

Jahresbericht
zum 31. Dezember 2018.
Deka-EuropaPotential TF

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

31. Dezember 2018

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-EuropaPotential TF für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018.

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

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

An den europäischen Börsen kam es im Berichtszeitraum zu deutlichen Kursverlusten. Deutsche Standardwerte wiesen – gemessen am DAX – einen Rückgang um 18,3 Prozent auf, der EURO STOXX 50 registrierte ein Minus von 14,3 Prozent. US-amerikanische Aktienindizes entwickelten sich in den ersten drei Quartalen des Jahres 2018 zunächst noch deutlich freundlicher und verzeichneten zwischenzeitlich sogar neue Höchststände, bevor es vor allem aufgrund des Handelskonfliktes mit China auch hier zu größeren Korrekturen kam. Auf Jahressicht verzeichnete der marktweite S&P 500 mit einem Rückgang um 6,2 Prozent den deutlichsten Verlust seit dem Jahr 2008.

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

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Stefan Keitel (Vorsitzender)



Thomas Ketter



Dr. Ulrich Neugebauer



Michael Schmidt



Thomas Schneider

Inhalt.

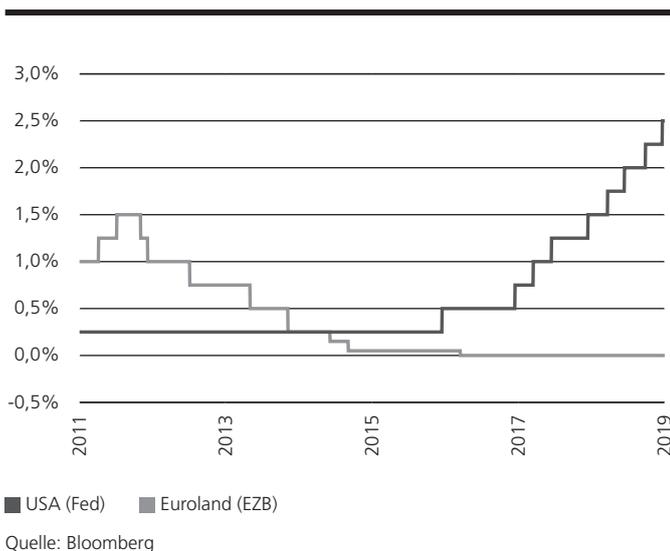
Entwicklung der Kapitalmärkte	5
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2018	10
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018	11
Anhang	23
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	28
Besteuerung der Erträge	30
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	35

Entwicklung der Kapitalmärkte.

Konjunktur verliert an Fahrt

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

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



In Euroland wusste die Konjunktur zunächst zu überzeugen, verlor dann allerdings im Laufe des Jahres an Kraft. Im zweiten Quartal stieg die gesamtwirtschaftliche Leistung noch um 0,4 Prozent, im dritten Quartal dann nur noch um 0,2 Prozent, da Italien und Deutschland das Ergebnis belasteten.

Nach einer guten ersten Jahreshälfte, in der eine hervorragende Arbeitsmarktentwicklung gepaart mit steigenden Löhnen den Konsum stützen konnte, sank die deutsche Wirtschaftsleistung im dritten Quartal moderat um 0,2 Prozent. Damit schrumpfte das Bruttoinlandsprodukt (BIP) zwar zum ersten Mal seit 2015, der Rückgang beruhte allerdings auf temporären Faktoren. Bremseffekte gingen in erster Linie von der Schwäche der außenwirtschaftlichen Entwicklung und dem privaten Konsum aus, die beide unter den Problemen im Automobilsektor zu leiden hatten. Zum Ende des Berichtszeitraums unterstrich der vierte Rückgang des ifo Geschäftsklimas in Folge die bestehenden

konjunkturellen Risiken. Insgesamt befindet sich die Wirtschaft in Euroland auf dem Weg einer graduellen Anpassung in Richtung „Normalgeschwindigkeit“. Der verlangsamte Aufschwung steht dabei auf einem breiten Fundament mit einer guten Arbeitsmarktentwicklung als Stütze.

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

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

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

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

Aktienmärkte im Korrekturmodus

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

Gemessen am MSCI World Index (in US-Dollar) gingen die Kurse weltweit um 10,4 Prozent zurück. Vergleichsweise moderat nimmt sich der Verlust in den USA aus, wo der Dow Jones Industrial um 5,6 Prozent und der marktweite S&P 500 Index um 6,2 Prozent nachgaben. Allerdings litten US-amerikanische Aktien gerade in den letzten Berichtswochen unter einer verstärkten Abwärtsdynamik, die insbesondere von großen Technologietiteln wie Apple angeführt wurde. Noch im Oktober 2018 markierte der Dow Jones ein Rekordhoch bei über 26.800 Indexpunkten, bevor das negative Momentum den Standardwerteindex bis zum Jahresende auf etwa 23.330 Punkte zurückwarf. Unter den Top-Titeln im Dow Jones mit zweistelligen Kurszuwächsen finden sich vor allem Aktien aus defensiveren Sektoren wie Pharma (Merck & Co, Pfizer), Versicherungen (Unitedhealth) und Bekleidung (Nike). Die Schlusslichter bildeten der Technologiekonzern IBM und die Investmentbank Goldman Sachs.

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

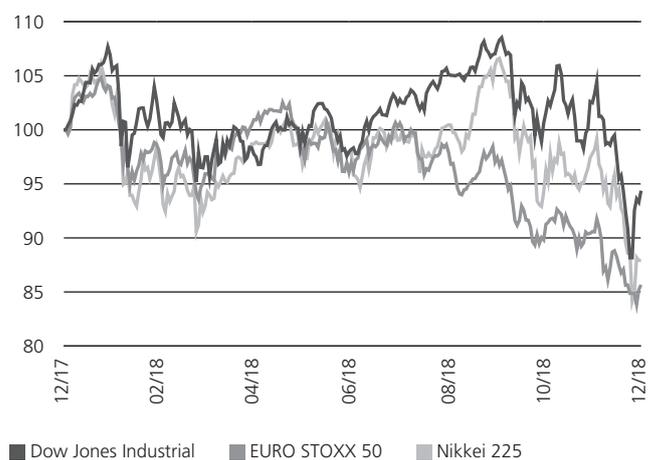
Der EURO STOXX 50 schloss den Berichtszeitraum vor diesem Hintergrund mit einem markanten Minus von 14,3 Prozent. Bei den deutschen Standardwerten im DAX fiel die Korrektur mit minus 18,3 Prozent noch höher aus. Merklische Verluste wiesen

in Europa darüber hinaus Spanien (IBEX 35 minus 15,0 Prozent) und Italien (FTSE MIB minus 16,2 Prozent) auf. Die globalen Handelskonflikte sowie die Probleme der Automobilindustrie belasten das Wachstum der deutschen Volkswirtschaft und damit auch die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer.

Unter Branchengesichtspunkten gerieten in Europa – gemessen am STOXX Europe 600 – Aktien aus den Bereichen Automobile und Banken ins Hintertreffen (minus 28,1 Prozent bzw. minus 28,0 Prozent). Keiner Branche gelang es, auf Jahressicht positives Terrain zu erreichen. Traditionell defensive Sektoren wie Versorger (minus 2,1 Prozent) und Pharma (minus 2,7 Prozent) wiesen noch die geringsten Verluste aus.

Weltbörsen im Vergleich

Index 31.12.2017 = 100



Quelle: Bloomberg

Japanische Aktien präsentierten sich zunächst in robuster Verfassung, konnten sich dem Abwärtsdruck im letzten Berichtsquartal jedoch nicht entziehen. Auf Jahressicht schlug beim Nikkei 225 ein Minus von 12,1 Prozent zu Buche. Nach den jüngsten Ergebnissen der Tankan-Umfrage der Bank of Japan für das vierte Quartal 2018 zeigen sich die Unternehmen gleichwohl zuversichtlich, vor allem im historischen Vergleich sehen die Umfragewerte überraschend gut aus. Chinesische Aktien verzeichneten vor dem Hintergrund des Handelskonflikts mit den USA einen Rückgang um 13,6 Prozent (Hang Seng Index). Schwellenländeraktien litten insgesamt unter steigenden US-Zinsen, einem Anstieg des US-Dollar-Wechselkurses und schwächeren globalen Wirtschaftsperspektiven. Gemessen am MSCI Emerging Markets registrierten Aktien aus Schwellenländern einen Rückgang um 16,6 Prozent auf US-Dollar-Basis.

Die im Jahr 2018 zu beobachtende Schwankungsintensität an den globalen Aktienmärkten dürfte das Börsengeschehen zunächst weiter begleiten. Nach Jahren deutlich steigender Aktienkurse

erwarten viele Anleger eine Fortsetzung der Konsolidierung. Das wirtschaftliche Fundament indes ist intakt, die Wachstumsdynamik und expansive Geldpolitik der Notenbanken bewegen sich in Richtung Normalisierung.

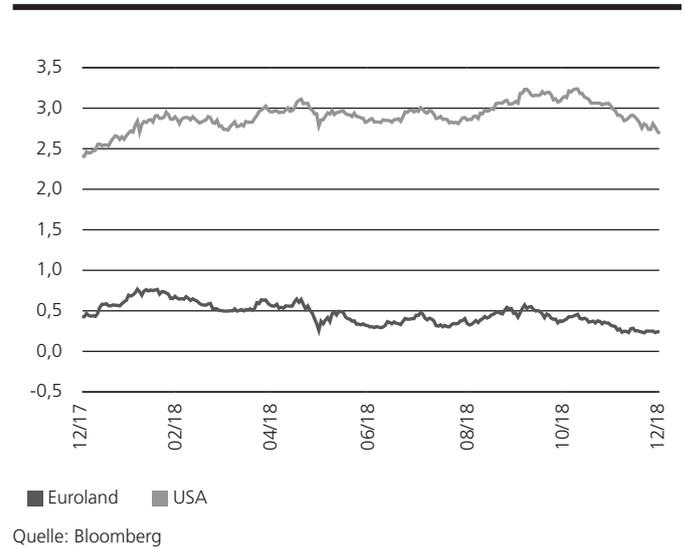
Wachsender Zinsabstand zwischen Euroland und USA

Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen zog zu Beginn des Berichtszeitraums zunächst spürbar auf 0,8 Prozent an und sorgte damit für Verluste am Rentenmarkt. Die im Jahresverlauf zu beobachtenden Störfaktoren wie die US-Strafzölle, der Brexit oder auch die eurokritischen Töne aus Italien ließen die Nachfrage nach qualitativ hochwertigen Papieren jedoch wieder steigen. In der Konsequenz sank das Renditeniveau bis Ende 2018 auf zuletzt nur noch 0,2 Prozent. Gemessen am eb.rexx Government Germany Overall verbuchten deutsche Staatsanleihen auf Jahressicht einen Wertzuwachs um 1,0 Prozent. Angesichts einer weiterhin expansiv ausgerichteten Geldpolitik der EZB in Kombination mit gedämpften Konjunkturperspektiven ist mit einem Ende der Niedrigzinsphase zunächst nicht zu rechnen.

Aufkommende Befürchtungen hinsichtlich des Ausbrechens einer weiteren Schuldenkrise in Euroland sorgten bei italienischen Staatsanleihen im Berichtszeitraum hingegen für signifikante Kursverluste und ein Ansteigen der Rendite auf über 3,5 Prozent bei 10-jährigen Titeln. Von der italienischen Regierung um Ministerpräsident Giuseppe Conte angekündigte deutlich höhere Ausgaben und damit verbunden eine signifikant ansteigende Defizitquote sorgten an den Finanzmärkten für Nervosität. Hingegen konnte Griechenland nach über acht Krisenjahren den Euro-Rettungsschirm verlassen und scheint somit nicht länger auf internationale Finanzhilfen angewiesen zu sein. Vor diesem Hintergrund ermäßigten sich die Anleiherenditen zwischenzeitlich deutlich, liegen im 10-Jahres-Bereich jedoch weiterhin relativ hoch.

Die US-amerikanischen Zinsen legten vor dem Hintergrund der Leitzinserhöhungen und in Erwartung steigender Teuerungsraten auf breiter Front zu, sodass der Zinsunterschied zwischen den USA und dem Euroraum weiter zunahm. Die Zinsdifferenz zwischen 10-jährigen US-Treasuries und laufzeitgleichen Euroland-Staatsanleihen stieg im Berichtszeitraum um 46 Basispunkte und betrug zuletzt 2,4 Prozent. Die Verzinsung 10-jähriger US-Staatsanleihen erreichte im Herbst einen Hochpunkt bei 3,2 Prozent. Im Zuge wachsender Konjunktursorgen sank die Rendite bis Ende Dezember auf 2,7 Prozent. In der US-Zinslandschaft steigen am kurzen Ende der Zinsstrukturkurve die Renditen deutlich schneller als am langen Ende, sodass zuletzt eine merkliche Verflachung der Kurve zu konstatieren war.

Rendite 10-jähriger Staatsanleihen USA vs. Euroland



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

Die gute Weltkonjunktur trieb auch einige Rohstoffnotierungen in die Höhe. Besonders deutlich wurde dies an der Entwicklung des Ölpreises. Die Notierung für die Sorte Brent stieg bis Anfang Oktober auf über 86 US-Dollar je Barrel. Damit erreichte der Ölpreis den höchsten Stand seit mehr als drei Jahren, wozu auch die Unsicherheiten über die Förderung in Venezuela und die US-Sanktionen gegen den Iran beitrugen. In den letzten drei Berichtsmonaten brach der Ölpreis jedoch regelrecht ein – „Raus aus Risiko“ lautete die Devise. Der scharfe Rückgang war vor allem der Bekanntgabe der weitreichenden Ausnahmen bei den US-Sanktionen für den Ölhandel mit dem Iran und der Eintrübung der Konjunkturperspektiven in der Eurozone zuzuschreiben. Ende Dezember 2018 notierte der Ölpreis daher nur noch mit 53,8 US-Dollar.

Von der wachsenden Risikowahrnehmung in den letzten Berichtsmonaten konnte der Goldpreis spürbar profitieren. Allerdings hatten die Notierungen zuvor und insbesondere zur Jahresmitte erheblich nachgegeben, sodass sich im Stichtagsvergleich der Goldpreis nur wenig veränderte. Die Feinunze Gold lag zuletzt bei rund 1.280 US-Dollar knapp unter dem Ausgangsniveau und verzeichnete damit eine bessere Wertentwicklung als viele andere Assetklassen.

Jahresbericht 01.01.2018 bis 31.12.2018

Deka-EuropaPotential TF

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Fonds Deka-EuropaPotential TF besteht in der Erzielung eines mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Mit diesem verfolgt das Fondsmanagement die Strategie, an der Kursentwicklung überwiegend kleinerer und mittlerer europäischer Unternehmen zu partizipieren, die gemessen an der zum Jahresende des vorangegangenen Kalenderjahres ermittelten Marktkapitalisierung (gesamtes Aktienkapital zum Börsenkurs) nicht zu den hundert größten europäischen Aktiengesellschaften zählen. Um den Erfolg des Aktienauswahlprozesses zu bewerten, wird der MSCI Europe Mid Cap Net Index in EUR¹⁾ verwendet. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) getätigt werden.

Börsenkorrektur belastet

Im Laufe des Berichtszeitraums nahm das Fondsmanagement die Wertpapierquote etwas zurück. Die Aktienquote belief sich zuletzt, unter Einrechnung eines Aktienfonds, auf 97,3 Prozent des Fondsvolumens (ohne Derivate). Die Zusammensetzung des Portfolios resultierte implizit aus der Einzeltitelselektion. Zudem kamen derivative Finanzinstrumente zur Steuerung des Portfolios zum Einsatz. Durch Futures auf Einzelwerte und Aktienindizes erhöhte sich der wirtschaftliche Investitionsgrad um 7,8 Prozentpunkte. Somit lag der Netto-Investitionsgrad Ende Dezember inklusive Berücksichtigung der Derivate bei über 100 Prozent gegenüber 89,3 Prozent zu Beginn des Jahres 2018.

In der Länderausrichtung bildete Schweden mit einem der größten Bestände einen Schwerpunkt. Hinsichtlich der Branchenverteilung ergaben sich in der Berichtsperiode leichte Veränderungen. Die Positionierung in Banken wurde dabei fast vollständig veräußert. Die Sektoren Software/Technologie und Health Care/Gesundheitswesen wurden dagegen aufgestockt. Auf Einzeltitelebene zählten beispielsweise Ambu und HMS Networks zu den favorisierten Werten. Der Fonds beteiligte sich zudem an einigen Neuemissionen im Berichtszeitraum wie Netcompany, SIG Combibloc, 2Crsi, Klingelberg, Sensirion und Better Collective.

Im zweiten und dritten Quartal wirkte sich das akzentuierte Engagement im relativ defensiven Segment Gesundheitswerte vorteilhaft auf die Fondsentwicklung aus. Die steigende Risikoaversion im vierten Quartal führte allerdings dazu, dass Investoren Werte mit geringer Liquidität abgaben. Die daraus resultierenden Kursrückgänge wirkten sich negativ auf die Fondsperformance aus.

Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kursschwankungen der im Fonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können (Marktpreisrisiken).

Wichtige Kennzahlen

Deka-EuropaPotential TF

	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Performance *	-14,4%	0,1%	5,4%
Gesamtkostenquote	2,59%		
ebV**	0,10%		

ISIN DE0009786285

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

** ebV = erfolgsbezogene Vergütung

Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum

Anteilkategorie TF

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	0,00
Aktien	14.106.579,61
Zielfonds und Investmentvermögen	124.315,88
Optionen	0,00
Futures	7.764.574,16
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	419,57
Devisenkassageschäften	19.003,77
sonstigen Wertpapieren	548,20
Summe	22.015.441,19

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	0,00
Aktien	-7.242.934,39
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	-5.230.504,12
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	-6.315,88
Devisenkassageschäften	-123.866,13
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	-12.603.620,52

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.

Das Engagement in Investmentanteilen ist marktüblichen und spezifischen Risiken unterworfen. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche Engagements tätigen. Hierdurch können sich bestehende Risiken kumulieren.

Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. Der

Deka-EuropaPotential TF

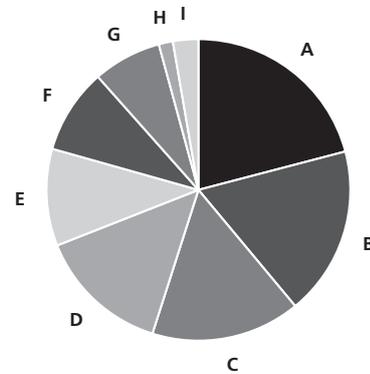
Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum keine wesentlichen Liquiditätsrisiken.

Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Das Sondervermögen wies im Berichtszeitraum keine besonderen operationellen Risiken auf.

Zum 31. Dezember 2018 belief sich das Fondsvolumen des Deka-EuropaPotential TF auf 117,9 Mio. Euro. In der Berichtsperiode verzeichnete der Fonds eine Wertentwicklung von minus 14,4 Prozent.

Fondsstruktur

Deka-EuropaPotential TF



A	Sonstige Länder	20,9%
B	Schweden	18,1%
C	Schweiz	15,9%
D	Großbritannien	14,1%
E	Deutschland	10,4%
F	Dänemark	9,1%
G	Frankreich	7,3%
H	Aktienfonds	1,5%
I	Barreserve, Sonstiges	2,7%

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

Deka-EuropaPotential TF vs. Referenzindex

Index: 31.12.2017 = 100



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

1) MSCI Europe Mid Cap Net Index in EUR. MSCI übernimmt in keinen Fällen irgendeine Haftung hinsichtlich der genannten MSCI-Daten. Die MSCI-Daten dürfen nicht weiterverteilt oder als Basis für andere Indices oder andere Wertpapiere oder Finanzprodukte genutzt werden. Diese Information/Unterlage wurde durch MSCI weder hergestellt, nachgeprüft oder bestätigt

Deka-EuropaPotential TF

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2018.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	111.654.896,33	94,71
Belgien	1.095.062,00	0,93
Bermuda	377.497,49	0,32
Dänemark	10.684.656,00	9,05
Deutschland	12.249.589,80	10,39
Finnland	2.570.438,48	2,18
Frankreich	8.602.948,83	7,30
Griechenland	287.000,00	0,24
Großbritannien	17.077.600,49	14,50
Irland	436.878,00	0,37
Israel	116.636,85	0,10
Italien	3.082.424,54	2,60
Kaiman-Inseln	429.018,46	0,36
Kanada	1.571.432,11	1,33
Luxemburg	2.519.051,06	2,14
Malta	263.259,78	0,23
Niederlande	5.113.825,11	4,34
Norwegen	2.503.966,19	2,13
Réunion	168.810,00	0,14
Schweden	21.385.150,64	18,14
Schweiz	17.456.637,99	14,81
Spanien	592.767,50	0,50
Südafrika	133,83	0,00
USA	3.070.111,18	2,61
2. Investmentanteile	1.758.240,00	1,49
Luxemburg	1.758.240,00	1,49
3. Sonstige Wertpapiere	1.256.107,71	1,06
Schweiz	1.256.107,71	1,06
4. Derivate	-163.137,65	-0,16
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	1.622.794,23	1,39
6. Sonstige Vermögensgegenstände	2.131.183,32	1,81
II. Verbindlichkeiten	-358.324,87	-0,30
III. Fondsvermögen	117.901.759,07	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	111.654.896,33	94,71
CAD	906.257,02	0,77
CHF	17.300.810,79	14,68
DKK	9.797.558,42	8,30
EUR	36.706.626,61	31,12
GBP	17.389.315,85	14,76
NOK	2.791.909,80	2,37
SEK	22.648.538,99	19,22
USD	4.113.745,02	3,49
ZAR	133,83	0,00
2. Investmentanteile	1.758.240,00	1,49
EUR	1.758.240,00	1,49
3. Sonstige Wertpapiere	1.256.107,71	1,06
CHF	1.256.107,71	1,06
4. Derivate	-163.137,65	-0,16
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	1.622.794,23	1,39
6. Sonstige Vermögensgegenstände	2.131.183,32	1,81
II. Verbindlichkeiten	-358.324,87	-0,30
III. Fondsvermögen	117.901.759,07	100,00

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

Deka-EuropaPotential TF

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								103.881.605,75	88,12
Aktien								102.625.498,04	87,06
EUR								33.637.375,07	28,53
DE0005545503	1&1 Drillisch AG Inhaber-Aktien	STK		8.200	8.200	0	EUR 44,240	362.768,00	0,31
FR0013341781	2CRSI S.A. Actions Port.	STK		30.000	30.000	0	EUR 8,320	249.600,00	0,21
NL0012969182	Adyen N.V. Aandelen op naam	STK		2.375	2.375	0	EUR 452,800	1.075.400,00	0,91
FR0000060402	Albioma Actions Port. ¹⁾	STK		18.000	18.000	0	EUR 18,700	336.600,00	0,29
DE0005110001	All for One Steeb AG Namens-Aktien	STK		6.320	0	3.800	EUR 48,600	307.152,00	0,26
FR0004125920	Amundi S.A. Actions au Porteur ¹⁾	STK		5.300	2.600	2.400	EUR 45,960	243.588,00	0,21
FI4000123195	Asiakastieto Group OYJ Reg.Shares	STK		38.300	0	0	EUR 24,400	934.520,00	0,79
NL0011872643	ASR Nederland N.V. Aandelen op naam	STK		8.700	12.900	25.050	EUR 34,620	301.194,00	0,26
DE0005203947	B.R.A.I.N. Biotechnology AG Namens-Aktien	STK		12.260	0	0	EUR 10,780	132.162,80	0,11
FR0013258399	Balyo S.A. Actions au Port.	STK		78.637	6.637	8.000	EUR 2,890	227.260,93	0,19
NL0011872650	Basic-Fit N.V. Aandelen op naam	STK		18.000	18.000	0	EUR 24,650	443.700,00	0,38
NL0012866412	BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam	STK		7.000	7.000	0	EUR 18,040	126.280,00	0,11
DE0005909006	Bilfinger SE Inhaber-Aktien	STK		9.400	4.400	0	EUR 25,560	240.264,00	0,20
BE0974281132	Biocartis Group NV Actions nom. 144 A/Reg.S	STK		30.500	15.000	24.500	EUR 10,020	305.610,00	0,26
DE0005227235	Biotest AG Vorzugsaktien	STK		27.200	0	0	EUR 23,450	637.840,00	0,54
IT0004764699	Brunello Cucinelli S.P.A. Azioni nom.	STK		13.000	0	9.500	EUR 29,600	384.800,00	0,33
FR0006174348	Bureau Veritas SA Actions au Porteur ¹⁾	STK		50.100	46.900	44.000	EUR 17,390	871.239,00	0,74
DE0005419105	CANCOM SE Inhaber-Aktien	STK		8.900	16.900	19.700	EUR 28,820	256.498,00	0,22
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien	STK		11.200	0	6.000	EUR 68,800	770.560,00	0,65
FR0010193979	CBo Territoria Actions au Porteur	STK		51.000	0	0	EUR 3,310	168.810,00	0,14
FR0000053506	Cegedim S.A. Actions au Porteur	STK		10.800	27.100	16.300	EUR 19,550	211.140,00	0,18
IT0005010423	Cerved Group S.p.A. Azioni nom.	STK		17.000	0	11.000	EUR 7,125	121.125,00	0,10
NL0010545661	CNH Industrial N.V. Aandelen op naam ¹⁾	STK		69.600	54.300	76.000	EUR 7,870	547.752,00	0,46
DE000A1K0227	co.don AG Inhaber-Aktien	STK		20.000	0	0	EUR 3,270	65.400,00	0,06
DE0005437305	CompuGroup Medical SE Inhaber-Aktien	STK		6.800	1.900	5.900	EUR 40,140	272.952,00	0,23
FR0010417345	DBV technologies Actions Port.	STK		4.500	0	0	EUR 10,880	48.960,00	0,04
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE Namens-Aktien	STK		7.800	7.800	0	EUR 31,820	248.196,00	0,21
FR0000073793	Devoteam S.A. Actions Port.	STK		4.500	4.500	0	EUR 80,100	360.450,00	0,31
GB0059822006	Dialog Semiconductor PLC Reg.Shares	STK		34.675	41.100	11.000	EUR 22,400	776.720,00	0,66
FR0011950732	Elior Group SCA Actions au Port.	STK		11.850	11.850	0	EUR 12,780	151.443,00	0,13
FR0011191766	EOS Imaging Actions au Port.	STK		72.600	0	0	EUR 3,285	238.491,00	0,20
IT0001157020	ERG S.p.A. Azioni nom.	STK		12.500	0	0	EUR 16,400	205.000,00	0,17
FR0011471135	ERYTECH Pharma S.A. Actions Porteur	STK		4.700	0	0	EUR 6,000	28.200,00	0,02
BE0974256852	Établissements Fr. Colruyt SA ¹⁾	STK		5.250	5.250	0	EUR 61,620	323.505,00	0,27
FR0000038259	Eurofins Scientific S.A. Actions Port.	STK		1.850	0	1.750	EUR 323,000	597.550,00	0,51
DE0005664809	Evotec AG Inhaber-Aktien	STK		60.500	55.500	67.500	EUR 17,090	1.033.945,00	0,88
NL0012059018	EXOR N.V. Aandelen aan toonder	STK		6.600	0	2.500	EUR 47,050	310.530,00	0,26
NL0011585146	Ferrari N.V. Aandelen op naam	STK		3.300	7.300	4.000	EUR 86,640	285.912,00	0,24
DE0005772206	Fielmann AG Inhaber-Aktien	STK		3.250	3.250	0	EUR 54,400	176.800,00	0,15
GRS096003009	Fourlis Holdings S.A. Namens-Aktien	STK		70.000	50.000	0	EUR 4,100	287.000,00	0,24
DE0005790406	FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Stammaktien	STK		7.000	0	0	EUR 35,100	245.700,00	0,21
BE0003818359	Galapagos N.V. Actions Nom.	STK		2.250	0	0	EUR 77,060	173.385,00	0,15
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG Inhaber-Aktien	STK		3.150	5.150	2.000	EUR 57,300	180.495,00	0,15
FR0010533075	Getlink SE Actions Port.	STK		32.000	0	0	EUR 11,600	371.200,00	0,31
IE0000669501	Glanbia PLC Reg.Shares	STK		10.000	10.000	0	EUR 16,380	163.800,00	0,14
NL0010937066	GrandVision N.V. Aandelen op naam	STK		7.200	7.200	0	EUR 18,840	135.648,00	0,12
FR0000035081	Icade S.A. Actions au Porteur ¹⁾	STK		650	0	0	EUR 64,650	42.022,50	0,04
FR0010929125	ID Logistics Group Actions Port.	STK		2.900	2.900	0	EUR 116,000	336.400,00	0,29
FR0004035913	Iliad S.A. Actions au Porteur	STK		2.150	2.150	0	EUR 121,500	261.225,00	0,22
BE0003766806	Ion Beam Applications S.A. Actions au Port.	STK		7.600	14.100	6.500	EUR 12,370	94.012,00	0,08
FR0010259150	Ipsen S.A. Actions au Porteur ¹⁾	STK		6.250	8.650	2.400	EUR 109,500	684.375,00	0,58
DE0005488100	ISRA VISION AG Inhaber-Aktien	STK		12.500	10.500	2.800	EUR 24,700	308.750,00	0,26
FR0000077919	JCDecaux S.A. Actions au Porteur ¹⁾	STK		6.600	11.600	17.300	EUR 24,320	160.512,00	0,14
DE0006219934	Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsaktien	STK		5.500	5.500	0	EUR 22,960	126.280,00	0,11
NL0000009082	Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder	STK		132.000	132.000	0	EUR 2,521	332.772,00	0,28
NL0009432491	Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder ¹⁾	STK		6.100	6.100	0	EUR 39,160	238.876,00	0,20
FR0010386334	Korian S.A. Actions Port.	STK		20.400	20.400	0	EUR 30,300	618.120,00	0,52
FR0000065484	Lectra S.A. Actions Port.	STK		4.430	0	4.000	EUR 18,140	80.360,20	0,07
FI4000081138	Lehto Group OYJ Reg.Shares	STK		14.500	72.000	57.500	EUR 4,230	61.335,00	0,05
DE000A0JQ5U3	Manz AG Inhaber-Aktien	STK		3.800	0	0	EUR 20,550	78.090,00	0,07
DE000A1MMCC8	Medios AG Inhaber-Aktien	STK		12.750	0	0	EUR 13,500	172.125,00	0,15
DE0006632003	MorphoSys AG Inhaber-Aktien	STK		6.190	0	4.210	EUR 88,750	549.362,50	0,47
FR0011341205	Nanobiotix S.A. Actions au Port.	STK		17.000	0	0	EUR 11,200	190.400,00	0,16
DE000A0JKHC9	Nanogate SE Inhaber-Aktien	STK		16.300	0	0	EUR 23,950	390.385,00	0,33
DE0006452907	Nemetschek SE Inhaber-Aktien	STK		6.000	6.000	0	EUR 95,700	574.200,00	0,49
DE0005220909	Nexus AG Inhaber-Aktien	STK		23.800	0	0	EUR 23,500	559.300,00	0,47
NL0010773842	NN Group N.V. Aandelen aan toonder ¹⁾	STK		26.968	471	0	EUR 34,370	926.890,16	0,79
DE000A1H8BV3	NORMA Group SE Namens-Aktien	STK		3.500	0	0	EUR 43,940	153.790,00	0,13
FI0009014377	Orion Corp. Reg.Shares Cl.B	STK		9.300	9.300	0	EUR 29,850	277.605,00	0,24
DE000LED4000	OSRAM Licht AG Namens-Aktien	STK		8.700	8.700	0	EUR 38,560	335.472,00	0,28
IT0005278236	Pirelli & C. S.p.A. Azioni nom.	STK		34.000	34.000	55.000	EUR 5,664	192.576,00	0,16

Deka-EuropaPotential TF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
FR0012613610	Prodways Group S.A. Actions au Porteur ¹⁾		STK	72.500	0	22.500	EUR 2,260	163.850,00	0,14
IT0004176001	Prysmian S.p.A. Azioni nom.		STK	19.800	19.800	14.200	EUR 16,880	334.224,00	0,28
DE000A021JH9	PSI Software AG Namens-Aktien		STK	17.500	11.500	0	EUR 15,750	275.625,00	0,23
FI0009002943	Raisio Oyj Reg.Shares V		STK	34.000	0	0	EUR 2,355	80.070,00	0,07
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. ¹⁾		STK	30.500	30.500	0	EUR 19,435	592.767,50	0,50
FI0009010912	Revenio Group Corp. Reg.Shares		STK	51.942	38.342	0	EUR 12,440	646.158,48	0,55
FR0000039091	Robertet S.A. Actions Port.		STK	290	290	0	EUR 520,000	150.800,00	0,13
FR0013269123	Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. ¹⁾		STK	7.000	0	0	EUR 46,020	322.140,00	0,27
IT0005252140	Saipem S.p.A. Azioni nom.		STK	2.700	0	0	EUR 3,291	8.885,70	0,01
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktien		STK	10.000	10.000	0	EUR 110,400	1.104.000,00	0,94
LU0088087324	SES S.A. Bearer FDRs (rep.Shs A)		STK	30.000	30.000	0	EUR 16,360	490.800,00	0,42
BE0003743573	Sioen Industries N.V. Actions Nom.		STK	9.500	2.000	2.000	EUR 20,900	198.550,00	0,17
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group PLC Reg.Shares		STK	11.700	11.700	0	EUR 23,340	273.078,00	0,23
FR0000120966	Société Bic S.A. Actions Port. ¹⁾		STK	2.100	2.100	0	EUR 88,750	186.375,00	0,16
LU1066226637	Stabilus S.A. Actions au Porteur		STK	3.000	0	3.000	EUR 55,150	165.450,00	0,14
GB00BZ21RF93	Stallergenes Greer PLC Bearer Shares		STK	5.000	0	0	EUR 28,200	141.000,00	0,12
DE0007274136	STO SE & Co. KGaA		STK	2.350	0	0	EUR 79,600	187.060,00	0,16
	Inhaber-Vorzugsaktien								
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien		STK	3.700	6.500	18.300	EUR 42,620	157.694,00	0,13
DE000A1K0235	SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien		STK	6.500	0	6.500	EUR 8,530	55.445,00	0,05
IT0005162406	Technogym S.p.A. Azioni nom.		STK	20.000	0	0	EUR 9,415	188.300,00	0,16
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom.		STK	118.600	118.600	0	EUR 4,973	589.797,80	0,50
IT0003007728	Tod's S.p.A. Azioni nom.		STK	3.750	2.100	3.750	EUR 41,420	155.325,00	0,13
DE000TUAG000	TUI AG Namens-Aktien		STK	30.500	0	0	EUR 12,365	377.132,50	0,32
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. ¹⁾		STK	5.500	5.500	0	EUR 68,440	376.420,00	0,32
DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien		STK	10.500	2.900	3.300	EUR 38,340	402.570,00	0,34
FI4000074984	Valmet Oyj Reg.Shares		STK	19.900	19.900	0	EUR 18,000	358.200,00	0,30
DE0006636681	va-Q-tec AG Namens-Aktien		STK	21.400	0	13.000	EUR 5,240	112.136,00	0,10
DE000A0TGJ55	VARTA AG Inhaber-Aktien		STK	12.000	0	0	EUR 24,720	296.640,00	0,25
FR0000031577	Virbac S.A. Actions au Porteur		STK	4.050	4.050	0	EUR 114,000	461.700,00	0,39
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien		STK	12.500	0	0	EUR 39,760	497.000,00	0,42
DE000XNG8888	XING SE Namens-Aktien		STK	2.600	0	0	EUR 233,000	605.800,00	0,51
								906.257,02	0,77
								341.220,62	0,29
CA11777Q2099	B2Gold Corp. Reg.Shares		STK	134.000	148.000	90.000	CAD 3,970	122.459,19	0,10
CA69946Q1046	Parex Resources Inc. Reg.Shares		STK	12.000	0	33.500	CAD 15,910	442.577,21	0,38
CA8936621066	Transglobe Energy Corp. Reg.Shares		STK	300.000	0	0	CAD 2,300	17.300.810,79	14,68
CH0011339204	Ascom Holding AG Namens-Aktien		STK	17.500	0	0	CHF 13,460	208.654,44	0,18
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica AG Namens-Aktien		STK	8.660	0	0	CHF 40,800	312.984,32	0,27
CH0001503199	BELIMO Holding AG Namens-Aktien		STK	86	0	40	CHF 3.955,000	301.293,29	0,26
CH0012684657	Bobst Group S.A. Namens-Aktien		STK	2.200	2.200	0	CHF 68,650	133.785,10	0,11
CH0238627142	Bossard Holding AG Namens-Aktien		STK	2.900	2.900	0	CHF 138,500	355.788,82	0,30
CH0002432174	Bucher Industries AG Namens-Aktien		STK	4.125	4.125	0	CHF 265,400	969.771,46	0,82
CH0360826991	Comet Holding AG Nam.-Akt. ¹⁾		STK	12.600	0	0	CHF 78,700	878.394,90	0,75
CH0244017502	Conzetta AG Namens-Aktien A		STK	440	440	0	CHF 776,000	302.453,72	0,26
CH0030486770	Dätwyler Holding AG Inhaber-Aktien		STK	9.550	9.550	0	CHF 130,000	1.099.743,11	0,93
CH0001752309	Fischer AG, Georg Namens-Aktien		STK	925	925	0	CHF 787,000	644.853,40	0,55
CH0003541510	Forbo Holding AG Namens-Aktien		STK	530	260	0	CHF 1.369,000	642.723,00	0,55
CH0030170408	Geberit AG Namens-Aktien (Dispost.)		STK	3.240	3.240	0	CHF 378,500	1.086.314,11	0,92
CH0102484968	Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien		STK	7.100	0	5.400	CHF 35,020	220.251,57	0,19
CH0420462266	Klingelberg AG Namens-Aktien		STK	4.400	8.000	3.600	CHF 38,100	148.498,54	0,13
CH0025751329	Logitech International S.A. Namens-Aktien		STK	10.300	10.300	0	CHF 31,100	283.754,10	0,24
CH0013841017	Lonza Group AG Namens-Aktien		STK	5.576	0	2.550	CHF 251,300	1.241.251,48	1,05
CH0386200239	Medartis Holding AG Namens-Aktien		STK	6.500	6.500	0	CHF 56,000	322.437,77	0,27
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien ¹⁾		STK	8.000	8.000	0	CHF 83,440	591.301,27	0,50
CH0024608827	Partners Group Holding AG Namens-Aktien ¹⁾		STK	2.150	0	0	CHF 596,000	1.135.087,25	0,96
CH0025607331	Romande Energie Holding S.A. Namens-Aktien		STK	205	0	0	CHF 1.170,000	212.463,46	0,18
CH0406705126	Sensirion Holding AG Namens-Aktien		STK	13.170	13.170	0	CHF 42,100	491.148,02	0,42
CH0435377954	SIG Combibloc Services AG Namens-Aktien		STK	54.375	54.375	0	CHF 10,180	490.333,51	0,42
CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien		STK	17.340	17.340	0	CHF 123,700	1.900.042,52	1,61
CH0012549785	Sonova Holding AG Namens-Aktien		STK	3.150	0	3.650	CHF 160,550	447.986,98	0,38
CH0014852781	Swiss Life Holding AG Namens-Aktien		STK	3.330	1.100	0	CHF 378,300	1.115.899,55	0,95
CH0008038389	Swiss Prime Site AG Namens-Aktien		STK	1.250	0	0	CHF 79,750	88.304,99	0,07
CH0012453913	Temenos AG Nam.-Aktien ¹⁾		STK	6.500	6.500	0	CHF 117,500	676.543,54	0,57
CH0033361673	u-blox Holding AG Namens-Aktien		STK	1.250	0	2.600	CHF 78,400	86.810,17	0,07
CH0311864901	VAT Group AG Namens-Aktien		STK	4.000	4.000	7.520	CHF 87,350	309.504,83	0,26
CH0364749348	Vifor Pharma AG Nam.-Akt. ¹⁾		STK	6.350	1.750	0	CHF 107,100	602.431,57	0,51
								9.797.558,42	8,30
DK0060946788	Ambu A/S Navne-Aktier B		STK	111.200	188.000	76.800	DKK 156,800	2.335.001,94	1,98
DK0060227585	Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier		STK	20.300	2.250	0	DKK 581,200	1.580.003,48	1,34
DK0060448595	Coloplast AS Navne-Aktier B		STK	6.450	6.450	0	DKK 605,800	523.269,45	0,44
DK0060079531	DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier		STK	24.700	0	8.500	DKK 432,700	1.431.265,65	1,21

Deka-EuropaPotential TF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
DK0010272202	GENMAB AS Navne-Aktier		STK	7.200	13.480	6.280	DKK 1.068,500	1.030.251,90	0,87
DK0010287234	H. Lundbeck A/S Navne-Aktier		STK	5.900	5.900	0	DKK 284,500	224.786,74	0,19
DK0060542181	ISS AS Indehaver Aktier		STK	14.300	14.300	0	DKK 183,900	352.171,47	0,30
DK0060952919	Netcompany Group A/S Navne-Aktier		STK	25.000	25.000	0	DKK 213,100	713.443,95	0,61
DK0060336014	Novozymes A/S Navne-Aktier B		STK	27.700	7.600	0	DKK 291,900	1.082.805,03	0,92
DK0060636678	Tryg AS Navne-Aktier		STK	10.390	0	26.300	DKK 164,200	228.467,85	0,19
DK0060257814	Zealand Pharma A/S Navne-Aktier		STK	27.500	6.500	0	DKK 80,400	296.090,96	0,25
GBP								13.411.184,55	11,38
GB00B1YW4409	3i Group PLC Reg.Shares		STK	15.500	0	20.000	GBP 7,860	134.532,56	0,11
GB00B02J6398	Admiral Group PLC Reg.Shares		STK	17.600	17.600	0	GBP 20,100	390.644,67	0,33
GB0000536739	Ashtead Group PLC Reg.Shares		STK	29.000	0	14.000	GBP 16,355	523.747,21	0,44
GB00BYVFW23	Auto Trader Group PLC Reg.Shares		STK	39.000	39.000	0	GBP 4,370	188.199,83	0,16
GB0000667013	Avon Rubber PLC Reg.Shares		STK	8.000	8.000	0	GBP 12,100	106.892,82	0,09
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares		STK	4.300	4.300	11.300	GBP 33,720	160.113,96	0,14
GB00B0744B38	Bunzl PLC Reg.Shares		STK	29.400	29.400	0	GBP 23,490	762.611,81	0,65
GB0031743007	Burberry Group PLC Reg.Shares		STK	19.000	19.000	29.500	GBP 17,055	357.831,45	0,30
GB00B15FWH70	Cineworld Group PLC Reg.Shares		STK	132.000	230.000	98.000	GBP 2,570	374.610,75	0,32
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien ¹⁾		STK	5.800	5.800	0	GBP 24,330	155.827,20	0,13
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group PLC Reg.Shares		STK	47.000	0	0	GBP 1,356	70.351,05	0,06
GB00BYPHNG03	Countyside Properties PLC Reg.Shares		STK	54.300	0	0	GBP 2,910	174.488,17	0,15
GB00BYZWX769	Croda International PLC Reg.Shares		STK	11.744	0	0	GBP 46,380	601.478,30	0,51
GB0009633180	Dechra Pharmaceuticals PLC Reg.Shares		STK	14.800	6.300	27.500	GBP 20,540	335.687,63	0,28
GB00B7KR2P84	EasyJet PLC Reg.Shares		STK	13.300	13.300	14.400	GBP 10,955	160.893,02	0,14
CA29382B1022	Entertainment One Ltd. Reg.Shares		STK	122.500	122.500	0	GBP 3,480	470.748,03	0,40
GB0002074580	Genus PLC Reg.Shares		STK	9.100	0	0	GBP 22,080	221.877,69	0,19
GB00BD2ZT390	Global Ports Holding PLC Reg.Shs (WI)		STK	48.300	48.300	0	GBP 4,070	217.077,45	0,18
GB00B1VZOM25	Hargreaves Lansdown PLC Reg.Shares		STK	23.400	0	0	GBP 18,235	471.188,63	0,40
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals PLC Reg.Shares		STK	37.200	22.000	13.800	GBP 16,875	693.202,15	0,59
GB0031638363	Intertek Group PLC Reg.Shares		STK	7.500	0	7.600	GBP 47,930	396.955,54	0,34
GB00B05WJX34	London Stock Exchange Group PLC Reg.Shares ¹⁾		STK	26.600	17.600	0	GBP 40,530	1.190.505,53	1,01
GB00B1CRLC47	Mondi PLC Reg.Shares		STK	31.200	31.200	0	GBP 16,280	560.895,78	0,48
GB0009067447	Mothercare PLC Reg.Shares		STK	44.000	22.000	0	GBP 0,155	7.526,23	0,01
GB00B7FC0762	NMC HEALTH PLC Reg.Shares ¹⁾		STK	12.500	0	3.500	GBP 26,880	371.032,93	0,31
GB0006776081	Pearson PLC Reg.Shares ¹⁾		STK	66.300	66.300	0	GBP 9,372	686.149,87	0,58
GB00B43G0577	Premier Oil PLC Reg.Shares		STK	115.000	115.000	0	GBP 0,595	75.495,81	0,06
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares		STK	4.550	9.850	5.300	GBP 60,540	304.177,43	0,26
GB0007197378	RPC Group PLC Reg.Shares		STK	16.000	32.000	16.000	GBP 6,454	114.030,79	0,10
GB00B5ZN1N88	Segro PLC Reg.Shares		STK	12.000	0	0	GBP 5,864	77.704,90	0,07
GB0007958233	Senior PLC Reg.Shares		STK	50.000	100.000	50.000	GBP 1,901	104.960,36	0,09
GB00B1FH8J72	Severn Trent PLC Reg.Shares		STK	20.500	20.500	0	GBP 18,110	409.963,78	0,35
GB0001367019	The British Land Co. PLC Reg.Shares		STK	19.500	0	23.500	GBP 5,298	114.082,69	0,10
GB00B8C3BL03	The Sage Group PLC Reg.Shares		STK	70.500	70.500	0	GBP 5,962	464.145,63	0,39
GB0001500809	Tullow Oil PLC Reg.Shares ¹⁾		STK	259.000	259.000	0	GBP 1,733	495.645,88	0,42
GB00B39J2M42	United Utilities Group PLC Reg.Shares		STK	23.000	23.000	0	GBP 7,340	186.421,96	0,16
GB00B1KJ408	Whitbread PLC Reg.Shares		STK	15.900	7.900	0	GBP 45,180	793.261,78	0,67
US9815581098	Worldpay Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	7.223	7.223	0	GBP 60,960	486.223,28	0,41
NOK								2.791.909,80	2,37
NO0010776875	Arcus ASA Navne-Aksjer		STK	67.065	0	51.635	NOK 40,700	272.522,60	0,23
DK0060477263	Asetek A/S Navne-Aktier		STK	72.100	29.100	14.000	NOK 40,000	287.943,61	0,24
NO00106633951	B2Holding ASA Navne-Aksjer		STK	214.980	309.980	385.000	NOK 12,380	265.724,07	0,23
NO0003064107	Data Respons ASA Navne-Aksjer		STK	80.000	0	0	NOK 22,400	178.916,42	0,15
NO0010694029	Komplett Bank ASA Navne-Aksjer		STK	85.000	0	150.000	NOK 12,020	102.008,32	0,09
NO0003054108	Marine Harvest ASA Navne-Akjer		STK	36.200	67.900	31.700	NOK 183,200	662.134,52	0,56
NO0010331838	Norway Royal Salmon AS Navne-Aksjer		STK	23.127	23.127	0	NOK 183,400	423.477,97	0,36
NO0003028904	Schibsted ASA Navne-Aksjer A		STK	7.100	0	0	NOK 284,200	201.462,68	0,17
NO0010736879	Schibsted ASA Navne-Aksjer B		STK	15.500	0	0	NOK 257,000	397.719,61	0,34
SEK								20.666.523,54	17,54
SE0011337708	AAK AB Namn-Aktier		STK	51.900	51.900	0	SEK 124,000	626.546,14	0,53
SE0007666110	Attendo AB Namn-Aktier		STK	25.600	0	11.000	SEK 77,400	192.905,65	0,16
SE0011089259	Betsun AB Namn-Aktier B		STK	59.000	83.000	24.000	SEK 73,000	419.313,54	0,36
DK0060952240	Better Collective A/S Navne-Aktier		STK	102.400	102.400	0	SEK 60,100	599.153,97	0,51
SE0000470395	BioGaia AB Aktier B		STK	24.600	0	7.900	SEK 317,000	759.203,82	0,64
SE0009888738	Boozt AB Namn-Aktier		STK	41.750	58.250	16.500	SEK 45,300	184.127,52	0,16
SE0007491303	Bravida Holding AB Namn-Aktier		STK	49.950	0	20.000	SEK 60,450	293.965,13	0,25
SE0000683484	CellaVision AB Namn-Aktier		STK	27.000	0	0	SEK 196,000	515.209,49	0,44
SE0007439112	CLX Communications AB Namn-Aktier		STK	31.600	16.000	11.000	SEK 82,300	253.192,56	0,21
SE0000103814	Electrolux, AB Namn-Aktier B		STK	20.400	20.400	0	SEK 187,350	372.089,90	0,32
SE0011166933	Epiroc AB Namn-Aktier A		STK	20.000	20.000	0	SEK 83,730	163.032,84	0,14
SE0011166941	Epiroc AB Namn-Aktier B		STK	34.000	34.000	0	SEK 78,600	260.174,95	0,22
SE0006826046	Evolution Gaming Gr.AB (publ) Namn-Aktier		STK	6.150	2.950	18.000	SEK 511,000	305.956,74	0,26
SE0005468717	Ferronordic Machines AB Namn-Aktier		STK	9.900	0	0	SEK 128,000	123.369,89	0,10
SE0002148817	Hansa Biopharma AB Namn-Aktier		STK	26.550	26.550	26.300	SEK 269,200	695.830,72	0,59
SE0000103699	Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)		STK	23.200	0	0	SEK 409,000	923.794,36	0,78
SE0007074281	Hexpol AB Namn-Aktier B		STK	67.500	67.500	0	SEK 70,950	466.251,44	0,40
SE0009997018	HMS Networks AB Namn-Aktier		STK	295.160	0	16.412	SEK 123,600	3.551.730,36	3,02
SE0008015259	Infant Bacterial Therapeutics Namn-Aktier B		STK	11.950	8.450	0	SEK 141,500	164.622,18	0,14

Deka-EuropaPotential TF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
SE0009664253	Instalco Intressenter AB Namn-Aktier A		STK	17.900	0	17.000	SEK 65,000	113.274,04	0,10
CA46016U1084	International Petroleum Corp. Reg.Shares		STK	5.666	0	0	SEK 28,950	15.969,42	0,01
SE0000936478	Intrum AB Namn-Aktier ¹⁾		STK	21.200	21.200	6.400	SEK 207,200	427.651,13	0,36
SE0001200015	INVISIO Communications AB Namn-Aktier		STK	37.000	0	16.000	SEK 57,000	205.324,42	0,17
SE0000806994	JM AB Namn-Aktier ¹⁾		STK	18.350	38.350	20.000	SEK 172,400	307.990,52	0,26
SE0008373906	Kinnevik AB Namn-Aktier B ¹⁾		STK	20.100	5.000	17.600	SEK 213,400	417.594,23	0,35
SE0000825820	Lundin Petroleum AB Namn-Aktier		STK	16.800	13.000	23.500	SEK 222,600	364.081,37	0,31
SE0009778848	Medicover AB Namn-Aktier B		STK	61.800	0	0	SEK 73,800	444.026,46	0,38
SE0000412371	Modern Times Group MTG AB Namn-Aktier B		STK	11.795	14.095	18.400	SEK 294,200	337.834,99	0,29
SE0000375115	Mycronic AB Namens-Aktien		STK	38.500	55.000	16.500	SEK 116,500	436.667,30	0,37
SE0011204510	Nederman Holding AB Namn-Aktier		STK	60.900	60.900	0	SEK 88,380	524.004,85	0,44
SE0011089200	NetEnt AB Namn-Aktier B		STK	73.000	73.000	0	SEK 36,660	260.542,96	0,22
SE0008321293	NIBE Industrier AB Namn-Aktier B		STK	3.200	0	0	SEK 90,740	28.269,15	0,02
SE0007185418	Nobina AB Aktie		STK	50.000	18.500	42.500	SEK 59,600	290.121,74	0,25
SE0001696683	Opus Group AB Namn-Aktier		STK	435.000	0	0	SEK 4,625	195.868,69	0,17
SE0004977692	Platzer Fastigh.Hldg AB (publ) Namn-Aktier B		STK	20.300	0	0	SEK 58,500	115.615,46	0,10
SE0001280355	Probi AB Namn-Aktier		STK	24.250	0	5.500	SEK 364,800	861.252,68	0,73
SE0000135485	RaySearch Laboratories AB		STK	125.061	15.500	31.714	SEK 94,700	1.153.017,48	0,98
SE0005757267	Recipharm AB (Publ) Aktier B		STK	19.000	30.000	11.000	SEK 112,400	207.914,09	0,18
SE0000163594	Securitas AB Namn-Aktier B ¹⁾		STK	27.500	27.500	0	SEK 140,850	377.097,42	0,32
SE0007278841	Serneke Group AB Namn-Aktier AK Cl.B		STK	3.500	0	0	SEK 59,900	20.410,75	0,02
SE0000872095	Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier		STK	26.600	53.000	26.400	SEK 193,300	500.584,62	0,42
SE0005190238	Tele2 AB Namn-Aktier B		STK	53.841	53.842	0	SEK 111,100	582.359,54	0,49
SE0006422390	Thule Group AB (publ) Namn-Aktier		STK	17.800	0	0	SEK 162,400	281.429,77	0,24
SE0002591420	Tobii AB Namn-Aktier		STK	60.000	60.000	0	SEK 27,260	159.235,95	0,14
SE0011115963	Veoneer Inc. Reg.Shares (SDR's) ¹⁾		STK	16.900	16.900	0	SEK 234,000	385.005,18	0,33
SE0011205202	Vitrolife AB Namn-Aktier		STK	54.000	54.000	0	SEK 148,920	782.908,13	0,66
USD								4.113.745,02	3,49
NL0000687663	AerCap Holdings N.V. Aandelen op naam		STK	11.500	2.500	0	USD 38,740	388.870,95	0,33
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd. Reg.Shares		STK	5.000	5.000	0	USD 40,890	178.457,64	0,15
US09061G1013	Biomarin Pharmaceutical Inc. Reg.Shares		STK	3.800	3.800	0	USD 84,000	278.619,12	0,24
US0906721065	BioTelemetry Inc. Reg.Shares		STK	4.950	10.800	5.850	USD 57,360	247.834,85	0,21
US13057Q2066	California Resources Corp. Reg.Shares		STK	46.600	44.200	13.600	USD 17,460	710.195,96	0,60
BMG200452024	Central Europ. Media Ent. Ltd. Reg.Shs Cl.A New		STK	159.000	0	0	USD 2,720	377.497,49	0,32
LU0974299876	Globant S.A. Actions Nominatives		STK	7.100	7.100	0	USD 57,070	353.683,06	0,30
US47215P1066	JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)		STK	22.650	22.650	0	USD 21,700	429.018,46	0,36
US5380341090	Live Nation Entertainment Inc. Reg.Shares		STK	8.100	8.100	0	USD 48,820	345.168,25	0,29
US8742242071	Talend S.A. Act.Port.(Unsp.ADRs) A		STK	6.000	6.000	0	USD 35,770	187.334,70	0,16
US8969452015	Tripadvisor Inc. Reg.Shares		STK	5.900	5.900	0	USD 54,120	278.713,39	0,24
US9038453031	Ulta Beauty Inc. Reg.Shares		STK	1.600	1.600	0	USD 242,270	338.351,15	0,29
ZAR								133,83	0,00
ZAE000202149	Novus Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	553	0	0	ZAR 4,000	133,83	0,00
Sonstige Beteiligungswertpapiere								1.256.107,71	1,06
CHF								1.256.107,71	1,06
CH0010570767	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli Inh.-Par.schein		STK	129	0	25	CHF 6.130,000	700.478,34	0,59
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine ¹⁾		STK	2.600	2.600	0	CHF 241,250	555.629,37	0,47
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								6.509.759,70	5,52
Aktien								6.509.759,70	5,52
EUR								2.475.496,54	2,09
IT0005331019	Carel Industries S.p.A. Azioni nom.		STK	55.000	55.000	0	EUR 9,085	499.675,00	0,42
IT0005279143	Gima TT S.p.A. Azioni nom.		STK	10.900	6.000	42.000	EUR 6,510	70.959,00	0,06
FR0010353888	MGI Digital Graphic Technology Actions Port.		STK	17.250	6.500	0	EUR 38,350	661.537,50	0,56
IT0005337958	Piovan S.p.A. Azioni nom.		STK	41.480	68.480	27.000	EUR 7,998	331.757,04	0,28
FR0013379484	Solutions 30 SE Actions au Porteur		STK	108.520	121.020	12.500	EUR 8,400	911.568,00	0,77
GBP								3.483.181,50	2,96
GB00B6774699	Abcam PLC Reg.Shares		STK	28.000	34.000	22.000	GBP 10,750	332.383,67	0,28
GB00BYQ0HV16	Blue Prism Group PLC Reg.Shares		STK	17.500	17.500	0	GBP 11,320	218.754,83	0,19
JE00BG6L7297	boohoo Group PLC Reg.Shares		STK	194.500	194.500	0	GBP 1,522	326.894,37	0,28
GG00B4L84979	Burford Capital Ltd. Reg.Shares		STK	26.600	40.000	13.400	GBP 15,620	458.813,14	0,39
GB00BRJ9BJ26	Fevertree Drinks PLC Reg.Shares		STK	10.800	21.500	10.700	GBP 21,730	259.153,25	0,22
GB0031477770	First Derivatives PLC Reg.Shares		STK	15.500	5.500	0	GBP 21,400	366.284,59	0,31
GB00BBQ38507	Keywords Studios PLC Reg.Shares		STK	25.500	0	0	GBP 10,240	288.345,59	0,24
GB00B4T7HX10	Learning Technolog.Group PLC Reg.Shares		STK	665.000	665.000	0	GBP 0,690	506.691,84	0,43
GB00BYVX2X20	Team17 Group PLC Reg.Shares		STK	126.700	266.700	140.000	GBP 1,835	256.735,46	0,22
GB00B8YZTJ80	Versarien PLC Reg.Shares		STK	245.000	245.000	0	GBP 1,290	349.002,85	0,30
JE00BH6XDL31	XLMedia PLC Reg.Shares		STK	147.000	0	308.000	GBP 0,740	120.121,91	0,10
SEK								551.081,66	0,47
MT0000650102	Angler Gaming PLC Reg.Shares		STK	70.100	0	0	SEK 6,060	41.357,54	0,04
SE0008348304	GomSpace Group AB Namn-Aktier ¹⁾		STK	49.820	0	16.000	SEK 10,240	49.666,97	0,04

Deka-EuropaPotential TF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
SE0009241706	THQ Nordic AB Namn-Aktier AK Cl.B		STK	32.500	0	7.500	SEK 145,400	460.057,15	0,39
Nichtnotierte Wertpapiere								2.519.638,59	2,13
Aktien								2.519.638,59	2,13
EUR								593.755,00	0,50
FI4000115464	Detection Technology Oyj Reg.Shares		STK	13.000	0	0	EUR 16,350	212.550,00	0,18
FR0010131409	Wallix Group S.A. Actions au Porteur		STK	31.900	31.900	0	EUR 11,950	381.205,00	0,32
GBP								494.949,80	0,42
GB0030544687	GW Pharmaceuticals PLC Reg.Shares		STK	8	0	0	GBP 5,953	52,60	0,00
GB00BFCMW356	Rolls Royce Holdings PLC Reg.Entitl.C 01/19		STK	1.495.000	1.495.000	0	GBP 0,001	1.650,88	0,00
IL0011320343	Taptica Int. Ltd. Reg.Shares		STK	65.200	100.200	35.000	GBP 1,620	116.636,85	0,10
GB00BZCOLC10	Victoria PLC Reg.Shares		STK	41.000	41.000	0	GBP 4,650	210.528,06	0,18
JE00B6Y3DV84	Wandisco PLC Reg.Shares		STK	32.000	42.000	10.000	GBP 4,700	166.081,41	0,14
SEK								1.430.933,79	1,21
SE0010023556	Cinnober Financial Tech AB Namn-Aktier		STK	69.000	0	16.500	SEK 87,000	584.429,81	0,50
SE0011973650	GomSpace Group AB Namn-Aktier (Em.11/18)		STK	49.820	49.820	0	SEK 10,400	50.443,02	0,04
SE0008321202	Irras AB Namn-Aktier		STK	100.000	0	0	SEK 32,000	311.540,13	0,26
MT0001390104	Raketech Group Holding Ltd. Reg.Shares		STK	120.000	120.000	0	SEK 18,994	221.902,24	0,19
SE0003756758	Sdiptech AB Aktier B Reg.Pref.		STK	65.000	0	0	SEK 41,500	262.618,59	0,22
Wertpapier-Investmentanteile								1.758.240,00	1,49
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								1.758.240,00	1,49
EUR								1.758.240,00	1,49
LU0923076540	Deka-Deutschland Nebenwerte CF		ANT	11.000	0	0	EUR 159,840	1.758.240,00	1,49
Summe Wertpapiervermögen²⁾								114.669.244,04	97,26
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere									
Wertpapier-Terminkontrakte								-1.320.583,11	-1,14
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien								-1.320.583,11	-1,14
adidas AG Future (ADS) Apr. 19		XEUR	EUR	Anzahl -29				23.704,31	0,02
Airbus Group (Ie.EADS) Future (AIR) Feb. 19		XEUR	EUR	Anzahl -60				73.793,40	0,06
ArcelorMittal S.A. Future (ISPI) Feb. 19		XEUR	EUR	Anzahl -275				87.199,75	0,07
Arkema S.A. Future (V15F) Apr. 19		XEUR	EUR	Anzahl 35				-110.151,30	-0,09
BASF SE Future (BAS) Feb. 19		XEUR	EUR	Anzahl 195				-96.024,10	-0,08
Capgemini S.A. Future (CGM) Apr. 19		XEUR	EUR	Anzahl -60				75.096,00	0,06
Dassault Systèmes S.A. Future (DSY1) Apr. 19		XEUR	EUR	Anzahl 28				-23.710,12	-0,02
Deutsche Wohnen SE Future (DWN1) Apr. 19		XEUR	EUR	Anzahl 210				48.871,20	0,04
Enagas S.A. Future (EG4) Mai 19		XEUR	EUR	Anzahl 550				-64.118,60	-0,05
EssilorLuxottica S.A. Future (ESL) Apr. 19		XEUR	EUR	Anzahl 91				-109.532,15	-0,09
Fiat Chrysler Aut.N.V. Future (2FI) März 19		XEUR	EUR	Anzahl -85				141.526,50	0,12
Givaudan SA Future (GIN) März 19		XEUR	CHF	Anzahl 85				-121.721,14	-0,10
Hannover Rück SE Future (HNR1) Apr. 19		XEUR	EUR	Anzahl 54				-53.071,20	-0,05
Kerry Group PLC Future (KR2) März 19		XEUR	EUR	Anzahl 114				-121.185,42	-0,10
KION GROUP AG (KGX) Apr. 19		XEUR	EUR	Anzahl 155				-244.115,90	-0,21
Koninklijke DSM N.V. Future (DSM2) Apr. 19		XEUR	EUR	Anzahl -72				27.128,16	0,02
Legrand S.A. Future (LRC) Apr. 19		XEUR	EUR	Anzahl 117				-196.957,80	-0,17
Merck KGaA Future (MRK) März 19		XEUR	EUR	Anzahl 150				-87.705,00	-0,07
Neste Oil Corp. Future (NEFF) März 19		XEUR	EUR	Anzahl 74				-41.316,42	-0,04
Orpea Future (OPA) Mai 19		XEUR	EUR	Anzahl 107				-259.840,94	-0,22
Rheinmetall AG Future (RHM) Feb. 19		XEUR	EUR	Anzahl 40				-18.970,40	-0,02
Siemens Gamesa Renew. En. S.A. (GAM) Feb. 19		XEUR	EUR	Anzahl -680				109.501,00	0,09
Sodexo S.A. Future (S17) Jan. 19		XEUR	EUR	Anzahl 50				-48.511,00	-0,04
STMicroelectronics N.V. Future (SGM) Mai 19		XEUR	EUR	Anzahl -188				139.385,08	0,12
Symrise AG Future (SY1) Apr. 19		XEUR	EUR	Anzahl 168				-117.521,04	-0,10
Téléperformance SE Future (RCF) Apr. 19		XEUR	EUR	Anzahl 57				-1.275,66	0,00
Tenaris S.A. Future (TW11) Feb. 19		XEUR	EUR	Anzahl -49				142.202,90	0,12
UCB S.A. Future (UNCF) März 19		XEUR	EUR	Anzahl 84				-46.260,94	-0,04
Valéo S.A.Future (VSA) März 19		XEUR	EUR	Anzahl 201				-80.020,84	-0,07
Vestas Wind Systems AS Future (VWVS) März 19		XCSE	DKK	Anzahl -188				-187.730,61	-0,16
Vonovia SE Future (VNA) Apr. 19		XEUR	EUR	Anzahl 220				-18.658,90	-0,02
WENDEL Investissement S.A. Future (WIS) Apr. 19		XEUR	EUR	Anzahl 25				-50.411,25	-0,04
Wolters Kluwer N.V. Future (WOSF) Feb. 19		XEUR	EUR	Anzahl 180				-10.555,20	-0,01
Zalando SE Future (ZAL) Mai 19		XEUR	EUR	Anzahl 73				-79.625,48	-0,07
Summe Derivate auf einzelne Wertpapiere								EUR -1.320.583,11	-1,14
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte								1.157.445,46	0,98
DAX-Index Future (FDAX) März 19		XEUR	EUR	Anzahl -43				108.750,00	0,09
DJ Euro Stoxx 50 Future (SX5E) März 19		XEUR	EUR	Anzahl -338				253.980,00	0,22
DJ Stoxx 600 Future (FXXP) März 19		XEUR	EUR	Anzahl -140				50.400,00	0,04
E-Mini S&P 500 Index Future (ES) März 19		XCME	USD	Anzahl 140				634.137,83	0,54
S&P 500 ST Future (SP) März 19		XIOM	USD	Anzahl 11				110.177,63	0,09
Summe Aktienindex-Derivate								EUR 1.157.445,46	0,98

Deka-EuropaPotential TF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	470.022,60			% 100,000	470.022,60	0,40	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		DKK	1.933.072,10			% 100,000	258.871,63	0,22	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	57.638,92			% 100,000	63.648,62	0,05	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		HUF	189,80			% 100,000	0,59	0,00	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		NOK	68.915,57			% 100,000	6.880,65	0,01	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		PLN	6.942,89			% 100,000	1.617,58	0,00	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		SEK	1.396.986,77			% 100,000	136.005,45	0,12	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CAD	69.276,16			% 100,000	44.434,85	0,04	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	238.325,64			% 100,000	211.113,15	0,18	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		ILS	26.444,35			% 100,000	6.120,88	0,01	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		TRY	22.493,92			% 100,000	3.726,38	0,00	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	481.576,10			% 100,000	420.351,85	0,36	
Summe Bankguthaben								EUR	1.622.794,23	1,39
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	1.622.794,23	1,39
Sonstige Vermögensgegenstände										
	Dividendenansprüche		EUR	32.202,34				32.202,34	0,03	
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	1.939.913,36				1.939.913,36	1,64	
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	7.843,00				7.843,00	0,01	
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	14.120,88				14.120,88	0,01	
	Forderungen aus Quellensteuerrückstellungen		EUR	137.103,74				137.103,74	0,12	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	2.131.183,32	1,81
Sonstige Verbindlichkeiten										
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-1.686,24				-1.686,24	0,00	
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-103.207,02				-103.207,02	-0,09	
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-253.431,61				-253.431,61	-0,21	
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-358.324,87	-0,30
Fondsvermögen								EUR	117.901.759,07	100,00
Umlaufende Anteile								STK	1.121.854,000	
Anteilwert								EUR	105,10	

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

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

²⁾ Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
Albioma Actions Port.	STK 500		9.350,00	
Amundi S.A. Actions au Porteur	STK 548		25.186,08	
Bureau Veritas SA Actions au Porteur	STK 7.714		134.146,46	
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam	STK 43.200		339.984,00	
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien	STK 110		2.955,35	
Comet Holding AG Nam.-Akt.	STK 12.600		878.394,89	
Établissements Fr. Colruyt SA	STK 4.029		248.266,98	
GomSpace Group AB Namn-Aktier	STK 47.480		47.334,16	
Icade S.A. Actions au Porteur	STK 650		42.022,50	
Intrum AB Namn-Aktier	STK 14.800		298.548,90	
Ipsen S.A. Actions au Porteur	STK 3.958		433.401,00	
JCDecaux S.A. Actions au Porteur	STK 6.600		160.512,00	
JM AB Namn-Aktier	STK 8.750		146.861,96	
Kinnevik AB Namn-Aktier B	STK 692		14.376,88	
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder	STK 6.100		238.876,00	
London Stock Exchange Group PLC Reg.Shares	STK 1.702		76.174,45	
NMC HEALTH PLC Reg.Shares	STK 565		16.770,69	
NN Group N.V. Aandelen aan toonder	STK 1.618		55.610,66	
Novartis AG Namens-Aktien	STK 6.074		448.945,49	
Partners Group Holding AG Namens-Aktien	STK 63		33.260,70	
Pearson PLC Reg.Shares	STK 19.767		204.572,01	
Prodways Group S.A. Actions au Porteur	STK 72.500		163.850,00	
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port.	STK 10.314		200.452,59	
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	STK 659		140.830,68	
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv.	STK 480		22.089,60	
Securitas AB Namn-Aktier B	STK 8.307		113.910,85	
Société Bic S.A. Actions Port.	STK 553		49.078,75	
Temenos AG Nam.-Aktien	STK 328		34.139,43	
Tullow Oil PLC Reg.Shares	STK 31.308		59.913,82	

Deka-EuropaPotential TF

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port.	STK 1.226		83.907,44	
Vifor Pharma AG Nam.-Akt.	STK 756		71.722,56	
Veoneer Inc. Reg.Shares (SDR's)	STK 16.900		385.005,18	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		5.180.452,06	5.180.452,06

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.12.2018

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,90558	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46730	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	10,01585	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,27155	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,12890	= 1 Euro (EUR)
Türkei, Lira (Neu)	(TRY)	6,03640	= 1 Euro (EUR)
Polen, Zloty	(PLN)	4,29215	= 1 Euro (EUR)
Ungarn, Forint	(HUF)	321,01000	= 1 Euro (EUR)
Südafrika, Rand	(ZAR)	16,52845	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,14565	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,55905	= 1 Euro (EUR)
Israel, Schekel	(ILS)	4,32035	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XIOM	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Option Market (IOM)
XCME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)
XCSE	Kopenhagen - Nasdaq Copenhagen

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CAD				
CA6445351068	New Gold Inc. Reg.Shares	STK	0	50.000
CHF				
CH0012410517	Bälöise Holding AG Namens-Aktien	STK	0	2.650
CH0038389992	BB Biotech AG Namens-Aktien	STK	0	12.600
CH0021218067	Evolva Holding AG Namens-Aktien	STK	0	344.375
CH0363463438	Idorsia AG Namens-Aktien	STK	0	9.800
CH0190891181	Leonteq AG Nam.-Aktien	STK	0	10.020
CH0024638196	Schindler Holding AG Inhaber-Partizipationsschein	STK	1.950	1.950
CH0000587979	Sika AG Inhaber-Aktien	STK	52	392
CH0042615283	Zur Rose Group AG Namens-Aktien	STK	0	2.300
DKK				
DK0015250344	Alm. Brand AS Navne-Aktier	STK	0	13.500
DK0060655629	DFDS A/S Indehaver Aktier	STK	9.000	9.000
DK0010234467	FLSmidth & Co. AS Navne-Aktier B	STK	3.050	3.050
DK0060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK	0	17.700
DK0060094928	Orsted A/S Indehaver Aktier	STK	10.500	10.500
DK0060252690	Pandora A/S Navne-Aktier	STK	5.550	13.195
DK0010219153	Rockwool International A/S Navne-Aktier B	STK	675	675
DK0060477503	Topdanmark AS Navne-Aktier	STK	0	14.000
EUR				
DE0005408116	Aareal Bank AG Inhaber-Aktien	STK	0	9.000
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE Namens-Aktien	STK	49.500	49.500
NL0000334118	ASM International N.V. Reg.Shares	STK	5.400	5.400
IT0001137345	Autogrill S.p.A. Azioni nom.	STK	0	38.000
IT0001031084	Banca Generali S.p.A. Azioni nom. B	STK	0	13.500
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.	STK	60.000	60.000
DE0005232805	Bertrandt AG Inhaber-Aktien	STK	0	3.600
FR0000039299	Bolloré S.A. Actions Port.	STK	0	87.000
FR0000124570	Compagnie Plastic Omnium S.A. Actions Port.	STK	0	4.500
PTCOR0AE0006	Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Acções Nominativas	STK	0	29.000
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien	STK	7.500	7.500
IE0000527006	Datalex PLC Reg.Shares	STK	0	63.332
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien	STK	0	10.900
FI4000062385	DNA Plc Reg.Shares	STK	0	37.100
AT0000818802	DO & CO AG Inhaber-Aktien	STK	0	5.000
IT0001044996	doBank S.p.A. Azioni nom.	STK	0	41.250
NL0006294274	Euronext N.V. Aandelen an toonder	STK	4.200	4.200
FR0010221234	Eutelsat Communications Actions Port.	STK	15.000	15.000
BE0003874915	Fagron N.V. Actions au Porteur	STK	0	9.500
ES0118900010	Ferrovial S.A. Acciones Port.	STK	9.900	9.900
DE000A161N30	GRENKE AG Namens-Aktien	STK	3.225	3.225

Deka-EuropaPotential TF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG Namens-Aktien	STK	0	5.100
FR0000125346	Ingenico Group S.A. Actions Port.	STK	4.250	13.800
DE000JST4000	JOST Werke AG Inhaber-Aktien	STK	5.950	5.950
BE0974274061	Kinepolis Group S.A. Actions au Port.	STK	5.100	9.600
NL0000852580	Kon. Boskalis Westminster N.V. Cert.v.Aandelen	STK	340	8.340
DE0007074007	KWS SAAT SE Inhaber-Aktien	STK	0	350
DE0006464506	Leifheit AG Inhaber-Aktien	STK	0	11.000
BE0003604155	Lotus Bakeries S.A. Actions Nom.	STK	160	160
FR0013153541	Maisons du Monde S.A. Actions Nominatives	STK	0	27.250
DE000A0ETBQ4	MBB SE Inhaber-Aktien	STK	0	3.000
PTMEN0AE0005	MOTA-ENGIL SGPS S.A. Acções Nominativas	STK	0	57.000
FI0009005318	Nokian Renkaat Oyj Reg.Shares	STK	0	11.100
IE00BWT6H894	Paddy Power Betfair PLC Reg.Shares	STK	0	6.900
IT0004923022	Prelios S.p.A. Azioni nom.	STK	0	3.727
GG00B28C2R28	Princess Priv. Equity Hldg Ltd Reg.Shares	STK	0	68.500
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien	STK	13.500	13.500
FR0010451203	Rexel S.A. Actions au Porteur	STK	0	26.400
DE000A0ZZXN6	RIB Software SE Namens-Aktien	STK	0	42.000
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG Namens-Aktien	STK	20.200	20.200
NL0011821392	Signify N.V. Reg.Shares	STK	0	12.000
PTSON0AM0001	Sonae-SGPS, S.A. Acções Nominativas	STK	155.000	310.000
DE000STRA555	STRATEC SE Namens-Aktien	STK	0	2.600
NL0012015705	Takeaway.com N.V. Reg.Shares	STK	0	7.400
GB00BDSFG982	TechnipFMC PLC Reg.Shares	STK	5.800	29.800
NL0000852523	TKH Group N.V. Cert.v.Aandelen	STK	0	8.600
DE000UNSE018	Uniper SE Namens-Aktien	STK	0	18.000
FR0000124141	Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur	STK	0	43.600
ES0184262212	Viscofan S.A. Acciones Port.	STK	9.650	9.650
DE000A2E4LE9	Voltabox AG Inhaber-Aktien	STK	0	4.000
DE0007472060	Wirecard AG Inhaber-Aktien	STK	0	12.800
GBP				
GB00BK1PTB77	Aggreko PLC Reg.Shares	STK	0	18.500
GB00B3FLWH99	Bodycote PLC Reg.Shares	STK	10.500	34.500
GB00B0N8QD54	Britvic PLC Reg.Shares	STK	17.500	49.000
GB00BY9D0Y18	Direct Line Insurance Grp PLC Reg.Shares	STK	84.000	84.000
GB0002418548	Elementis PLC Reg.Shares	STK	95.000	95.000
GB00BYWWHR75	Equiniti Group PLC Reg.Shares	STK	65.000	65.000
GB00BGLP8L22	IMI PLC Reg.Shares	STK	0	40.700
GB00BD8QVH41	InterContinental Hotels Group Reg.Shares	STK	0	8.563
GB0033986497	ITV PLC Reg.Shares	STK	260.000	260.000
GB00BCRX1J15	Just Group PLC Reg.Shares	STK	226.500	226.500
GB00B83VD954	Man Group PLC Reg.Shares	STK	0	192.000
GB0006825383	Persimmon PLC Reg.Shares	STK	14.500	31.600
GB00BJ62K685	Pets At Home Group PLC Reg.Shares	STK	120.000	120.000
GB00B01C3S32	Randgold Resources Ltd. Reg.Shares	STK	0	5.700
GB0007323586	Renishaw PLC Reg.Shares	STK	0	3.200
GB00B63H8491	Rolls Royce Holdings PLC Reg.Shares	STK	32.500	32.500
GB00BVFNZH21	Rotork PLC Reg.Shares	STK	0	119.000
GB0002405495	Schroders PLC Reg.Shares	STK	0	9.600
JE00B2QKY057	Shire PLC Reg.Shares	STK	7.100	7.100
GB00B1WY2338	Smiths Group PLC Reg.Shares	STK	14.800	14.800
GB0003308607	Spectris PLC Reg.Shares	STK	10.500	15.700
GB0008782301	Taylor Wimpey PLC Reg.Shares	STK	0	80.000
GB0001048619	Ted Baker PLC Reg.Shares	STK	9.000	9.000
GB0009465807	The Weir Group PLC Reg.Shares	STK	31.320	86.420
GB00BYQB9V88	TI Fluid Systems PLC Reg.Shares	STK	0	201.600
GB00BDGT2M75	Vivo Energy Plc. Reg.Ord.Shares	STK	157.100	157.100
NOK				
FO0000000179	Bakkafrost P/F Navne-Aktier	STK	8.100	8.100
NO0010816093	Elkem ASA Navne-Aksjer	STK	349.600	349.600
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA Navne-Aksjer	STK	0	17.600
NO0003033102	Kongsberg Automotive ASA Navne-Aksjer	STK	0	72.500
NO0003043309	Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer	STK	6.000	6.000
NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA Navne-Aksjer	STK	32.500	121.500
NO0005052605	Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer	STK	0	60.000
NO0003733800	Orkla ASA Navne-Aksjer	STK	0	36.500
NO0010739402	Sbanken ASA Navne-Aksjer	STK	0	48.300
NO0010715139	Scatec Solar ASA Navne-Aksjer	STK	0	82.700
SEK				
SE0007897079	AcadeMedia AB Namn-Aktier	STK	0	18.888
SE0009663826	Ambea AB Namn-Aktier	STK	0	21.000
SE0010468116	Arjo AB Namn-Aktier B	STK	0	21.000
SE0000382335	Autoliv Inc. Reg.Shares (SDR's)	STK	0	6.700
SE0000862997	BillerudKorsnäs AB Namn-Aktier	STK	0	14.000
MT0001000109	Catena Media PLC Reg.Shares	STK	15.000	15.000
SE0007691613	Dometic Group AB Namn-Aktier	STK	52.500	102.000
SE0000163628	Elekta AB Namn-Aktier B	STK	36.000	36.000
CH0242214887	Fenix Outdoor International AG Namens-Aktien	STK	0	3.500
SE0002367797	Hexatronic Group AB Namn-Aktier AK	STK	0	48.000
SE0000190126	Industrivärden AB Namn-Aktier A (fria)	STK	0	15.100

Deka-EuropaPotential TF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
SE0007871645	Kindred Group PLC Shares (SDR's)	STK	0	70.500
SE0008091904	LeoVegas AB Namn-Aktier	STK	0	76.000
SE0002683557	Loomis AB Namn-Aktier S.B	STK	0	10.100
SE0009806607	Munters Group AB Namn-Aktier B	STK	0	46.600
SE0002000083	Nederman Holding AB Namn-Aktier	STK	0	20.300
CH0256424794	Oriflame Holding AG Namens-Aktien	STK	13.200	13.200
SE0005999760	Scandi Standard AB (publ) Namn-Aktier	STK	0	35.500
SE0000108227	SKF AB Namens-Aktier B	STK	0	26.500
SE0000310336	Swedish Match AB Namn-Aktier	STK	6.400	6.400
SE0000816043	Vitrolife AB Namn-Aktier	STK	2.000	16.000
SE0009143662	Volati AB Namn-Aktier	STK	0	10.000
USD				
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)	STK	2.050	2.050
US0325111070	Anadarko Petroleum Corp. Reg.Shares	STK	10.700	18.600
NL0000200384	Core Laboratories N.V. Aandelen aan toonder	STK	1.100	5.100
BMG9456A1009	Golar LNG Ltd. Reg.Shares	STK	0	38.000
US4595061015	Intl Flavors & Fragrances Inc. Reg.Shares	STK	1.992	1.992
BMG5315B1072	Kosmos Energy Ltd Reg.Shares	STK	0	47.500
VGG572791041	Luxoft Holding Inc. Reg.Shares A	STK	0	9.500
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV Reg.Shares A	STK	0	4.500
US6550441058	Noble Energy Inc. Reg.Shares	STK	19.000	19.000
IE00BGH1M568	Perrigo Co. PLC Reg.Shares	STK	2.500	5.000
US78454L1008	SM Energy Co. Reg.Shares	STK	13.000	33.500
US8522341036	Square Inc. Reg.Shs Cl.A	STK	7.100	7.100
US2546871060	The Walt Disney Co. Reg.Shares	STK	4.050	4.050
US8962391004	Trimble Inc. Reg.Shares	STK	0	17.000
US9663874090	Whiting Petroleum Corp. Reg.Shares	STK	5.500	5.500
US98426T1060	YY Inc. Reg.Shs A(sp.ADRs)	STK	0	5.000
ZAR				
ZAE000015889	Naspers Ltd. Reg.Shares N	STK	0	1.600
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
DKK				
DK0060745370	Nets A/S Ihaendehaver-Aktier	STK	0	23.500
EUR				
DE000A0JK2A8	AURELIUS Equity Opp.SE&Co.KGaA Inhaber-Aktien	STK	5.400	5.400
IT0001049623	Industria Macchine Aut.SpA-IMA Azioni nom.	STK	0	3.200
GBP				
GB0030646508	GKN PLC Reg.Shares	STK	78.000	78.000
ILS				
IL0010810823	Frutarom Industries Ltd. Reg.Shares	STK	0	8.000
SEK				
SE0009806896	Betsson AB Namn-Aktier B	STK	24.000	24.000
USD				
US1672501095	Chicago Bridge & Iron Co.N.V. Reg.Shs(N.Y.Regist.)	STK	0	22.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
DKK				
DK0060591204	Ambu A/S Navne-Aktier B	STK	2.000	34.700
EUR				
IT0003043418	El Towers S.p.A. Azioni nom.	STK	0	6.000
FR0000054694	Naturex S.A.	STK	0	4.200
FR0013188844	Solutions 30 SE Actions au Porteur	STK	0	30.255
GBP				
GB00BDFB6Q69	Rolls Royce Holdings PLC Reg.Entitl.Shs C 01/18	STK	0	1.748.000
GB00BVF7Q58	Standard Life Aberdeen PLC Reg.Shares	STK	0	180.363
GB00BYK2V80	Worldpay Group Plc Reg.Shares	STK	0	107.500
NOK				
NO0010219702	Link Mobility Group ASA Navne-Aksjer	STK	0	8.000
NO0010781743	Saferoad Holding ASA Navne-Aksjer	STK	0	171.200
SEK				
SE0001493776	AAK AB Namn-Aktier	STK	0	8.650
SE0011089234	Betsson AB Reg.Red.Shs B	STK	24.000	24.000
SE0005999778	Com Hem Holding AB (publ) Namn-Aktier	STK	0	22.500
SE0010713958	Infant Bacterial Therapeutics Namn-Akt. B Em.01/18	STK	2.450	2.450
USD				
PA5800371096	McDermott International Inc. Reg.Shares	STK	0	54.000
AEDFXA14NUL7	Orascom Construction Ltd. Inhaber-Aktien	STK	0	4.100
Andere Wertpapiere				
CHF				
CH0433613186	Swiss Prime Site AG Anrechte	STK	1.250	1.250
EUR				
NL0012818595	Kon. Boskalis Westminster N.V. Anrechte	STK	8.000	8.000
NL0013040330	NN Group N.V. Anrechte (Wahldividende)	STK	26.497	26.497
GBP				
GB00BFXG1T50	Mothercare PLC Anrechte (Sub Shares)	STK	22.000	22.000
SEK				

Deka-EuropaPotential TF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
SE0011973643	GomSpace Group AB Anrechte	STK	49.820	49.820
SE0010713941	Infant Bacterial Therapeutics Anrechte B	STK	24.500	24.500

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Terminkontrakte		
Wertpapier-Terminkontrakte		
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien		
Gekaufte Kontrakte:	EUR	32.433
(Basiswert(e): ACCOR S.A. Actions Port., adidas AG Namens-Aktien, Allianz SE vink.Namens-Aktien, Arkema S.A. Actions au Porteur, Brenntag AG Namens-Aktien, Caggemini SE Actions Port., Continental AG Inhaber-Aktien, Covestro AG Inhaber-Aktien, Daimler AG Namens-Aktien, Dassault Systèmes S.A. Actions Port., Eiffage S.A. Actions Port., Enagas S.A. Acciones Port., EssilorLuxottica S.A. Actions Port., Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien, Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien, Givaudan SA Namens-Aktien, Hannover Rück SE Namens-Aktien, HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien, KBC Groep N.V. Parts Sociales au Port., Kerry Group PLC Reg.Shares A, KION GROUP AG Inhaber-Aktien, Koninklijke DSM N.V. Aandelen aan toonder, Lanxess AG Inhaber-Aktien, Legrand S.A. Actions au Porteur, Merck KGaA Inhaber-Aktien, Neste Oyj Reg.Shs, Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B, Orpea Actions Nom., Randstad N.V. Aandelen aan toonder, Rémy Cointreau S.A. Actions au Porteur, Safran Actions Port., Sodexo S.A. Actions Port., Symrise AG Inhaber-Aktien, Téléperformance SE Actions Port., UCB S.A. Actions Nom., Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam)		
Verkaufte Kontrakte:	EUR	7.978
(Basiswert(e): Bayer AG Namens-Aktien, BNP Paribas S.A. Actions Port., Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien, Fiat Chrysler Automobiles N.V. Aandelen op naam, HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien, Infineon Technologies AG Namens-Aktien, Lagardère S.C.A. Actions Nom., Sanofi S.A. Actions Port., STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder, THALES S.A. Actions Port., Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier, Volkswagen AG Vorzugsaktien)		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:	EUR	100.918
(Basiswert(e): DAX Performance-Index, S&P 500 Index, Swiss Market Index (Price) (CHF))		
Verkaufte Kontrakte:	EUR	217.876
(Basiswert(e): DAX Performance-Index, ESTX Banks Index (Price) (EUR), EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), S&P 500 Index, STXE 600 Index (Price) (EUR))		
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
DKK/EUR	EUR	188
GBP/EUR	EUR	383
USD/EUR	EUR	83
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet	EUR	43.625
(Basiswert(e): AAK AB Namn-Aktier, Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs), Ascom Holding AG Namens-Aktien, Ashtead Group PLC Reg.Shares, ASR Nederland N.V. Aandelen op naam, Autoliv Inc. Reg.Shares (SDR's), Basilea Pharmaceutica AG Namens-Aktien, BB Biotech AG Namens-Aktien, Bureau Veritas SA Actions au Porteur, Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli Inh.-Par.schein, Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier, CNH Industrial N.V. Aandelen op naam, Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien, DBV technologies Actions Port., Devoteam S.A. Actions Port., Établissements Fr. Colruyt SA, Eurofins Scientific S.A. Actions Port., Eutelsat Communications Actions Port., Evolva Holding AG Namens-Aktien, Geberit AG Namens-Aktien (Dispost.), GENMAB AS Navne-Aktier, Getlink SE Actions Port., GomSpace Group AB Anrechte, GomSpace Group AB Namn-Aktier, Hexagon AB Namn-Aktier B (fria), InterContinental Hotels Group Reg.Shares, Ipsen S.A. Actions au Porteur, JCDecaux S.A. Actions au Porteur, JM AB Namn-Aktier, Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien, Kinnevik AB Namn-Aktier B, Kon. Boskalis Westminster N.V. Cert.v.Aandelen, Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder, Korian S.A. Actions Port., Lonza Group AG Namens-Aktien, Marine Harvest ASA Navne-Akjer, MOTA-ENGIL SGPS S.A. Açções Nominativas, Nanobiotix S.A. Actions au Port., Naturex S.A., NN Group N.V. Aandelen aan toonder, Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer, Novartis AG Namens-Aktien, Novozymes A/S Navne-Aktier B, Pearson PLC Reg.Shares, Persimmon PLC Reg.Shares, Probi AB Namn-Aktier, Prodways Group S.A. Actions au Porteur, RaySearch Laboratories AB, Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port., Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine, Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv., Schindler Holding AG Inhaber-Partizipationsschein, Securitas AB Namn-Aktier B, SES S.A. Bearer FDRs (rep.Shs A), Severn Trent PLC Reg.Shares, Sika AG Namens-Aktien, Sonova Holding AG Namens-Aktien, Swiss Life Holding AG Namens-Aktien, Swiss Prime Site AG Namens-Aktien, Tele2 AB Namn-Aktier B, Terna Rete Elettrica Nazio.Spa Azioni nom., The Walt Disney Co. Reg.Shares, Tod's S.p.A. Azioni nom., Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port., u-blox Holding AG Namens-Aktien, Vifor Pharma AG Nam.-Akt., Viscofan S.A. Acciones Port., Whitbread PLC Reg.Shares)		

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 6,51 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 12.771.046 Euro.

Deka-EuropaPotential TF

Entwicklung des Sondervermögens

		EUR
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	140.355.538,52
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr	-34.077,99
2	Zwischenausschüttung(en)	-852.795,24
3	Mittelzufluss (netto)	-1.670.605,29
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 25.027.849,36
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 25.027.849,36
	davon aus Verschmelzung	EUR 0,00
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -26.698.454,65
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	65.109,98
5	Ergebnis des Geschäftsjahres	-19.961.410,91
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-16.357.605,81
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-12.809.274,76
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	117.901.759,07

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.12.2015	132.536.136,95	109,43
31.12.2016	127.766.982,17	109,70
31.12.2017	140.355.538,52	123,49
31.12.2018	117.901.759,07	105,10

Deka-EuropaPotential TF

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.01.2018 - 31.12.2018 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	198.452,35	0,18
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	3.160.774,90	2,82
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	7.556,36	0,01
davon Negative Einlagezinsen	-10.140,90	-0,01
davon Positive Einlagezinsen	17.697,26	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	13.311,74	0,01
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	76.816,36	0,07
davon Erträge aus Wertpapier-Darlehen	76.816,36	0,07
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-29.767,89	-0,03
davon inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividenerträge	-29.767,89	-0,03
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	-144.554,33	-0,13
davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-144.554,33	-0,13
10. Sonstige Erträge	226.381,14	0,20
davon Quellensteuerrückvergütung	206.282,20	0,18
Summe der Erträge	3.508.970,63	3,13
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-2.083,29	-0,00
2. Verwaltungsvergütung	-3.189.244,54	-2,84
davon Performance Fee	-139.150,72	-0,12
3. Verwahrstellenvergütung	0,00	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-523.993,81	-0,47
davon Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	-16.515,11	-0,01
davon EMIR-Kosten	-4.058,67	-0,00
davon Erfolgsbeteiligungen Rechtsansprüche durch Dritte	-1.492,28	-0,00
davon Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	-3.353,39	0,00
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	-86.399,53	-0,08
davon Kostenpauschale	-412.174,83	-0,37
Summe der Aufwendungen	-3.715.321,64	-3,31
III. Ordentlicher Nettoertrag	-206.351,01	-0,18
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	22.015.441,19	19,62
2. Realisierte Verluste	-12.603.620,52	-11,23
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	9.411.820,67	8,39
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	9.205.469,66	8,21
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-16.357.605,81	-14,58
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-12.809.274,76	-11,42
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-29.166.880,57	-26,00
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-19.961.410,91	-17,79

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil*)
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	20.780.633,19	18,52
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	9.205.469,66	8,21
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt ¹⁾	-11.010.520,69	-9,81
2. Vortrag auf neue Rechnung	-17.685.263,86	-15,76
III. Gesamtausschüttung²⁾	1.290.318,30	1,15
1. Zwischenausschüttung ³⁾	852.795,24	0,76
2. Endausschüttung ⁴⁾	437.523,06	0,39

Umlaufende Anteile: Stück 1.121.854

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

¹⁾ Realisierte Gewinne gemäß § 7 Abs. 2 der Besonderen Anlagebedingungen und realisierte Gewinne aus Devisenkassageschäften.

²⁾ Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gemäß § 44 Abs. 1 Satz 3 EStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungspflichtete.

³⁾ Zwischenausschüttung am 10. August 2018 mit Beschlussfassung vom 7. August 2018.

⁴⁾ Ausschüttung am 22. Februar 2019 mit Beschlussfassung vom 12. Februar 2019.

Deka-EuropaPotential TF

Anhang.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Instrumentenart	Kontrahent	Exposure in EUR (Angabe nach Marktwerten)
Aktienindex-Terminkontrakte	Chicago Mercantile Exchange Inc. (CME)	110.177,63
Aktienindex-Terminkontrakte	CME Globex	634.137,83
Aktienindex-Terminkontrakte	Eurex Deutschland	413.130,00
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien	Eurex Deutschland	-1.132.852,50
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien	NASDAQ Stockholm - Derivatives (NASDAQ Derivatives Markets)	-187.730,61

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der DerivateV nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt (relativer Value-at-Risk gem. § 8 DerivateV).

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV i. V. m. § 9 DerivateV)

100% MSCI Europe Mid Cap Net Index in EUR

Dem Sondervermögen wird ein derivativefreies Vergleichsvermögen gegenübergestellt. Es handelt sich dabei um eine Art virtuelles Sondervermögen, dem keine realen Positionen oder Geschäfte zugrunde liegen. Die Grundidee besteht darin, eine plausible Vorstellung zu entwickeln, wie das Sondervermögen ohne Derivate oder derivative Komponenten zusammengesetzt wäre. Das Vergleichsvermögen muss den Anlagebedingungen, den Angaben im Verkaufsprospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen des Sondervermögens im Wesentlichen entsprechen, ein derivativefreier Vergleichsmaßstab wird möglichst genau nachgebildet. In Ausnahmefällen kann von der Forderung des derivativefreien Vergleichsvermögens abgewichen werden, sofern das Sondervermögen Long/Short-Strategien nutzt oder zur Abbildung von z.B. Rohstoffexposure oder Währungsabsicherungen.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (§ 37 Abs. 4 Satz 1 und 2 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)

kleinster potenzieller Risikobetrag 4,15%
 größter potenzieller Risikobetrag 8,79%
 durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 5,95%

Der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko des Sondervermögens wird über die Risikokennzahl Value-at-Risk (VaR) dargestellt. Zum Ausdruck gebracht wird durch diese Kennzahl der potenzielle Verlust des Sondervermögens, der unter normalen Marktbedingungen mit einem Wahrscheinlichkeitsniveau von 99% (Konfidenzniveau) bei einer angenommenen Haltdauer von 10 Arbeitstagen auf Basis eines effektiven historischen Betrachtungszeitraumes von einem Jahr nicht überschritten wird. Wenn zum Beispiel ein Sondervermögen einen VaR-Wert von 2,5% aufwiese, dann würde unter normalen Marktbedingungen der potenzielle Verlust des Sondervermögens mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% nicht mehr als 2,5% des Wertes des Sondervermögens innerhalb von 10 Arbeitstagen betragen. Im Bericht wird die maximale, minimale und durchschnittliche Ausprägung dieser Kennzahl auf Basis einer Beobachtungszeitreihe von maximal einem Jahr oder ab Umstellungsdatum veröffentlicht. Der VaR-Wert des Sondervermögens darf das Zweifache des VaR-Werts des derivativefreien Vergleichsvermögens nicht übersteigen. Hierdurch wird das Marktrisiko des Sondervermögens klar limitiert.

Risikomodell (§ 37 Abs. 4 Satz 3 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)

historische Simulation

Im Berichtszeitraum genutzter Umfang des Leverage gemäß der Brutto-Methode (§ 37 Abs. 4 Satz 4 DerivateV i. V. m. § 5 Abs. 2 DerivateV)

155,70%

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):

Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

Zusätzliche Angaben zu den Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften (besichert)

Instrumentenart	Kontrahent	Exposure in EUR (Angabe nach Marktwerten)
Wertpapier-Darlehen	DekaBank Deutsche Girozentrale	5.180.452,06
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:		EUR 9.407.846,58
davon:		
Schuldverschreibungen		EUR 9.407.846,58
Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR 76.816,36
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR 16.515,11
Umlaufende Anteile		STK 1.121.854
Anteilwert		EUR 105,10

Angaben zu Bewertungsverfahren

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch (§ 168) und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung (KARBV).

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 / Schuldscheindarlehen

Verzinsliche Wertpapiere, rentenähnliche Genussscheine, Zertifikate und Schuldscheindarlehen, 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

Deka-EuropaPotential TF

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.

Gesamtkostenquote (laufende Kosten) 2,59%

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

Die erfolgsbezogene Vergütung betrug bezogen auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens 0,10%.

Die Gesamtkostenquote (laufende Kosten) inklusive erfolgsbezogener Vergütung betrug 2,69%.

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

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Fonds an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen zu.

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, wiederkehrend - meist jährlich - Vermittlungsentgelte als so genannte "Vermittlungsprovisionen" bzw. "Vermittlungsfolgebprovisionen".

Für den Erwerb und die Veräußerung der Investmentanteile sind keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeabschläge berechnet worden.

Für die Investmentanteile wurden von der verwaltenden Gesellschaft auf Basis des Zielfonds folgende Verwaltungsvergütungen in % p.a. erhoben:

Deka-Deutschland Nebenwerte CF 1,50

Wesentliche sonstige Erträge		
Quellensteuerückvergütung	EUR	206.282,20
Wesentliche sonstige Aufwendungen		
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	16.515,11
EMIR-Kosten	EUR	4.058,67
Erfolgsbeteiligungen Rechtsansprüche durch Dritte	EUR	1.492,28
Gebühren für Quellensteuerückverstattung	EUR	3.353,39
Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	EUR	86.399,53
Kostenpauschale	EUR	412.174,83

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt EUR 362.765,56

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka Investment GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme.

Zudem gilt die für alle Unternehmen der Deka-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die gruppenweite Standards für die Ausgestaltung der Vergütungssysteme definiert. Sie enthält die Grundsätze zur Vergütung und die maßgeblichen Vergütungsparameter.

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

Vergütungskomponenten

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

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

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

Bemessung des Bonuspools

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

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

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

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

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeiter ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitern unterhalb der Geschäftsführungs-Ebene 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 einer Sperrfrist von einem Jahr.
- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.

Deka-EuropaPotential TF

- 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 der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2017 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka Investment GmbH war im Geschäftsjahr 2017 angemessen ausgestaltet. Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der Deka Investment GmbH wurden im Geschäftsjahr 2017 nicht vorgenommen. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH* gezahlten Mitarbeitervergütung

davon feste Vergütung	EUR	50.039.291,18
davon variable Vergütung	EUR	38.706.526,64
	EUR	11.332.764,54

Zahl der Mitarbeiter der KVG 462

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**

Geschäftsführer	EUR	12.805.670,02
weitere Risktaker	EUR	2.723.291,41
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	2.105.315,63
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risktaker	EUR	328.416,00
	EUR	7.648.646,98

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

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

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

Verwendete Vermögensgegenstände

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
Aktien	5.180.452,06	4,39

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	5.180.452,06	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 (besichert)	absolute Beträge in EUR
unbefristet	5.180.452,06

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

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

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

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

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

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen
EUR
USD

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
unbefristet	9.407.846,58

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	77.254,14	100,00
Kostenanteil des Fonds	16.609,64	21,50

Deka-EuropaPotential TF

Ertragsanteil der KVG 16.609,64 21,50

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 Bruttogleihesatz.

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.

Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

4,52% (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
Berlin, Land	1.963.102,88
B.A.T. International Finance PLC	1.645.190,46
Mercedes-Benz Finance Co., Ltd.	1.100.652,62
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)	1.086.359,10
BNP Paribas S.A.	594.764,96
Babcock International Group PLC	548.205,60
Fédération des caisses Desjardins du Québec	502.534,18
Baden-Württemberg, Land	501.160,00
Citigroup Inc.	414.090,23
Telefonica Emisiones S.A.U.	328.122,62

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	3.964.643,22 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
J.P.Morgan AG Frankfurt	5.443.203,36 EUR (absolut/verwahrter Betrag)

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

Verwahrt 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%
Verwahrt bestimmt Empfänger	0,00%

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

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Ermittlung Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Berichtszeitraum die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der im Bestand befindlichen Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Berichtszeitraumes mit den Summenpositionen zum Anfang des Berichtszeitraumes die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Deka-EuropaPotential TF

Frankfurt am Main, den 27. März 2019
Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

An die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 29. März 2019

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner
Wirtschaftsprüfer

Besteuerung der Erträge.

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

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

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

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

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

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

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

Anteile im Privatvermögen (Steuerinländer)

Ausschüttungen

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

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

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

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

Vorabpauschalen

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

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

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

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

Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene

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

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

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

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

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

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

Anteile im Betriebsvermögen (Steuerinländer)

Erstattung der Körperschaftsteuer des Fonds

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

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

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

Ausschüttungen

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

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

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

Vorabpauschalen

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

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

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

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

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

Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene

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

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

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

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

Negative steuerliche Erträge

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

Abwicklungsbesteuerung

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

Steuerausländer

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

Solidaritätszuschlag

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

Kirchensteuer

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

Ausländische Quellensteuer

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

Folgen der Verschmelzung von Sondervermögen

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

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

Automatischer Informationsaustausch in Steuersachen

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

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

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

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

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

Rechtliche Hinweise

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

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

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz

Frankfurt am Main

Gründungsdatum

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

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2017

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

Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Vorsitzender

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

Stellvertretende Vorsitzende

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

Mitglieder

Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof
Vorsitzender des Vorstandes der
Ostsächsischen Sparkasse Desden, Dresden

Jörg Münning
Vorsitzender des Vorstandes der
LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

Geschäftsführung

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

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

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

Michael Schmidt

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

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

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
The Squaire
Am Flughafen
60549 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. Dezember 2018

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



Deka Investment GmbH

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

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