# Jahresbericht
# zum 30. November 2016.
# **Deka-Globale Aktien LowRisk**

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

Deka Investments

**Deka International S.A.**

Finanzgruppe

# Bericht der Geschäftsführung.

Dezember 2016

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

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-Globale Aktien LowRisk für den Zeitraum vom 1. Dezember 2015 bis zum 30. November 2016.

Im Jahresverlauf präsentierten sich die Kapitalmärkte aufgrund geldpolitischer und geopolitischer Herausforderungen überaus volatil. Dabei sorgte insbesondere die konjunkturelle Abschwächung in China und den Schwellenländern für Abwärtsdruck. Zugleich hielt die Baisse an den Öl- und Rohstoffbörsen bis Mitte Januar unvermindert an. Die Europäische Zentralbank weitete in dem unsicheren Umfeld ihre expansiven Maßnahmen nochmals aus, während die US-Notenbank mit der ersten Leitzinserhöhung seit neun Jahren die Zinswende einleitete. Ende Juni führte das EU-Referendum in Großbritannien zu heftigen Turbulenzen an den Finanzmärkten, die allerdings rasch abebbten. Die Irritationen über den Wahlsieg von Donald Trump waren an den Aktienmärkten allerdings nur von kurzer Dauer, die Notierungen zogen bis Ende November 2016 wieder spürbar an.

An den Rentenmärkten verstärkte sich zunächst der Trend sinkender Zinsen. Insbesondere nach dem Jahreswechsel, als die Aktienmärkte angesichts des rapiden Ölpreisverfalls deutlich nachgaben, sowie im Zuge des überraschenden Votums für einen EU-Austritt Großbritanniens profitierten Staatsanleihen von der Suche der Anleger nach risikoärmeren Wertpapierklassen. Mit dem Wahlausgang in den USA setzte dann eine Trendwende ein. So stieg allein im Wahlmonat November die Rendite 10-jähriger US-Treasuries von 1,8 Prozent auf zuletzt 2,4 Prozent an. Laufzeitgleiche deutsche Bundesanleihen rentierten zum Stichtag bei knapp 0,3 Prozent.

Die internationalen Aktienmärkte waren im Berichtszeitraum teilweise von hohen Schwankungen geprägt. Zunächst sorgte der Brexit auf breiter Ebene für sinkende Kursniveaus, die Anleger aber schon bald als Kaufgelegenheit wahrnahmen. Eine vergleichbare Reaktion zeigten die Börsen im Kontext der US-Präsidentschaftswahl. Während im Berichtsjahr bei US-Aktien die positiven Vorzeichen überwogen, waren in Europa eher Kursrückgänge zu konstatieren.

In diesem Marktumfeld verzeichnete Ihr Fonds Deka-Globale Aktien LowRisk eine Wertentwicklung von plus 1,3 Prozent in der Anteilklasse CF (A) bzw. plus 1,7 Prozent in den Anteilklassen I (A ) und PB (A). Gerne nehmen wir die Gelegenheit zum Anlass, um Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen zu danken.

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka International S.A.

Die Geschäftsführung

Holger Hildebrandt

Eugen Lehnertz

# Inhalt.


Entwicklung der Kapitalmärkte. 5

Tätigkeitsbericht.
Deka-Globale Aktien LowRisk 8

Vermögensaufstellung zum 30. November 2016.
Deka-Globale Aktien LowRisk 10

Anhang. 22

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE. 26

Besteuerung der Erträge. 28

Informationen der Verwaltung. 42

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe. 43


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

# Entwicklung der Kapitalmärkte.

**Turbulentes Marktumfeld**

Anleger brauchten in den vergangenen zwölf Monaten wiederholt starke Nerven. Das Zusammenspiel von Stimulationen der Notenbanken, Warnsignalen in den Schwellenländern, robusten Wirtschaftsdaten aus den Industrienationen und verschiedenen (geo)politischen Unsicherheitsfaktoren hinterließ an den Kapitalmärkten tiefe Spuren. Jähe Einbrüche wechselten sich mit anschließenden Erholungsphasen an den globalen Börsenplatzen ab. Sowohl mit dem Brexit-Votum oder dem Putschversuch in der Türkei als auch im weiteren Verlauf mit dem Wahlsieg von Donald Trump zum neuen US-Präsidenten flackerte die Nervosität an den Märkten immer wieder auf. Letztlich setzte sich aber Optimismus durch und die Kurse stabilisierten sich oder stiegen wieder deutlich an.

Für die Anleihemärkte in den USA und Euroland waren überwiegend rückläufige Renditen zu konstatieren. Führte im Sommer eine erhöhte Nachfrage noch zu einem Anstieg der Kursniveaus, so setzte im letzten Berichtsmonat mit der US-Präsidentenwahl eine gegenläufige Entwicklung ein und die Renditen stiegen insbesondere in den USA signifikant an.

Die vorherrschende Befürchtung, dass es zu einer Verschärfung der Krise in den aufstrebenden Volkswirtschaften kommen könnte, klang zu Beginn des Betrachtungszeitraums ab, als sich die Aktien- und Devisenmärkte Chinas sukzessive stabilisierten. Im Zuge der Stimmungsaufhellung verzeichneten die Börsen eine temporäre Erholung, die sich ex post jedoch abermals als kurzlebige Marktreaktion entpuppte: Von Dezember bis Mitte Februar ging es an den Aktienbörsen steil bergab. Die Anleger konzentrierten sich bei ihrer Bewertung der weltweiten Wirtschaftsaussichten in zunehmendem Maße auch auf die unübersehbaren Schwächen in den aufstrebenden Schwellenländern. Neben mehreren geopolitischen Krisenherden sorgten zudem die Marktverwerfungen bei Währungen und Rohstoffen für Verunsicherung. Hier stellte sich jedoch alsbald wieder eine Beruhigung ein.

Von Seiten der Konjunktur kamen aus Deutschland überwiegend freundliche Signale. Mit Blick auf das Bruttoinlandsprodukt (BIP) war das erste Halbjahr 2016 das stärkste seit fünf Jahren. Auch die Rahmenbedingungen in Deutschland sind insgesamt intakt: der Arbeitsmarkt erweist sich als robust, Lohnerhöhungen und niedrige Energiepreise stärken den Konsum. Flankiert wird diese Entwicklung von einer geringen Inflation sowie niedrigen Zinsen. Die Auftragsbücher der Unternehmen sind gefüllt. In den letzten Monaten vermochte sich im Übrigen das ifo Geschäftsklima überraschend deutlich zu verbessern, was auf die selbstbewusste Lageeinschätzung der Unternehmen zurückzuführen ist.

Euroland befindet sich ebenfalls auf Wachstumskurs, politische Untiefen wurden erfolgreich umschifft. Die Wirtschaft zeigte sich auch im dritten Quartal trotz Unsicherheitsfaktoren wie einer monatelangen mühsamen Regierungsbildung in Spanien und dem britischen Brexit-Votum robust. Das Fundament für Wirtschaftsexpansion vermochte sich mit einem Wachstumsbeitrag von Seiten Italiens und Frankreichs gar noch zu verbreitern. Und auch der Gesamteinkaufsmanagerindex sowie das Wirtschaftsvertrauen spiegelten mit jeweils einem neuen Jahreshoch eine verbesserte Stimmung der Unternehmen im Euroraum wider. Auf die anhaltend sehr niedrigen Inflationsraten reagierte die Europäische Zentralbank (EZB) wiederholt mit geldpolitischen Lockerungsmaßnahmen. Bislang blieben allerdings trotz besserer Konjunkturdaten und einer expandierenden Kreditvergabe sowie gestiegener Inflations- und Kostenindikatoren überzeugende Evidenzen für eine breit basierte Beschleunigung eines Preisauftriebs aus.

Der Wachstumstrend in den USA ist insgesamt weiterhin intakt. Die starke Entwicklung des nationalen Einkaufsmanagerindex ISM (für das verarbeitende Gewerbe) stand dabei im Einklang mit den jüngsten Konjunkturdaten. Die Notwendigkeit einer zusätzlichen fiskalischen Wachstumsstimulierung erschloss sich daraus nicht. Angesichts der bestehenden Vollauslastung am Arbeitsmarkt könnte eine zusätzliche Stimulation über Konjunkturprogramme nicht wachstums-, sondern vielmehr inflationsfördernd wirken. Die Inflationsrate der Verbraucherpreise zeigte denn auch schon nach oben, zumal insbesondere seit der Wahl von Donald Trump und seiner fiskalpolitischen Ankündigungen die Risiken einer stärkeren Inflationsentwicklung deutlich zugenommen haben.

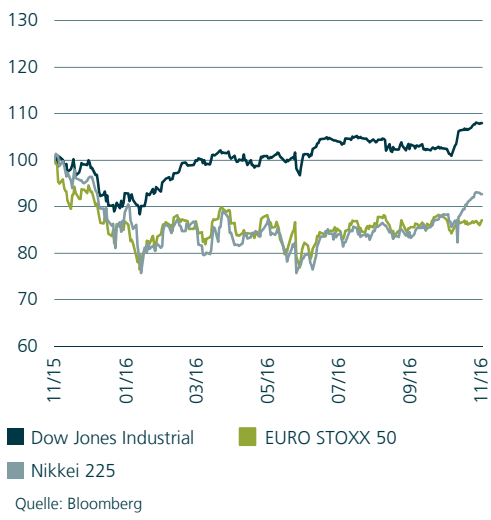
In diesem Umfeld hat sich die geldpolitische Divergenz zwischen den USA und Europa vertieft. Während die US-Notenbank (Fed) im Dezember 2015 den ersten behutsamen Schritt auf dem Weg hin zur geldpolitischen Normalisierung vollzogen hat und eine weitere Zinsanhebung noch im Jahr 2016 als wahrscheinlich gilt, entschloss sich die EZB angesichts äußerst niedriger Teuerungsraten und verhaltener Wirtschaftsdaten zu weiteren expansiven

Maßnahmen. Der EZB-Rat senkte den Leitzins im März 2016 auf den Nullpunkt und stockte zugleich das monatliche Anleiheankaufprogramm nochmals auf. Zusätzlich wurde das Programm ab Juni auch auf Unternehmensanleihen ausgeweitet.

Im Frühsommer rückte das britische Referendum über die EU-Mitgliedschaft immer stärker ins Blickfeld der Marktteilnehmer. Die knappen Umfrageergebnisse und damit die vorhandene Möglichkeit eines tatsächlichen EU-Austritts (Brexit) lasteten stark auf den Kapitalmärkten und versahen die Prognosen zur weiteren Entwicklung mit einem großen Fragezeichen. Finanzanleger setzten unmittelbar vor dem Abstimmungstermin trotz der Unsicherheit mehrheitlich auf einen Verbleib Großbritanniens in der Europäischen Union (EU). Entsprechend stark fielen die Marktreaktionen nach der überraschenden Brexit-Mehrheit aus: rund um den Globus rutschten die Börsenkurse ab und als sicher geltende Anlageklassen(z.B. Gold) zogen spürbar an. Die Kapitalmarktturbulenzen gründeten vor allem in der daraus resultierenden Unsicherheit für die Zukunft. Wirtschaftlich erscheint der Brexit trotz der nachteiligen Effekte für die meisten europäischen Volkswirtschaften verkraftbar. Bislang konnte die Entscheidung zum EU-Austritt der Stimmung in den Unternehmen im Euroraum denn auch wenig anhaben, sie konnte sich zuletzt sogar leicht verbessern. Härter trifft es Großbritannien selbst, da hier die Investitionsbereitschaft der Unternehmen spürbar gebremst werden dürfte. Im August ergriff die Bank of England Maßnahmen: Sie senkte den Leitzins auf ein Rekordtief von 0,25 Prozent und kündigte an, Unternehmensanleihen kaufen zu wollen. Zum Stichtag unterstrichen die britischen Geldhüter dann allerdings bereits, keine weiteren Anleihen zur Stützung der Wirtschaft mehr aufzukaufen. Zudem zogen die Renditen spürbar an, sodass vor diesem Hintergrund die Bank of England zuletzt wieder eine neutrale Position verlautbarte, d.h. die Geldpolitik werde in beide Richtungen auf Veränderungen der wirtschaftlichen Aussichten reagieren können.

Die konjunkturelle Lage in Japan zeigte positive Ansätze, die Wachstumsaussichten scheinen sich aufzuhellen. Die Tankan-Umfrage für das letzte Quartal zeigte fast durchweg eine Verbesserung an und auch das BIP im dritten Quartal überraschte mit einem deutlichen Zuwachs, insbesondere der Außenhandel half dabei dem Wirtschaftswachstum auf die Sprünge. Die Investitionsdynamik hingegen blieb enttäuschend. Der dritte Anstieg des BIP in Folge ist für japanische Verhältnisse als Erfolg zu werten. Die gute Einkommensentwicklung der privaten Haushalte ist dabei ein Argument, dass diese Wachstumsserie auch im letzten Quartal nicht reißt. Die Bank of Japan hat im September begonnen, sowohl die Geldmenge als auch die Zinsen zu kontrollieren. Sollten in den kommenden Monaten die Renditen für japanische Staatsanleihen deutlich ansteigen, müsste die Notenbank ihr Ankaufvolumen weiter erhöhen.

**Weltbörsen im Vergleich**




Quelle: Bloomberg

### Volatilitäten an den Aktienmärkten

Die Aktienbörsen wiesen eine hohe Schwankungsbreite auf. Zu Beginn des Betrachtungszeitraums präsentierten sich die Märkte weltweit noch relativ robust. In der Folge zeigten sich Anleger u.a. von den erweiterten geldpolitischen Maßnahmen der EZB enttäuscht und stießen in großem Stil Aktien ab, woraufhin die international bedeutenden Börsenplätze in der Breite Kursverluste registrierten. Vor allem nach dem Jahreswechsel ging es nochmals steil bergab, bevor ab Mitte Februar die niedrigeren Kursniveaus wieder als Kaufgelegenheiten genutzt wurden. Im Frühjahr folgte eine allmähliche Erholungsbewegung, die dann jedoch durch das Brexit-Referendum überlagert wurde. Das überraschende Votum führte zu einer kurzen aber heftigen Reaktion an den Aktienmärkten. Der scharfe Rücksetzer bei den Kursen wurde von einigen Anlegern für Neuengagements genutzt, sodass sich insgesamt die Notierungen rasch wieder erholten und teilweise neue Jahreshöchststände zu konstatieren waren. Daran änderte auch die Wahl von Donald Trump zum neuen US-Präsidenten nichts; nach einer kurzen

Atempause erreichten viele Indizes neue Höchststände – u.a. in Erwartung seiner vollmundigen Versprechungen z.B. in Form von Stimuli durch die Fiskalpolitik.

In den USA verbuchten der Dow Jones Industrial mit 7,9 Prozent sowie der marktbreitere S&P 500 mit 5,7 Prozent einen soliden Anstieg. In Euroland zeigten sich hingegen per saldo weiterhin deutliche Bremsspuren. Hier verbuchte der EURO STOXX 50 ein Minus von 13,0 Prozent. Vor allem in Italien und Spanien präsentierten sich die Indizes tiefrot (minus 25,5 Prozent im FTSE MIB Index und minus 16,4 Prozent im IBEX 35). Die Kursrückgänge bei deutschen Standardwerten (gemessen am DAX) fielen dagegen mit 6,5 Prozent moderater aus. Unter Branchengesichtspunkten gerieten in Europa vor allem Telekommunikations- und Bankenwerte unter die Räder. In Asien verzeichnete der japanische Nikkei 225 ein Minus von 7,3 Prozent, der Hang Seng (Hongkong) gewann dagegen leicht um 3,6 Prozent.

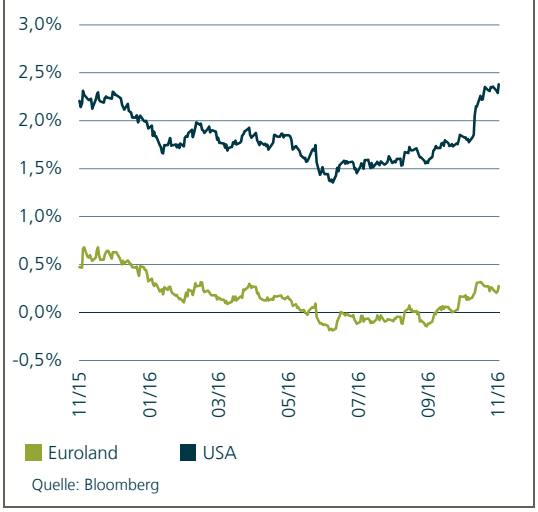
### Bundesanleihen im Sommer mit negativer Rendite

Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen lag Ende November 2015 bei über 0,4 Prozent, sank ab Januar jedoch deutlich. Im Juni fiel die Rendite sogar in den negativen Bereich. Im Herbst 2016 kehrte sich dann der Trend wieder um, sodass schließlich zum Stichtag die Rendite wieder bei plus 0,3 Prozent lag. Laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten zur Jahreswende noch bei 2,3 Prozent, mit dem rapiden Kursverfall an den Aktienbörsen gaben die Renditen in der Folge ebenfalls spürbar nach (Tiefpunkt Anfang Juli: 1,4 Prozent). Mit der Wahl Donald Trumps wendete sich dann das Blatt. So stieg allein im Wahlmonat November die Rendite 10-jähriger US-Treasuries vom Tiefpunkt Anfang November bei 1,8 Prozent auf zuletzt 2,4 Prozent an. Gemessen am eb.rexx Government Germany Overall verbuchten deutsche Bundesanleihen auf Jahressicht ein Plus von 0,9 Prozent. Bei Unternehmensanleihen hinterließen die geldpolitischen Entscheidungen der EZB deutliche Spuren. Die Ankündigung, auch Anleihen von Unternehmen aus dem Euroraum zu kaufen, bedingte hier zum Teil kräftige Kurssteigerungen.

An den Devisenmärkten gab der Euro gegenüber dem US-Dollar Ende November 2015 auf unter 1,06 US-Dollar nach, ehe die vorsichtige Vorgehensweise der Fed für eine Stabilisierung in der Bandbreite zwischen 1,10 US-Dollar und 1,15 US-Dollar sorgte.

Auch hier lösten Marktreaktionen auf das Ergebnis der US-Präsidentschaftswahl heftige Kursbewegungen aus, sodass mit einer rapiden US-Dollar-Aufwertung der Ausgangskurs von November 2015 in kurzer Zeit wieder erreicht war.

**Rendite 10-jähriger Staatsanleihen USA vs. Euroland**




Quelle: Bloomberg

Anleger an den Rohstoffmärkten erlebten auf Jahressicht eine Achterbahnfahrt. Die Notierungen gaben schon im Vorfeld der Berichtsperiode bis Januar 2016 über fast alle Segmente massiv nach. Ab Februar setzte dann eine Stabilisierung insbesondere auch des Ölpreises ein. Ein Barrel der Sorte Brent erholte sich von dem Tiefstand bei 28 US-Dollar auf wieder über 53 US-Dollar im Oktober. Zuletzt lag der Preis bei etwas über 50 US-Dollar/Barrel. Gold fiel unterdessen noch im Dezember 2015 auf einen mehrjährigen Tiefstand von fast 1.050 US-Dollar je Feinunze, ehe eine rasante Gegenbewegung einsetzte. Die Unsicherheit rund um das britische EU-Referendum trieb den Preis im Sommer zeitweise wieder auf über 1.350 US-Dollar. Sukzessive gingen seit Ende September dann die Notierungen wieder zurück auf zuletzt 1.173 US-Dollar/Feinunze.

Insgesamt scheint sich trotz diverser (geo)politischer Krisenherde und gewisser Unsicherheiten bezüglich der zukünftigen Politik eines US-Präsidenten Trump immer mehr eine optimistische Grundstimmung durchzusetzen – was sich bereits bei langfristigen US-Inflationserwartungen in einem Sprung nach oben widerspiegelt.

# Deka-Globale Aktien LowRisk
# **Tätigkeitsbericht.**

Das Anlageziel des Fonds Deka-Globale Aktien LowRisk ist ein mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Fonds enthaltenen Vermögenswerte. Hierfür wird das Fondsvermögen nach dem Grundsatz der Risikostreuung weltweit in Aktien angelegt. Bei der Zusammenstellung des Portfolios ist ein attraktives Chance/Risiko-Verhältnis wichtig, was vor allem durch die Auswahl von Aktien erreicht wird, die niedrige Kursschwankungen erwarten lassen. Die Maximierung der Rendite im Vergleich zum breiten Aktienmarkt steht nicht im Vordergrund. Die Anlageentscheidungen für die Aktienauswahl basieren auf finanzmathematischen Analysen, die wissenschaftlich fundiert sind. Währungsrisiken werden nicht abgesichert. Es können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) getätigt werden, die sowohl zu Investitions- als auch zu Absicherungszwecken eingesetzt werden.

**Wichtige Kennzahlen**
**Deka-Globale Aktien LowRisk**

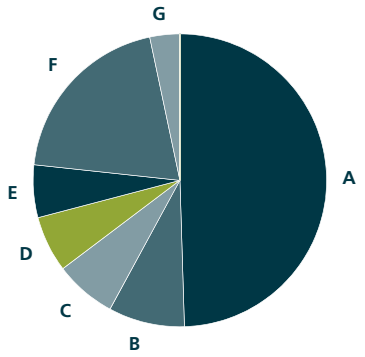
| Performance* | 1 Jahr | 3 Jahre | seit Auflegung |
|---|---|---|---|
| Anteilklasse CF (A) | 1,3% | 13,3% | 13,8% |
| Anteilklasse I (A) | 1,7% | 13,7% | 14,3% |
| Anteilklasse PB (A) | 1,7% | 13,7% | 14,3% |

| Gesamtkostenquote | |
|---|---|
| Anteilklasse CF (A) | 1,47% |
| Anteilklasse I (A) | 1,11% |
| Anteilklasse PB (A) | 1,12% |

| ISIN | |
|---|---|
| Anteilklasse CF (A) | LU0851806900 |
| Anteilklasse I (A) | LU0851807460 |
| Anteilklasse PB (A) | LU0851807387 |

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

**Fondsstruktur**
**Deka-Globale Aktien LowRisk**




| | | |
|---|---|---|
| **A** | USA | 49,5% |
| **B** | Japan | 8,4% |
| **C** | Kanada | 6,8% |
| **D** | Großbritannien | 6,2% |
| **E** | Schweiz | 5,8% |
| **F** | Sonstige Länder | 20,0% |
| **G** | Barreserve, Sonstiges | 3,3% |

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

### Leichte Wertsteigerung

Im Fokus des Deka-Globale Aktien LowRisk steht die Reduktion des absoluten Risikos im Aktienfonds (insbesondere die Abmilderung von extremen Verlusten) sowie die Maximierung der so genannten Sharpe Ratio. Dafür werden alle Aktien des Anlageuniversums anhand von festgelegten Kriterien bewertet. Ein besonderes Gewicht wird dabei auf Faktoren zur Reduktion von Risiken gesetzt. Das Risiko des Portfolios wird auf der Basis von selbst entwickelten Risikomodellen analysiert, um Diversifikationspotenziale zu nutzen. So können Wertänderungsrisiken (Exposure) zu bestimmten Faktoren bewusst eingegangen, unerwünschte Risiken hingegen gezielt reduziert werden. Das Risikomanagement ist integraler Bestandteil des Investmentprozesses.

Im abgelaufenen Berichtszeitraum war der Fonds nahezu über den gesamten Zeitraum fast vollständig investiert. Zum Stichtag waren 96,7 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapieren (inkl. Dividendenansprüchen) angelegt. Zudem wurden Derivate (Aktienindexfutures) zur Steuerung eingesetzt. Auf Branchenebene favorisierte der Fonds u.a. den Bereich Lebensmittel, Getränke & Tabak sowie die Segmente Telekommunikation und Versicherungen, während die Sektoren Banken, Energie und Investitionsgüter weniger aussichtsreich erschienen. Bei der Einzeltitelselektion lagen Schwerpunkte z.B. auf Darden Restaurants, Bank of Montreal und Swedish Match. Zurückhaltung bestand u.a. gegenüber Titeln der US-amerikanischen Technologiekonzerne Apple, Microsoft sowie Amazon. Absolut betrachtet waren Pepsi und Procter & Gamble die größten Einzelwerte im Portfolio.

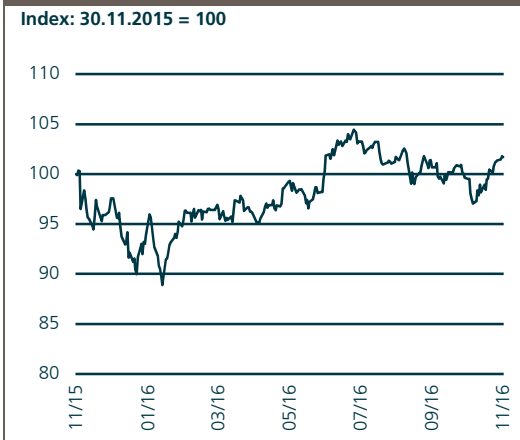
Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kursschwankungen der im Fonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb

# Deka-Globale Aktien LowRisk

steigen oder auch fallen können (Marktpreisrisiken). Aufgrund der Investitionen in fremde Währungen unterlag der Fonds Fremdwährungsrisiken. Darüber hinaus waren Derivate im Portfolio enthalten, sodass auch hierfür spezifische Risiken wie das Kontrahentenrisiko zu beachten waren. Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum keine wesentlichen Liquiditätsrisiken. Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Das Sondervermögen wies im Berichtszeitraum keine besonderen operationellen Risiken auf.

Deka-Globale Aktien LowRisk verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertsteigerung von 1,3 Prozent in der Anteilklasse CF (A), sowie von 1,7 Prozent in den Anteilklassen PB (A) und I (A). Das Fondsvolumen lag zuletzt bei 542,5 Mio. Euro, der Anteilpreis belief sich auf 159,19 Euro (CF (A)), 160,11 Euro (PB (A)) bzw. 160,21 Euro (I (A)).

**Wertentwicklung 01.12.2015 – 30.11.2016**
**Deka-Globale Aktien LowRisk (I (A))**




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

# Deka-Globale Aktien LowRisk
# **Vermögensaufstellung zum 30. November 2016.**

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 30.11.2016 | Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum | Kurs | | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Börsengehandelte Wertpapiere** | | | | | | | | | **523.611.566,91** | **96,53** |
| **Aktien** | | | | | | | | | **519.493.960,51** | **95,77** |
| **EUR** | | | | | | | | | **63.630.043,72** | **11,71** |
| ES0111845014 | Abertis Infraestructuras S.A. Acciones Nom. [1] | | STK | 239.304 | 239.304 | 0 | EUR | 12,660 | 3.029.588,64 | 0,56 |
| ES0105046009 | AENA S.A. Acciones Port. | | STK | 11.079 | 11.079 | 0 | EUR | 126,650 | 1.403.155,35 | 0,26 |
| NL0011794037 | Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder | | STK | 243.088 | 259.160 | 16.072 | EUR | 18,820 | 4.574.916,16 | 0,84 |
| DE0008404005 | Allianz SE vink.Namens-Aktien | | STK | 5.572 | 0 | 6.249 | EUR | 149,550 | 833.292,60 | 0,15 |
| ES0109067019 | Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. | | STK | 78.644 | 44.689 | 0 | EUR | 42,475 | 3.340.403,90 | 0,62 |
| FR0000120644 | Danone S.A. Actions Port.(C.R) | | STK | 40.899 | 65.776 | 30.067 | EUR | 60,120 | 2.458.847,88 | 0,45 |
| ES0112501012 | Ebro Foods S.A. Acciones Nom. | | STK | 39.224 | 0 | 0 | EUR | 19,515 | 765.456,36 | 0,14 |
| FR0011950732 | Elior Group SCA Actions au Port. | | STK | 9.197 | 9.197 | 0 | EUR | 19,590 | 180.169,23 | 0,03 |
| ES0130960018 | Enagas S.A. Acciones Port. | | STK | 90.663 | 31.481 | 69.991 | EUR | 23,440 | 2.125.140,72 | 0,39 |
| ES0130670112 | Endesa S.A. Acciones Port. | | STK | 68.330 | 0 | 0 | EUR | 19,560 | 1.336.534,80 | 0,25 |
| BE0974256852 | Établissements Fr. Colruyt SA [1] | | STK | 24.037 | 0 | 0 | EUR | 48,435 | 1.164.232,10 | 0,21 |
| BE0003797140 | Groupe Bruxelles Lambert SA(GBL) Act.au Porteur | | STK | 10.141 | 10.141 | 0 | EUR | 77,160 | 782.479,56 | 0,14 |
| DE0008402215 | Hannover Rück SE Namens-Aktien | | STK | 12.001 | 0 | 3.709 | EUR | 100,150 | 1.201.900,15 | 0,22 |
| DE0006048432 | Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien | | STK | 35.509 | 27.924 | 6.765 | EUR | 108,900 | 3.866.930,10 | 0,71 |
| ES0144580Y14 | Iberdrola S.A. Acciones Port. | | STK | 66.794 | 12.516 | 571.497 | EUR | 5,733 | 382.930,00 | 0,07 |
| IT0005211237 | Italgas S.P.A. Azioni nom. | | STK | 133.837 | 133.837 | 0 | EUR | 3,380 | 452.369,06 | 0,08 |
| DE0006483001 | Linde AG Inhaber-Aktien | | STK | 13.330 | 13.330 | 0 | EUR | 160,100 | 2.134.133,00 | 0,39 |
| FR0000120321 | L'Oréal S.A. Actions Port. | | STK | 12.729 | 9.422 | 2.582 | EUR | 162,100 | 2.063.370,90 | 0,38 |
| DE0008430026 | Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien | | STK | 5.844 | 2.717 | 24.384 | EUR | 171,950 | 1.004.875,80 | 0,19 |
| AT0000743059 | OMV AG Inhaber-Aktien | | STK | 28.965 | 28.965 | 0 | EUR | 30,315 | 878.073,98 | 0,16 |
| BE0003810273 | Proximus S.A. Actions au Porteur | | STK | 68.316 | 20.805 | 0 | EUR | 26,740 | 1.826.769,84 | 0,34 |
| ES0173093024 | Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. | | STK | 92.641 | 223.004 | 130.363 | EUR | 16,905 | 1.566.096,11 | 0,29 |
| NL0006144495 | Relx N.V. Aandelen op naam | | STK | 64.088 | 0 | 0 | EUR | 15,270 | 978.623,76 | 0,18 |
| FR0000120578 | Sanofi S.A. Actions Port. [1] | | STK | 32.175 | 32.175 | 0 | EUR | 76,270 | 2.453.987,25 | 0,45 |
| DE0007164600 | SAP SE Inhaber-Aktien | | STK | 50.485 | 50.485 | 0 | EUR | 79,640 | 4.020.625,40 | 0,74 |
| FR0000121220 | Sodexo S.A. Actions Port. | | STK | 10.266 | 10.266 | 0 | EUR | 102,950 | 1.056.884,70 | 0,19 |
| IT0003242622 | Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. | | STK | 226.088 | 165.227 | 501.878 | EUR | 4,054 | 916.560,75 | 0,17 |
| FR0000121329 | THALES S.A. Actions Port. | | STK | 26.017 | 31.559 | 5.542 | EUR | 92,030 | 2.394.344,51 | 0,44 |
| FR0000120271 | Total S.A. Actions au Porteur | | STK | 117.328 | 117.329 | 1 | EUR | 44,395 | 5.208.776,56 | 0,96 |
| FR0000124711 | Unibail-Rodamco SIIC Actions Port. | | STK | 5.558 | 7.691 | 2.133 | EUR | 210,800 | 1.171.626,40 | 0,22 |
| NL0000009355 | Unilever N.V. Cert.v.Aandelen | | STK | 96.917 | 113.135 | 33.243 | EUR | 37,930 | 3.676.061,81 | 0,68 |
| FR0000125486 | VINCI S.A. Actions Port. | | STK | 54.545 | 60.855 | 6.310 | EUR | 61,540 | 3.356.699,30 | 0,62 |
| ES0184262212 | Viscofan S.A. Acciones Port. | | STK | 22.416 | 8.826 | 0 | EUR | 45,690 | 1.024.187,04 | 0,19 |
| **AUD** | | | | | | | | | **16.701.991,55** | **3,08** |
| AU000000AGL7 | AGL Energy Ltd. Reg.Shares | | STK | 77.555 | 55.047 | 128.336 | AUD | 20,980 | 1.141.839,32 | 0,21 |
| AU000000AMC4 | Amcor Ltd. Reg.Shares | | STK | 182.200 | 64.635 | 38.629 | AUD | 14,380 | 1.838.641,11 | 0,34 |
| AU000000ASX7 | ASX Ltd. Reg.Shares | | STK | 53.634 | 13.981 | 0 | AUD | 48,660 | 1.831.479,24 | 0,34 |
| AU000000BXB1 | Brambles Ltd. Reg.Shares | | STK | 247.744 | 247.744 | 163.563 | AUD | 11,780 | 2.048.038,62 | 0,38 |
| AU000000CTX1 | Caltex Australia Ltd. Reg.Shares | | STK | 72.670 | 72.670 | 0 | AUD | 30,050 | 1.532.460,69 | 0,28 |
| AU000000DXS1 | DEXUS Property Group Reg.Stapled Secs (Units) | | STK | 134.174 | 134.174 | 0 | AUD | 9,120 | 858.722,64 | 0,16 |
| AU000000GMG2 | Goodman Group Reg. Stapled Secs | | STK | 181.750 | 181.750 | 0 | AUD | 6,680 | 852.001,95 | 0,16 |
| AU000000TLS2 | Telstra Corp. Ltd. Reg.Shares | | STK | 1.182.330 | 340.125 | 181.283 | AUD | 5,050 | 4.190.055,68 | 0,77 |
| AU000000WES1 | Wesfarmers Ltd. Reg.Shares | | STK | 82.155 | 0 | 0 | AUD | 41,780 | 2.408.752,30 | 0,44 |
| **CAD** | | | | | | | | | **36.641.847,79** | **6,75** |
| CA0636711016 | Bank of Montreal Reg.Shares | | STK | 93.400 | 60.400 | 0 | CAD | 89,140 | 5.820.767,09 | 1,07 |
| CA05534B7604 | BCE Inc. Reg.Shares new | | STK | 110.347 | 34.800 | 23.800 | CAD | 58,510 | 4.513.893,88 | 0,83 |
| CA1360691010 | Canadian Imperial Bank of Commerce Reg.Shares | | STK | 17.800 | 39.400 | 21.600 | CAD | 106,010 | 1.319.251,37 | 0,24 |
| CA21037X1006 | Constellation Software Inc. Reg.Shares | | STK | 1.240 | 1.240 | 0 | CAD | 631,390 | 547.368,88 | 0,10 |
| CA3495531079 | Fortis Inc. Reg.Shares | | STK | 25.900 | 0 | 0 | CAD | 40,930 | 741.143,36 | 0,14 |
| CA9611485090 | George Weston Ltd. Reg.Shares | | STK | 15.700 | 0 | 0 | CAD | 112,060 | 1.230.016,64 | 0,23 |
| CA5394811015 | Loblaw Companies Ltd. Reg.Shares | | STK | 56.700 | 51.700 | 51.200 | CAD | 69,910 | 2.771.297,03 | 0,51 |
| CA59162N1096 | Metro Inc. Reg.Shares Cl.A | | STK | 57.200 | 27.400 | 14.800 | CAD | 41,050 | 1.641.609,69 | 0,30 |
| CA6330671034 | National Bank of Canada Reg.Shares | | STK | 59.800 | 59.800 | 0 | CAD | 50,140 | 2.096.265,22 | 0,39 |
| CA7751092007 | Rogers Communications Inc. Reg.Shares Cl.B | | STK | 68.900 | 65.600 | 91.200 | CAD | 52,520 | 2.529.907,57 | 0,47 |
| CA7800871021 | Royal Bank of Canada Reg.Shares | | STK | 36.700 | 49.600 | 31.600 | CAD | 90,120 | 2.312.320,15 | 0,43 |
| CA82028K2002 | Shaw Communications Inc. Reg.N-Vtg Part.Shs Cl.B | | STK | 120.400 | 120.400 | 74.200 | CAD | 26,540 | 2.234.025,48 | 0,41 |
| CA87971M1032 | TELUS Corp. Reg.Shares | | STK | 135.700 | 71.900 | 23.400 | CAD | 42,410 | 4.023.544,75 | 0,74 |
| CA0641491075 | The Bank of Nova Scotia Reg.Shares | | STK | 24.500 | 24.500 | 0 | CAD | 73,700 | 1.262.392,16 | 0,23 |
| CA8911605092 | The Toronto-Dominion Bank Reg.Shares | | STK | 80.300 | 57.400 | 0 | CAD | 64,090 | 3.598.044,52 | 0,66 |
| **CHF** | | | | | | | | | **23.926.536,88** | **4,40** |
| CH0010532478 | Actelion Ltd. Namens-Aktien | | STK | 8.854 | 12.433 | 3.579 | CHF | 200,700 | 1.645.551,17 | 0,30 |
| CH0012410517 | Bâloise Holding AG Namens-Aktien | | STK | 15.315 | 7.895 | 0 | CHF | 123,200 | 1.747.238,58 | 0,32 |
| CH0010645932 | Givaudan SA Namens-Aktien | | STK | 1.671 | 1.077 | 0 | CHF | 1.834,000 | 2.837.920,88 | 0,52 |
| CH0025238863 | Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien | | STK | 20.655 | 13.895 | 0 | CHF | 132,500 | 2.534.344,09 | 0,47 |
| CH0013841017 | Lonza Group AG Namens-Aktien | | STK | 4.297 | 4.297 | 0 | CHF | 182,300 | 725.398,28 | 0,13 |
| CH0038863350 | Nestlé S.A. Namens-Aktien | | STK | 84.730 | 23.998 | 31.800 | CHF | 68,750 | 5.394.291,50 | 0,99 |
| CH0018294154 | PSP Swiss Property AG Namens-Aktien | | STK | 3.875 | 3.875 | 0 | CHF | 88,250 | 316.672,92 | 0,06 |
| CH0000587979 | Sika AG Inhaber-Aktien | | STK | 188 | 293 | 105 | CHF | 4.923,000 | 857.061,90 | 0,16 |
| CH0012549785 | Sonova Holding AG Namens-Aktien [1] | | STK | 3.817 | 3.817 | 0 | CHF | 123,100 | 435.115,66 | 0,08 |
| CH0126881561 | Swiss Re AG Namens-Aktien | | STK | 26.904 | 0 | 0 | CHF | 93,150 | 2.320.727,86 | 0,43 |
| CH0008742519 | Swisscom AG Namens-Aktien [1] | | STK | 6.442 | 1.766 | 2.970 | CHF | 437,000 | 2.606.913,73 | 0,48 |
| CH0011075394 | Zurich Insurance Group AG Namens-Aktien | | STK | 10.213 | 10.213 | 0 | CHF | 264,900 | 2.505.300,31 | 0,46 |
| **DKK** | | | | | | | | | **2.173.636,69** | **0,40** |
| DK0010274414 | Danske Bank AS Navne-Aktier | | STK | 78.390 | 78.390 | 0 | DKK | 206,300 | 2.173.636,69 | 0,40 |
| **GBP** | | | | | | | | | **31.406.798,19** | **5,80** |
| GB00B02J6398 | Admiral Group PLC Reg.Shares | | STK | 17.603 | 0 | 17.436 | GBP | 19,090 | 393.970,73 | 0,07 |

# Deka-Globale Aktien LowRisk

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 30.11.2016 | Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum | Kurs | | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| GB0002875804 | British American Tobacco PLC Reg.Shares | | STK | 21.132 | 14.262 | 6.408 | GBP | 45,035 | 1.115.737,69 | 0,21 |
| GB00B0744B38 | Bunzl PLC Reg.Shares | | STK | 50.680 | 31.988 | 29.019 | GBP | 20,670 | 1.228.141,53 | 0,23 |
| GB0031215220 | Carnival PLC Reg.Shares | | STK | 15.789 | 15.789 | 0 | GBP | 41,570 | 769.495,32 | 0,14 |
| GB00BLNN3L44 | Compass Group PLC Reg.Shares | | STK | 179.106 | 49.126 | 46.944 | GBP | 13,880 | 2.914.546,15 | 0,54 |
| GB00BYZWX769 | Croda International PLC Reg.Shares | | STK | 11.490 | 11.490 | 0 | GBP | 32,820 | 442.109,59 | 0,08 |
| GB0002374006 | Diageo PLC Reg.Shares | | STK | 64.154 | 64.154 | 0 | GBP | 20,330 | 1.529.087,91 | 0,28 |
| GB00BY9D0Y18 | Direct Line Insurance Grp PLC Reg.Shares | | STK | 195.828 | 0 | 129.101 | GBP | 3,522 | 808.603,24 | 0,15 |
| GB00B19NLV48 | Experian PLC Reg.Shares | | STK | 40.110 | 40.110 | 37.666 | GBP | 15,090 | 709.599,40 | 0,13 |
| GB0009252882 | GlaxoSmithKline PLC Reg.Shares | | STK | 268.926 | 268.926 | 0 | GBP | 15,050 | 4.745.048,19 | 0,87 |
| GB0005405286 | HSBC Holdings PLC Reg.Shares | | STK | 165.844 | 165.844 | 0 | GBP | 6,320 | 1.228.819,73 | 0,23 |
| GB0004544929 | Imperial Brands PLC Reg.Shares | | STK | 26.783 | 57.603 | 69.434 | GBP | 35,035 | 1.100.101,31 | 0,20 |
| GB00BMJ6DW54 | Informa PLC Reg.Shares | | STK | 68.383 | 68.383 | 0 | GBP | 6,595 | 528.730,41 | 0,10 |
| GB00B08SNH34 | National Grid PLC Reg.Shares New | | STK | 193.096 | 87.550 | 257.494 | GBP | 9,319 | 2.109.667,07 | 0,39 |
| GB00B24CGK77 | Reckitt Benckiser Group Reg.Shares | | STK | 31.439 | 15.043 | 21.796 | GBP | 68,580 | 2.527.769,91 | 0,47 |
| GB00B2B0DG97 | Relx PLC Reg.Shares | | STK | 232.725 | 8.453 | 44.595 | GBP | 13,870 | 3.784.345,98 | 0,70 |
| GB00B1FH8J72 | Severn Trent PLC Reg.Shares | | STK | 34.183 | 0 | 17.085 | GBP | 22,210 | 890.082,10 | 0,16 |
| GB00B8C3BL03 | The Sage Group PLC Reg.Shares | | STK | 332.711 | 49.239 | 50.866 | GBP | 6,640 | 2.590.040,61 | 0,48 |
| GB00B10RZP78 | Unilever PLC Reg.Shares | | STK | 52.469 | 0 | 0 | GBP | 32,365 | 1.990.901,32 | 0,37 |
| **HKD** | | | | | | | | | **3.677.722,05** | **0,68** |
| HK0002007356 | CLP Holdings Ltd. Reg.Shares | | STK | 273.000 | 0 | 41.500 | HKD | 75,850 | 2.505.556,93 | 0,46 |
| HK0011000095 | Hang Seng Bank Ltd. Reg.Shares | | STK | 65.900 | 0 | 0 | HKD | 147,000 | 1.172.165,12 | 0,22 |
| **JPY** | | | | | | | | | **45.205.855,45** | **8,32** |
| JP3152740001 | ABC-Mart Inc. Reg.Shares [1)] | | STK | 8.600 | 25.200 | 16.600 | JPY | 6.710,000 | 479.743,94 | 0,09 |
| JP3116000005 | Asahi Group Holdings Ltd. Reg.Shares [1)] | | STK | 65.400 | 0 | 24.600 | JPY | 3.722,000 | 2.023.683,75 | 0,37 |
| JP3942400007 | Astellas Pharma Inc. Reg.Shares | | STK | 132.500 | 111.000 | 157.500 | JPY | 1.579,500 | 1.739.898,99 | 0,32 |
| JP3242800005 | Canon Inc. Reg.Shares | | STK | 41.600 | 0 | 78.000 | JPY | 3.261,000 | 1.127.801,47 | 0,21 |
| JP3486800000 | Daito Trust Construction Co. Ltd. Reg.Shares [1)] | | STK | 10.200 | 0 | 3.400 | JPY | 17.775,000 | 1.507.295,17 | 0,28 |
| JP3783600004 | East Japan Railway Co. Reg.Shares | | STK | 9.360 | 0 | 9.974 | JPY | 9.766,000 | 759.943,14 | 0,14 |
| JP3774200004 | Hankyu Hanshin Holdings Inc. Reg.Shares [1)] | | STK | 69.000 | 69.000 | 0 | JPY | 3.615,000 | 2.073.699,96 | 0,38 |
| JP3210200006 | Kajima Corp. Reg.Shares [1)] | | STK | 535.000 | 535.000 | 0 | JPY | 802,000 | 3.567.111,44 | 0,66 |
| JP3258000003 | Kirin Holdings Co. Ltd. Reg.Shares [1)] | | STK | 119.000 | 57.000 | 0 | JPY | 1.863,500 | 1.843.592,30 | 0,34 |
| JP3269600007 | Kuraray Co. Ltd. Reg.Shares [1)] | | STK | 37.500 | 0 | 36.500 | JPY | 1.618,000 | 504.426,99 | 0,09 |
| JP3270000007 | Kurita Water Industries Ltd. Reg.Shares [1)] | | STK | 30.800 | 19.600 | 0 | JPY | 2.378,000 | 608.907,18 | 0,11 |
| JP3862400003 | Makita Corp. Reg.Shares | | STK | 12.000 | 12.000 | 0 | JPY | 7.750,000 | 773.163,74 | 0,14 |
| JP3871200006 | Maruichi Steel Tube Ltd. Reg.Shares | | STK | 8.400 | 8.400 | 0 | JPY | 3.685,000 | 257.338,82 | 0,05 |
| JP3469000008 | Mitsubishi Tanabe Pharma Corp. Reg.Shares [1)] | | STK | 140.000 | 54.000 | 0 | JPY | 2.151,000 | 2.503.554,06 | 0,46 |
| JP3735400008 | Nippon Telegraph & Telephone Corp. Reg.Shares [1)] | | STK | 108.267 | 82.200 | 15.403 | JPY | 4.625,000 | 4.162.903,73 | 0,77 |
| JP3165700000 | NTT Data Corp. Reg.Shares [1)] | | STK | 27.716 | 42.316 | 14.600 | JPY | 5.690,000 | 1.311.086,50 | 0,24 |
| JP3165650007 | NTT Docomo Inc. Reg.Shares [1)] | | STK | 239.300 | 239.300 | 0 | JPY | 2.624,000 | 5.220.295,13 | 0,96 |
| JP3180400008 | Osaka Gas Co. Ltd. Reg.Shares [1)] | | STK | 1.002.000 | 187.000 | 251.000 | JPY | 432,600 | 3.603.651,33 | 0,66 |
| JP3977400005 | Rinnai Corp. Reg.Shares [1)] | | STK | 7.300 | 7.300 | 0 | JPY | 9.730,000 | 590.505,88 | 0,11 |
| JP3326410002 | Sankyo Co. Ltd. (6417) Reg.Shares [1)] | | STK | 15.200 | 0 | 0 | JPY | 3.615,000 | 456.815,06 | 0,08 |
| JP3421800008 | Secom Co. Ltd. Reg.Shares [1)] | | STK | 26.000 | 11.000 | 0 | JPY | 8.319,000 | 1.798.179,32 | 0,33 |
| JP3443600006 | Taisei Corp. Reg.Shares [1)] | | STK | 240.000 | 134.000 | 458.000 | JPY | 828,000 | 1.652.076,32 | 0,30 |
| JP3600200004 | Toho Gas Co. Ltd. Reg.Shares [1)] | | STK | 206.000 | 193.000 | 59.000 | JPY | 906,000 | 1.551.614,91 | 0,29 |
| JP3428600005 | Tonengeneral Sekiyu Co. Ltd. Reg.Shares [1)] | | STK | 180.000 | 55.000 | 208.000 | JPY | 1.089,000 | 1.629.629,63 | 0,30 |
| JP3621000003 | Toray Industries Inc. Reg.Shares | | STK | 60.000 | 0 | 447.000 | JPY | 929,400 | 463.598,95 | 0,09 |
| JP3613000003 | Toyo Suisan Kaisha Ltd. Reg.Shares [1)] | | STK | 66.000 | 56.000 | 33.000 | JPY | 4.050,000 | 2.222.222,22 | 0,41 |
| JP3939000000 | Yamada Denki Co. Ltd. Reg.Shares | | STK | 152.200 | 152.200 | 0 | JPY | 611,000 | 773.115,52 | 0,14 |
| **NOK** | | | | | | | | | **1.392.650,17** | **0,26** |
| NO0003733800 | Orkla ASA Navne-Aksjer | | STK | 164.555 | 190.365 | 25.810 | NOK | 76,750 | 1.392.650,17 | 0,26 |
| **SEK** | | | | | | | | | **7.396.936,24** | **1,37** |
| SE0006993770 | Axfood AB Namn-Aktier | | STK | 8.856 | 8.856 | 0 | SEK | 134,900 | 122.568,42 | 0,02 |
| SE0000112724 | Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) | | STK | 66.532 | 66.532 | 0 | SEK | 244,900 | 1.671.661,72 | 0,31 |
| SE0007100599 | Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A | | STK | 40.286 | 40.286 | 0 | SEK | 127,400 | 526.565,75 | 0,10 |
| SE0000310336 | Swedish Match AB Namn-Aktier | | STK | 170.200 | 122.400 | 86.400 | SEK | 290,700 | 5.076.140,35 | 0,94 |
| **SGD** | | | | | | | | | **4.768.541,70** | **0,88** |
| SG1I52882764 | SATS Ltd. Reg.Shares | | STK | 352.000 | 0 | 133.000 | SGD | 4,810 | 1.115.215,39 | 0,21 |
| SG1V61937297 | Singapore Airlines Ltd. Reg.Shares | | STK | 254.000 | 254.000 | 0 | SGD | 10,000 | 1.673.033,86 | 0,31 |
| SG1P66918738 | Singapore Press Holdings Ltd. Reg.Shares | | STK | 332.000 | 0 | 0 | SGD | 3,750 | 820.050,06 | 0,15 |
| SG1T75931496 | S'pore Telecommunications Ltd. Reg.Shares | | STK | 466.000 | 222.000 | 180.000 | SGD | 3,780 | 1.160.242,39 | 0,21 |
| **USD** | | | | | | | | | **282.571.400,08** | **52,12** |
| US88579Y1010 | 3M Co. Reg.Shares | | STK | 5.800 | 5.800 | 5.400 | USD | 172,770 | 940.377,25 | 0,17 |
| IE00B4BNMY34 | Accenture PLC Reg.Shares Cl.A | | STK | 8.546 | 8.546 | 0 | USD | 120,940 | 969.926,09 | 0,18 |
| US00773T1016 | Advansix Inc. Reg.Shares | | STK | 388 | 388 | 0 | USD | 19,280 | 7.020,12 | 0,00 |
| US00817Y1082 | Aetna Inc. Reg.Shares | | STK | 8.500 | 8.500 | 0 | USD | 132,030 | 1.053.167,23 | 0,19 |
| US0091581068 | Air Products & Chemicals Inc. Reg.Shares | | STK | 5.700 | 5.700 | 0 | USD | 143,470 | 767.435,25 | 0,14 |
| US0171751003 | Alleghany Corp. Reg.Shares | | STK | 2.115 | 2.115 | 0 | USD | 568,900 | 1.129.151,18 | 0,21 |
| US02079K1079 | Alphabet Inc. Reg.Shares Cap.Stk Cl.C | | STK | 6.589 | 7.789 | 1.200 | USD | 770,840 | 4.766.389,60 | 0,88 |
| US02209S1033 | Altria Group Inc. Reg.Shares | | STK | 56.100 | 30.600 | 29.000 | USD | 65,180 | 3.431.492,12 | 0,63 |
| US0236081024 | Ameren Corp. Reg.Shares | | STK | 20.000 | 20.000 | 0 | USD | 50,930 | 955.893,39 | 0,18 |
| US0255371017 | American Electric Power Co.Inc. Reg.Shares | | STK | 21.600 | 17.900 | 3.300 | USD | 61,270 | 1.241.959,46 | 0,23 |
| US0259321042 | American Financial Group Inc. Reg.Shares | | STK | 6.800 | 6.800 | 0 | USD | 82,440 | 526.081,08 | 0,10 |
| US0311621009 | Amgen Inc. Reg.Shares | | STK | 7.500 | 16.200 | 8.700 | USD | 146,000 | 1.027.590,09 | 0,19 |
| GB00B5BT0K07 | AON PLC Reg.Shares A | | STK | 20.766 | 0 | 0 | USD | 113,650 | 2.214.767,17 | 0,41 |
| US0383361039 | AptarGroup Inc. Reg.Shares | | STK | 24.900 | 11.800 | 13.100 | USD | 75,680 | 1.768.423,42 | 0,33 |
| US03852U1060 | Aramark Reg.Shares | | STK | 71.323 | 35.842 | 0 | USD | 35,060 | 2.346.644,50 | 0,43 |
| US0453271035 | Aspen Technology Inc. Reg.Shares | | STK | 24.851 | 24.851 | 0 | USD | 52,880 | 1.233.221,55 | 0,23 |
| US00206R1023 | AT & T Inc. Reg.Shares | | STK | 99.264 | 31.000 | 92.700 | USD | 39,480 | 3.677.686,49 | 0,68 |
| US0495601058 | Atmos Energy Corp. Reg.Shares | | STK | 26.300 | 0 | 25.600 | USD | 74,150 | 1.830.091,03 | 0,34 |

# Deka-Globale Aktien LowRisk

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 30.11.2016 | Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum | Kurs | | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| US0533321024 | AutoZone Inc. Reg.Shares | | STK | 3.200 | 0 | 500 | USD | 790,240 | 2.373.093,09 | 0,44 |
| US0536111091 | Avery Dennison Corp. Reg.Shares | | STK | 10.500 | 10.500 | 0 | USD | 72,950 | 718.820,38 | 0,13 |
| US0673831097 | Bard Inc. C.R. Reg.Shares | | STK | 11.100 | 10.400 | 12.200 | USD | 215,880 | 2.248.750,00 | 0,41 |
| US0718131099 | Baxter International Inc. Reg.Shares | | STK | 11.200 | 11.200 | 0 | USD | 44,760 | 470.450,45 | 0,09 |
| US0814371052 | Bemis Company Inc. Reg.Shares | | STK | 47.400 | 28.800 | 18.300 | USD | 51,030 | 2.269.915,54 | 0,42 |
| US0846707026 | Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New | | STK | 8.300 | 8.300 | 0 | USD | 157,680 | 1.228.175,68 | 0,23 |
| US1091941005 | Bright Horizons Family Sol.Inc Reg.Shares | | STK | 10.578 | 10.578 | 0 | USD | 69,800 | 692.890,77 | 0,13 |
| US12673P1057 | CA Inc. Reg.Shares | | STK | 71.500 | 98.100 | 26.600 | USD | 32,480 | 2.179.354,35 | 0,40 |
| US1273871087 | Cadence Design Systems Inc. Reg.Shares | | STK | 50.300 | 70.300 | 20.000 | USD | 26,590 | 1.255.139,83 | 0,23 |
| US12508E1010 | CDK Global Inc. Reg.Shares | | STK | 9.600 | 9.600 | 0 | USD | 58,650 | 528.378,38 | 0,10 |
| US1630721017 | Cheesecake Factory Inc. Reg.Shares | | STK | 63.100 | 63.100 | 0 | USD | 59,130 | 3.501.410,47 | 0,65 |
| US1667641005 | Chevron Corp. Reg.Shares | | STK | 9.700 | 9.700 | 0 | USD | 109,340 | 995.305,93 | 0,18 |
| CH0044328745 | Chubb Ltd. Reg.Shares | | STK | 26.264 | 26.954 | 7.527 | USD | 128,240 | 3.160.750,15 | 0,58 |
| US1713401024 | Church & Dwight Co. Inc. Reg.Shares | | STK | 31.800 | 15.900 | 0 | USD | 44,840 | 1.338.130,63 | 0,25 |
| US1729081059 | Cintas Corp. Reg.Shares | | STK | 26.300 | 0 | 22.300 | USD | 115,580 | 2.852.622,00 | 0,53 |
| US17275R1023 | Cisco Systems Inc. Reg.Shares | | STK | 76.200 | 76.200 | 0 | USD | 29,830 | 2.133.113,74 | 0,39 |
| US1258961002 | CMS Energy Corp. Reg.Shares | | STK | 38.600 | 13.000 | 6.000 | USD | 41,840 | 1.515.600,60 | 0,28 |
| US1941621039 | Colgate-Palmolive Co. Reg.Shares | | STK | 76.400 | 71.000 | 6.500 | USD | 66,530 | 4.769.981,23 | 0,88 |
| US20030N1019 | Comcast Corp. Reg.Shares Cl. A | | STK | 30.600 | 30.600 | 0 | USD | 70,140 | 2.014.155,41 | 0,37 |
| US2058871029 | ConAgra Brands Inc. Reg.Shares | | STK | 50.400 | 54.500 | 10.700 | USD | 37,720 | 1.784.054,05 | 0,33 |
| US2091151041 | Consolidated Edison Inc. Reg.Shares | | STK | 26.200 | 0 | 12.100 | USD | 72,650 | 1.786.251,88 | 0,33 |
| US2166484020 | Cooper Companies Inc. Reg.Shares | | STK | 3.100 | 3.100 | 0 | USD | 170,150 | 494.993,43 | 0,09 |
| US2283681060 | Crown Holdings Inc. Reg.Shares | | STK | 22.400 | 22.400 | 0 | USD | 55,640 | 1.169.609,61 | 0,22 |
| US2358511028 | Danaher Corp. Reg.Shares | | STK | 18.600 | 18.600 | 0 | USD | 79,130 | 1.381.210,59 | 0,25 |
| US2371941053 | Darden Restaurants Inc. Reg.Shares [1)] | | STK | 76.200 | 64.400 | 22.700 | USD | 72,880 | 5.211.576,58 | 0,96 |
| US24906P1093 | Dentsply Sirona Inc. Reg.Shares | | STK | 77.633 | 116.263 | 38.630 | USD | 60,470 | 4.405.468,76 | 0,81 |
| US25746U1097 | Dominion Resources Inc. Reg.Shares | | STK | 8.900 | 0 | 0 | USD | 76,110 | 635.678,49 | 0,12 |
| US26138E1091 | Dr. Pepper Snapple Group Inc. Reg.Shares | | STK | 48.333 | 18.063 | 19.367 | USD | 89,450 | 4.057.232,40 | 0,75 |
| US2333311072 | DTE Energy Co. Reg.Shares | | STK | 35.400 | 47.500 | 25.200 | USD | 95,800 | 3.182.545,05 | 0,59 |
| US2786421030 | eBay Inc. Reg.Shares | | STK | 40.800 | 40.800 | 0 | USD | 28,510 | 1.091.599,10 | 0,20 |
| US2788651006 | Ecolab Inc. Reg.Shares | | STK | 6.800 | 6.800 | 0 | USD | 116,410 | 742.856,61 | 0,14 |
| US2810201077 | Edison International Reg.Shares [1)] | | STK | 26.400 | 10.700 | 9.200 | USD | 71,150 | 1.762.725,23 | 0,32 |
| US5324571083 | Eli Lilly & Co. Reg.Shares | | STK | 7.600 | 0 | 11.600 | USD | 67,150 | 478.922,67 | 0,09 |
| US2944291051 | Equifax Inc. Reg.Shares | | STK | 5.100 | 0 | 0 | USD | 119,320 | 571.069,82 | 0,11 |
| BMG3223R1088 | Everest Reinsurance Group Ltd. USD Reg.Shares | | STK | 7.600 | 7.600 | 0 | USD | 211,910 | 1.511.370,12 | 0,28 |
| US3021301094 | Expeditors Intl of Wash. Inc. Reg.Shares | | STK | 92.100 | 53.700 | 14.800 | USD | 52,750 | 4.559.192,00 | 0,84 |
| US30231G1022 | Exxon Mobil Corp. Reg.Shares | | STK | 43.200 | 43.200 | 0 | USD | 85,900 | 3.482.432,43 | 0,64 |
| US3377381088 | Fiserv Inc. Reg.Shares | | STK | 24.700 | 0 | 3.800 | USD | 106,540 | 2.469.536,41 | 0,46 |
| US35086T1097 | Four Corners Ppty Trust Inc. Reg.Shares | | STK | 2.187 | 2.187 | 5.966 | USD | 19,660 | 40.349,49 | 0,01 |
| US3696041033 | General Electric Co. Reg.Shares | | STK | 25.400 | 25.400 | 0 | USD | 31,050 | 740.118,24 | 0,14 |
| US3703341046 | General Mills Inc. Reg.Shares [1)] | | STK | 16.600 | 0 | 12.000 | USD | 62,660 | 976.122,37 | 0,18 |
| US37045V1008 | General Motors Co.Reg.Shares | | STK | 15.800 | 15.800 | 0 | USD | 34,570 | 512.580,71 | 0,09 |
| US40412C1018 | HCA Holdings Inc. Reg.Shares | | STK | 54.650 | 54.650 | 0 | USD | 71,520 | 3.667.950,45 | 0,68 |
| US8064071025 | Henry Schein Inc. Reg.Shares | | STK | 15.100 | 0 | 14.300 | USD | 153,240 | 2.171.475,23 | 0,40 |
| US4364401012 | Hologic Inc. Reg.Shares | | STK | 12.700 | 26.100 | 13.400 | USD | 38,980 | 464.570,20 | 0,09 |
| US4385161066 | Honeywell International Inc. Reg.Shares | | STK | 9.700 | 9.700 | 0 | USD | 113,340 | 1.031.717,34 | 0,19 |
| US4404521001 | Hormel Foods Corp. Reg.Shares | | STK | 13.800 | 13.300 | 12.800 | USD | 35,470 | 459.352,48 | 0,08 |
| US4523081093 | Illinois Tool Works Inc. Reg.Shares | | STK | 15.300 | 0 | 0 | USD | 125,610 | 1.803.521,96 | 0,33 |
| US4571871023 | Ingredion Inc. Reg.Shares | | STK | 9.107 | 0 | 23.387 | USD | 120,220 | 1.027.443,26 | 0,19 |
| US4581401001 | Intel Corp. Reg.Shares | | STK | 27.800 | 27.800 | 0 | USD | 35,310 | 921.188,06 | 0,17 |
| US4592001014 | Intl Business Machines Corp. Reg.Shares | | STK | 27.200 | 27.200 | 0 | USD | 163,530 | 4.174.189,19 | 0,77 |
| US4612021034 | Intuit Inc. Reg.Shares | | STK | 24.100 | 24.100 | 0 | USD | 116,160 | 2.627.117,12 | 0,48 |
| US46120E6023 | Intuitive Surgical Reg.Shares | | STK | 1.700 | 1.700 | 0 | USD | 650,310 | 1.037.469,03 | 0,19 |
| US8326964058 | J.M. Smucker Co. Reg.Shares | | STK | 6.400 | 0 | 3.800 | USD | 127,270 | 764.384,38 | 0,14 |
| US4262811015 | Jack Henry & Associates Inc. Reg.Shares | | STK | 11.500 | 7.300 | 20.800 | USD | 88,330 | 953.261,07 | 0,18 |
| US4781601046 | Johnson & Johnson Reg.Shares | | STK | 50.900 | 32.400 | 31.400 | USD | 112,480 | 5.372.777,78 | 0,99 |
| US4878361082 | Kellogg Co. Reg.Shares | | STK | 21.800 | 26.500 | 17.400 | USD | 73,620 | 1.506.114,86 | 0,28 |
| US4943681035 | Kimberly-Clark Corp. Reg.Shares | | STK | 18.200 | 7.500 | 22.300 | USD | 116,500 | 1.989.771,02 | 0,37 |
| US5132721045 | Lamb Weston Holdings Inc. Reg.Shares | | STK | 16.800 | 16.800 | 0 | USD | 33,190 | 523.265,77 | 0,10 |
| US5404241086 | Loews Corp. Reg.Shares | | STK | 50.900 | 50.900 | 0 | USD | 44,420 | 2.121.788,66 | 0,39 |
| US5486611073 | Lowe's Companies Inc. Reg.Shares | | STK | 21.100 | 13.000 | 7.100 | USD | 70,710 | 1.400.132,32 | 0,26 |
| US5717481023 | Marsh & McLennan Cos. Inc. Reg.Shares | | STK | 34.900 | 40.700 | 38.500 | USD | 68,980 | 2.259.198,57 | 0,42 |
| US5797802064 | McCormick & Co. Inc. Reg.Shares (non voting) | | STK | 14.300 | 0 | 39.000 | USD | 93,130 | 1.249.773,84 | 0,23 |
| US5801351017 | McDonald's Corp. Reg.Shares | | STK | 20.400 | 0 | 3.100 | USD | 120,680 | 2.310.315,32 | 0,43 |
| IE00BTN1Y115 | Medtronic PLC Reg.Shares | | STK | 61.083 | 61.083 | 0 | USD | 73,420 | 4.208.627,87 | 0,78 |
| US58933Y1055 | Merck & Co. Inc. Reg.Shares | | STK | 51.800 | 26.500 | 32.000 | USD | 62,190 | 3.023.125,00 | 0,56 |
| US5926881054 | Mettler-Toledo Intl Inc. Reg.Shares | | STK | 3.299 | 3.299 | 0 | USD | 421,700 | 1.305.544,58 | 0,24 |
| US5949181045 | Microsoft Corp. Reg.Shares | | STK | 40.700 | 40.700 | 0 | USD | 61,090 | 2.333.298,61 | 0,43 |
| US6200763075 | Motorola Solutions Inc. Reg.Shares | | STK | 14.193 | 21.021 | 6.828 | USD | 81,110 | 1.080.324,92 | 0,20 |
| US65339F1012 | Nextera Energy Inc. Reg.Shares | | STK | 16.600 | 13.300 | 25.900 | USD | 117,270 | 1.826.841,22 | 0,34 |
| US62944T1051 | NVR Inc. Reg.Shares | | STK | 1.600 | 300 | 200 | USD | 1.613,380 | 2.422.492,49 | 0,45 |
| US6819191064 | Omnicom Group Inc. Reg.Shares | | STK | 49.800 | 63.100 | 13.300 | USD | 88,340 | 4.128.502,25 | 0,76 |
| US68389X1054 | Oracle Corp. Reg.Shares | | STK | 53.600 | 53.600 | 0 | USD | 40,550 | 2.039.677,18 | 0,38 |
| US7043261079 | Paychex Inc. Reg.Shares | | STK | 44.800 | 16.000 | 21.200 | USD | 59,460 | 2.499.819,82 | 0,46 |
| US7134481081 | PepsiCo Inc. Reg.Shares | | STK | 66.500 | 3.600 | 0 | USD | 102,540 | 6.399.127,25 | 1,17 |
| US7170811035 | Pfizer Inc. Reg.Shares | | STK | 134.600 | 80.600 | 92.100 | USD | 31,920 | 4.031.936,94 | 0,74 |
| US69331C1080 | PG & E Corp. Reg.Shares | | STK | 47.900 | 55.300 | 7.400 | USD | 60,460 | 2.717.749,62 | 0,50 |
| US7181721090 | Philip Morris Internat. Inc. Reg.Shares | | STK | 32.571 | 12.376 | 4.125 | USD | 90,600 | 2.769.268,58 | 0,51 |
| US69351T1060 | PPL Corp. Reg.Shares | | STK | 34.500 | 14.100 | 21.200 | USD | 34,190 | 1.106.939,75 | 0,20 |
| US7433151039 | Progressive Corp. Reg.Shares | | STK | 16.500 | 16.500 | 0 | USD | 33,580 | 519.960,59 | 0,10 |

# Deka-Globale Aktien LowRisk

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 30.11.2016 | Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum | Kurs | | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| US7445731067 | Public Service Ent. Group Inc. Reg.Shares | | STK | 63.600 | 19.100 | 6.900 | USD | 42,840 | 2.556.891,89 | 0,47 |
| US74834L1008 | Quest Diagnostics Inc. Reg.Shares | | STK | 22.100 | 22.100 | 0 | USD | 88,750 | 1.840.629,69 | 0,34 |
| US7587661098 | Regal Entertainment Group Reg.Shares Cl.A | | STK | 11.000 | 11.000 | 0 | USD | 23,240 | 239.902,40 | 0,04 |
| BMG7496G1033 | RenaissanceRe Holdings Ltd. Reg.Shares | | STK | 8.700 | 0 | 1.900 | USD | 131,020 | 1.069.701,58 | 0,20 |
| US7607591002 | Republic Services Inc. Reg.Shares | | STK | 58.000 | 0 | 27.100 | USD | 55,900 | 3.042.605,11 | 0,56 |
| US7782961038 | Ross Stores Inc. Reg.Shares | | STK | 44.800 | 38.900 | 12.500 | USD | 68,570 | 2.882.822,82 | 0,53 |
| US8243481061 | Sherwin-Williams Co. Reg.Shares | | STK | 5.200 | 4.700 | 4.900 | USD | 276,320 | 1.348.408,41 | 0,25 |
| US8270481091 | Silgan Holdings Inc. Reg.Shares | | STK | 28.454 | 27.870 | 12.200 | USD | 50,790 | 1.356.211,20 | 0,25 |
| US8354951027 | Sonoco Products Co. Reg.Shares | | STK | 10.300 | 0 | 0 | USD | 55,250 | 534.041,85 | 0,10 |
| US8545021011 | Stanley Black & Decker Inc. Reg.Shares | | STK | 17.236 | 0 | 9.467 | USD | 119,930 | 1.939.858,75 | 0,36 |
| US8636671013 | Stryker Corp. Reg.Shares | | STK | 21.100 | 6.700 | 9.800 | USD | 115,410 | 2.285.239,30 | 0,42 |
| US8716071076 | Synopsys Inc. Reg.Shares | | STK | 38.800 | 0 | 43.700 | USD | 61,170 | 2.227.286,04 | 0,41 |
| US8718291078 | Sysco Corp. Reg.Shares | | STK | 36.700 | 0 | 89.100 | USD | 53,890 | 1.856.008,82 | 0,34 |
| US8825081040 | Texas Instruments Inc. Reg.Shares | | STK | 7.300 | 7.300 | 0 | USD | 74,400 | 509.684,68 | 0,09 |
| US0200021014 | The Allstate Corp. Reg.Shares | | STK | 59.900 | 59.900 | 0 | USD | 69,630 | 3.914.073,76 | 0,72 |
| US1890541097 | The Clorox Co. Reg.Shares | | STK | 28.000 | 9.000 | 15.300 | USD | 117,690 | 3.092.454,95 | 0,57 |
| US1912161007 | The Coca-Cola Co. Reg.Shares | | STK | 96.700 | 75.700 | 0 | USD | 41,150 | 3.734.238,93 | 0,69 |
| US2605431038 | The Dow Chemical Co. Reg.Shares | | STK | 68.500 | 68.500 | 0 | USD | 53,990 | 3.470.640,95 | 0,64 |
| US4370761029 | The Home Depot Inc. Reg.Shares | | STK | 29.000 | 14.100 | 9.100 | USD | 129,620 | 3.527.571,32 | 0,65 |
| US7427181091 | The Procter & Gamble Co. Reg.Shares | | STK | 81.700 | 81.700 | 0 | USD | 82,890 | 6.355.211,15 | 1,16 |
| US8425871071 | The Southern Co. Reg.Shares | | STK | 96.000 | 66.800 | 15.600 | USD | 48,310 | 4.352.252,25 | 0,80 |
| US89417E1091 | The Travelers Companies Inc. Reg.Shares | | STK | 49.400 | 32.100 | 7.600 | USD | 113,700 | 5.271.002,25 | 0,97 |
| US8835561023 | Thermo Fisher Scientific Inc. Reg.Shares | | STK | 16.400 | 16.400 | 0 | USD | 141,270 | 2.174.200,45 | 0,40 |
| US8725401090 | TJX Companies Inc. Reg.Shares | | STK | 27.800 | 15.500 | 0 | USD | 78,810 | 2.056.041,67 | 0,38 |
| US8910921084 | Toro Co. Reg.Shares | | STK | 12.100 | 12.000 | 26.700 | USD | 53,500 | 607.498,12 | 0,11 |
| US9113121068 | United Parcel Service Inc. Reg.Shares Cl.B | | STK | 51.100 | 54.700 | 20.400 | USD | 116,280 | 5.576.114,86 | 1,03 |
| US91324P1021 | UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares | | STK | 26.300 | 13.300 | 3.300 | USD | 157,590 | 3.889.467,91 | 0,72 |
| BMG9319H1025 | Validus Holdings Ltd. Reg.Shares | | STK | 21.619 | 0 | 21.268 | USD | 55,110 | 1.118.077,22 | 0,21 |
| US92220P1057 | Varian Medical Systems Inc. Reg.Shares | | STK | 16.900 | 5.900 | 0 | USD | 91,360 | 1.448.933,93 | 0,27 |
| US92343V1044 | Verizon Communications Inc. Reg.Shares | | STK | 84.400 | 39.100 | 57.500 | USD | 50,960 | 4.036.246,25 | 0,74 |
| US0844231029 | W.R. Berkley Corp. Reg.Shares | | STK | 17.100 | 8.200 | 9.300 | USD | 62,200 | 998.141,89 | 0,18 |
| US9311421039 | Wal-Mart Stores Inc. Reg.Shares | | STK | 37.200 | 42.600 | 5.400 | USD | 71,370 | 2.491.520,27 | 0,46 |
| US94106L1098 | Waste Management Inc. (Del.) Reg.Shares | | STK | 60.700 | 4.600 | 42.900 | USD | 70,390 | 4.009.640,58 | 0,74 |
| US9418481035 | Waters Corp. Reg.Shares | | STK | 8.600 | 8.600 | 0 | USD | 137,630 | 1.110.752,63 | 0,20 |
| US92939U1060 | WEC Energy Group Inc. Reg.Shares | | STK | 7.454 | 16.064 | 8.610 | USD | 58,030 | 405.926,82 | 0,07 |
| US9598021098 | Western Union Co. Reg.Shares | | STK | 38.100 | 38.100 | 0 | USD | 21,160 | 756.565,32 | 0,14 |
| US98389B1008 | Xcel Energy Inc. Reg.Shares | | STK | 40.800 | 0 | 6.300 | USD | 40,490 | 1.550.292,79 | 0,29 |
| US98850P1093 | Yum China Hldgs Inc. Reg.Shares | | STK | 17.400 | 17.400 | 0 | USD | 28,590 | 466.841,22 | 0,09 |
| US9884981013 | Yum! Brands, Inc. Reg.Shares | | STK | 17.400 | 17.400 | 0 | USD | 63,540 | 1.037.533,78 | 0,19 |
| **Andere Wertpapiere** | | | | | | | | | **4.117.606,40** | **0,76** |
| **CHF** | | | | | | | | | **4.117.606,40** | **0,76** |
| CH0012032048 | Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine | | STK | 19.736 | 21.486 | 1.750 | CHF | 225,300 | 4.117.606,40 | 0,76 |
| **Summe Wertpapiervermögen** | | | | | | | **EUR** | | **523.611.566,91** | **96,53** |
| **Derivate** | | | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um **verkaufte** Positionen.) | | | | | | | | | | |
| **Aktienindex-Derivate** | | | | | | | | | | |
| **Forderungen/ Verbindlichkeiten** | | | | | | | | | | |
| **Aktienindex-Terminkontrakte** | | | | | | | | | **368.241,14** | **0,07** |
| DJ Euro Stoxx 50 Future (SX5E) Dez. 16 | | XEUR | EUR | Anzahl 60 | | | | | -2.900,00 | 0,00 |
| FTSE 100 Index Future (FFI) Dez. 16 | | IFEU | GBP | Anzahl 15 | | | | | -16.384,12 | 0,00 |
| S&P 500 ST Future (SP) Dez. 16 | | XIOM | USD | Anzahl 20 | | | | | 270.927,18 | 0,05 |
| Topix-Tokyo Stock Price Index Future (JTI) Dez. 16 | | XOSE | JPY | Anzahl 15 | | | | | 116.598,08 | 0,02 |
| **Summe der Aktienindex-Derivate** | | | | | | | **EUR** | | **368.241,14** | **0,07** |
| **Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds** | | | | | | | | | | |
| **Bankguthaben** | | | | | | | | | | |
| **EUR-Guthaben bei der Depotbank** | | | | | | | | | | |
| DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. | | | EUR | 11.604.796,93 | | | % | 100,000 | 11.604.796,93 | 2,13 |
| **EUR-Guthaben bei** | | | | | | | | | | |
| Landesbank Baden-Württemberg | | | EUR | 5.000.000,00 | | | % | 100,000 | 5.000.000,00 | 0,92 |
| **Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen** | | | | | | | | | | |
| DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. | | | DKK | 99.343,99 | | | % | 100,000 | 13.352,69 | 0,00 |
| DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. | | | GBP | 204.063,53 | | | % | 100,000 | 239.241,62 | 0,04 |
| DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. | | | NOK | 446.995,73 | | | % | 100,000 | 49.289,67 | 0,01 |
| DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. | | | SEK | 72.630,41 | | | % | 100,000 | 7.451,57 | 0,00 |
| **Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen** | | | | | | | | | | |
| DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. | | | AUD | 100.580,75 | | | % | 100,000 | 70.583,73 | 0,01 |
| DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. | | | CAD | 140.417,55 | | | % | 100,000 | 98.170,75 | 0,02 |
| DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. | | | CHF | 75.670,95 | | | % | 100,000 | 70.073,48 | 0,01 |
| DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. | | | HKD | 184.912,68 | | | % | 100,000 | 22.374,47 | 0,00 |
| DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. | | | JPY | 29.339.452,00 | | | % | 100,000 | 243.916,13 | 0,04 |
| DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. | | | NZD | 60.369,58 | | | % | 100,000 | 40.564,14 | 0,01 |
| DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. | | | SGD | 128.043,68 | | | % | 100,000 | 84.339,14 | 0,02 |
| DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. | | | USD | 548.792,62 | | | % | 100,000 | 515.008,09 | 0,09 |
| **Summe der Bankguthaben** | | | | | | | **EUR** | | **18.059.162,41** | **3,30** |
| **Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds** | | | | | | | **EUR** | | **18.059.162,41** | **3,30** |

# Deka-Globale Aktien LowRisk

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 30.11.2016 | Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Sonstige Vermögensgegenstände** | | | | | | | | | |
| | Dividendenansprüche | | EUR | 680.845,72 | | | | 680.845,72 | 0,13 |
| | Einschüsse (Initial Margins) | | EUR | 133.159,40 | | | | 133.159,40 | 0,02 |
| | Einschüsse (Initial Margins) | | GBP | 47.850,00 | | | | 56.098,76 | 0,01 |
| | Einschüsse (Initial Margins) | | JPY | 13.275.000,00 | | | | 110.362,89 | 0,02 |
| | Einschüsse (Initial Margins) | | USD | 522.500,00 | | | | 490.334,08 | 0,09 |
| | Forderungen aus Anteilscheingeschäften | | EUR | 1.120.150,60 | | | | 1.120.150,60 | 0,21 |
| | Forderungen aus Wertpapier-Darlehen | | EUR | 1.022,33 | | | | 1.022,33 | 0,00 |
| | Sonstige Forderungen | | EUR | 38.492,89 | | | | 38.492,89 | 0,01 |
| | Forderungen aus Devisenspots | | EUR | 1.454.878,00 | | | | 1.454.878,00 | 0,27 |
| **Summe der sonstigen Vermögensgegenstände** | | | | | | | **EUR** | **4.085.344,67** | **0,76** |
| **Sonstige Verbindlichkeiten** | | | | | | | | | |
| | Verwaltungsvergütung | | EUR | -275.805,70 | | | | -275.805,70 | -0,05 |
| | Taxe d'Abonnement | | EUR | -29.034,21 | | | | -29.034,21 | -0,01 |
| | Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften | | EUR | -1.490.873,44 | | | | -1.490.873,44 | -0,27 |
| | Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | | EUR | -256.041,44 | | | | -256.041,44 | -0,05 |
| | Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen | | EUR | -500,90 | | | | -500,90 | 0,00 |
| | Kostenpauschale | | EUR | -75.841,78 | | | | -75.841,78 | -0,01 |
| | Verbindlichkeiten aus Devisenspots | | EUR | -1.469.758,25 | | | | -1.469.758,25 | -0,27 |
| **Summe der sonstigen Verbindlichkeiten** | | | | | | | **EUR** | **-3.597.855,72** | **-0,66** |
| **Fondsvermögen** | | | | | | | **EUR** | **542.526.459,41** | **100,00 *)** |
| **Umlaufende Anteile Klasse CF (A)** | | | | | | | **STK** | **689.182,000** | |
| **Umlaufende Anteile Klasse PB (A)** | | | | | | | **STK** | **1.147.737,000** | |
| **Umlaufende Anteile Klasse I (A)** | | | | | | | **STK** | **1.554.557,000** | |
| **Anteilwert Klasse CF (A)** | | | | | | | **EUR** | **159,19** | |
| **Anteilwert Klasse PB (A)** | | | | | | | **EUR** | **160,11** | |
| **Anteilwert Klasse I (A)** | | | | | | | **EUR** | **160,21** | |
| **Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)** | | | | | | | | | **96,53** |
| **Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** | | | | | | | | | **0,07** |

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

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

**Zusätzliche Angaben zu den Derivaten [**)]**

| Instrumentenart | Kontrahent | Counterparty Exposure in EUR |
|---|---|---|
| Aktienindex-Terminkontrakte | Chicago Mercantile Exchange Inc. (CME) | 270.927,18 |
| Aktienindex-Terminkontrakte | Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich) | -2.900,00 |
| Aktienindex-Terminkontrakte | ICE Futures Europe | -16.384,12 |
| Aktienindex-Terminkontrakte | Osaka Exchange - Futures and Options | 116.598,08 |

**) Zu diesen Geschäften wurden keine Sicherheiten hinterlegt

**Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen [***)]**

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

| Gattungsbezeichnung | | Stück bzw. Nominal in Währung | Wertpapier - Darlehen Kurswert in EUR befristet | unbefristet | gesamt |
|---|---|---|---|---|---|
| ABC-Mart Inc. Reg.Shares | STK | 2 | | 111,57 | |
| Abertis Infraestructuras S.A. Acciones Nom. | STK | 239.304 | | 3.029.588,64 | |
| Asahi Group Holdings Ltd. Reg.Shares | STK | 3.190 | | 98.708,73 | |
| Daito Trust Construction Co. Ltd. Reg.Shares | STK | 580 | | 85.708,94 | |
| Darden Restaurants Inc. Reg.Shares | STK | 2.000 | | 136.786,79 | |
| Edison International Reg.Shares | STK | 1.500 | | 100.154,84 | |
| Établissements Fr. Colruyt SA | STK | 24.037 | | 1.164.232,10 | |
| General Mills Inc. Reg.Shares | STK | 2.000 | | 117.605,11 | |
| Hankyu Hanshin Holdings Inc. Reg.Shares | STK | 2.259 | | 67.891,13 | |
| Kajima Corp. Reg.Shares | STK | 7.408 | | 49.392,83 | |
| Kirin Holdings Co. Ltd. Reg.Shares | STK | 6.780 | | 105.038,28 | |
| Kuraray Co. Ltd. Reg.Shares | STK | 2.926 | | 39.358,76 | |
| Kurita Water Industries Ltd. Reg.Shares | STK | 832 | | 16.448,40 | |
| Mitsubishi Tanabe Pharma Corp. Reg.Shares | STK | 1.850 | | 33.082,68 | |
| Nippon Telegraph & Telephone Corp. Reg.Shares | STK | 5.703 | | 219.282,33 | |
| NTT Data Corp. Reg.Shares | STK | 1.040 | | 49.196,49 | |
| NTT Docomo Inc. Reg.Shares | STK | 11.418 | | 249.082,03 | |
| Osaka Gas Co. Ltd. Reg.Shares | STK | 15.454 | | 55.579,66 | |
| Rinnai Corp. Reg.Shares | STK | 280 | | 22.649,54 | |
| Sankyo Co. Ltd. (6417) Reg.Shares | STK | 369 | | 11.089,79 | |
| Sanofi S.A. Actions Port. | STK | 14.793 | | 1.128.262,11 | |

# Deka-Globale Aktien LowRisk

| Gattungsbezeichnung | | Stück bzw. Nominal in Währung | Wertpapier - Darlehen Kurswert in EUR befristet | unbefristet | gesamt |
|---|---|---|---|---|---|
| Secom Co. Ltd. Reg.Shares | STK | 1.729 | | 119.578,93 | |
| Sonova Holding AG Namens-Aktien | STK | 3.817 | | 435.115,66 | |
| Swisscom AG Namens-Aktien | STK | 6.431 | | 2.602.462,31 | |
| Taisei Corp. Reg.Shares | STK | 8.688 | | 59.805,16 | |
| Toho Gas Co. Ltd. Reg.Shares | STK | 3.123 | | 23.522,78 | |
| Tonengeneral Sekiyu Co. Ltd. Reg.Shares | STK | 2.413 | | 21.846,09 | |
| Toyo Suisan Kaisha Ltd. Reg.Shares | STK | 730 | | 24.579,12 | |
| **Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:** | | | | **10.066.160,80** | **10.066.160,80** |

***) Kontrahent: DekaBank Deutsche Girozentrale

**Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen empfangenen Sicherheiten:**
Renten und rentenähnliche Wertpapiere 15.658.162,32 EUR

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**
Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
In-/ ausländische Aktien und Derivate per: 29./ 30.11.2016
Alle anderen Vermögenswerte per: 30.11.2016

Zum 30. November 2016 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs (30. November 2016) bewertet. Aufgrund der Marktbewegungen zwischen dem 29. und dem 30. November 2016 ergibt sich für den Fonds unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied von EUR 4.431.433,53, welcher einen signifikanten Einfluss i.H.v. -0,82% auf das Nettofondsvermögen darstellt.

**Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.11.2016**

| | | | |
|---|---|---|---|
| Vereinigtes Königreich, Pfund | (GBP) | 0,85296 | = 1 Euro (EUR) |
| Dänemark, Kronen | (DKK) | 7,44000 | = 1 Euro (EUR) |
| Norwegen, Kronen | (NOK) | 9,06875 | = 1 Euro (EUR) |
| Schweden, Kronen | (SEK) | 9,74700 | = 1 Euro (EUR) |
| Schweiz, Franken | (CHF) | 1,07988 | = 1 Euro (EUR) |
| Vereinigte Staaten, Dollar | (USD) | 1,06560 | = 1 Euro (EUR) |
| Kanada, Dollar | (CAD) | 1,43034 | = 1 Euro (EUR) |
| Singapur, Dollar | (SGD) | 1,51820 | = 1 Euro (EUR) |
| Japan, Yen | (JPY) | 120,28500 | = 1 Euro (EUR) |
| Hongkong, Dollar | (HKD) | 8,26445 | = 1 Euro (EUR) |
| Australien, Dollar | (AUD) | 1,42499 | = 1 Euro (EUR) |
| Neuseeland, Dollar | (NZD) | 1,48825 | = 1 Euro (EUR) |

**Marktschlüssel**
**Terminbörsen**

| | |
|---|---|
| IFEU | London - ICE Futures Europe |
| XEUR | Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich) |
| XOSE | Osaka - Osaka Exchange - Futures and Options |
| XIOM | Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Option Market (IOM) |

**Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 30.11.2016 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:**

| | | |
|---|---|---|
| Finanztermingeschäfte | | |
| - gekaufte Terminkontrakte auf Indices | **EUR** | **15.210.478,95** |

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

**Verwendete Vermögensgegenstände**

| | **Marktwert in EUR** | **in % des Fondsvermögens** |
|---|---|---|
| **Wertpapier-Darlehen** | 10.066.160,80 | 1,86 |

**10 größte Gegenparteien**

| **Wertpapier-Darlehen** | **Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR** | **Sitzstaat** |
|---|---|---|
| DekaBank Deutsche Girozentrale | 10.066.160,80 | Deutschland |

**Art(en) von Abwicklung/Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)**
Die Abwicklung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erfolgt über einen zentralen Kontrahenten (Organisiertes Wertpapier-Darlehenssystem), per bilateralem Geschäft (Principal-Geschäfte) oder trilateral (Agency-Geschäfte). Total Return Swaps werden als bilaterales OTC-Geschäft abgeschlossen.

**Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)**

| **Wertpapier-Darlehen** | **absolute Beträge in EUR** |
|---|---|
| unbefristet | 10.066.160,80 |

# Deka-Globale Aktien LowRisk

**Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten**
Die Sicherheit, die der Fonds erhält, kann in liquiden Mitteln (u.a. Bargeld und Bankguthaben) oder durch die Übertragung oder Verpfändung von Schuldverschreibungen, insbesondere Staatsanleihen, geleistet werden. Schuldverschreibungen, die als Sicherheit begeben werden, müssen ein Mindestrating von BBB- aufweisen. Die Sicherheit kann auch in Aktien bestehen. Die Aktien, die als Sicherheit begeben werden, müssen an einem geregelten Markt in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder an einer Börse in einem Mitgliedstaat der OECD notiert sein oder gehandelt werden und in einem wichtigen Index enthalten sein.
Von den Sicherheiten werden Wertabschläge (Haircuts) abgezogen, die je nach Art der Wertpapiere, der Bonität der Emittenten sowie ggf. nach Restlaufzeit variieren.
Die Haircuts fallen für die aufgeführten Wertpapierkategorien wie folgt aus:
- Bankguthaben 0%
- Aktien 5% - 40%
- Renten 0,5% - 30%

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

**Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten**
**Wertpapier-Darlehen**
EUR

**Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)**

| **Wertpapier-Darlehen** | **Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR** |
|---|---|
| unbefristet | 15.658.162,32 |

**Ertrags- und Kostenanteile**

| **Wertpapier-Darlehen** | **absolute Beträge in EUR** | **in % der Bruttoerträge des Fonds** |
|---|---|---|
| Ertragsanteil des Fonds | 28.954,41 | 100,00 |
| Kostenanteil des Fonds | 14.187,65 | 49,00 |
| Ertragsanteil der KVG | 14.187,65 | 49,00 |

Als Bruttoertrag wird mit dem auf Fondsebene verbuchten Ertrag aus Leihegeschäften gerechnet.
Der Ertragsanteil der KVG entspricht maximal dem Kostenanteil des Fonds. Der Kostenanteil der KVG ist auf Ebene des Sondervermögens im Einzelnen nicht bestimmbar.
Geschäftsbedingt gibt es bei Principalgeschäften keine expliziten Kosten durch Dritte. Sofern diese Geschäfte getätigt werden, sind Ertrags- und Kostenanteile Dritter über die in den Wertpapierleihesätzen enthaltenen Margen abgedeckt und damit bereits im Ertragsanteil des Fonds berücksichtigt. Bei Agencygeschäften werden Erträge und Kosten Dritter über eine Gebührenaufteilung (Fee split) definiert. Hier beträgt der Ertragsanteil des Agenten zwischen 20% und 35% vom Bruttoleihesatz.
Kosten Dritter als Agent der KVG werden nicht auf Ebene des Sondervermögens offengelegt.

**Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)**
Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

**Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds**
1,92% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

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

| **Wertpapier-Darlehen** | **absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR** |
|---|---|
| LfA Förderbank Bayern | 5.046.240,89 |
| Frankreich, Republik | 2.824.864,73 |
| Crédit Foncier de France S.A. (C. | 2.607.288,75 |
| Deutschland, Bundesrepublik | 2.009.320,00 |
| Norddeutsche Landesbank Girozentrale | 1.575.621,95 |
| Santander UK PLC | 1.089.276,01 |
| NRW.BANK | 505.550,00 |

**Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps**
Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

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

| | |
|---|---|
| **Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer** | 2 |
| Clearstream Banking Frankfurt | 9.202.292,69 EUR |
| J.P.Morgan AG Frankfurt | 6.455.869,63 EUR |

Eine Zuordnung der Kontrahenten zu den erhaltenen Sicherheiten ist auf Geschäftsartenebenen durch die Globalbesicherung im Einzelnen bei Total Return Swaps oder Pensionsgeschäften nicht möglich. Der ausgewiesene Wert enthält daher ausdrücklich keine Total Return Swaps, diese sind innerhalb der Globalbesicherung jedoch ausreichend besichert.

**Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps**
In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

| | |
|---|---|
| gesonderte Konten / Depots | 0,00 |
| Sammelkonten / Depots | 0,00 |
| andere Konten / Depots | 0,00 |
| Verwahrart bestimmt Empfänger | 0,00 |

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

# Deka-Globale Aktien LowRisk

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

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg. | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|---|---|---|---|---|
| **Börsengehandelte Wertpapiere** | | | | |
| **Aktien** | | | | |
| **AUD** | | | | |
| AU000000CWN6 | Crown Resorts Ltd Reg.Shares | STK | 93.283 | 93.283 |
| AU000000CSL8 | CSL Ltd. Reg.Shares | STK | 0 | 8.824 |
| AU000000RHC8 | Ramsay Health Care Ltd. Reg.Shares | STK | 0 | 3.424 |
| AU000000SHL7 | Sonic Healthcare Ltd. Reg.Shares | STK | 0 | 80.227 |
| AU000000TTS5 | Tatts Group Ltd. Reg.Shares | STK | 0 | 163.475 |
| AU000000SGR6 | The Star Entertainment Gr.Ltd. Reg,Shares | STK | 92.931 | 92.931 |
| **CAD** | | | | |
| CA25675T1075 | Dollarama Inc. Reg.Shares | STK | 0 | 14.637 |
| CA2918434077 | Empire Co. Ltd. Reg.Shares Cl.A | STK | 0 | 115.131 |
| **CHF** | | | | |
| CH0012005267 | Novartis AG Namens-Aktien | STK | 0 | 31.503 |
| **DKK** | | | | |
| DK0060079531 | DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier | STK | 13.608 | 39.531 |
| DK0060534915 | Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B | STK | 0 | 6.727 |
| DK0060738599 | William Demant Hldg AS Navne Aktier A | STK | 30.250 | 30.250 |
| **EUR** | | | | |
| NL0010672325 | Ahold N.V., Kon. Aandelen aan toonder | STK | 186.821 | 227.177 |
| FR0000120073 | Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. | STK | 0 | 9.164 |
| IT0000062072 | Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. | STK | 85.227 | 85.227 |
| IT0003506190 | Atlantia S.p.A. Azioni nom. | STK | 43.298 | 43.298 |
| FR0000051732 | Atos SE Actions au Porteur | STK | 0 | 35.489 |
| DE0005501357 | Axel Springer SE vink.Namens-Aktien | STK | 0 | 7.103 |
| FR0006174348 | Bureau Veritas SA Actions au Porteur | STK | 0 | 37.209 |
| IE0004906560 | Kerry Group PLC Reg.Shares A | STK | 0 | 24.424 |
| NL0000852580 | Kon. Boskalis Westminster N.V. Cert.v.Aandelen | STK | 0 | 21.248 |
| NL0010773842 | NN Group N.V. Aandelen aan toonder | STK | 1.973 | 50.718 |
| ES0173093115 | Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. | STK | 5.516 | 55.751 |
| FR0010411983 | SCOR SE Actions au Porteur | STK | 0 | 28.747 |
| IT0003153415 | Snam S.p.A. Azioni nom. | STK | 434.050 | 777.045 |
| FR0000124141 | Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur | STK | 29.762 | 29.762 |
| NL0000395903 | Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam | STK | 0 | 42.145 |
| **GBP** | | | | |
| GB0030913577 | BT Group PLC Reg.Shares | STK | 0 | 403.231 |
| GB00B7KR2P84 | EasyJet PLC Reg.Shares | STK | 26.856 | 127.456 |
| GB0033986497 | ITV PLC Reg.Shares | STK | 291.258 | 291.258 |
| GB0032089863 | NEXT PLC Reg.Shares | STK | 0 | 36.480 |
| GB0001411924 | Sky PLC Reg.Shares | STK | 0 | 162.097 |
| GB0009223206 | Smith & Nephew PLC Reg.Shares | STK | 56.954 | 56.954 |
| GB0007908733 | SSE PLC Shares | STK | 0 | 57.471 |
| GB00B6YTLS95 | Stagecoach Group PLC Reg.Shares | STK | 0 | 169.180 |
| GB0008754136 | Tate & Lyle PLC Reg.Shares | STK | 49.559 | 49.559 |
| GB00B39J2M42 | United Utilities Group PLC Reg.Shares | STK | 71.861 | 136.843 |
| GB00B1KJJ408 | Whitbread PLC Reg.Shares | STK | 0 | 15.367 |
| GB0031698896 | William Hill PLC Reg.Shares | STK | 0 | 88.380 |
| **HKD** | | | | |
| HK0669013440 | Techtronic Industries Co. Ltd. Reg.Shares | STK | 125.500 | 125.500 |
| **JPY** | | | | |
| JP3160670000 | Air Water Inc. Reg.Shares | STK | 0 | 49.000 |
| JP3778630008 | BANDAI NAMCO Holdings Inc. Reg.Shares | STK | 0 | 28.080 |
| JP3209000003 | Casio Computer Co. Ltd. Reg.Shares | STK | 26.300 | 103.500 |
| JP3802600001 | FamilyMart UNY Holdings Co.Ltd Reg.Shares | STK | 23.400 | 23.400 |
| JP3705200008 | Japan Airlines Co. Ltd. Reg.Shares | STK | 29.800 | 29.800 |
| JP3726800000 | Japan Tobacco Inc. Reg.Shares | STK | 27.800 | 27.800 |
| JP3260800002 | Kintetsu Group Holdings Co.Ltd Reg.Shares | STK | 228.000 | 228.000 |
| JP3300200007 | Konami Holdings Corp. Reg.Shares | STK | 0 | 69.100 |
| JP3982100004 | Lawson Inc. Reg.Shares | STK | 0 | 20.400 |
| JP3657400002 | Nikon Corp. Reg.Shares | STK | 109.000 | 109.000 |
| JP3673600007 | Nipro Corp. Reg.Shares | STK | 0 | 84.000 |
| JP3190000004 | Obayashi Corp. Reg.Shares | STK | 135.000 | 239.000 |
| JP3449020001 | Taiheiyo Cement Corp. Reg.Shares | STK | 0 | 1.205.000 |
| JP3944130008 | USS Co. Ltd. Reg.Shares | STK | 0 | 15.600 |
| JP3659000008 | West Japan Railway Co. Reg.Shares | STK | 0 | 27.100 |
| **NOK** | | | | |
| NO0010063308 | Telenor ASA Navne-Aksjer | STK | 0 | 42.700 |
| **SEK** | | | | |
| SE0000106270 | H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B | STK | 0 | 74.000 |
| SE0000667925 | Telia Company AB Namn-Aktier | STK | 0 | 210.000 |
| **SGD** | | | | |
| SG1U89935555 | M1 Ltd. Reg.Shares | STK | 0 | 89.277 |
| SG1N89910219 | Singapore Post Ltd. Reg.Shares | STK | 0 | 553.000 |
| SG1V12936232 | StarHub Ltd. Reg.Shares | STK | 286.051 | 286.051 |
| **USD** | | | | |
| US0188021085 | Alliant Energy Corp. Reg.Shares | STK | 16.047 | 32.094 |
| US0304201033 | American Water Works Co. Inc. Reg.Shares | STK | 6.710 | 58.998 |

# Deka-Globale Aktien LowRisk

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg. | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|---|---|---|---|---|
| US03073E1055 | AmerisourceBergen Corp. Reg.Shares | STK | 0 | 10.100 |
| US0367521038 | Anthem Inc. Reg.Shares | STK | 0 | 5.303 |
| US03836W1036 | Aqua America Inc. Reg.Shares | STK | 19.600 | 117.200 |
| US0530151036 | Automatic Data Processing Inc. Reg.Shares | STK | 0 | 11.200 |
| US0584981064 | Ball Corp. Reg.Shares | STK | 11.600 | 33.400 |
| US07177M1036 | Baxalta Inc. Reg.Shares | STK | 8.356 | 22.656 |
| US0758871091 | Becton, Dickinson & Co. Reg.Shares | STK | 0 | 20.200 |
| US1344291091 | Campbell Soup Co. Reg.Shares | STK | 0 | 87.200 |
| US14149Y1082 | Cardinal Health Inc. Reg.Shares | STK | 0 | 23.700 |
| US16359R1032 | Chemed Corp. Reg.Shares | STK | 3.600 | 3.600 |
| GB00BDCPN049 | Coca-Cola European Partn. PLC Reg.Shares | STK | 41.031 | 41.031 |
| US1982801094 | Columbia Pipeline Group Inc. Reg.Shares | STK | 0 | 17.100 |
| US20030N2009 | Comcast Corp. Reg.Shares Cl. A | STK | 7.300 | 30.600 |
| US2053631048 | Computer Sciences Corp. Reg.Shares | STK | 0 | 5.300 |
| US12650T1043 | CSRA Inc. Reg.Shares | STK | 5.300 | 5.300 |
| US1266501006 | CVS Health Corp. Reg.Shares | STK | 0 | 27.400 |
| US23918K1088 | DaVita Inc. Reg.Shares | STK | 0 | 56.000 |
| US24703L1035 | Dell Technologies Inc. Reg.Shares V | STK | 4.123 | 4.123 |
| US2490301072 | Dentsply International Inc. Reg.Shares | STK | 0 | 67.300 |
| US2566771059 | Dollar General Corp. (New) Reg.Shares | STK | 0 | 31.072 |
| US2686481027 | EMC Corp. Reg.Shares | STK | 37.000 | 37.000 |
| US29084Q1004 | Emcor Group Inc. Reg.Shares | STK | 0 | 7.200 |
| US30219G1085 | Express Scripts Holding Inc. Reg.Shares | STK | 42.914 | 58.485 |
| US3156161024 | F5 Networks Inc. Reg.Shares | STK | 8.200 | 15.900 |
| US3448491049 | Foot Locker Inc. Reg.Shares | STK | 11.000 | 29.600 |
| US4595061015 | Intl Flavors & Fragrances Inc. Reg.Shares | STK | 0 | 5.800 |
| US5017971046 | L Brands Inc. Reg.Shares | STK | 11.594 | 30.831 |
| US50540R4092 | Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Reg.Shares | STK | 0 | 9.200 |
| US58155Q1031 | McKesson Corp. Reg.Shares | STK | 0 | 3.700 |
| US65473P1057 | NISOURCE Inc. Reg.Shares | STK | 0 | 27.400 |
| US67103H1077 | O'Reilly Automotive Inc.[New] Reg.Shares | STK | 2.043 | 6.650 |
| US7033951036 | Patterson Companies Inc. Reg.Shares | STK | 14.100 | 53.000 |
| US7766961061 | Roper Technologies Inc. Reg.Shares | STK | 0 | 5.354 |
| US78573M1045 | Sabre Corp. Reg.Shares | STK | 16.342 | 16.342 |
| US8168511090 | Sempra Energy Reg.Shares | STK | 0 | 6.600 |
| US87612E1064 | Target Corp. Reg.Shares | STK | 26.600 | 26.600 |
| US1712321017 | The Chubb Corp. Reg.Shares | STK | 0 | 4.300 |
| US8910271043 | Torchmark Corp. Reg.Shares | STK | 0 | 28.800 |
| US9024941034 | Tyson Foods Inc. Reg.Shares Cl.A | STK | 12.500 | 12.500 |
| US92345Y1064 | Verisk Analytics Inc. Reg.Shares | STK | 0 | 37.351 |
| **Andere Wertpapiere** | | | | |
| **EUR** | | | | |
| ES06445809B3 | Iberdrola S.A. Anrechte | STK | 625.775 | 625.775 |
| ES06445809C1 | Iberdrola S.A. Anrechte | STK | 415.159 | 415.159 |
| | | | | |
| **An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere** | | | | |
| **Aktien** | | | | |
| **DKK** | | | | |
| DK0010268440 | William Demant Holding AS Navne-Aktier A | STK | 0 | 6.050 |
| | | | | |
| **Nichtnotierte Wertpapiere** | | | | |
| **Aktien** | | | | |
| **GBP** | | | | |
| GB00BMHTPY25 | Rexam PLC Reg.Shares | STK | 150.787 | 150.787 |
| **USD** | | | | |
| US19122T1097 | Coca-Cola European Partners US Reg.Shares | STK | 12.245 | 47.365 |
| BMG6852T1053 | PartnerRe Ltd. Reg.Shares | STK | 0 | 9.700 |
| **Andere Wertpapiere** | | | | |
| **EUR** | | | | |
| NL0011896824 | NN Group N.V. Anrechte (Wahldividende) | STK | 48.745 | 48.745 |
| | | | | |
| **Geldmarktfonds** | | | | |
| **KAG-eigene Geldmarktfonds** | | | | |
| **EUR** | | | | |
| LU0446052440 | Deka-EuroCash FCP Inhaber-Anteile | ANT | 1.000 | 1.000 |

# Deka-Globale Aktien LowRisk

**Entwicklung des Fondsvermögens**

| | | EUR |
|---|---|---|
| Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres | | 450.775.827,18 |
| Mittelzuflüsse | 297.616.314,88 | |
| Mittelrückflüsse | -203.732.654,82 | |
| Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto) | | 93.883.660,06 |
| Ertragsausschüttung | | -7.906.801,64 |
| Ertragsausgleich | | -5.090.572,24 |
| Ordentlicher Ertragsüberschuss | | 6.727.902,79 |
| Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) *) | | 21.724.122,88 |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses *) | | -17.587.679,62 |
| **Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres** | | **542.526.459,41** |

**Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf**

| | |
|---|---|
| Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse CF (A) am Beginn des Geschäftsjahres | 89.534,000 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse CF (A) | 609.414,000 |
| Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse CF (A) | 9.766,000 |
| **Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse CF (A) am Ende des Geschäftsjahres** | **689.182,000** |
| | |
| Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse PB (A) am Beginn des Geschäftsjahres | 371.945,000 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse PB (A) | 817.356,000 |
| Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse PB (A) | 41.564,000 |
| **Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse PB (A) am Ende des Geschäftsjahres** | **1.147.737,000** |
| | |
| Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse I (A) am Beginn des Geschäftsjahres | 2.343.612,000 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse I (A) | 481.672,000 |
| Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse I (A) | 1.270.727,000 |
| **Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse I (A) am Ende des Geschäftsjahres** | **1.554.557,000** |

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

| **Geschäftsjahr** | **Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR** | **Anteilwert EUR** | **Anteilumlauf Stück** |
|---|---|---|---|
| 2013 | 1.017.939,56 | 114,90 | 8.859,000 |
| 2014 | 11.869.405,71 | 135,91 | 87.334,000 |
| 2015 | 14.316.434,68 | 159,90 | 89.534,000 |
| 2016 | 109.709.920,70 | 159,19 | 689.182,000 |

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

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

| **Geschäftsjahr** | **Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR** | **Anteilwert EUR** | **Anteilumlauf Stück** |
|---|---|---|---|
| 2013 | 7.111.700,49 | 115,44 | 61.603,000 |
| 2014 | 21.777.309,65 | 136,45 | 159.596,000 |
| 2015 | 59.753.168,61 | 160,65 | 371.945,000 |
| 2016 | 183.761.771,77 | 160,11 | 1.147.737,000 |

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

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

| **Geschäftsjahr** | **Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR** | **Anteilwert EUR** | **Anteilumlauf Stück** |
|---|---|---|---|
| 2013 | 204.269.841,69 | 115,51 | 1.768.343,000 |
| 2014 | 207.935.950,72 | 136,51 | 1.523.202,000 |
| 2015 | 376.706.223,89 | 160,74 | 2.343.612,000 |
| 2016 | 249.054.766,94 | 160,21 | 1.554.557,000 |

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

# Deka-Globale Aktien LowRisk

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**
für den Zeitraum vom 01.12.2015 bis 30.11.2016 (inkl. Ertragsausgleich)

| | EUR |
|---|---|
| **Erträge** | |
| Dividenden | 11.130.771,83 |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen | -19.103,96 |
| davon aus negativen Einlagezinsen | -23.726,82 |
| davon aus positiven Einlagezinsen | 4.622,86 |
| Erträge aus Wertpapierleihe | 28.954,41 |
| Sonstige Erträge ***) | 398.351,65 |
| Ordentlicher Ertragsausgleich | 1.441.766,29 |
| **Erträge insgesamt** | **12.980.740,22** |
| | |
| **Aufwendungen** | |
| Verwaltungsvergütung | 2.518.856,06 |
| Vertriebsprovision | 1.647.285,88 |
| Taxe d'Abonnement | 114.976,44 |
| Zinsen aus Kreditaufnahmen | 0,04 |
| Aufwendungen aus Wertpapierleihe | 14.187,65 |
| Kostenpauschale **) | 796.973,85 |
| Ordentlicher Aufwandsausgleich | 1.160.557,51 |
| **Aufwendungen insgesamt** | **6.252.837,43** |
| **Ordentlicher Ertragsüberschuss** | **6.727.902,79** |
| | |
| Netto realisiertes Ergebnis *) | 16.914.759,42 |
| Außerordentlicher Ertragsausgleich | 4.809.363,46 |
| **Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)** | **21.724.122,88** |
| | |
| **Ertragsüberschuss** | **28.452.025,67** |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses *) | -17.587.679,62 |
| **Ergebnis des Geschäftsjahres** | **10.864.346,05** |

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 7 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung für die Anteilklasse CF (A) EUR 3,07 je Anteil, für die Anteilklasse PB (A) EUR 3,26 je Anteil und für die Anteilklasse I (A) EUR 3,28 je Anteil.

Die Ausschüttungen werden per 20. Januar 2017 vorgenommen.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse CF (A) betrugen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,47%.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse PB (A) betrugen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,12%.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse I (A) betrugen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,11%.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 1.065.675,09 EUR

Die Ausgabe aller Anteile erfolgt zum Anteilwert zuzüglich eines Ausgabeaufschlages.

Die Vertriebsstellen erhalten aus dem Fondsvermögen der Anteilklassen PB (A) und I (A) eine Vertriebsprovision.

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

**) Für das Sondervermögen ist gemäß den Vertragsbedingungen eine an die Verwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale von 0,18 % p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,10 % p.a. auf die Depotbank und bis zu 0,15 % p.a. auf Dritte (Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten sowie Sonstige).

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

# Deka-Globale Aktien LowRisk

**Relativer VaR**

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

**Zusammensetzung des Referenzportfolios:**
100% MSCI World NR in EUR

**Maximalgrenze:** 200,00%

**Limitauslastung für das Marktrisiko**

| | |
|---|---|
| minimale Auslastung: | 60,80% |
| maximale Auslastung: | 124,08% |
| durchschnittliche Auslastung: | 78,88% |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.12.2015 bis 30.11.2016 anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

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

**Hebelwirkung im Geschäftsjahr**

| **(Nettomethode)** | **(Bruttomethode)** |
|---|---|
| 1,0 | 1,0 |

# Anhang.

## Angaben zu Bewertungsverfahren

### Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

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

### Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate

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

### Bankguthaben

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

### Derivate

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Die Bewertung von Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Black-Scholes-Merton) ermittelt werden.

Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

### Sonstiges

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

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

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

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

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

- Vergütung der Verwahrstelle;
- Kosten von Artikel 17 Absatz 1 Buchstabe b) bis i) des Grundreglements;
- Kosten, die im Zusammenhang mit der Verwendung eines Vergleichsmaßstabes entstehen können;

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

Die Verwahrstelle erhält aus dem Fondsvermögen:

- eine bankübliche Bearbeitungsgebühr für Geschäfte für Rechnung des Fonds.

Die Steuer auf das Fondsvermögen („Taxe d'abonnement", derzeit 0,05% p.a. (bzw. 0,01% p.a. für die Anteilklasse I (A)) ist vierteljährlich nachträglich auf das Fondsvermögen (soweit es nicht in Luxemburger Investmentfonds, die der „Taxe d'abonnement" unterliegen, angelegt ist) zu berechnen und auszuzahlen.

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

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

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

## Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

**Deka-Globale Aktien LowRisk**

| | Verwaltungsvergütung | Vertriebsprovision | Kostenpauschale | Ertragsverwendung |
|---|---|---|---|---|
| | bis zu 1,50% p.a. | bis zu 1,00% p.a. | bis zu 0,28% p.a. | |
| | derzeit | derzeit | derzeit | |
| **Anteilklasse CF (A)** | 1,25% p.a. | keine | 0,18% p.a. | Ausschüttung |
| **Anteilklasse PB (A)** | 0,60% p.a. | 0,30% p.a. | 0,18% p.a. | Ausschüttung |
| **Anteilklasse I (A)** | 0,45% p.a. | 0,45% p.a.. | 0,18% p.a. | Ausschüttung |

## Vergütungskomponenten

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

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

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

## Bemessung des Bonuspools

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

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

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

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

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

## Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

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

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

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

- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der

Unverfallbarkeit noch einer weiteren Sperrfrist von einem Jahr.

- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder gänzlich entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.

- Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 75 TEUR (in Luxemburg: 100 TEUR) nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

## Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2015 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden und das Vergütungssystem angemessen ausgestaltet war.

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

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

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

# BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilinhaber des
**Deka-Globale Aktien LowRisk**

## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

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

### Verantwortung des Vorstands (bis zum 23. Januar 2017 Verwaltungsrat) der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

### Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé

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

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

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

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

**Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Deka-Globale Aktien LowRisk zum 30. November 2016 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

**Sonstiges**

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

Luxemburg, 23. Februar 2017

**KPMG Luxembourg, Société coopérative**
Cabinet de révision agréé

Valeria Merkel

# Besteuerung der Erträge.

## 1. Allgemeine Besteuerungssystematik

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

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

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

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

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

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

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

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

## 2. Besteuerung der laufenden Erträge aus Fonds

### 2.1. Ertragsarten und Ertragsverwendung

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

### 2.2. Ausländische Quellensteuer

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

### 2.3. Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen

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

### 2.4. Besteuerung im Privatvermögen

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

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

### 2.5. Besteuerung im Betriebsvermögen

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

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

## 3. Rückgabe von Fondsanteilen

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

### 3.1. Besteuerung im Privatvermögen

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

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

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

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

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

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

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

### 3.2. Besteuerung im Betriebsvermögen

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

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

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

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

Der folgende Absatz betrifft ausschließlich Fonds nach deutschem Recht:

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

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

## 4. Deutsche Kapitalertragsteuer

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 4.1. Deutsche Fonds

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

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

### 4.2. Ausländische Fonds

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

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

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

## 5. EU-Zinsrichtlinie (Zinsinformationsverordnung)

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

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

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

Am 21. Juli 2014 hat die Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) einen globalen Standard für den automatischen Austausch von Kontodaten in Steuerangelegenheiten vorgelegt. Der vorgelegte Standard sieht einen automatisierten, internationalen Datenaustausch zwischen den nationalen Finanzbehörden vor und besteht aus einem Musterabkommen, dem sog. Common Reporting Standard („CRS") Due Diligence Prozess sowie einer Musterkommentierung. Der CRS definiert meldepflichtige Finanzinstitute, Konten und Informationen. Ende Oktober 2014 haben 51 Staaten das Musterabkommen unterzeichnet, um Informationen automatisiert auszutauschen. Zwischen-

zeitlich haben sich mehr als 90 Staaten und Gebiete darauf verständigt, durch gegenseitigen Informationsaustausch über Finanzkonten eine effektive Besteuerung sicherzustellen. CRS beginnt grundsätzlich erstmalig mit dem Meldezeitraum 2016, einige CRS-Teilnehmerstaaten beginnen jedoch erst mit dem Meldejahr 2017. Deutschland hat sich verpflichtet, die Informationen über Finanzkonten aus dem Jahr 2016 erstmalig im September 2017 mit den OECD-Partnerstaaten auszutauschen.

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

## 7. Investmentsteuerreform

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

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

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

## 8. Rechtliche Hinweise

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

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

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

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

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

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

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

- Differenz zwischen Marktwert und Buchwert

- (Ertrags-)Ausschüttungen des Geschäftsjahres

- Beschränkungen des Rechts zur täglichen Rückgabe

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

- Anhaltspunkte für eine voraussichtlich nicht dauerhafte Wertminderung

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

## Steuerliche Behandlung

| Deka International S.A. | | | Deka-Globale Aktien LowRisk CF (A) | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **ISIN** | | **LU0851806900** | | |
| | **Geschäftsjahr** | | **01.12.2015 - 30.11.2016** | | |
| | | | **Privat-vermögen** | **Betriebsvermögen nicht KöSt-pflichtig** | **Betriebsvermögen KöSt-pflichtig** |
| | **Ausschüttung am 20.01.2017** [1] | **EUR je Anteil** | **3,0700** | **3,0700** | **3,0700** |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1a | **Betrag der Ausschüttung nach Investmentsteuergesetz sowie** [2] | **EUR je Anteil** | **3,9363** | **3,9363** | **3,9363** |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 a) aa) | **in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre** | **EUR je Anteil** | **-,----** | **-,----** | **-,----** |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 a) bb) | **in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge** | **EUR je Anteil** | **-,----** | **-,----** | **-,----** |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 b | **Betrag der ausgeschütteten Erträge** [3] | **EUR je Anteil** | **3,9363** | **3,9363** | **3,9363** |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 | **Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge** | **EUR je Anteil** | **0,0045** | **0,0045** | **0,0045** |
| | Zinsen und sonstige Erträge | EUR je Anteil | 0,0724 | 0,0724 | 0,0724 |
| | Dividenden nach § 8b Abs. 1 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG [4] | EUR je Anteil | 3,8684 | 3,8684 | -,---- |
| | Dividenden nicht nach § 8b Abs. 1 KStG (Streubesitzdividende) | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | 3,8684 |
| | Ausländische DBA befreite Einkünfte | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| | Veräußerungsgewinne nach § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| | Sonstige Veräußerungsgewinne | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| | **Summe Erträge** | **EUR je Anteil** | **3,9408** | **3,9408** | **3,9408** |
| | **Im Betrag der ausgeschütteten bzw. ausschüttungsgleichen Erträge enthalten:** | | | | |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) aa) | Erträge i. S. d. § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG i. V. m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG (Bruttoertrag Dividenden) | EUR je Anteil | -,---- | 3,8684 | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) bb) | Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) cc) | Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2a (Zinsanteil) | EUR je Anteil | -,---- | 0,0013 | 0,0013 |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) dd) | Steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung [5] | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ee) | Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des EStG sind [5] | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ff) | Steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 in der ab 01.01.2009 anzuwendenden Fassung (steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien im Privatvermögen) | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) gg) | Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 1 (DBA befreite Einkünfte) | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) hh) | in Doppelbuchstabe gg enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ii) | Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde (ausländische Einkünfte mit anrechenbarer bzw. fiktiv anrechenbarer Quellensteuer) | EUR je Anteil | 2,8290 | 2,8290 | 2,8290 |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) jj) | in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist | EUR je Anteil | 2,8173 | 2,8173 | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) kk) | in Doppelbuchstabe ii enthaltene ausländische Einkünfte mit Anrechnung fiktiver Quellensteuer | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ll) | in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c) mm) | Erträge im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 InvStG in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c) nn) | in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c) oo) | in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) | **Den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung** [6] | EUR je Anteil | | | |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) aa) | im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 (ausländische Dividenden, Zinsen, sonstige Erträge und bestimmte steuerpflichtige Veräußerungsgewinne) [5] [6] | EUR je Anteil | 3,9408 | 3,9408 | 3,9408 |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) bb) | im Sinne des § 7 Abs. 3 (inländische Dividenden, inländische Erträge und Veräußerungsgewinne aus im Inland gelegenen Grundstücken und grundstücksgleichen Rechten) [6] | EUR je Anteil | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) cc) | im Sinne des § 7 Abs. 1 Satz 5, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten (ausländische Dividenden und bestimmte steuerpflichtige Veräußerungsgewinne) | EUR je Anteil | 3,8849 | 3,8849 | 3,8849 |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) | **Den Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt und** | EUR je Anteil | | | |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) aa) | der nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde (anrechenbare ausländische Quellensteuer) [7] | EUR je Anteil | 0,4919 | 0,4927 | 0,4927 |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) bb) | in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist [7] | EUR je Anteil | 0,4890 | 0,4890 | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) cc) | der nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde [7] | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |

## Steuerliche Behandlung

| Deka International S.A. | | | Deka-Globale Aktien LowRisk CF (A) | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **ISIN** | | **LU0851806900** | | |
| | **Geschäftsjahr** | | **01.12.2015 - 30.11.2016** | | |
| | | | **Privat-vermögen** | **Betriebsvermögen nicht KöSt-pflichtig** | **Betriebsvermögen KöSt-pflichtig** |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) dd) | in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist [7] | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ee) | der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist [7] | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ff) | in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist [7] | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) gg) | in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) hh) | in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ii) | in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 g) | Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung | EUR je Anteil | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 h) | Die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre | EUR je Anteil | 0,8663 | 0,8663 | 0,8663 |
| nachrichtlich | außerordentliche Rückerstattung von Quellensteuer aus Vorjahren | EUR je Anteil | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | **Datum des Ausschüttungsbeschlusses** | | **20.01.2017** | | |
| | **Rücknahmepreis 30.11.2016** | **EUR je Anteil** | **159,19** | | |

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

## Steuerliche Behandlung

| Deka International S.A. | | | Deka-Globale Aktien LowRisk PB (A) | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **ISIN** | | **LU0851807387** | | |
| | **Geschäftsjahr** | | **01.12.2015 - 30.11.2016** | | |
| | | | **Privat-vermögen** | **Betriebsvermögen nicht KöSt-pflichtig** | **Betriebsvermögen KöSt-pflichtig** |
| | **Ausschüttung am 20.01.2017** [1] | **EUR je Anteil** | **3,2600** | **3,2600** | **3,2600** |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1a | **Betrag der Ausschüttung nach Investmentsteuergesetz sowie** [2] | **EUR je Anteil** | **4,1293** | **4,1293** | **4,1293** |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 a) aa) | **in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre** | **EUR je Anteil** | **-,----** | **-,----** | **-,----** |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 a) bb) | **in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge** | **EUR je Anteil** | **-,----** | **-,----** | **-,----** |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 b | **Betrag der ausgeschütteten Erträge** [3] | **EUR je Anteil** | **4,1293** | **4,1293** | **4,1293** |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 | **Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge** | **EUR je Anteil** | **0,0019** | **0,0019** | **0,0019** |
| | Zinsen und sonstige Erträge | EUR je Anteil | 0,0908 | 0,0908 | 0,0908 |
| | Dividenden nach § 8b Abs. 1 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG [4] | EUR je Anteil | 4,0404 | 4,0404 | -,---- |
| | Dividenden nicht nach § 8b Abs. 1 KStG (Streubesitzdividende) | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | 4,0404 |
| | Ausländische DBA befreite Einkünfte | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| | Veräußerungsgewinne nach § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| | Sonstige Veräußerungsgewinne | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| | **Summe Erträge** | **EUR je Anteil** | **4,1312** | **4,1312** | **4,1312** |
| | **Im Betrag der ausgeschütteten bzw. ausschüttungsgleichen Erträge enthalten:** | | | | |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) aa) | Erträge i. S. d. § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG i. V. m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG (Bruttoertrag Dividenden) | EUR je Anteil | -,---- | 4,0404 | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) bb) | Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) cc) | Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2a (Zinsanteil) | EUR je Anteil | -,---- | 0,0014 | 0,0014 |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) dd) | Steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung [5] | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ee) | Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des EStG sind [5] | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ff) | Steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 in der ab 01.01.2009 anzuwendenden Fassung (steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien im Privatvermögen) | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) gg) | Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 1 (DBA befreite Einkünfte) | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) hh) | in Doppelbuchstabe gg enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ii) | Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde (ausländische Einkünfte mit anrechenbarer bzw. fiktiv anrechenbarer Quellensteuer) | EUR je Anteil | 2,9245 | 2,9245 | 2,9245 |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) jj) | in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist | EUR je Anteil | 2,9127 | 2,9127 | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) kk) | in Doppelbuchstabe ii enthaltene ausländische Einkünfte mit Anrechnung fiktiver Quellensteuer | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ll) | in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c) mm) | Erträge im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 InvStG in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c) nn) | in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c) oo) | in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) | **Den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung** [6] | EUR je Anteil | | | |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) aa) | im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 (ausländische Dividenden, Zinsen, sonstige Erträge und bestimmte steuerpflichtige Veräußerungsgewinne) [5] [6] | EUR je Anteil | 4,1312 | 4,1312 | 4,1312 |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) bb) | im Sinne des § 7 Abs. 3 (inländische Dividenden, inländische Erträge und Veräußerungsgewinne aus im Inland gelegenen Grundstücken und grundstücksgleichen Rechten) [6] | EUR je Anteil | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) cc) | im Sinne des § 7 Abs. 1 Satz 5, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten (ausländische Dividenden und bestimmte steuerpflichtige Veräußerungsgewinne) | EUR je Anteil | 4,0586 | 4,0586 | 4,0586 |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) | **Den Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt und** | EUR je Anteil | | | |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) aa) | der nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde (anrechenbare ausländische Quellensteuer) [7] | EUR je Anteil | 0,4937 | 0,4946 | 0,4946 |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) bb) | in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist [7] | EUR je Anteil | 0,4908 | 0,4908 | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) cc) | der nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde [7] | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |

## Steuerliche Behandlung

| **Deka International S.A.** | | | **Deka-Globale Aktien LowRisk PB (A)** | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **ISIN** | | **LU0851807387** | | |
| | **Geschäftsjahr** | | **01.12.2015 - 30.11.2016** | | |
| | | | **Privat-vermögen** | **Betriebsvermögen nicht KöSt-pflichtig** | **Betriebsvermögen KöSt-pflichtig** |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) dd) | in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist [7] | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ee) | der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist [7] | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ff) | in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist [7] | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) gg) | in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) hh) | in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ii) | in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 g) | Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung | EUR je Anteil | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 h) | Die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre | EUR je Anteil | 0,8693 | 0,8693 | 0,8693 |
| nachrichtlich | außerordentliche Rückerstattung von Quellensteuer aus Vorjahren | EUR je Anteil | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | **Datum des Ausschüttungsbeschlusses** | | **20.01.2017** | | |
| | **Rücknahmepreis 30.11.2016** | **EUR je Anteil** | **160,11** | | |

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

## Steuerliche Behandlung

| Deka International S.A. | | | Deka-Globale Aktien LowRisk I (A) | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **ISIN** | | **LU0851807460** | | |
| | **Geschäftsjahr** | | **01.12.2015 - 30.11.2016** | | |
| | | | **Privat-vermögen** | **Betriebsvermögen nicht KöSt-pflichtig** | **Betriebsvermögen KöSt-pflichtig** |
| | **Ausschüttung am 20.01.2017** [1] | **EUR je Anteil** | **3,2800** | **3,2800** | **3,2800** |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1a | **Betrag der Ausschüttung nach Investmentsteuergesetz sowie** [2] | **EUR je Anteil** | **4,1493** | **4,1493** | **4,1493** |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 a) aa) | **in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre** | **EUR je Anteil** | **-,----** | **-,----** | **-,----** |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 a) bb) | **in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge** | **EUR je Anteil** | **-,----** | **-,----** | **-,----** |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 b | **Betrag der ausgeschütteten Erträge** [3] | **EUR je Anteil** | **4,1493** | **4,1493** | **4,1493** |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 | **Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge** | **EUR je Anteil** | **0,0046** | **0,0046** | **0,0046** |
| | Zinsen und sonstige Erträge | EUR je Anteil | 0,0929 | 0,0929 | 0,0929 |
| | Dividenden nach § 8b Abs. 1 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG [4] | EUR je Anteil | 4,0610 | 4,0610 | -,---- |
| | Dividenden nicht nach § 8b Abs. 1 KStG (Streubesitzdividende) | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | 4,0610 |
| | Ausländische DBA befreite Einkünfte | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| | Veräußerungsgewinne nach § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| | Sonstige Veräußerungsgewinne | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| | **Summe Erträge** | **EUR je Anteil** | **4,1539** | **4,1539** | **4,1539** |
| | **Im Betrag der ausgeschütteten bzw. ausschüttungsgleichen Erträge enthalten:** | | | | |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) aa) | Erträge i. S. d. § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG i. V. m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG (Bruttoertrag Dividenden) | EUR je Anteil | -,---- | 4,0610 | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) bb) | Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) cc) | Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2a (Zinsanteil) | EUR je Anteil | -,---- | 0,0014 | 0,0014 |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) dd) | Steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung [5] | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ee) | Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des EStG sind [5] | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ff) | Steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 in der ab 01.01.2009 anzuwendenden Fassung (steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien im Privatvermögen) | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) gg) | Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 1 (DBA befreite Einkünfte) | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) hh) | in Doppelbuchstabe gg enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ii) | Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde (ausländische Einkünfte mit anrechenbarer bzw. fiktiv anrechenbarer Quellensteuer) | EUR je Anteil | 2,9358 | 2,9358 | 2,9358 |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) jj) | in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist | EUR je Anteil | 2,9240 | 2,9240 | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) kk) | in Doppelbuchstabe ii enthaltene ausländische Einkünfte mit Anrechnung fiktiver Quellensteuer | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 c) ll) | in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c) mm) | Erträge im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 InvStG in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c) nn) | in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1c) oo) | in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) | **Den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung** [6] | EUR je Anteil | | | |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) aa) | im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 (ausländische Dividenden, Zinsen, sonstige Erträge und bestimmte steuerpflichtige Veräußerungsgewinne) [5] [6] | EUR je Anteil | 4,1539 | 4,1539 | 4,1539 |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) bb) | im Sinne des § 7 Abs. 3 (inländische Dividenden, inländische Erträge und Veräußerungsgewinne aus im Inland gelegenen Grundstücken und grundstücksgleichen Rechten) [6] | EUR je Anteil | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 d) cc) | im Sinne des § 7 Abs. 1 Satz 5, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten (ausländische Dividenden und bestimmte steuerpflichtige Veräußerungsgewinne) | EUR je Anteil | 4,0794 | 4,0794 | 4,0794 |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) | **Den Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt und** | EUR je Anteil | | | |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) aa) | der nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde (anrechenbare ausländische Quellensteuer) [7] | EUR je Anteil | 0,4937 | 0,4946 | 0,4946 |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) bb) | in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist [7] | EUR je Anteil | 0,4908 | 0,4908 | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) cc) | der nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde [7] | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |

## Steuerliche Behandlung

| Deka International S.A. | | | Deka-Globale Aktien LowRisk I (A) | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **ISIN** | | **LU0851807460** | | |
| | **Geschäftsjahr** | | **01.12.2015 - 30.11.2016** | | |
| | | | **Privat-vermögen** | **Betriebsvermögen nicht KöSt-pflichtig** | **KöSt-pflichtig** |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) dd) | in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist [7)] | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ee) | der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist [7)] | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ff) | in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist [7)] | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) gg) | in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) hh) | in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 f) ii) | in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist | EUR je Anteil | -,---- | -,---- | -,---- |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 g) | Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung | EUR je Anteil | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| InvStG § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 h) | Die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre | EUR je Anteil | 0,8693 | 0,8693 | 0,8693 |
| nachrichtlich | außerordentliche Rückerstattung von Quellensteuer aus Vorjahren | EUR je Anteil | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | **Datum des Ausschüttungsbeschlusses** | | **20.01.2017** | | |
| | **Rücknahmepreis 30.11.2016** | **EUR je Anteil** | **160,21** | | |

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

# Informationen der Verwaltung.

**Das DekaBank Depot**
**– Service rund um Ihre Investmentfonds –**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

**Verwaltungsgesellschaft**

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

**Eigenmittel zum 31. Dezember 2015:**

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

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

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

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

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

und der
Dealis Fund Operations S.A.,
Luxemburg

**Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft**

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

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

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

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

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

und der

Dealis Fund Operations S.A., Luxemburg

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

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

(Stand 1. Juli 2016)

**Verwahr- und Zahlstelle**

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

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

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

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

**Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland**

DekaBank
Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main,
Deutschland

**Vertreter in der Schweiz**

ACOLIN Fund Services AG
Affolternstrasse 56
8050 Zürich
Schweiz

**Zahlstelle in der Schweiz**

NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1/am Bellevue
8001 Zürich
Schweiz

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

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

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

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

Finanzgruppe

D 280 000 296 **Stand: 11.16**