered Shares DL -,01	0,18
US47233W1099	Jefferies Financial Group Inc. Registered Shares DL 1	0,18
US94419L1017	Wayfair Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,001	0,18
US4128221086	Harley-Davidson Inc. Registered Shares DL -,01	0,18
US4234521015	Helmerich & Payne Inc. Registered Shares DL -,10	0,18
US8969452015	Tripadvisor Inc. Registered Shares DL -,001	0,18
US92927K1025	Wabco Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	0,18
IE00BGH1M568	Perrigo Co. PLC Registered Shares EO -,001	0,18

# Deka MSCI USA MC UCITS ETF

## Zusammensetzung des Index (%)

US12508E1010	CDK Global Inc. Registered Shares DL -,10	0,18
US9297401088	WABTEC Corp. Registered Shares DL -,01	0,18
US3647601083	Gap Inc. Registered Shares DL -,05	0,17
US6907421019	Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	0,17
US34354P1057	Flowserve Corp. Registered Shares DL 1,25	0,17
US98919V1052	Zayo Group Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	0,17
US0082521081	Affiliated Managers Group Inc. Registered Shares o.N.	0,17
BMG7496G1033	RenaissanceRe Holdings Ltd. Registered Shares DL 1	0,16
BMG0750C1082	Axalta Coating Systems Ltd. Registered Shares DL 1	0,16
US7757111049	Rollins Inc. Registered Shares DL 1	0,16
US6556641008	Nordstrom Inc. Registered Shares o.N.	0,16
US4103451021	Hanesbrands Inc. Registered Shares DL -,01	0,16
US5246601075	Leggett & Platt Inc. Registered Shares DL -,01	0,16
US1255818015	CIT Group Inc. New Registered Shares DL -,01	0,15
US04621X1081	Assurant Inc. Registered Shares DL -,01	0,15
US3434121022	Fluor Corp. (New) Registered Shares DL -,01	0,15
US56418H1005	ManpowerGroup Inc. Registered Shares DL -,01	0,15
SG9999000020	Flex Ltd. Registered Shares o. N.	0,15
IE00B56GVS15	Alkermes PLC Registered Shares DL -,01	0,15
US91307C1027	United Therapeutics Corp.(Del. Registered Shares DL -,01	0,15
US3825501014	Goodyear Tire & Rubber Co.,The Registered Shares o.N.	0,15
US44980X1090	IPG Photonics Corp. Registered Shares DL -,0001	0,15
US7310681025	Polaris Industries Inc. Registered Shares DL -,01	0,15
US65249B1098	News Corp. Registered Shares A DL -,01	0,14
US5543821012	Macerich Co., The Registered Shares DL -,01	0,14
US00508Y1029	Acuity Brands Inc. Registered Shares DL -,01	0,14
US0936711052	Block H. & R. Inc. Registered Shares o.N.	0,14
US7018771029	Parsley Energy Inc. Registered Shares A DL -,01	0,14
US2782651036	Eaton Vance Corp. Reg.Shs(Non-Vtg)DL-,00390625	0,13
US25470F1049	Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	0,13
US0545611057	AXA Equitable Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	0,13
US98954M2008	Zillow Group Inc. Reg. Cap. Shares C DL -,01	0,13
US2120151012	Continental Res Inc. (Okla.) Registered Shares DL -,01	0,13
US4990491049	Knight-Swift Transp. Hldgs Inc Reg. Sh. Class A DL -,01	0,13
US5770811025	Mattel Inc. Registered Shares DL 1	0,12
US10922N1037	BrightHouse Financial Inc. Registered Shares DL -,01	0,12
US20337X1090	Commscope Holding Co. Inc. Registered Shares DL -,01	0,12
US9043111072	Under Armour Inc. Registered Shs A DL -,000333	0,11
US2220702037	Coty Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	0,11
US9043112062	Under Armour Inc. Registered Shs.C DL -,000333	0,11
US5312294094	Liberty Media Corp. Reg.Sh. A SiriusXM DL -,01	0,10
US72651A2078	Plains GP Holdings L.P. Reg.Uts Cl.A.Rep.L.Part.Int.oN	0,10
US0235861004	AMERCO Registered Shares DL -,25	0,09
US11282X1037	Brookfield Property REIT Inc. Reg.Shares Class A DL -,01	0,09
US9604131022	Westlake Chemical Corp. Registered Shares DL -,01	0,08
US03674X1063	Antero Resources Corp. Registered Shares DL -,01	0,06

# Deka MSCI USA MC UCITS ETF

Zusammensetzung des Index (%)

---

# Deka MSCI USA MC UCITS ETF

## Vermögensübersicht zum 31. Januar 2019.

	Kurswert in USD	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>20.251.398,58</b>	<b>100,02</b>
1. Aktien		20.156.273,82	99,55
- Aeronautik und Weltraum	411.581,22		2,03
- Audiovisuelle Industrie	320.791,90		1,58
- Banken	847.453,91		4,19
- Bau und Baustoffe	674.084,40		3,33
- Bergbau	159.729,91		0,79
- Büroausstattung	324.422,53		1,60
- Chemische Industrie	611.773,47		3,02
- Einzelhandel	1.979.636,01		9,78
- Elektrik / Elektronik	1.606.923,21		7,94
- Energieversorger	1.922.452,36		9,50
- Freizeit/Tourismus	161.447,95		0,80
- Landwirtschaft und Fischerei	46.313,87		0,23
- Maschinenbau und Fahrzeugbau	700.305,58		3,46
- Papier- und Verpackungsindustrie	295.563,32		1,46
- Pharmaindustrie / Biotech	1.653.223,12		8,17
- Real Estate	1.765.943,53		8,72
- Software	1.112.383,32		5,49
- Sonstige Finanzdienstleistungen	604.979,28		2,99
- Sonstige industrielle Werte	41.255,32		0,20
- Sonstiges	1.431.427,62		7,07
- Telekommunikation	1.166.386,85		5,76
- Textilien und Kleidung	251.852,72		1,24
- Transportation	385.222,17		1,90
- Unterhaltungsindustrie	144.159,64		0,71
- Verbrauchsgüter	352.225,74		1,74
- Versicherungen	1.184.734,87		5,85
2. Forderungen		10.217,14	0,05
3. Bankguthaben		84.907,62	0,42
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-4.910,99</b>	<b>-0,02</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>		<b>20.246.487,59</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

# Deka MSCI USA MC UCITS ETF

## Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Ausland									
US0036541003	Abiomed Inc.	STK		254	294	40	USD 351,070	89.171,78	0,44
US00508Y1029	Acuity Brands Inc.	STK		240	57	171	USD 120,910	29.018,40	0,14
US00751Y1064	Advance Auto Parts Inc.	STK		442	99	278	USD 159,200	70.366,40	0,35
US0079031078	Advanced Micro devices Inc.	STK		5.524	1.894	3.135	USD 24,410	134.840,84	0,67
US00130H1059	AES Corp., The	STK		3.947	888	2.492	USD 16,390	64.691,33	0,32
US0082521081	Affiliated Managers Group Inc.	STK		319	73	224	USD 104,950	33.479,05	0,17
US00123Q1040	AGNC Investment Corp.	STK		3.089	1.377	1.547	USD 17,910	55.323,99	0,27
US00971T1016	Akamai Technologies Inc.	STK		1.011	233	663	USD 65,100	65.816,10	0,33
US0126531013	Albemarle Corp.	STK		647	149	431	USD 80,730	52.232,31	0,26
US0152711091	Alexandria Real Est. Equ. Inc.	STK		631	204	360	USD 131,710	83.109,01	0,41
US0162551016	Align Technology Inc.	STK		455	103	288	USD 248,950	113.272,25	0,56
IE00B56GVS15	Alkermes PLC	STK		926	222	588	USD 32,870	30.437,62	0,15
US0171751003	Alleghany Corp.	STK		89	20	61	USD 631,560	56.208,84	0,28
IE00BFR3W74	Allegion PLC	STK		567	128	360	USD 85,860	48.682,62	0,24
US0185811082	Alliance Data Systems Corp.	STK		295	67	192	USD 177,590	52.389,05	0,26
US0188021085	Alliant Energy Corp.	STK		1.394	319	867	USD 44,470	61.991,18	0,31
US02005N1000	Ally Financial Inc.	STK		2.518	576	1.840	USD 26,060	65.619,08	0,32
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals Inc	STK		540	131	335	USD 83,530	45.106,20	0,22
US0235861004	AMERCO	STK		53	22	27	USD 362,660	19.220,98	0,09
US0236081024	Ameren Corp.	STK		1.456	330	914	USD 69,340	100.959,04	0,50
US0259321042	American Financial Group Inc.	STK		452	105	282	USD 95,390	43.116,28	0,21
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK		1.077	251	673	USD 95,670	103.036,59	0,51
US0311001004	AMETEK Inc.	STK		1.383	312	869	USD 72,900	100.820,70	0,50
US0357104092	Annaly Capital Management Inc.	STK		8.283	3.083	4.494	USD 10,440	86.474,52	0,43
US03662Q1058	Ansys Inc.	STK		503	112	322	USD 164,350	82.668,05	0,41
US03674X1063	Antero Resources Corp.	STK		1.229	277	904	USD 10,060	12.363,74	0,06
US03852U1060	Aramark	STK		1.470	333	924	USD 32,950	48.436,50	0,24
BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd.	STK		2.417	2.114	796	USD 29,350	70.938,95	0,35
US03965L1008	Arconic Inc.	STK		2.593	790	1.534	USD 18,820	48.800,26	0,24
US0404131064	Arista Networks Inc.	STK		312	97	181	USD 214,780	67.011,36	0,33
US0427351004	Arrow Electronics Inc.	STK		521	116	337	USD 75,950	39.569,95	0,20
US04621X1081	Assurant Inc.	STK		319	75	209	USD 96,390	30.748,41	0,15
BMG0684D1074	Athene Holding Ltd.	STK		933	482	453	USD 42,900	40.025,70	0,20
US0495601058	Atmos Energy Corp.	STK		663	176	405	USD 97,630	64.728,69	0,32
US0528001094	Autoliv Inc.	STK		520	117	328	USD 79,850	41.522,00	0,21
US0536111091	Avery dennison Corp.	STK		521	117	339	USD 104,450	54.418,45	0,27
US0545611057	AXA Equitable Holdings Inc.	STK		1.425	1.425	0	USD 18,540	26.419,50	0,13
BMG0750C1082	Axalta Coating Systems Ltd.	STK		1.292	303	851	USD 25,620	33.101,04	0,16
US0584981064	Ball Corp.	STK		1.949	440	1.300	USD 52,280	101.893,72	0,50
US0844231029	Berkley, W.R. Corp.	STK		581	132	367	USD 76,890	44.673,09	0,22
US0865161014	Best Buy Co. Inc.	STK		1.500	349	1.156	USD 58,200	88.860,00	0,44
US09061G1013	Biomarin Pharmaceutical Inc.	STK		1.059	245	659	USD 98,170	103.962,03	0,51
US0936711052	Block H. & R. Inc.	STK		1.226	279	810	USD 23,590	28.921,34	0,14
US0997241064	BorgWarner Inc.	STK		1.246	280	808	USD 40,900	50.961,40	0,25
US10922N1037	Brighthouse Financial Inc.	STK		643	279	341	USD 37,340	24.009,62	0,12
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions	STK		694	165	450	USD 100,830	69.976,02	0,35
US11282X1037	Brookfield Property REIT Inc.	STK		954	954	0	USD 18,200	17.362,80	0,09
BMG169621056	Bunge Ltd.	STK		841	189	530	USD 55,070	46.313,87	0,23
US1220171060	Burlington Stores Inc.	STK		403	403	0	USD 171,710	69.199,13	0,34
US12541W2098	C.H. Robinson Worldwide Inc.	STK		826	187	541	USD 86,770	71.672,02	0,35
US1270971039	Cabot Oil & Gas Corp.	STK		2.631	619	1.876	USD 24,950	65.643,45	0,32
US1273871087	Cadence design Systems Inc.	STK		1.687	393	1.062	USD 48,030	81.026,61	0,40
US1331311027	Camden Property Trust	STK		554	124	349	USD 96,950	53.710,30	0,27
US1344291091	Campbell Soup Co.	STK		1.076	1.253	177	USD 35,430	38.122,68	0,19
VGG1890L1076	Capri Holdings Ltd.	STK		891	891	0	USD 42,480	37.849,68	0,19
US1431301027	Carmax Inc.	STK		1.053	239	726	USD 58,780	61.895,34	0,31
US12503M1080	CBOE Holdings Inc.	STK		667	213	399	USD 93,270	62.211,09	0,31
US12504L1098	CBRE Group Inc.	STK		1.925	533	1.165	USD 45,750	88.068,75	0,43
US12508E1010	CDK Global Inc.	STK		733	192	519	USD 48,910	35.851,03	0,18
US12514G1085	CDW Corp.	STK		903	203	602	USD 83,270	75.192,81	0,37
US1508701034	Celanese Corp. (del.)	STK		805	180	531	USD 95,760	77.086,80	0,38
US15189T1079	CenterPoint Energy Inc.	STK		2.935	1.119	1.626	USD 30,920	90.750,20	0,45
US1567001060	CenturyLink Inc.	STK		5.798	1.359	3.625	USD 15,320	88.825,36	0,44
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	STK		1.393	312	880	USD 43,650	60.804,45	0,30
US1638511089	Chemours Co., The	STK		1.055	247	746	USD 35,750	37.716,25	0,19
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	STK		1.258	330	771	USD 65,650	82.587,70	0,41
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc.	STK		149	34	101	USD 529,610	78.911,89	0,39
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc.	STK		1.464	333	967	USD 64,610	94.589,04	0,47
US1717981013	Cimarex Energy Co.	STK		569	128	360	USD 75,340	42.868,46	0,21
US1720621010	Cincinnati Financial Corp.	STK		922	208	596	USD 81,120	74.792,64	0,37
US1729081059	Cintas Corp.	STK		539	127	341	USD 187,510	101.067,89	0,50
US1255818015	CIT Group Inc. New	STK		675	154	617	USD 46,190	31.178,25	0,15
US1746101054	Citizens Financial Group Inc.	STK		2.839	645	2.015	USD 33,920	96.298,88	0,48
US1773761002	Citrix Systems Inc.	STK		809	181	646	USD 102,540	82.954,86	0,41
US1258961002	CMS Energy Corp.	STK		1.690	379	1.060	USD 52,140	88.116,60	0,44
US1924221039	Cognex Corp.	STK		1.026	234	664	USD 45,500	46.683,00	0,23

# Deka MSCI USA MC UCITS ETF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
US2003401070	Comerica Inc.	STK		1.022	229	686	USD 78,740	80.472,28	0,40
US20337X1090	Commscope Holding Co. Inc.	STK		1.146	260	737	USD 20,910	23.962,86	0,12
US2120151012	Continental Res Inc. (Okla.)	STK		561	127	355	USD 46,170	25.901,37	0,13
US2166484020	Cooper Companies Inc.	STK		293	67	185	USD 278,760	81.676,68	0,40
US2172041061	Copart Inc.	STK		1.247	1.451	204	USD 50,630	63.135,61	0,31
US22160N1090	CoStar Group Inc.	STK		217	53	136	USD 390,740	84.790,58	0,42
US2220702037	Coty Inc.	STK		2.911	656	1.836	USD 7,760	22.589,36	0,11
US2283681060	Crown Holdings Inc.	STK		806	181	510	USD 51,000	41.106,00	0,20
US23331A1097	D.R. Horton Inc.	STK		2.137	493	1.345	USD 38,450	82.167,65	0,41
US2371941053	Darden Restaurants Inc.	STK		740	165	479	USD 104,930	77.648,20	0,38
US23918K1088	DaVita Inc.	STK		796	192	682	USD 56,130	44.679,48	0,22
US24906P1093	dentsply Sirona Inc.	STK		1.326	309	912	USD 41,950	55.625,70	0,27
US2521311074	dexCom Inc.	STK		527	527	0	USD 141,030	74.322,81	0,37
US25470F3029	Discovery Communications Inc.	STK		1.823	959	881	USD 26,650	48.582,95	0,24
US25470F1049	Discovery Communications Inc.	STK		932	219	581	USD 28,380	26.450,16	0,13
US25754A2015	Domino's Pizza Inc.	STK		237	54	223	USD 283,730	67.244,01	0,33
US2600031080	Dover Corp.	STK		881	209	637	USD 87,830	77.378,23	0,38
US2333311072	DTE Energy Co.	STK		1.084	253	677	USD 117,750	127.641,00	0,63
US2644115055	Duke Realty Corp.	STK		2.131	483	1.343	USD 29,240	62.310,44	0,31
US2692464017	E*TRADE Financial Corp.	STK		1.549	353	1.113	USD 46,660	72.276,34	0,36
US27579R1041	East West Bancorp Inc.	STK		864	195	546	USD 50,320	43.476,48	0,21
US2774321002	Eastman Chemical Co.	STK		843	189	564	USD 80,620	67.962,66	0,34
US2782651036	Eaton Vance Corp.	STK		704	182	455	USD 38,520	27.118,08	0,13
US2944291051	Equifax Inc.	STK		718	160	454	USD 107,020	76.840,36	0,38
US2971781057	Essex Property Trust Inc.	STK		394	90	251	USD 271,200	106.852,80	0,53
BMG3223R1088	Everest Reinsurance Group Ltd.	STK		244	54	155	USD 219,050	53.448,20	0,26
US30034W1062	Evergy Inc.	STK		1.621	1.884	263	USD 57,320	92.915,72	0,46
US30040W1080	Eversource Energy	STK		1.890	424	1.198	USD 69,410	131.184,90	0,65
US3021301094	Expeditors Intl of Wash. Inc.	STK		1.040	234	713	USD 69,300	72.072,00	0,36
US30225T1025	Extra Space Storage Inc.	STK		755	170	474	USD 98,610	74.450,55	0,37
US3156161024	F5 Networks Inc.	STK		363	82	253	USD 160,950	58.424,85	0,29
US3119001044	Fastenal Co.	STK		1.712	381	1.090	USD 60,460	103.507,52	0,51
US3137472060	Federal Realty Invest. Trust	STK		438	102	271	USD 132,570	58.065,66	0,29
US31620R3030	Fidelity National Finl Inc.	STK		1.640	452	991	USD 36,160	59.302,40	0,29
US3167731005	Fifth Third Bancorp	STK		3.985	920	3.128	USD 26,820	106.877,70	0,53
US32008D1063	First Data Corp.	STK		3.196	1.225	1.743	USD 24,650	78.781,40	0,39
US33616C1009	First Rep.Bank San Fr.(New)	STK		970	240	596	USD 96,630	93.731,10	0,46
US3390411052	FleetCor Technologies Inc.	STK		527	120	365	USD 201,810	106.353,87	0,53
SG9999000020	Flex Ltd.	STK		3.178	722	2.019	USD 9,620	30.572,36	0,15
US3024451011	Flir Systems Inc.	STK		823	197	527	USD 48,880	40.228,24	0,20
US34354P1057	Flowserve Corp.	STK		780	177	495	USD 44,040	34.351,20	0,17
US3434121022	Fluor Corp. (New)	STK		839	191	528	USD 36,570	30.682,23	0,15
US3024913036	FMC Corp.	STK		803	181	506	USD 79,800	64.079,40	0,32
US34959E1091	Fortinet Inc.	STK		858	192	590	USD 76,570	65.697,06	0,32
US34964C1062	Fortune Brands Home & Sec.Inc.	STK		849	202	648	USD 45,300	38.459,70	0,19
US3635761097	Gallagher & Co., Arthur J.	STK		1.089	254	680	USD 74,710	81.359,19	0,40
US3647601083	Gap Inc.	STK		1.387	310	901	USD 25,440	35.285,28	0,17
CH0114405324	Garmin Ltd.	STK		676	151	501	USD 69,180	46.765,68	0,23
US3666511072	Gartner Inc.	STK		542	124	344	USD 135,890	73.652,38	0,36
US3724601055	Genuine Parts Co.	STK		875	195	554	USD 99,820	87.342,50	0,43
US37940X1028	Global Payments Inc.	STK		944	252	590	USD 112,280	105.992,32	0,52
US3802371076	GoDaddy Inc.	STK		987	1.142	155	USD 68,630	67.737,81	0,33
US3825501014	Goodyear Tire & Rubber Co.,The	STK		1.414	319	1.021	USD 21,190	29.962,66	0,15
US3848021040	Grainger Inc., W.W.	STK		285	63	239	USD 295,390	84.186,15	0,42
US4001101025	GrubHub Inc.	STK		540	540	0	USD 80,400	43.416,00	0,21
US4103451021	Hanesbrands Inc.	STK		2.150	483	1.397	USD 14,990	32.228,50	0,16
US4128221086	Harley-Davidson Inc.	STK		993	223	664	USD 36,860	36.601,98	0,18
US4138751056	Harris Corp.	STK		700	158	465	USD 153,180	107.226,00	0,53
US4165151048	Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The	STK		2.138	479	1.404	USD 46,920	100.314,96	0,50
US4180561072	Hasbro Inc.	STK		719	202	429	USD 90,560	65.112,64	0,32
US40414L1098	HCP Inc.	STK		2.802	3.261	459	USD 31,540	88.375,08	0,44
US40416M1053	HD Supply Holdings Inc.	STK		1.041	233	896	USD 41,940	43.659,54	0,22
US4234521015	Helmerich & Payne Inc.	STK		650	146	409	USD 55,990	36.393,50	0,18
US8064071025	Henry Schein Inc.	STK		913	205	621	USD 77,700	70.940,10	0,35
US4361061082	HollyFrontier Corp.	STK		998	227	645	USD 56,340	56.227,32	0,28
US4364401012	Hologic Inc.	STK		1.623	370	1.105	USD 44,400	72.061,20	0,36
US44107P1049	Host Hotels & Resorts Inc.	STK		4.424	1.029	2.826	USD 18,060	79.897,44	0,39
US4456581077	Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc	STK		522	119	333	USD 107,040	55.874,88	0,28
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.	STK		6.586	1.589	4.166	USD 13,240	87.198,64	0,43
US4464131063	Huntington Ingalls Ind. Inc.	STK		258	59	183	USD 206,450	53.264,10	0,26
US44919P5089	IAC InterActiveCorp.	STK		462	127	287	USD 211,280	97.611,36	0,48
US45167R1041	Idex Corp.	STK		457	104	289	USD 137,860	63.002,02	0,31
US45168D1046	IdeXX Laboratories Inc.	STK		516	116	334	USD 212,780	109.794,48	0,54
US4571871023	Ingredient Inc.	STK		424	99	278	USD 99,000	41.976,00	0,21
US4606901001	Interpublic Group of Comp.Inc.	STK		2.289	515	1.532	USD 22,750	52.074,75	0,26
US4595061015	Intl Flavors & Fragrances Inc.	STK		508	185	341	USD 141,780	72.024,24	0,36
BMG491BT1088	Invesco Ltd.	STK		2.451	568	1.538	USD 18,220	44.657,22	0,22
US46187W1071	Invitation Homes Inc.	STK		1.863	422	1.176	USD 22,490	41.898,87	0,21
US44980X1090	IPG Photonics Corp.	STK		224	52	145	USD 133,000	29.792,00	0,15

# Deka MSCI USA MC UCITS ETF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
US46284V1017	Iron Mountain Inc.	STK		1.621	399	1.005	USD 37,200	60.301,20	0,30
US8326964058	J.M. Smucker Co.	STK		678	152	427	USD 104,880	71.108,64	0,35
US4262811015	Jack Henry & Associates Inc.	STK		460	103	294	USD 133,550	61.433,00	0,30
US4698141078	Jacobs Engineering Group Inc.	STK		762	211	460	USD 64,800	49.377,60	0,24
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals PLC	STK		360	81	226	USD 125,890	45.320,40	0,22
US47233W1099	Jefferies Financial Group Inc.	STK		1.789	2.228	439	USD 20,810	37.229,09	0,18
US48020Q1076	Jones Lang Lasalle Inc.	STK		272	62	171	USD 143,410	39.007,52	0,19
US48203R1041	Juniper Networks Inc.	STK		2.057	491	1.631	USD 25,940	53.358,58	0,26
US4851703029	Kansas City Southern	STK		609	137	414	USD 105,750	64.401,75	0,32
US49338L1035	Keysight Technologies Inc.	STK		1.118	1.303	185	USD 74,020	82.754,36	0,41
US49446R1095	Kimco Realty Corp.	STK		2.513	570	1.635	USD 17,010	42.746,13	0,21
US4824801009	KLA-Tencor Corp.	STK		931	210	598	USD 106,570	99.216,67	0,49
US4990491049	Knight-Swift Transp. Hldgs Inc	STK		797	181	504	USD 31,750	25.304,75	0,12
US5002551043	Kohl's Corp.	STK		997	224	660	USD 68,690	68.483,93	0,34
US5017971046	L Brands Inc.	STK		1.405	1.667	262	USD 27,840	39.115,20	0,19
US5024131071	L3 Technologies Inc.	STK		467	106	297	USD 196,880	91.942,96	0,45
US50540R4092	Laboratory Corp.of Amer. Hldgs	STK		608	139	387	USD 139,350	84.724,80	0,42
US5132721045	Lamb Weston Holdings Inc.	STK		874	874	0	USD 72,300	63.190,20	0,31
US5218652049	Lear Corp.	STK		391	89	270	USD 153,930	60.186,63	0,30
US5246601075	Leggett & Platt Inc.	STK		776	177	513	USD 40,960	31.784,96	0,16
US5253271028	Leidos Holdings Inc.	STK		853	195	550	USD 58,000	49.474,00	0,24
US5260571048	Lennar Corp.	STK		1.740	875	843	USD 47,420	82.510,80	0,41
US5261071071	Lennox International Inc.	STK		216	50	153	USD 229,280	49.524,48	0,24
US5303073051	Liberty Broadband Corp.	STK		637	143	407	USD 85,020	54.157,74	0,27
US5312296073	Liberty Media Corp.	STK		1.040	239	702	USD 39,960	41.558,40	0,21
US5312298541	Liberty Media Corp.	STK		1.210	278	762	USD 31,370	37.957,70	0,19
US5312294094	Liberty Media Corp.	STK		521	116	371	USD 39,780	20.725,38	0,10
US5311721048	Liberty Property Trust	STK		882	199	555	USD 47,140	41.577,48	0,21
US5341871094	Lincoln National Corp.	STK		1.292	291	861	USD 58,490	75.569,08	0,37
US5380341090	Live Nation Entertainment Inc.	STK		873	205	545	USD 53,510	46.714,23	0,23
US5018892084	LKQ Corp.	STK		1.897	462	1.161	USD 26,220	49.739,34	0,25
US5500211090	Lululemon Athletica Inc.	STK		592	136	398	USD 147,810	87.503,52	0,43
US5543821012	Macerich Co., The	STK		631	140	519	USD 46,160	29.126,96	0,14
US55616P1049	Macy's, Inc.	STK		1.831	417	1.146	USD 26,300	48.155,30	0,24
US56418H1005	ManpowerGroup Inc.	STK		387	88	262	USD 79,030	30.584,61	0,15
US5658491064	Marathon Oil Corp.	STK		5.095	1.156	3.205	USD 15,790	80.450,05	0,40
US5705351048	Markel Corp.	STK		83	19	53	USD 1.053,510	87.441,33	0,43
US5732841060	Martin Marietta Materials Inc.	STK		376	85	237	USD 176,680	66.431,68	0,33
BMG5876H1051	Marvell Technology Grp Ltd.	STK		3.704	2.085	1.761	USD 18,530	68.635,12	0,34
US5745991068	Masco Corp.	STK		1.834	415	1.259	USD 32,410	59.439,94	0,29
US5770811025	Mattel Inc.	STK		2.053	466	1.294	USD 11,840	24.307,52	0,12
US5772K1016	Maxim Integrated Products Inc.	STK		1.658	374	1.087	USD 54,270	89.979,66	0,44
US5797802064	McCormick & Co. Inc.	STK		723	170	454	USD 123,640	89.391,72	0,44
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	STK		250	56	159	USD 364,000	91.000,00	0,45
US5926881054	Mettler-Toledo Intl Inc.	STK		150	34	100	USD 638,160	95.724,00	0,47
US5529531015	MGM Resorts International	STK		3.048	1.189	2.009	USD 29,440	89.733,12	0,44
US5950171042	Microchip Technology Inc.	STK		1.405	326	877	USD 80,370	112.919,85	0,56
US59522J1034	Mid-America Apartm. Comm. Inc.	STK		679	152	428	USD 101,280	68.769,12	0,34
US5962781010	Middleby Corp., The	STK		332	74	226	USD 117,620	39.049,84	0,19
US6081901042	Mohawk Industries Inc.	STK		378	86	239	USD 128,790	48.682,62	0,24
US61945C1036	Mosaic Co., The	STK		2.184	670	1.290	USD 32,280	70.499,52	0,35
US55354G1004	MSCI Inc.	STK		530	120	347	USD 170,270	90.243,10	0,45
US6311031081	Nasdaq Inc.	STK		687	156	451	USD 88,040	60.483,48	0,30
US6374171063	National Retail Properties Inc	STK		936	247	566	USD 52,710	49.336,56	0,24
US6402681083	Nektar Therapeutics	STK		1.029	1.194	165	USD 42,340	43.567,86	0,22
US64110D1046	NetApp Inc.	STK		1.546	360	1.082	USD 63,770	98.588,42	0,49
US6512291062	Newell Brands Inc.	STK		2.818	2.818	0	USD 21,210	59.769,78	0,30
US6516391066	Newmont Mining Corp.	STK		3.181	714	2.016	USD 34,110	108.503,91	0,54
US65249B1098	News Corp.	STK		2.287	517	1.443	USD 12,830	29.342,21	0,14
GB00BWFY5505	Nielsen Holdings PLC	STK		2.119	476	1.355	USD 25,680	54.415,92	0,27
US65473P1057	NISOURCE Inc.	STK		2.165	689	1.263	USD 27,280	59.061,20	0,29
US6556641008	Nordstrom Inc.	STK		699	162	511	USD 46,410	32.440,59	0,16
BMG667211046	Norwegian Cruise Line Holdings	STK		1.311	513	736	USD 51,430	67.424,73	0,33
US6293775085	NRG Energy Inc.	STK		1.810	1.810	0	USD 40,910	74.047,10	0,37
US62944T1051	NVR Inc.	STK		21	4	13	USD 2.660,000	55.860,00	0,28
US6708371033	OGE Energy Corp.	STK		1.191	267	755	USD 40,950	48.771,45	0,24
US6795801009	Old Dominion Freight Line Inc.	STK		367	83	235	USD 135,930	49.886,31	0,25
US6821891057	ON Semiconductor Corp.	STK		2.542	2.970	428	USD 20,040	50.941,68	0,25
US6907421019	Owens Corning (New)	STK		662	152	425	USD 52,390	34.682,18	0,17
US6951561090	Packaging Corp. of America	STK		564	126	355	USD 94,320	53.196,48	0,26
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK		554	129	347	USD 214,820	119.010,28	0,59
US7018771029	Parsley Energy Inc.	STK		1.501	487	860	USD 18,580	27.888,58	0,14
IE00BLS09M33	Pentair PLC	STK		994	233	688	USD 41,190	40.942,86	0,20
US7127041058	People's United Financial Inc.	STK		2.275	714	1.336	USD 16,380	37.264,50	0,18
IE00BGH1M568	Perrigo Co. PLC	STK		775	217	521	USD 46,450	35.998,75	0,18
US7234841010	Pinnacle West Capital Corp.	STK		668	150	420	USD 88,120	58.864,16	0,29
US72651A2078	Plains GP Holdings L.P.	STK		895	220	551	USD 22,840	20.441,80	0,10
US7310681025	Polaris Industries Inc.	STK		353	82	229	USD 83,880	29.609,64	0,15
US74251V1026	Principal Financial Group Inc.	STK		1.698	390	1.121	USD 50,070	85.018,86	0,42

# Deka MSCI USA MC UCITS ETF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
US69370C1009	PTC Inc.	STK		668	668	0	USD 84,790	56.639,72	0,28
US7458671010	Pulte Group Inc.	STK		1.609	402	1.076	USD 27,810	44.746,29	0,22
US6936561009	PVH Corp.	STK		460	104	295	USD 109,110	50.190,60	0,25
US74736K1016	Qorvo Inc.	STK		749	169	490	USD 65,360	48.954,64	0,24
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc.	STK		815	184	516	USD 87,350	71.190,25	0,35
US74915M1009	Qurate Retail Inc.	STK		2.571	3.153	582	USD 21,750	55.919,25	0,28
US7512121010	Ralph Lauren Corp. <sup>2)</sup>	STK		330	76	212	USD 116,140	38.326,20	0,19
US7547301090	Raymond James Financial Inc.	STK		783	183	491	USD 80,500	63.031,50	0,31
US7561091049	Realty Income Corp.	STK		1.730	465	1.039	USD 68,690	118.833,70	0,59
US7588491032	Regency Centers Corp.	STK		910	209	586	USD 65,000	59.150,00	0,29
US7591EP1005	Regions Financial Corp.	STK		6.576	1.488	4.959	USD 15,170	99.757,92	0,49
US7593516047	Reinsurance Grp of Amer. Inc.	STK		380	86	248	USD 144,450	54.891,00	0,27
BMG7496G1033	RenaissanceRe Holdings Ltd.	STK		240	54	153	USD 138,030	33.127,20	0,16
US7611521078	ResMed Inc.	STK		851	195	540	USD 95,170	80.989,67	0,40
US7703231032	Robert Half International Inc.	STK		730	164	495	USD 64,430	47.033,90	0,23
US7757111049	Rollins Inc.	STK		879	424	370	USD 37,240	32.733,96	0,16
US78573M1045	Sabre Corp.	STK		1.641	735	851	USD 22,980	37.710,18	0,19
US78410G1040	SBA Communications Corp.	STK		685	154	481	USD 182,530	125.033,05	0,62
IE00B58JVZ52	Seagate Technology PLC	STK		1.627	384	1.177	USD 44,280	72.043,56	0,36
US81211K1007	Sealed Air Corp.	STK		947	222	873	USD 39,500	37.406,50	0,18
US8125781026	Seattle Genetics Inc.	STK		663	231	410	USD 76,430	50.673,09	0,25
US7841171033	SEI Investment Co.	STK		795	181	516	USD 47,540	37.794,30	0,19
GB00BFBMT84	Sensata Technologies HLDG PLC	STK		1.012	1.191	179	USD 47,500	48.070,00	0,24
US82669G1040	Signature Bank	STK		330	75	207	USD 127,310	42.012,30	0,21
US83088M1027	Skyworks Solutions Inc.	STK		1.068	245	722	USD 73,040	78.006,72	0,39
US78440X1019	SL Green Realty Corp.	STK		516	120	436	USD 92,430	47.693,88	0,24
US8318652091	Smith Corp., A.O.	STK		862	192	561	USD 47,860	41.255,32	0,20
US8330341012	Snap-on Inc.	STK		336	75	223	USD 165,990	55.772,64	0,28
US8485741099	Spirit Aerosystems Hldgs Inc.	STK		635	151	511	USD 83,400	52.959,00	0,26
US8486371045	Splunk Inc.	STK		865	229	527	USD 124,840	107.986,60	0,53
US78467J1007	SS&C Technologies Holdings	STK		1.286	512	694	USD 51,490	66.216,14	0,33
US8581191009	Steel Dynamics Inc.	STK		1.400	313	930	USD 36,590	51.226,00	0,25
US78486Q1013	SVB Financial Group	STK		317	72	198	USD 233,380	73.981,46	0,37
US8716071076	Synopsys Inc.	STK		886	201	578	USD 93,350	82.708,10	0,41
US8740541094	Take-Two Interactive Softw.Inc	STK		679	201	412	USD 105,550	71.668,45	0,35
US8760301072	Tapestry Inc.	STK		1.718	412	1.070	USD 38,710	66.503,78	0,33
US87612G1013	Targa Resources Corp.	STK		1.345	346	814	USD 43,010	57.848,45	0,29
GB00BDSFG982	TechnipFMC PLC	STK		2.575	594	1.750	USD 22,960	59.122,00	0,29
US8793691069	Teleflex Inc.	STK		273	70	176	USD 273,500	74.665,50	0,37
US8865471085	Tiffany & Co.	STK		657	148	538	USD 88,730	58.295,61	0,29
US8910271043	Torchmark Corp.	STK		639	144	434	USD 83,760	53.522,64	0,26
US8919061098	Total System Services Inc.	STK		979	220	635	USD 89,610	87.728,19	0,43
US8923561067	Tractor Supply Co.	STK		727	166	504	USD 85,400	62.085,80	0,31
US8936411003	TransDigm Group Inc.	STK		283	66	219	USD 391,000	110.653,00	0,55
US89400J1079	TransUnion	STK		1.102	410	608	USD 60,820	67.023,64	0,33
US8962391004	Trimble Inc.	STK		1.491	334	971	USD 37,660	56.151,06	0,28
US8969452015	Tripadvisor Inc.	STK		632	144	465	USD 57,380	36.264,16	0,18
US90184L1026	Twitter Inc.	STK		4.068	1.197	2.402	USD 33,560	136.522,08	0,67
US9026531049	UDR Inc.	STK		1.597	361	1.013	USD 43,750	69.868,75	0,35
US9026811052	UGI Corp.	STK		1.037	232	652	USD 57,030	59.140,11	0,29
US90384S3031	Ulta Beauty Inc.	STK		339	77	233	USD 291,920	98.960,88	0,49
US9043111072	Under Armour Inc.	STK		1.110	253	698	USD 20,740	23.021,40	0,11
US9043112062	Under Armour Inc.	STK		1.138	266	711	USD 18,940	21.553,72	0,11
US9113631090	United Rentals Inc.	STK		494	113	330	USD 125,260	61.878,44	0,31
US91307C1027	United Therapeutics Corp.(del.	STK		260	59	164	USD 115,330	29.985,80	0,15
US9139031002	Universal Health Services Inc.	STK		513	116	346	USD 132,530	67.987,89	0,34
US91529Y1064	Unum Group	STK		1.304	293	886	USD 34,760	45.327,04	0,22
US91879Q1094	Vail Resorts Inc.	STK		241	56	151	USD 188,260	45.370,66	0,22
US92220P1057	Varian Medical Systems Inc.	STK		546	122	348	USD 132,030	72.088,38	0,36
US9224751084	Veeva System Inc.	STK		719	224	419	USD 109,060	78.414,14	0,39
US92339V1008	VEREIT Inc.	STK		5.771	1.304	3.723	USD 8,080	46.629,68	0,23
US92343E1029	Verisign Inc.	STK		654	278	380	USD 169,270	110.702,58	0,55
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	STK		933	212	593	USD 117,410	109.543,53	0,54
US92553P2011	Viacom Inc.	STK		2.108	473	1.330	USD 29,420	62.017,36	0,31
US92840M1027	Vistra Energy Corp.	STK		2.011	971	1.117	USD 25,110	50.496,21	0,25
US9290891004	Voya Financial Inc.	STK		958	230	783	USD 46,430	44.479,94	0,22
US9291601097	Vulcan Materials Co.	STK		789	177	500	USD 101,650	80.201,85	0,40
US92936U1097	W.P. Carey Inc.	STK		961	963	2	USD 74,890	71.969,29	0,36
US92927K1025	Wabco Holdings Inc.	STK		316	87	199	USD 114,230	36.096,68	0,18
US9297401088	WABTEC Corp.	STK		517	117	326	USD 69,160	35.755,72	0,18
CA94106B1013	Waste Connections Inc.	STK		1.572	353	997	USD 83,560	131.356,32	0,65
US9418481035	Waters Corp.	STK		460	104	315	USD 231,220	106.361,20	0,53
US94419L1017	Wayfair Inc.	STK		338	338	0	USD 109,460	36.997,48	0,18
US92939U1060	WEC Energy Group Inc.	STK		1.882	422	1.193	USD 73,030	137.442,46	0,68
US94946T1060	WellCare Health Plans Inc.	STK		298	298	0	USD 276,480	82.391,04	0,41
US9598021098	Western Union Co.	STK		2.668	616	1.849	USD 18,250	48.691,00	0,24
US9604131022	Westlake Chemical Corp.	STK		232	270	38	USD 73,900	17.144,80	0,08
US96145D1054	WestRock Co.	STK		1.522	354	967	USD 40,710	61.960,62	0,31
US9633201069	Whirlpool Corp.	STK		385	86	315	USD 133,010	51.208,85	0,25



# Deka MSCI USA MC UCITS ETF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
US9831341071	Wynn Resorts Ltd.	STK		583	217	324	USD 123,010	71.714,83	0,35
US9841216081	Xerox Corp.	STK		1.369	379	826	USD 28,210	38.619,49	0,19
US9839191015	Xilinx Inc.	STK		1.509	374	955	USD 111,940	168.917,46	0,83
US9837931008	XPO Logistics Inc.	STK		757	872	115	USD 60,780	46.010,46	0,23
US98419M1009	Xylem Inc.	STK		1.071	242	681	USD 71,260	76.319,46	0,38
US98919V1052	Zayo Group Holdings Inc.	STK		1.250	429	733	USD 27,450	34.312,50	0,17
US98954M2008	Zillow Group Inc.	STK		742	257	409	USD 35,090	26.036,78	0,13
US9897011071	Zions Bancorporation	STK		1.160	262	802	USD 47,590	55.204,40	0,27
Summe Wertpapiervermögen								USD 20.156.273,82	99,55
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								USD 84.907,62	0,42
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle								USD 84.907,62	0,42
Sonstige Vermögensgegenstände								USD 10.217,14	0,05
Dividendenforderungen Aktien								USD 6.393,72	0,03
Dividendenforderungen REITS								USD 3.424,75	0,02
Quellensteuererstattungsansprüche								USD 396,78	0,00
Zinsforderungen aus Wertpapier-Leihe								USD 1,89	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten								USD -4.910,99	-0,02
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung								USD -4.910,99	-0,02
Fondsvermögen								USD 20.246.487,59	100,00
Anteilwert								USD 18,15	
Umlaufende Anteile								STK 1.115.627,00	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Wertpapierdarlehen Kurswert in USD	gesamt
			befristet	unbefristet
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
US7512121010	Ralph Lauren Corp.	STK 272	31.590,08	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			31.590,08	<b>31.590,08</b>

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte

Kurse per 31.01.2019

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

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Ausland</b>					
US26138E1091	Dr. Pepper Snapple Group Inc.	STK	0	1.528	
US8110651010	Scripps Networks Interact.Inc.	STK	1	727	
US26884L1098	EQT Corp.	STK	424	2.549	
US55608B1052	Macquarie Infrastructure Corp.	STK	11	671	
US29414D1000	Envision Healthcare Corp.	STK	3	1.019	
US19625W1045	Colony NorthStar Inc.	STK	0	4.403	
US03349M1053	Andeavor	STK	194	1.447	
US8522341036	Square Inc.	STK	599	2.716	
BMG982941046	XL Group Ltd.	STK	353	2.521	
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	18	1.446	
US8815691071	TESARO Inc.	STK	1	320	
US11120U1051	Brixmor Property Group Inc.	STK	4	2.567	
US25278X1090	Diamondback Energy Inc.	STK	189	931	
VGG607541015	Michael Kors Holdings Ltd	STK	207	1.482	

# Deka MSCI USA MC UCITS ETF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
US84763R1014	Spectrum Brands Holdings Inc.	STK	0	220	
NL0009324904	Sensata Technologies Hldg N.V.	STK	3	1.442	
US53071M1045	Liberty Interactive Corp.	STK	6	3.828	
US98310W1080	Wyndham Worldwide Corp.	STK	0	864	
US15135B1017	Centene Corp.	STK	457	1.907	
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings Ltd.	STK	113	812	
US80589M1027	SCANA Corp.	STK	179	1.320	
US5272881047	Leucadia National Corp.	STK	0	2.713	
US6494451031	New York Community Bancorp Inc	STK	665	4.776	
US75281A1097	Range Resources Corp.	STK	3	2.089	
US05329W1027	Autonation Inc.	STK	0	549	
US7565771026	Red Hat Inc.	STK	0	1.492	
US95709T1007	Westar Energy Inc.	STK	727	1.922	
US0010841023	AGCO Corp.	STK	85	620	
US8589121081	Stericycle Inc.	STK	115	832	
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc.	STK	20	11.579	
US0538071038	Avnet Inc.	STK	159	1.194	
US38388F1084	Grace & Co., W.R. (del.)	STK	0	574	
US8894781033	Toll Brothers Inc.	STK	194	1.500	
US6512901082	Newfield Exploration Co.	STK	268	1.944	
IE00BDVJJQ56	nVent Electric PLC	STK	971	971	
US03755L1044	Apergy Corp.	STK	438	438	
US98310W1163	Wyndham Destinations Inc.	STK	561	561	
US98311A1051	Wyndham Hotels & Resorts Inc.	STK	561	561	
US92336X1090	Veoneer Inc.	STK	489	489	
US56585A1025	Marathon Petroleum Corp.	STK	1.624	1.624	
US2946001011	0	STK	1.270	1.270	
<b>Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäfts vereinbarten Wertes):</b>					
unbefristet		USD			110

(Basiswerte: Splunk Inc. (US8486371045))

# Deka MSCI USA MC UCITS ETF

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich  
für den Zeitraum vom 01.02.2018 bis zum 31.01.2019

	insgesamt USD	insgesamt USD	je Anteil <sup>1)</sup> USD
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		328.014,70	0,294
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.748,67	0,002
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		3,68	0,000
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-80.700,60	-0,072
Summe der Erträge		249.066,45	0,223
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-1.943,40	-0,002
2. Verwaltungsvergütung		-61.201,40	-0,055
3. Sonstige Aufwendungen		-147,08	0,000
davon: Negative Einlagezinsen			0,000
Summe der Aufwendungen	-147,08	-63.291,88	-0,057
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		185.774,57	0,167
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		2.140.144,34	1,918
2. Realisierte Verluste		-599.057,41	-0,537
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.541.086,93	1,381
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		1.726.861,50	1,548
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-3.327.785,78	-2,983
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-448.010,75	-0,402
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		-3.775.796,53	-3,384
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		-2.048.935,03	-1,837

Entwicklung des Sondervermögens

	USD	USD
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		30.639.312,46
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		-142.745,18
3. Mittelzufluss (netto)		-8.553.687,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.151.640,53	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-13.705.327,68	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		352.542,49
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.048.935,03
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-3.327.785,78	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-448.010,75	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		20.246.487,59

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

	insgesamt USD	insgesamt USD	je Anteil USD <sup>1)</sup>
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		4.941.364,97	4,429
1. Vortrag aus dem Vorjahr		3.214.503,47	2,881
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.726.861,50	1,548
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		4.753.994,71	4,261
1. Der Wiederanlage zugeführt		1.717.221,22	1,539
2. Vortrag auf neue Rechnung		3.036.773,49	2,722
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		187.370,26	0,168

<sup>1)</sup> Durch Rundung bei der Berechnung können sich geringfügige Differenzen ergeben.

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre  
Geschäftsjahr**

	Sondervermögen am Ende des Geschäftsjahres USD	Anteilwert EUR
2018/2019	20.246.487,59	18,15
2017/2018	30.639.312,46	19,21
2016/2017	60.089.799,82	15,99
2015/2016	19.187.602,77	12,89

# Deka MSCI USA MC UCITS ETF

## Anhang.

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Wertpapier-Darlehen erzielte zugrundeliegende Exposure USD 31.590,08

#### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Clearstream Banking AG (Organisiertes Wertpapier-Darlehenssystem)  
DekaBank Deutsche Girozentrale

	USD	Kurswert in USD	
		befristet	unbefristet
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>USD</b>		<b>304.519,23</b>
davon:			
Schuldverschreibungen	USD		304.519,23
<b>Erträge aus Wertpapier-Darlehen einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren (exklusive Ertragsausgleich)</b>	<b>USD</b>		<b>4,24</b>

Die Bruttoerträge aus Wertpapier Darlehen-Geschäften betragen im Geschäftszeitraum EUR 6,52. Davon erhielt die DekaBank eine Aufwandsentschädigung in Höhe von EUR 2,28.

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

#### Sonstige Angaben

Anteilwert	USD	18,15
Umlaufende Anteile	STK	1.115.627,00

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)** 99,55

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** 0,00

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgte während des Geschäftsjahres sowie zum Berichtsstichtag per 31.01.2019 grundsätzlich zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet.

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Im Geschäftsjahr sowie zum Berichtsstichtag per 31.01.2019 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

Bankguthaben und sonst. Vermögensgegenstände	zum Nennwert
Verbindlichkeiten	zum Rückzahlungsbetrag
Fremdwährungsumrechnung	auf Basis der Closing Spot-Kurse von WM Company / Reuters

#### Gesamtkostenquote (in %)

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

0,30

#### Transaktionskosten

Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,47 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 103.276,80 USD.

USD

1.352,84

#### Angaben zu den Kosten

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt keine Vergütung an Vermittler.

#### Angaben für Indexfonds

Höhe des Tracking Errors zum Ende des Berichtszeitraums	0,24
Höhe der Annual Tracking Difference	-0,19

Der im Geschäftsjahr 2018/2019 realisierte Tracking Error liegt innerhalb der Bandbreite des prognostizierten Tracking Error. Der prognostizierte Tracking Error wurde abgeleitet aus dem in den vergangenen Geschäftsjahren im Durchschnitt realisierten Tracking Error unter Berücksichtigung einer Bandbreite von +/- 50% um den Mittelwert. Die Bandbreite beträgt maximal 40 Basispunkte.

#### Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

#### Angaben zu den wesentlichen sonstigen Erträgen (exklusive Ertragsausgleich)

Dem Sondervermögen wurden im Geschäftszeitraum Bestandsprovisionen bei Fondsanteilen in Höhe von USD 199,65 gutgeschrieben.

#### Angaben zu den wesentlichen sonstigen Aufwendungen (exklusive Ertragsausgleich)

In den sonstigen Aufwendungen sind negative Einlagezinsen in Höhe von USD -147,08 enthalten.

# Deka MSCI USA MC UCITS ETF

## Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte Wertpapierleihe USD

### Verwendete Vermögensgegenstände

absolut	31.590,08
in % des Fondsvermögens	0,16

### 10 größte Gegenparteien

Name	DekaBank Deutsche Girozentrale
Bruttovolumen offene Geschäfte	31.590,08
Sitzstaat	Deutschland

### Arten von Abwicklung und Clearing

Die Abwicklung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erfolgt per bilateralem Geschäft (Principal-Geschäfte).

### Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	0,00
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	0,00
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	0,00
1 bis 3 Monate	0,00
3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage)	0,00
über 1 Jahr	0,00
unbefristet	31.590,08

### Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten für bilaterale Geschäfte

Die Sicherheit, die der Fonds erhält, kann in liquiden Mitteln (u.a. Bargeld und Bankguthaben) oder durch die Übertragung oder Verpfändung von Schuldverschreibungen, insbesondere Staatsanleihen, geleistet werden. Schuldverschreibungen die als Sicherheit begeben werden, müssen ein Mindestrating von BBB- aufweisen. Die Sicherheit kann auch in Aktien bestehen. Die Aktien, die als Sicherheit begeben werden, müssen an einem geregelten Markt in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder an einer Börse in einem Mitgliedstaat der OECD notiert sein oder gehandelt werden und in einem wichtigen Index enthalten sein.

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

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

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

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

Die Sicherheiten, die der Fonds erhält, können in Form von Aktien- und Rentenpapieren geleistet werden. Die Qualität der dem Sondervermögen gestellten Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte wird von Clearstream Banking AG (Frankfurt) gewährleistet und überwacht. Bei Aktien wird als Qualitätsmerkmal die Zugehörigkeit zu einem wichtigen EU-Aktienindizes (z.B. DAX 30, Dow Jones Euro STOXX50 Index etc.) angesehen. Rentenpapiere müssen entweder Bestandteil des GC Pooling ECB Basket oder dem GC Pooling ECB EXTended Basket sein. Weitere Informationen bezüglich dieser Rentenbaskets können unter [www.eurexrepo.com](http://www.eurexrepo.com) entnommen werden.

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

### Währungen der erhaltenen Sicherheiten

Euro

### Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	0,00
1 Tag bis 1 Woche (=7 Tage)	0,00
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	0,00
1 bis 3 Monate	0,00
3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage)	0,00
über 1 Jahr	0,00
unbefristet	304.519,23

# Deka MSCI USA MC UCITS ETF

## Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds

absolut	4,24
in % der Bruttoerträge	65,00

Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	
absolut	2,28
in % der Bruttoerträge	35,00

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

Es erfolgt keine Wiederanlage der Sicherheiten.

## Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Die hier angegebene Prozentzahl bezieht sich auf das gesamte Wertpapiervermögen des Fonds einschließlich / ausschließlich Anteilen an Zielfonds/ Geldmarktfonds. Die Anlagebedingungen können jedoch Beschränkungen enthalten, so dass das Verleihen ggf. nur in geringerem Umfang zulässig ist.

0,16

## Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

1. Name	Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM]
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	304.519,23

## Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Es erfolgt keine Wiederanlage der Sicherheiten.

## Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1,00
Name	J.P. Morgan AG Frankfurt
verwahrter Betrag absolut	304.519,23

## Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

gesonderte Konten / Depots	0,00
Sammelkonten/Depots	0,00
Andere Konten/Depots	0,00
Verwahrart bestimmt Empfänger	0,00

## Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

## Vergütungskomponenten

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

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

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

## Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka Investment GmbH - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 5a KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.

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

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

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

# Deka MSCI USA MC UCITS ETF

## Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Im Zuge der Umsetzung regulatorischer Neuerungen innerhalb der Deka-Gruppe wurden an dem Vergütungssystem der Deka Investment GmbH im Geschäftsjahr 2018 punktuell Änderungen vorgenommen.

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2018 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka Investment GmbH war im Geschäftsjahr 2018 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

	EUR
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH* gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	50.767.047,26
davon feste Vergütung	39.818.978,45
davon variable Vergütung	10.948.068,81
Zahl der Mitarbeiter der KVG	434
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**</b>	16.669.061,62
Geschäftsführer	3.103.645,81
weitere Risktaker	2.051.832,24
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	282.288,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risktaker	11.231.295,57

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

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

---

Frankfurt am Main, den 7. Mai 2019  
Deka Investment GmbH  
Die Geschäftsführung

---

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

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

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Deka MSCI USA MC UCITS ETF – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2018 bis zum 31. Januar 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2018 bis zum 31. Januar 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

## Grundlage für das Prüfungsurteil

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

## Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die übrigen Darstellungen und Ausführungen zum Sondervermögen im Gesamtdokument Jahresbericht, mit Ausnahme der im Prüfungsurteil genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts sowie unseres Vermerks.

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

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

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

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Deka Investment GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

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

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer



(IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Deko Investment GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Deko Investment GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zu-

sammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Deko Investment GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Deko Investment GmbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 9. Mai 2019

## **KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Nägele  
Wirtschaftsprüferin

# Besteuerung der Erträge.

Der Fonds ist als Zweckvermögen grundsätzlich von der Körperschaft- und Gewerbesteuer befreit. Er ist jedoch partiell körperschaftsteuerpflichtig mit seinen inländischen Beteiligungseinnahmen und sonstigen inländischen Einkünften im Sinne der beschränkten Einkommensteuerpflicht mit Ausnahme von Gewinnen aus dem Verkauf von Anteilen an Kapitalgesellschaften. Der Steuersatz beträgt 15 Prozent. Soweit die steuerpflichtigen Einkünfte im Wege des Kapitalertragsteuerabzugs erhoben werden, umfasst der Steuersatz von 15 Prozent bereits den Solidaritätszuschlag.

Die Investorerträge werden jedoch beim Privatanleger als Einkünfte aus Kapitalvermögen der Einkommensteuer unterworfen, soweit diese zusammen mit sonstigen Kapitalerträgen den Sparer-Pauschbetrag von jährlich 801,- Euro (für Alleinstehende oder getrennt veranlagte Ehegatten) bzw. 1.602,- Euro (für zusammen veranlagte Ehegatten) übersteigen.

Einkünfte aus Kapitalvermögen unterliegen grundsätzlich einem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer). Zu den Einkünften aus Kapitalvermögen gehören auch die Erträge aus Investmentfonds (Investmenterträge), d.h. die Ausschüttungen des Fonds, die Vorabpauschalen und die Gewinne aus der Veräußerung der Anteile.

Der Steuerabzug hat für den Privatanleger grundsätzlich Abgeltungswirkung (sog. Abgeltungsteuer), sodass die Einkünfte aus Kapitalvermögen regelmäßig nicht in der Einkommensteuererklärung anzugeben sind. Bei der Vornahme des Steuerabzugs werden durch die depotführende Stelle grundsätzlich bereits Verlustverrechnungen vorgenommen und aus der Direktanlage stammende ausländische Quellensteuern angerechnet.

Der Steuerabzug hat u.a. aber dann keine Abgeltungswirkung, wenn der persönliche Steuersatz geringer ist als der Abgeltungssatz von 25 Prozent. In diesem Fall können die Einkünfte aus Kapitalvermögen in der Einkommensteuererklärung angegeben werden. Das Finanzamt setzt dann den niedrigeren persönlichen Steuersatz an und rechnet auf die persönliche Steuerschuld den vorgenommenen Steuerabzug an (sog. Günstigerprüfung).

Sofern Einkünfte aus Kapitalvermögen keinem Steuerabzug unterliegen haben (weil z.B. ein Gewinn aus der Veräußerung von Fondsanteilen in einem ausländischen Depot erzielt wird), sind diese in der Steuererklärung anzugeben. Im Rahmen der Veranlagung unterliegen die Einkünfte aus Kapitalvermögen dann ebenfalls dem Abgeltungssatz von 25 Prozent oder dem niedrigeren persönlichen Steuersatz.

Sofern sich die Anteile im Betriebsvermögen befinden, werden die Erträge als Betriebseinnahmen steuerlich erfasst.

## Anteile im Privatvermögen (Steuerinländer)

### Ausschüttungen

Ausschüttungen des Fonds sind grundsätzlich steuerpflichtig. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 30 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, dann sind 15 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei. Die steuerpflichtigen Ausschüttungen unterliegen i.d.R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer).

Vom Steuerabzug kann Abstand genommen werden, wenn der Anleger Steuerinländer ist und einen Freistellungsauftrag vorlegt, sofern die steuerpflichtigen Ertragsteile 801,- Euro bei Einzelveranlagung bzw. 1.602,- Euro bei Zusammenveranlagung von Ehegatten nicht übersteigen.

Entsprechendes gilt auch bei Vorlage einer Bescheinigung für Personen, die voraussichtlich nicht zur Einkommensteuer veranlagt werden (sogenannte Nichtveranlagungsbescheinigung, nachfolgend „NV-Bescheinigung“).

Verwahrt der inländische Anleger die Anteile in einem inländischen Depot, so nimmt die depotführende Stelle als Zahlstelle vom Steuerabzug Abstand, wenn ihr vor dem festgelegten Ausschüttungstermin ein in ausreichender Höhe ausgestellter Freistellungsauftrag nach amtlichem Muster oder eine NV-Bescheinigung, die vom Finanzamt für die Dauer von maximal drei Jahren erteilt wird, vorgelegt wird. In diesem Fall erhält der Anleger die gesamte Ausschüttung ungekürzt gutgeschrieben.

### Vorabpauschalen

Die Vorabpauschale ist der Betrag, um den die Ausschüttungen des Fonds innerhalb eines Kalenderjahrs den Basisertrag für dieses Kalenderjahr unterschreiten. Der Basisertrag wird durch Multiplikation des Rücknahmepreises des Anteils zu Beginn eines Kalenderjahrs mit 70 Prozent des Basiszinses, der aus der langfristig erzielbaren Rendite öffentlicher Anleihen abgeleitet wird, ermittelt. Der Basisertrag ist auf den Mehrbetrag begrenzt, der sich zwischen dem ersten und dem letzten im Kalenderjahr festgesetzten Rücknahmepreis zuzüglich der Ausschüttungen innerhalb des Kalenderjahrs ergibt. Im Jahr des Erwerbs der Anteile vermindert sich die Vorabpauschale um ein Zwölftel für jeden vollen Monat, der dem Monat des Erwerbs vorangeht. Die Vorabpauschale gilt am ersten Werktag des folgenden Kalenderjahres als zugeflossen.

Vorabpauschalen sind grundsätzlich steuerpflichtig. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 30 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 15 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei. Die steuerpflichtigen Vorabpauschalen unterliegen i.d.R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer).

Vom Steuerabzug kann Abstand genommen werden, wenn der Anleger Steuerinländer ist und einen Freistellungsauftrag vorlegt, sofern die steuerpflichtigen Ertragsteile 801,- Euro bei Einzelveranlagung bzw. 1.602,- Euro bei Zusammenveranlagung von Ehegatten nicht übersteigen. Entsprechendes gilt auch bei Vorlage einer NV-Bescheinigung.

Verwahrt der inländische Anleger die Anteile in einem inländischen Depot, so nimmt die depotführende Stelle als Zahlstelle vom Steuerabzug Abstand, wenn ihr vor dem Zuflusszeitpunkt ein in ausreichender Höhe ausgestellter Freistellungsauftrag nach amtlichem Muster oder eine NV-Bescheinigung, die vom Finanzamt für die Dauer von maximal drei Jahren erteilt wird, vorgelegt wird. In diesem Fall wird keine Steuer abgeführt. Andernfalls hat der Anleger der inländischen depotführenden Stelle den Betrag der abzuführenden Steuer zur Verfügung zu stellen. Zu diesem Zweck darf die depotführende Stelle den Betrag der abzuführenden Steuer von einem bei ihr unterhaltenen und auf den Namen des Anlegers lautenden Konto ohne Einwilligung des Anlegers einziehen. Soweit der Anleger nicht vor Zufluss der Vorabpauschale widerspricht, darf die depotführende Stelle insoweit den Betrag der abzuführenden Steuer von einem auf den Namen des Anlegers lautenden Konto einziehen, wie ein mit dem Anleger vereinbarter Kontokorrentkredit für dieses Konto nicht in Anspruch genommen wurde. Soweit der Anleger seiner Verpflichtung, den Betrag der abzuführenden Steuer der inländischen depotführenden Stelle zur Verfügung zu stellen, nicht nachkommt, hat die depotführende Stelle dies dem für sie zuständigen Finanzamt anzuzeigen. Der Anleger muss in diesem Fall die Vorabpauschale insoweit in seiner Einkommensteuererklärung angeben.

### **Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene**

Werden Anteile an dem Fonds nach dem 31. Dezember 2017 veräußert, unterliegt der Veräußerungsgewinn dem Abgeltungssatz von 25 Prozent. Dies gilt sowohl für Anteile, die vor dem 1. Januar 2018 erworben wurden und die zum 31. Dezember 2017 als veräußert und zum 1. Januar 2018 wieder als angeschafft gelten, als auch für nach dem 31. Dezember 2017 erworbene Anteile. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 30 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, dann sind 15 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei.

Bei Gewinnen aus dem Verkauf von Anteilen, die vor dem 1. Januar 2018 erworben wurden und die zum 31. Dezember 2017 als veräußert und zum 1. Januar 2018 wieder als angeschafft gelten, ist zu beachten, dass im Zeitpunkt der tatsächlichen Veräußerung auch die Gewinne aus der zum 31. Dezember 2017 erfolgten fiktiven Veräußerung zu versteuern sind, falls die Anteile tatsächlich nach dem 31. Dezember 2008 erworben worden sind.

Sofern die Anteile in einem inländischen Depot verwahrt werden, nimmt die depotführende Stelle den Steuerabzug unter Berücksichtigung etwaiger Teilfreistellungen vor. Der Steuerabzug von

25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer) kann durch die Vorlage eines ausreichenden Freistellungsauftrags bzw. einer NV-Bescheinigung vermieden werden. Werden solche Anteile von einem Privatanleger mit Verlust veräußert, dann ist der Verlust mit anderen positiven Einkünften aus Kapitalvermögen verrechenbar. Sofern die Anteile in einem inländischen Depot verwahrt werden und bei derselben depotführenden Stelle im selben Kalenderjahr positive Einkünfte aus Kapitalvermögen erzielt wurden, nimmt die depotführende Stelle die Verlustverrechnung vor.

Bei einer Veräußerung der vor dem 1. Januar 2009 erworbenen Fondsanteile nach dem 31. Dezember 2017 ist der Gewinn, der nach dem 31. Dezember 2017 entsteht, bei Privatanlegern grundsätzlich bis zu einem Betrag von 100.000 Euro steuerfrei. Dieser Freibetrag kann nur in Anspruch genommen werden, wenn diese Gewinne gegenüber dem für den Anleger zuständigen Finanzamt erklärt werden.

Bei der Ermittlung des Veräußerungsgewinns ist der Gewinn um die während der Besitzzeit angesetzten Vorabpauschalen zu mindern.

## **Anteile im Betriebsvermögen (Steuerinländer)**

### **Erstattung der Körperschaftsteuer des Fonds**

Ist der Anleger eine inländische Körperschaft, Personenvereinigung oder Vermögensmasse, die nach der Satzung, dem Stiftungsgeschäft oder der sonstigen Verfassung und nach der tatsächlichen Geschäftsführung ausschließlich und unmittelbar gemeinnützigen, mildtätigen oder kirchlichen Zwecken dient oder eine Stiftung des öffentlichen Rechts, die ausschließlich und unmittelbar gemeinnützigen oder mildtätigen Zwecken dient, oder eine juristische Person des öffentlichen Rechts, die ausschließlich und unmittelbar kirchlichen Zwecken dient, dann erhält er auf Antrag vom Fonds die auf der Fondsebene angefallene Körperschaftsteuer anteilig für seine Besitzzeit erstattet; dies gilt nicht, wenn die Anteile in einem wirtschaftlichen Geschäftsbetrieb gehalten werden. Dasselbe gilt für vergleichbare ausländische Anleger mit Sitz und Geschäftsleitung in einem Amts- und Beitreibungshilfe leistenden ausländischen Staat. Die Erstattung setzt voraus, dass der Anleger seit mindestens drei Monaten vor dem Zufluss der körperschaftsteuerpflichtigen Erträge des Fonds zivilrechtlicher und wirtschaftlicher Eigentümer der Anteile ist, ohne dass eine Verpflichtung zur Übertragung der Anteile auf eine andere Person besteht. Ferner setzt die Erstattung im Hinblick auf die auf der Fondsebene angefallene Körperschaftsteuer auf deutsche Dividenden und Erträge aus deutschen eigenkapitalähnlichen Genussrechten im Wesentlichen voraus, dass deutsche Aktien und deutsche eigenkapitalähnliche Genussrechte vom Fonds als wirtschaftlichem Eigentümer ununterbrochen 45 Tage innerhalb von 45 Tagen vor und nach dem Fälligkeitszeitpunkt der Kapitalerträge gehalten wurden und in diesen 45 Tagen ununterbrochen Mindestwertänderungsrisiken i.H.v. 70 Prozent bestanden.

Dem Antrag sind Nachweise über die Steuerbefreiung und ein von der depotführenden Stelle ausgestellter Investmentanteil-Bestandsnachweis beizufügen. Der Investmentanteil-Bestandsnachweis ist eine nach amtlichem Muster erstellte Bescheinigung über den Umfang der durchgehend während des Kalenderjahres vom Anleger gehaltenen Anteile sowie den Zeitpunkt und Umfang des Erwerbs und der Veräußerung von Anteilen während des Kalenderjahres.

Aufgrund der hohen Komplexität der Regelung erscheint die Hinzuziehung eines steuerlichen Beraters sinnvoll.

### **Ausschüttungen**

Ausschüttungen des Fonds sind grundsätzlich einkommen- bzw. körperschaftsteuer- und gewerbsteuerpflichtig. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 60 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 30 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 80 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 40 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 30 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 30 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 40 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 20 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 15 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 7,5 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Die Ausschüttungen unterliegen i.d.R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag). Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 30 Prozent berücksichtigt. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 15 Prozent berücksichtigt.

### **Vorabpauschalen**

Die Vorabpauschale ist der Betrag, um den die Ausschüttungen des Fonds innerhalb eines Kalenderjahrs den Basisertrag für dieses Kalenderjahr unterschreiten. Der Basisertrag wird durch Multiplikation des Rücknahmepreises des Anteils zu Beginn eines Kalenderjahrs mit 70 Prozent des Basiszinses, der aus der langfristig erzielbaren Rendite öffentlicher Anleihen abgeleitet wird, ermittelt. Der Basisertrag ist auf den Mehrbetrag begrenzt, der sich zwischen dem ersten und dem letzten im Kalenderjahr festgesetzten Rücknahmepreis zuzüglich der Ausschüttungen innerhalb des Kalenderjahrs ergibt. Im Jahr des Erwerbs der Anteile vermindert sich die Vorabpauschale um ein Zwölftel für jeden vollen Monat, der dem Monat des Erwerbs vorangeht. Die Vorabpauschale gilt am ersten Werktag des folgenden Kalenderjahres als zugeflossen.

Vorabpauschalen sind grundsätzlich einkommen- bzw. körperschaftsteuer- und gewerbsteuerpflichtig. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 60 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 30 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 80 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 40 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 30 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 30 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 40 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 20 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 15 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 7,5 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Die Vorabpauschalen unterliegen i.d.R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag). Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 30 Prozent berücksichtigt. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen

Mischfonds erfüllt, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 15 Prozent berücksichtigt.

### **Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene**

Gewinne aus der Veräußerung der Anteile unterliegen grundsätzlich der Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer und der Gewerbesteuer. Bei der Ermittlung des Veräußerungsgewinns ist der Gewinn um die während der Besitzzeit angesetzten Vorabpauschalen zu mindern.

Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 60 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 30 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 80 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 40 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 30 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 30 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 40 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 20 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 15 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 7,5 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Die Gewinne aus der Veräußerung der Anteile unterliegen i.d.R. keinem Steuerabzug.

### **Negative steuerliche Erträge**

Eine direkte Zurechnung der negativen steuerlichen Erträge auf den Anleger ist nicht möglich.

### **Abwicklungsbesteuerung**

Während der Abwicklung des Fonds gelten Ausschüttungen nur insoweit als Ertrag, wie in ihnen der Wertzuwachs eines Kalenderjahres enthalten ist.

## **Steuerausländer**

Verwahrt ein Steuerausländer die Fondsanteile im Depot bei einer inländischen depotführenden Stelle, wird vom Steuerabzug auf Ausschüttungen, Vorabpauschalen und Gewinne aus der Veräußerung der Anteile Abstand genommen, sofern er seine steuerliche Ausländereigenschaft nachweist. Sofern die Ausländereigenschaft der depotführenden Stelle nicht bekannt bzw. nicht rechtzeitig nachgewiesen wird, ist der ausländische Anleger gezwungen, die Erstattung des Steuerabzugs entsprechend der Abgabenordnung (§ 37 Abs. 2 AO) zu beantragen. Zuständig ist das für die depotführende Stelle zuständige Finanzamt.

## **Solidaritätszuschlag**

Auf den auf Ausschüttungen, Vorabpauschalen und Gewinnen aus der Veräußerung von Anteilen abzuführenden Steuerabzug ist ein Solidaritätszuschlag in Höhe von 5,5 Prozent zu erheben. Der Solidaritätszuschlag ist bei der Einkommensteuer und Körperschaftsteuer anrechenbar.

## **Kirchensteuer**

Soweit die Einkommensteuer bereits von einer inländischen depotführenden Stelle (Abzugsverpflichteter) durch den Steuerabzug erhoben wird, wird die darauf entfallende Kirchensteuer nach dem Kirchensteuersatz der Religionsgemeinschaft, der der Kirchensteuerpflichtige angehört, regelmäßig als Zuschlag zum Steuerabzug erhoben. Die Abzugsfähigkeit der Kirchensteuer als Sonderausgabe wird bereits beim Steuerabzug mindernd berücksichtigt.

## **Ausländische Quellensteuer**

Auf die ausländischen Erträge des Fonds wird teilweise in den Herkunftsländern Quellensteuer einbehalten. Diese Quellensteuer kann bei den Anlegern nicht steuermindernd berücksichtigt werden.

## **Folgen der Verschmelzung von Sondervermögen**

In den Fällen der Verschmelzung eines inländischen Sondervermögens auf ein anderes inländisches Sondervermögen kommt es weder auf der Ebene der Anleger noch auf der Ebene der beteiligten Sondervermögen zu einer Aufdeckung von stillen Reserven, d.h. dieser Vorgang ist steuerneutral. Das Gleiche gilt für die Übertragung aller Vermögensgegenstände eines inländischen Sondervermögens auf eine inländische Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital oder ein Teilgesellschaftsvermögen einer inländischen Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital. Erhalten die Anleger des

übertragenden Sondervermögens eine im Verschmelzungsplan vorgesehene Barzahlung (§ 190 Abs. 2 Nr. 2 KAGB), ist diese wie eine Ausschüttung zu behandeln.

## **Automatischer Informationsaustausch in Steuersachen**

Die Bedeutung des automatischen Austauschs von Informationen zur Bekämpfung von grenzüberschreitendem Steuerbetrug und grenzüberschreitender Steuerhinterziehung hat auf internationaler Ebene in den letzten Jahren stark zugenommen. Die OECD hat daher im Auftrag der G20 in 2014 einen globalen Standard für den automatischen Informationsaustausch über Finanzkonten in Steuersachen veröffentlicht (Common Reporting Standard, im Folgenden „CRS“). Der CRS wurde von mehr als 90 Staaten (teilnehmende Staaten) im Wege eines multilateralen Abkommens vereinbart. Außerdem wurde er Ende 2014 mit der Richtlinie 2014/107/EU des Rates vom 9. Dezember 2014 in die Richtlinie 2011/16/EU bezüglich der Verpflichtung zum automatischen Austausch von Informationen im Bereich der Besteuerung integriert. Die teilnehmenden Staaten (alle Mitgliedstaaten der EU sowie etliche Drittstaaten) wenden den CRS grundsätzlich ab 2016 mit Meldepflichten ab 2017 an. Lediglich einzelnen Staaten (z.B. Österreich und der Schweiz) wird es gestattet, den CRS ein Jahr später anzuwenden. Deutschland hat den CRS mit dem Finanzkonten-Informationsaustauschgesetz vom 21. Dezember 2015 in deutsches Recht umgesetzt und wendet diesen ab 2016 an.

Mit dem CRS werden meldende Finanzinstitute (im Wesentlichen Kreditinstitute) dazu verpflichtet, bestimmte Informationen über ihre Kunden einzuholen. Handelt es sich bei den Kunden (natürliche Personen oder Rechtsträger) um in anderen teilnehmenden Staaten ansässige meldepflichtige Personen (dazu zählen nicht z.B. börsennotierte Kapitalgesellschaften oder Finanzinstitute), werden deren Konten und Depots als meldepflichtige Konten eingestuft. Die meldenden Finanzinstitute werden dann für jedes meldepflichtige Konto bestimmte Informationen an ihre Heimatsteuerbehörde übermitteln. Diese übermitteln die Informationen dann an die Heimatsteuerbehörde des Kunden.

Bei den zu übermittelnden Informationen handelt es sich im Wesentlichen um die persönlichen Daten des meldepflichtigen Kunden (Name; Anschrift; Steueridentifikationsnummer;

Geburtsdatum und Geburtsort (bei natürlichen Personen); Ansässigkeitsstaat) sowie um Informationen zu den Konten und Depots (z.B. Kontonummer; Kontosaldo oder Kontowert; Gesamtbruttobetrag der Erträge wie Zinsen, Dividenden oder Ausschüttungen von Investmentfonds; Gesamtbruttoerlöse aus der Veräußerung oder Rückgabe von Finanzvermögen (einschließlich Fondsanteilen)).

Konkret betroffen sind folglich meldepflichtige Anleger, die ein Konto und/oder Depot bei einem Kreditinstitut unterhalten, das in einem teilnehmenden Staat ansässig ist. Daher werden deutsche Kreditinstitute Informationen über Anleger, die in anderen teilnehmenden Staaten ansässig sind, an das Bundeszentralamt für Steuern melden, das die Informationen an die jeweiligen Steuerbehörden der Ansässigkeitsstaaten der Anleger weiterleitet. Entsprechend werden Kreditinstitute in anderen teilnehmenden Staaten Informationen über Anleger, die in Deutschland ansässig sind, an ihre jeweilige Heimatsteuerbehörde melden, die die Informationen an das Bundeszentralamt für Steuern weiterleitet. Zuletzt ist es denkbar, dass in anderen teilnehmenden Staaten ansässige Kreditinstitute Informationen über Anleger, die in wiederum anderen teilnehmenden Staaten ansässig sind, an ihre jeweilige Heimatsteuerbehörde melden, die die Informationen an die jeweiligen Steuerbehörden der Ansässigkeitsstaaten der Anleger weiterleitet.

## **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.

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

## Sitz

Frankfurt am Main

## Gründungsdatum

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

## Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2017

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.  
Eigenmittel: EUR 93,2 Mio.

## Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

Michael Rüdiger  
Vorsitzender des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,  
Frankfurt am Main;  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der  
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main;  
Mitglied des Aufsichtsrates der Deka Immobilien GmbH,  
Frankfurt am Main

### Stellvertretende Vorsitzende

Manuela Better  
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,  
Frankfurt am Main;  
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der  
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main  
und der  
Deka Immobilien GmbH, Frankfurt am Main  
und der  
Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main  
und der  
WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf  
und der  
S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;  
Mitglied des Verwaltungsrates der  
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxemburg;  
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG,  
Wiesbaden

## Mitglieder

Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof  
Vorsitzender des Vorstandes der  
Ostsächsischen Sparkasse Desden, Dresden

Jörg Munning  
Vorsitzender des Vorstandes der  
LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

## Geschäftsführung

Stefan Keitel (Vorsitzender)  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der  
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Thomas Ketter  
Stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrates der  
Deka International S.A., Luxemburg  
und der  
International Fund Management S.A., Luxemburg

Dr. Ulrich Neugebauer  
Mitglied des Aufsichtsrates der S-PensionsManagement GmbH,  
Köln  
und der  
Sparkassen Pensionsfonds AG, Köln  
und der  
Sparkassen Pensionskasse AG, Köln

Michael Schmidt

Thomas Schneider  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A.,  
Luxemburg  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
International Fund Management S.A., Luxemburg

## Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
The Squaire  
Am Flughafen  
60549 Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

**Rechtsform**

Anstalt des öffentlichen Rechts

**Sitz**

Frankfurt am Main und Berlin

**Haupttätigkeit**

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. Januar 2019

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





**Deka Investment GmbH**  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

Telefon: (0 69) 71 47 - 26 54  
[info.etf@deka.de](mailto:info.etf@deka.de)  
[www.deka-etf.de](http://www.deka-etf.de)

