

Halbjahresbericht
zum 31. Juli 2019.
Deka DAX[®] UCITS ETF

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



.Deka
Investments

Lizenzvermerk

Der DAX® ist eine eingetragene Marke der Deutsche Börse AG. Das Finanzinstrument Deka DAX® UCITS ETF wird von der Deutschen Börse AG nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Die Berechnung und Lizenzierung des Index bzw. der Index-Marke stellt keine Empfehlung zur Kapitalanlage dar. Der Lizenzgeber haftet gegenüber Dritten nicht für etwaige Fehler in dem Index. 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. Juli 2019

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka DAX® UCITS ETF für den Zeitraum vom 1. Februar 2019 bis zum 31. Juli 2019.

Unter dem Einfluss der geldpolitischen Entscheidungen der EZB und der US-Notenbank befanden sich im Berichtshalbjahr die internationalen Aktienmärkte weitestgehend im Aufwärtstrend. Die Börsen zeigten sich nur vorübergehend beeindruckt von dem protektionistischen Gebaren der US-Administration und der Aussicht auf daraus resultierende Handelskonflikte. Auch der andauernde Abwärtstrend des ifo Geschäftsklimaindex konnte auf nationaler Ebene die durch die lockere Geldpolitik der Währungshüter motivierte positive Stimmung nicht trüben.

Das unverändert niedrige bzw. sinkende Zinsniveau äußerte sich bei einer positiven Marktentwicklung in merklich nachgebenden Renditen. Zum Ende des Berichtszeitraums sank die Rendite für 10-jährige deutsche Bundesanleihen auf minus 0,4 Prozent und setzt damit ihre seit Mai durchgehende Bewegung im Minusbereich fort. Auch laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten bei lediglich 2,0 Prozent.

Die weltpolitischen Störfeuer führten nur zu temporären Unsicherheiten an den Märkten. Den Höhenflügen des marktbreiten S&P 500 in den letzten Berichtsmonaten folgten die europäischen Börsen etwas weniger euphorisch. Kursgewinne in geringerem Ausmaß verzeichnete auch der Nikkei 225 in Japan. Als Krisengewinner profitierte Gold mit einem neuen Sechsjahreshoch im Juli.

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

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter 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)



Dr. Ulrich Neugebauer
(stv. Vorsitzender)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 31. Juli 2019	8
Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2019	9
Anhang	10
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	11

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

Deka DAX[®] UCITS ETF

Anlagepolitik.

Der Deka DAX[®] 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 DAX[®] (Net Return Index) nachzubilden. Dieser Index enthält Aktientitel der 30 hinsichtlich Marktkapitalisierung und Börsenumsatz größten deutschen Unternehmen. 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).

Erträge werden üblicherweise reinvestiert (thesauriert).

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

Wichtige Kennzahlen Deka DAX[®] UCITS ETF

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
Performance *	8,6%	-5,3%	5,2%
ISIN	DE000ETFLO11		

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

Deka DAX[®] UCITS ETF

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

Im Berichtszeitraum hat der Emittent keine Veränderungen der Indexzusammensetzung mitgeteilt.

Deka DAX[®] UCITS ETF

Zusammensetzung des Index (%)		
IE00BZ12WP82	Linde PLC Registered Shares EO 0,001	9,80
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	9,54
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	9,16
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien o.N.	8,29
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien o.N.	5,79
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien o.N.	5,71
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien o.N.	5,48
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	5,00
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien o.N.	4,36
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	3,27
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	3,01
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	2,88
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	2,41
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	2,34
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	2,23
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	2,21
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien o.N.	2,04
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	1,95
DE0007472060	Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	1,81
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	1,69
DE0005140008	Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	1,51
DE0005439004	Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	1,41
DE0007037129	RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	1,37
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	1,37
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	1,24
DE0005200000	Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	1,07
DE0006047004	HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	1,01
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	0,72
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	0,71
DE0007500001	thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	0,60

Deka DAX[®] UCITS ETF

Vermögensübersicht zum 31. Juli 2019.

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		1.913.570.021,88	100,01
1. Aktien		1.913.288.530,47	100,00
- Banken	28.947.564,80		1,51
- Bau und Baustoffe	19.321.284,04		1,01
- Bergbau	11.466.487,20		0,60
- Chemische Industrie	312.192.052,58		16,32
- Einzelhandel	32.417.310,24		1,69
- Elektrik / Elektronik	42.197.583,88		2,21
- Energieversorger	65.403.627,43		3,42
- Maschinenbau und Fahrzeugbau	208.124.450,70		10,88
- Pharmaindustrie / Biotech	216.938.122,45		11,34
- Real Estate	44.689.410,52		2,34
- Software	182.614.607,28		9,54
- Sonstige Finanzdienstleistungen	46.145.220,60		2,41
- Sonstige industrielle Werte	158.631.376,01		8,29
- Sonstiges	34.696.843,60		1,81
- Telekommunikation	95.595.563,04		5,00
- Textilien und Kleidung	104.905.991,85		5,48
- Transportation	71.236.935,85		3,72
- Versicherungen	237.764.098,40		12,43
2. Bankguthaben		281.491,41	0,01
II. Verbindlichkeiten		-236.664,10	-0,01
III. Fondsvermögen		1.913.333.357,78	100,00

¹⁾ Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

Deka DAX[®] UCITS ETF

Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Inland										
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK		362.307	85.105	67.600	EUR 289,550	104.905.991,85	5,48	
DE0008404005	Allianz SE	STK		832.628	199.313	164.741	EUR 210,400	175.184.931,20	9,16	
DE000BASF111	BASF SE	STK		1.830.254	445.216	347.225	EUR 60,530	110.785.274,62	5,79	
DE000BAY0017	Bayer AG	STK		1.858.295	452.698	353.211	EUR 58,750	109.174.831,25	5,71	
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK		638.544	154.043	119.858	EUR 66,830	42.673.895,52	2,23	
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK		195.843	46.942	36.455	EUR 105,000	20.563.515,00	1,07	
DE0005439004	Continental AG	STK		215.220	52.094	40.570	EUR 125,240	26.954.152,80	1,41	
DE0006062144	Covestro AG	STK		336.586	81.440	63.972	EUR 41,110	13.837.050,46	0,72	
DE0007100000	Daimler AG	STK		1.779.680	447.052	351.772	EUR 46,895	83.458.093,60	4,36	
DE0005140008	Deutsche Bank AG	STK		4.111.870	1.221.757	708.877	EUR 7,040	28.947.564,80	1,51	
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK		365.362	87.722	68.162	EUR 126,300	46.145.220,60	2,41	
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG	STK		946.954	228.331	177.632	EUR 14,375	13.612.463,75	0,71	
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK		1.952.710	537.272	368.828	EUR 29,510	57.624.472,10	3,01	
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK		6.424.433	1.630.083	1.286.131	EUR 14,880	95.595.563,04	5,00	
DE000ENAG999	E.ON SE	STK		4.318.585	1.040.912	809.703	EUR 9,054	39.100.468,59	2,04	
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA	STK		416.046	95.991	78.688	EUR 62,900	26.169.293,40	1,37	
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK		817.380	196.016	151.995	EUR 45,540	37.223.485,20	1,95	
DE0006047004	HeidelbergCement AG	STK		294.442	70.820	55.058	EUR 65,620	19.321.284,04	1,01	
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA	STK		347.676	83.805	65.190	EUR 93,240	32.417.310,24	1,69	
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK		2.479.294	767.184	420.971	EUR 17,020	42.197.583,88	2,21	
DE0006599905	Merck KGaA	STK		257.540	61.866	48.078	EUR 92,440	23.806.997,60	1,24	
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG	STK		287.324	66.109	55.261	EUR 217,800	62.579.167,20	3,27	
DE0007037129	RWE AG	STK		1.075.354	260.807	202.583	EUR 24,460	26.303.158,84	1,37	
DE0007164600	SAP SE	STK		1.634.574	376.441	670.922	EUR 111,720	182.614.607,28	9,54	
DE0007236101	Siemens AG	STK		1.602.499	367.382	330.948	EUR 98,990	158.631.376,01	8,29	
DE0007500001	thyssenkrupp AG	STK		980.880	234.485	181.969	EUR 11,690	11.466.487,20	0,60	
DE0007664039	Volkswagen AG	STK		364.637	87.674	68.153	EUR 150,940	55.038.308,78	2,88	
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK		1.009.702	310.619	210.893	EUR 44,260	44.689.410,52	2,34	
DE0007472060	Wirecard AG	STK		228.871	54.675	42.421	EUR 151,600	34.696.843,60	1,81	
							EUR	1.725.718.802,97	90,19	
Ausland										
IE00BZ12WP82	Linde PLC	STK		1.079.538	249.356	209.295	EUR 173,750	187.569.727,50	9,80	
							EUR	187.569.727,50	9,80	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	1.913.288.530,47	100,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	281.491,41	0,01	
EUR-Guthaben bei:										
Verwahrstelle			EUR	281.491,41		%	100,000	281.491,41	0,01	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-236.664,10	-0,01	
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung			EUR	-236.664,10				-236.664,10	-0,01	
Fondsvermögen							EUR	1.913.333.357,78	100,00 ¹⁾	
Anteilwert							EUR	110,62		
Umlaufende Anteile							STK	17.296.301,00		

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Kurse per 31.07.2019

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
ISIN					

Während des Berichtszeitraums wurden keine Geschäfte abgeschlossen, die nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen.

Deka DAX[®] UCITS ETF

Anhang.

Angaben nach der Derivateverordnung

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	110,62
Umlaufende Anteile	STK	17.296.301,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	100,00
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 31.07.2019 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 31.07.2019 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

Bankguthaben und sonst. Vermögensgegenstände	zum Nennwert
Verbindlichkeiten	zum Rückzahlungsbetrag

Angaben für Indexfonds

Höhe des Tracking Errors zum Ende des Berichtszeitraums	0,10
---	------

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

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt. Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

Frankfurt am Main, den 1. August 2019
Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung

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 2018

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

Alleingeschafterin

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 Dresden, Dresden

Jörg Munning
Vorsitzender des Vorstandes der
LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

Geschäftsführung

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

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

Jörg Boysen

Thomas Ketter
Mitglied der Geschäftsführung der
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

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

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. Juli 2019

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



Deka Investment GmbH

Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Postfach 11 05 23
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 71 47 - 0
Telefax: (0 69) 71 47 - 19 39
www.deka-etf.de