

Jahresbericht
zum 28. Februar 2019.

**Deka iBoxx € Liquid
Corporates Diversified UCITS
ETF**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

.iDeka
Investments

Lizenzvermerk

Das geistige Eigentum des hier erwähnten Index ist Eigentum von oder lizenziert durch IHS Markit und/oder seinen Tochtergesellschaften (IHS Markit). Dieses Dokument und die darin enthaltenen Informationen werden von IHS Markit nicht gesponsert, gefördert oder unterstützt. IHS Markit gibt keinerlei Garantien oder Zusicherungen hinsichtlich der Richtigkeit, Vollständigkeit oder Eignung für einen bestimmten Zweck oder der Ergebnisse, die durch die Verwendung des Index oder der darin enthaltenen Informationen erzielt werden können. IHS Markit haftet gegenüber dem Empfänger in keiner Weise für Ungenauigkeiten, Fehler oder Auslassungen in den IHS Markit Daten, unabhängig von deren Ursache, oder für daraus resultierende (direkte oder indirekte) Schäden. Dieses Dokument stellt keine ausdrückliche oder stillschweigende Finanz-, Investitions-, Rechts-, Steuer- oder sonstige Beratung jeglicher Art oder Empfehlung von IHS Markit dar. Der Verkaufsprospekt enthält eine detailliertere Beschreibung der eingeschränkten Beziehung zwischen dem Lizenzgeber und der Deka Investment GmbH und jeglichen zugehörigen Fonds.

Bericht der Geschäftsführung.

28. Februar 2019

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka iBoxx € Liquid Corporates Diversified UCITS ETF für den Zeitraum vom 1. März 2018 bis zum 28. Februar 2019.

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

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

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

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

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Stefan Keitel (Vorsitzender)



Thomas Ketter



Dr. Ulrich Neugebauer



Michael Schmidt

Thomas Schneider

Inhalt.

Entwicklung der Kapitalmärkte	5
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 28. Februar 2019	15
Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2019	16
Anhang	23
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	27
Besteuerung der Erträge	29
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	34

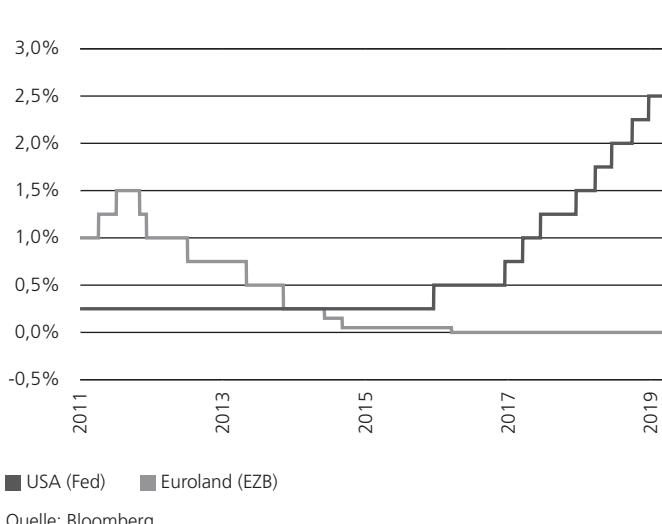
Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigefügt sind, erfolgen.

Entwicklung der Kapitalmärkte.

Turbulentes Aktienjahr

Die seit 2009 andauernde und nahezu makellose Erholungsbewegung an den globalen Aktienmärkten nach der Finanz- und Staatsschuldenkrise erhielt im Jahr 2018 erstmals sichtbare Kratzer. Verschiedene Konjunkturindikatoren signalisierten eine Verlangsamung des Wirtschaftswachstums und die verbale Aufkündigung des Multilateralismus durch die US-Administration sowie die aggressive handelspolitische Tonlage irritierten die Marktteilnehmer. In Europa dämpften die chaotischen Brexit-Verhandlungen, die provokante Haushaltspolitik der neu gewählten italienischen Regierung sowie die Gelbwestenproteste in Frankreich den Risikoappetit der Anleger. Im Ergebnis blicken die Marktteilnehmer auf ein schwaches Aktienjahr 2018 zurück, nachdem die Kurse in der vergangenen Dekade stets höher tendierten. Erst nach dem Jahreswechsel setzte wieder eine Erholungsbewegung ein.

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



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

Nach einer robusten ersten Jahreshälfte, in der eine hervorragende Arbeitsmarktentwicklung gepaart mit steigenden Löhnen den Konsum unterstützte, sank die deutsche Wirtschaftsleistung im dritten Quartal um 0,2 Prozent und trat im vierten Quartal auf der Stelle. Die Wachstumsdelle beruhte allerdings in erster Linie auf temporären Faktoren. Bremseffekte gingen von der Schwäche der außenwirtschaftlichen Entwicklung und dem privaten Konsum aus, die beide unter den Skandalen im Automobilsektor zu leiden

hatten. Im Februar 2019 unterstrich der sechste monatliche Rückgang des ifo Geschäftsklimas in Folge auf 98,5 Punkte – zugleich der niedrigste Wert seit Dezember 2014 – dass die Euphoriephase abgeklungen ist. Insgesamt hat sich die wirtschaftliche Entwicklung in Euroland damit auf Normaltempo ermäßigt. Der moderatere Aufschwung steht aber weiterhin auf einem breiten Fundament und wird von einem Arbeitsplatzaufbau begleitet.

In den USA überraschte der US-Präsident erneut 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 in den vergangenen zwölf Monaten den Leitzins vier Mal um jeweils 25 Basispunkte an. Zuletzt lag das Leitzinsintervall zwischen 2,25 Prozent und 2,50 Prozent. Bislang schien sich die US-Notenbank in einer außerordentlich komfortablen Position zu befinden: Die Wirtschaft wuchs kräftig, ohne dass die Inflationsgefahren merklich anzogen. 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 langjährigen Aufschwungs abnimmt. Erste Teilbereiche wie beispielsweise der private Wohnungsbau zeigten, dass die Zinserhöhungen der Fed den gewünschten Bremseffekt entwickeln und der durch die Steuerenkungen zu Beginn 2018 induzierte fiskalische Impuls an Kraft verliert. Für das Jahr 2019 werden vor diesem Hintergrund zunächst keine weiteren Zinsschritte erwartet.

In Europa ist die EZB hinsichtlich der Normalisierung ihrer Geldpolitik noch nicht so weit, der Leitzins verblieb auch nach drei Jahren 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 2018 stimmte die Zentralbank schließlich für ein Auslaufen des Programms zum Ende des Jahres. Die Verbraucherpreise in der Eurozone erreichten zudem die angestrebte Marke von 2,0 Prozent, was insbesondere auf die Teuerung im Bereich Energie zurückzuführen war. Schwächere Konjunkturdaten und die erhöhte Finanzmarktvolatilität stehen einer baldigen Straffung der EZB entgegen, was die geldpolitische Divergenz zwischen den USA und Europa befestigen dürfte.

In den Schwellenländern stellte sich die wirtschaftliche Situation heterogen dar: die höchste wirtschaftliche Dynamik herrscht weiterhin in Asien, gefolgt von den Schwellenländern Mittel-

europas. Das Wachstumspotenzial Russlands fällt im Zuge des internationalen Sanktionsregimes verhalten aus, die Türkei und Argentinien stecken in einer Rezession, während Venezuela am Abgrund taumelt. In Brasilien fasst die Wirtschaft hingegen langsam Fuß, doch die Pläne zur Kürzung des Budgetdefizits, die der polarisierende neue Präsident Bolsonaro verfolgt, wecken Zweifel an einem kräftigen Aufschwung im laufenden Jahr. Es bestehen darüber hinaus in einer Reihe großer Schwellenländer in Lateinamerika, Europa und Afrika strukturelle Problemlagen. Die Anfang 2019 angestimmten versöhnlichen Töne im Handelskonflikt zwischen den USA und China waren konstruktiv für die Stimmung. Ebenso strahlte die Zusicherung von Fed-Chef Powell, mit Blick auf weitere Zinsanhebungen „geduldig“ zu sein, positiv auf die Markttimmung aus.

Aktienmärkte im Korrekturmodus

Im gesamten Berichtszeitraum überschatteten 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 zurückhaltender ein.

Gemessen am MSCI World Index (in US-Dollar) fielen die Kurse weltweit trotz zwei sehr starker Monate Anfang 2019 per saldo um 1,5 Prozent. Der Dow Jones Industrial (plus 3,5 Prozent) und der marktbreite S&P 500 Index (plus 2,6 Prozent) landeten auf positivem Terrain. Noch im Oktober 2018 hatte der Dow Jones ein Rekordhoch bei über 26.800 Indexpunkten markiert, bevor das negative Momentum den Standardwerteindex bis zum Jahreswechsel in die Tiefe zog. Nach dem Jahreswechsel hellte sich die Stimmung an den Börsen allerdings wieder kräftig auf. Unter den Top-Titeln im Dow Jones mit zweistelligen Kurszuwächsen finden sich vor allem Aktien aus defensiven Sektoren wie Pharma (Merck & Co), Konsumgüter (Procter & Gamble) und Bekleidung (Nike). Die Schlusslichter bildeten der Chemiekonzern DowDuPont und die Investmentbank Goldman Sachs.

In Europa sorgten die nach wie vor ungeklärten Modalitäten des britischen EU-Austritts für Unruhe. Immerhin konnten sich die EU und die britische Regierung auf einen Ausstiegsvortrag verständigen, wenngleich die Zustimmung des britischen Parlaments bis zuletzt unsicher erschien. Ein weiterer Krisenherd entstand in Italien mit der Verabschiedung eines Haushaltsentwurfs, den die EU-Kommission nicht akzeptierte. Erst im Dezember konnte hier eine Einigung erreicht werden.

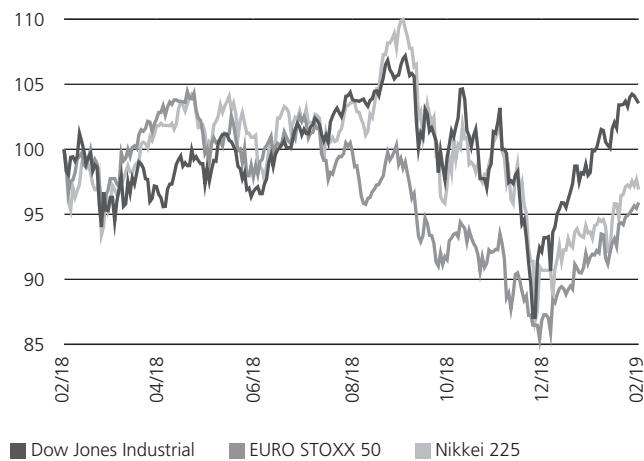
Der EURO STOXX 50 schloss den Berichtszeitraum mit einem Minus von 4,1 Prozent. Bei den deutschen Standardwerten im DAX fiel die Korrektur mit minus 7,4 Prozent noch höher aus. Die globalen Handelskonflikte sowie die Probleme der Automobilindustrie belasten das Wachstum der deutschen Volkswirtschaft

und damit auch die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer. Verluste wiesen in Europa darüber hinaus u.a. Spanien (IBEX 35 minus 5,7 Prozent) und Italien (FTSE MIB minus 8,6 Prozent) auf.

Unter Branchengesichtspunkten gerieten in Europa – gemessen am STOXX Europe 600 – Aktien aus den Bereichen Automobile und Banken ins Hintertreffen (minus 20,5 Prozent bzw. minus 22,2 Prozent). Nur wenigen Branchen gelang es auf Jahresicht positives Terrain zu erreichen. Hierzu gehörten traditionell defensive Sektoren wie Versorger (plus 13,8 Prozent), Pharma (plus 11,4 Prozent) sowie Nahrungsmittel & Getränke (plus 8,4 Prozent). Daneben verbuchten Aktien aus den Branchen Öl & Gas mit plus 8,3 Prozent ein überdurchschnittliches Ergebnis.

Weltbörsen im Vergleich

Index 28.02.2018 = 100



Quelle: Bloomberg

Japanische Aktien präsentierten sich zunächst in robuster Verfassung, konnten sich dem Abwärtsdruck im letzten Berichtsquartal jedoch nicht entziehen. Auf Jahresicht schlug beim Nikkei 225 ein Minus von 3,1 Prozent zu Buche (TOPIX minus 9,1 Prozent). Nach den jüngsten Ergebnissen der Tankan-Umfrage der Bank of Japan für das vierte Quartal 2018 zeigten sich die Unternehmen gleichwohl zuversichtlich, vor allem im historischen Vergleich fallen die Umfragewerte überraschend gut aus. Chinesische Aktien verzeichneten vor dem Hintergrund des Handelskonflikts mit den USA einen Rückgang um 7,2 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 12,1 Prozent.

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

erwarten viele Anleger eine Konsolidierungsbewegung. Das wirtschaftliche Fundament indes ist intakt, das Wachstum wie auch die Geldpolitik der Notenbanken bewegen sich in Richtung Normalisierung.

Zinsgap weitet sich aus

Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen gab im Berichtszeitraum per saldo signifikant nach. Die im Jahresverlauf zu beobachtenden Störfaktoren wie die US-Strafzölle, der Brexit oder auch die eurokritischen Töne aus Italien kurbelten die Nachfrage nach qualitativ hochwertigen Papieren an. In der Konsequenz sank das Renditeniveau von anfangs knapp 0,7 Prozent bis Ende Februar 2019 auf nur noch 0,2 Prozent. Gemessen am eb.rexx Government Germany Overall verbuchten damit deutsche Staatsanleihen auf Jahressicht einen Wertzuwachs um 2,4 Prozent. Angesichts einer weiterhin expansiv ausgerichteten Geldpolitik der EZB in Kombination mit gedämpften Konjunkturperspektiven ist mit einem Ende der Niedrigzinsphase bis auf Weiteres nicht zu rechnen.

Aufkommende Befürchtungen hinsichtlich des Ausbruchs einer weiteren Schuldenkrise in Euroland führten bei italienischen Staatsanleihen im Berichtszeitraum zu signifikanten Kursverlusten und einem Anstieg der 10-jährigen Rendite von 2,0 Prozent auf annähernd 3,7 Prozent im Oktober. Von der italienischen Regierung um Ministerpräsident Giuseppe Conte angekündigte deutlich höhere Ausgaben und damit verbunden eine signifikant ansteigende Defizitquote sorgten für Nervosität. In den letzten Berichtsmonaten erholtete sich der Markt jedoch wieder und die Rendite sank auf zuletzt 2,8 Prozent. Griechenland hingegen konnte nach über acht Krisenjahren den Euro-Rettungsschirm verlassen und scheint somit nicht länger auf internationale Finanzhilfen angewiesen zu sein. Vor diesem Hintergrund ermäßigten sich die Anleihenrenditen zwischenzeitlich deutlich, liegen im 10-Jahres-Bereich jedoch weiterhin relativ hoch (3,7 Prozent).

Die US-amerikanischen Zinsen legten vor dem Hintergrund der Leitzinserhöhungen und in Erwartung steigender Teuerungsarten zunächst auf breiter Front zu, sodass sich der Zinsgraben zwischen den USA und dem Euroraum weiter vertieft. Die Zinsdifferenz zwischen 10-jährigen US-Treasuries und laufzeitgleichen Euroland-Staatsanleihen stieg im Berichtszeitraum um 33 Basispunkte an und betrug zuletzt 2,5 Prozent. Die Verzinsung 10-jähriger US-Staatsanleihen erreichte im Herbst einen Hochpunkt bei 3,2 Prozent. Im Zuge des Kursrutsches an den US-Börsen zum Jahresende ermäßigte sich die Rendite bis Ende Februar 2019 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



Quelle: Bloomberg

Am Devisenmarkt verteuerte sich der US-Dollar merklich gegenüber der europäischen Gemeinschaftswährung, nicht zuletzt aufgrund des protektionistischen US-Gebarens. Die Sorge vor den Folgen für die europäische Exportwirtschaft sowie die Angst vor der Unberechenbarkeit der offen eurokritischen Regierung in Italien schwächte den Euro spürbar. Die Gemeinschaftswährung notierte zuletzt mit 1,14 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 knapp 75 Euro 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. Zwischen Mitte November und Ende Dezember brach der Ölpreis jedoch regelrecht ein – „Raus aus Risiko“ lautete die Devise. Der scharfe Rückgang war vor allem der Bekanntgabe der weitreichenden Ausnahmen bei den US-Sanktionen für den Ölhandel mit dem Iran und der Eintrübung der Konjunkturperspektiven in der Eurozone zuzuschreiben. Zuletzt notierte der Ölpreis mit 58 US-Dollar.

Von der wachsenden Risikowahrnehmung in den letzten Berichtsmonaten konnte der Goldpreis in der zweiten Berichtshälfte spürbar profitieren. Allerdings hatten die Notierungen zuvor und insbesondere zur Jahresmitte 2018 erheblich nachgegeben.

Jahresbericht 01.03.2018 bis 28.02.2019

Deka iBoxx € Liquid Corporates Diversified UCITS ETF

Tätigkeitsbericht.

Der Deka iBoxx € Liquid Corporates Diversified UCITS ETF ist ein börsengehandelter Indexfonds (Exchange Traded Fund, ETF).

Die Auswahl der für das Sondervermögen vorgesehenen Vermögensgegenstände ist darauf gerichtet, unter Wahrung einer angemessenen Risikomischung den Markit iBoxx € Liquid Corporates Diversified (Preis-)Index nachzubilden. Dieser Index bildet das Segment der 75 größten und umsatzstärksten europäischen Unternehmensanleihen ab. Das Fondsmanagement strebt dabei als Anlageziel die Erzielung einer Wertentwicklung an, welche die des zugrunde liegenden Index widerspiegelt. Zu diesem Zweck wird eine exakte Nachbildung des Index angestrebt.

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

Zusaterträge können durch Wertpapierdarlehensgeschäfte erzielt werden.

Die Erträge werden nach Verrechnung mit den Aufwendungen üblicherweise ausgeschüttet.

Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus Transaktionen mit Anleihen, die aufgrund von Indexveränderungen und der Rücknahme von Anteilscheinen durchgeführt wurden.

Adressenausfallrisiken

Das Investmentvermögen unterlag im Berichtszeitraum wesentlichen Adressenausfallrisiken aus Wertpapierdarlehensgeschäften nach § 200 und § 202 KAGB. Die Risikosteuerung von Adressenausfallrisiken erfolgt anhand der gesetzlichen Vorgaben hinsichtlich Kontrahentenbegrenzung und Besicherung. Des Weiteren bestanden Ausfallrisiken der Emittenten der im Fonds enthaltenen Schuldverschreibungen. Da die Zusammensetzung des Investmentvermögens darauf abzielt, den zugrunde liegenden Index möglichst genau abzubilden, entsprach das Emittentenrisiko im Berichtszeitraum auch weitestgehend dem des Index. Die geringen Abweichungen in dem Emittentenrisikoexposure zwischen Investmentvermögen und Index im Berichtszeitraum waren u.a. durch den Kassenbestand zu erklären. Im Berichtszeitraum entstand dem Investmentvermögen kein Verlust durch einen Adressenausfall.

Währungsrisiken

Da die Fondswährung auf Euro lautet und das Investmentvermögen im Berichtszeitraum gemäß den Indexvorgaben ausschließlich in Euro-Wertpapiere investiert war, bestand für den Anleger aus der Eurozone kein Währungsrisiko.

Wichtige Kennzahlen

Deka iBoxx € Liquid Corporates Diversified UCITS ETF

	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Performance *	0,9%	1,6%	2,2%
Gesamtkostenquote	0,20%		
ISIN	DE000ETFL375		

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

Sonstige Marktpreisrisiken

Das Investmentvermögen unterlag im Berichtszeitraum dem Marktpreisrisiko der im Investmentvermögen gehaltenen Schuldverschreibungen. Deren Kursentwicklung wird u.a. durch das Marktzinsniveau sowie die Markteinschätzung zur Emittentenbonität beeinflusst. Da die Zusammensetzung des Investmentvermögens darauf abzielt, den zugrunde liegenden Index möglichst genau abzubilden, entsprach das Marktpreisrisiko im Berichtszeitraum auch weitestgehend dem des Markit iBoxx € Liquid Corporates Diversified (Preis-)Index. Die geringen Abweichungen in dem Marktpreiseposure zwischen Investmentvermögen und Index im Berichtszeitraum waren u.a. durch den Kassenbestand zu erklären. Die modifizierte Duration des Investmentvermögens betrug zum Stichtag 5,27 Prozent.

Operationelle Risiken

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

Deka iBoxx € Liquid Corporates Diversified UCITS ETF

Liquiditätsrisiken

Aufgrund der passiven Abbildung eines Index, dessen Regelwerk liquiditätsrelevante Anforderungen an die Indexkonstituenten (u.a. Mindestemissionsvolumen) stellt sowie die Investition in Wertpapiere gemäß § 193 KAGB, wird das Liquiditätsrisiko grundsätzlich als gering eingestuft.

Deka iBoxx € Liquid Corporates Diversified UCITS ETF

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

Zu- oder Abgang	ISIN	Wertpapiername
Löschung	DE000A188WV3	0.000000 % BASF Finance Europe N.V. EO-Med.-Term Nts 2016(16/20) 20201109
Löschung	XS1493428426	0.000000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(20) 20200326
Löschung	FR0013257607	0.000000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Med.Term Notes 2017(17/20) 20200525
Löschung	FR0013201613	0.000000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/20) 20200112
Löschung	DE000A169NA6	0.250000 % Daimler AG Medium Term Notes v.16(20) 20200510
Löschung	XS1571298139	0.250000 % Svenska Handelsbanken AB EO-Medium-Term Nts 2017(22) 20220227
Löschung	XS1746107975	0.250000 % UBS AG (London Branch) EO-Medium-Term Notes 18(21/22) 20220109
Löschung	FR0013216900	0.424000 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/22) 20221102
Löschung	XS1856791873	0.500000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23) 20230716
Löschung	XS1642738816	0.500000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2017(22) 20221205
Löschung	DE000A2AAL23	0.500000 % Daimler AG Medium Term Notes v.16(19) 20190908
Löschung	XS1402175811	0.500000 % Nationwide Building Society EO-Medium-Term Notes 2016(19) 20191028
Löschung	FR0013201639	0.500000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/27) 20270112
Löschung	XS1548914800	0.625000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Medium-Term Notes 2017(22) 20220116
Löschung	XS1368576572	0.750000 % ING Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(21) 20210221
Löschung	XS1576220484	0.750000 % ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 2017(22) 20220308
Löschung	FR0013257623	0.750000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Med.Term Notes 2017(17/24) 20240525
Löschung	DE000A2DADM7	0.850000 % Daimler AG Medium Term Notes v.17(25) 20250227
Löschung	FR0013312493	0.875000 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(24) 20240130
Löschung	XS1799061558	0.875000 % Danske Bank AS EO-Medium-Term Notes 2018(23) 20230521
Löschung	XS1505573482	0.875000 % Snam S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(26) 20261024
Löschung	XS1188117391	0.900000 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2015(20) 20200217
Löschung	XS1218821756	1.000000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(25) 20250415
Löschung	XS1575444622	1.000000 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(24/25) 20250306
Löschung	XS1291175161	1.125000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Medium-Term Nts 2015(20) 20200914
Löschung	XS1471646965	1.125000 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24) 20240211
Löschung	XS1590568132	1.125000 % Naturgy Capital Markets S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24) 20240410
Löschung	XS1189263400	1.125000 % Nordea Bank Abp EO-Medium-Term Notes 2015(25) 20250211
Löschung	XS1689535000	1.125000 % Nordea Bank Abp EO-Medium-Term Notes 2017(27) 20270926
Löschung	XS1333139746	1.125000 % Svenska Handelsbanken AB EO-Medium-Term Nts 2015(22) 20221213
Löschung	XS1254428540	1.125000 % UBS AG (London Branch) EO-Medium-Term Nts 2015(20) 20200629
Löschung	BE6301510028	1.150000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/27) 20270121
Löschung	FR0013231099	1.250000 % Autoroutes du Sud de la France EO-Med.-Term Notes 2017(17/27) 20270117
Löschung	XS1617831026	1.250000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2017(27) 20270525
Löschung	XS1190624038	1.250000 % Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2015(15/27) 20270216
Löschung	XS1202846819	1.250000 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(20/21) 20210316
Löschung	XS1196797614	1.250000 % Nationwide Building Society EO-Medium-Term Notes 2015(25) 20250302
Löschung	XS1292484323	1.250000 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2015(22) 20220314
Löschung	XS1330948818	1.375000 % Banco Santander S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(22) 20221213
Löschung	XS1180130939	1.375000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2015(27) 20270202
Löschung	XS1557095616	1.375000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(27) 20270129
Löschung	XS1551446880	1.375000 % Naturgy Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2017(17/27) 20270118

Deka iBoxx € Liquid Corporates Diversified UCITS ETF

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

Zu- oder Abgang	ISIN	Wertpapiername
Löschung	FR0013323870	1.375000 % Orange S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/28) 20280319
Löschung	XS1614416193	1.500000 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(25) 20251116
Löschung	XS1529515584	1.500000 % HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(16/25) 20250206
Löschung	XS1316037545	1.500000 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2015(20) 20201111
Löschung	XS1190974011	1.573000 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2015(27) 20270215
Löschung	XS1589806907	1.625000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/26) 20260406
Löschung	XS1645722262	1.875000 % Atlantia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/27) 20270712
Löschung	XS1489184900	1.875000 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2016(23/23) 20230912
Neuaufnahme	XS1584884347	0.000000 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2017(17/21) 20210330
Neuaufnahme	XS1492825051	0.125000 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S 20230919
Neuaufnahme	XS1917577931	0.250000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred Med.-T.Nts 18(21) 20211202
Neuaufnahme	DE000A169NA6	0.250000 % Daimler AG Medium Term Notes v.16(20) 20200510
Neuaufnahme	DE000A194DC1	0.250000 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(21) 20210808
Neuaufnahme	FR0013365491	0.250000 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(22) 20220117
Neuaufnahme	XS1914937021	0.375000 % ING Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(21) 20211125
Neuaufnahme	XS1874127811	0.375000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2018(23) 20230905
Neuaufnahme	XS1856791873	0.500000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23) 20230716
Neuaufnahme	XS1856833543	0.500000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2018(22) 20221115
Neuaufnahme	DE000CZ40M21	0.500000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.903 v.18(23) 20230827
Neuaufnahme	XS1642738816	0.500000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2017(22) 20221205
Neuaufnahme	FR0013324332	0.500000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(18/23) 20230320
Neuaufnahme	XS1788951090	0.500000 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Medium-Term Notes 2018(23) 20230312
Neuaufnahme	XS1548914800	0.625000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Medium-Term Notes 2017(22) 20220116
Neuaufnahme	XS1840614900	0.625000 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/22) 20221214
Neuaufnahme	FR0013367406	0.625000 % BPCE S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(23) 20230925
Neuaufnahme	XS1810806635	0.625000 % UBS AG (London Branch) EO-Medium-Term Nts 2018(23) 20230122
Neuaufnahme	XS1871439342	0.750000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2018(23) 20230828
Neuaufnahme	XS1443997819	0.750000 % Total Capital Intl S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(28) 20280711
Neuaufnahme	XS1935139995	0.875000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24) 20240114
Neuaufnahme	FR0013312493	0.875000 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(24) 20240130
Neuaufnahme	XS1799061558	0.875000 % Danske Bank AS EO-Medium-Term Notes 2018(23) 20230521
Neuaufnahme	XS1842961440	0.875000 % Nordea Bank Abp EO-Non-Preferred MTN 2018(23) 20230625
Neuaufnahme	XS1505573482	0.875000 % Snam S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(26) 20261024
Neuaufnahme	XS1851277969	0.900000 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2018(24) 20240702
Neuaufnahme	FR0013396447	1.000000 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24) 20240714
Neuaufnahme	XS1428769738	1.000000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2016(23) 20230606
Neuaufnahme	DE000A190NE4	1.000000 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(25) 20251110
Neuaufnahme	FR0013324340	1.000000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(18/26) 20260320
Neuaufnahme	XS1751004232	1.125000 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(25) 20250116
Neuaufnahme	DE000DL19UC0	1.125000 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2018(2023) 20230829
Neuaufnahme	XS1689535000	1.125000 % Nordea Bank Abp EO-Medium-Term Notes 2017(27) 20270926
Neuaufnahme	FR0013396512	1.125000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/24) 20240714
Neuaufnahme	FR0013216926	1.208000 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/28) 20281102
Neuaufnahme	XS1822828122	1.250000 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Med.-Term Nts 2018(26/26) 20260520

Deka iBoxx € Liquid Corporates Diversified UCITS ETF

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

Zu- oder Abgang	ISIN	Wertpapiername
Neuaufnahme	DE000A2TSTF5	1.250000 % SAP SE Inh.-Schuldv.v.2018(2027/2028) 20280309
Neuaufnahme	CH0409606354	1.250000 % UBS Group Fdg (Switzerland) AG EO-FLR Notes 2018(24/25) 20250416
Neuaufnahme	XS1557268221	1.375000 % Banco Santander S.A. EO-2nd Ranking Notes 2017(22) 20220208
Neuaufnahme	FR0013323870	1.375000 % Orange S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/28) 20280319
Neuaufnahme	XS1840618059	1.500000 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/26) 20260625
Neuaufnahme	XS1382791975	1.500000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(28) 20280402
Neuaufnahme	XS1681050610	1.500000 % Lloyds Banking Group PLC EO-Medium-Term Notes 2017(27) 20270911
Neuaufnahme	XS1788834700	1.500000 % Nationwide Building Society EO-FLR Med.-T. Nts 2018(25/26) 20260307
Neuaufnahme	XS1316037545	1.500000 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2015(20) 20201111
Neuaufnahme	BE6285455497	2.000000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/28) 20280316
Neuaufnahme	XS1882544973	2.000000 % ING Groep N.V. EO-Med.-T.Resolut.Nts 2018(28) 20280919
Neuaufnahme	FR0013396520	2.000000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29) 20290114
Neuaufnahme	FR0013398070	2.125000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(26/27) 20270122
Neuaufnahme	XS1911645049	2.949000 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 2018(24) GAZPROM 20240123

Deka iBoxx € Liquid Corporates Diversified UCITS ETF

Zusammensetzung des Index (%)		
BE6285455497	2.000000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/28) 20280316	3,00
XS1586555945	1.875000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2017(27) 20270329	2,29
FR0013398070	2.125000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(26/27) 20270122	2,21
XS1382784509	1.250000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2016(26) 20260322	1,98
XS1379182006	1.500000 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(22) 20220314	1,96
FR0013365491	0.250000 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(22) 20220117	1,90
XS1485597329	0.875000 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(24) 20240905	1,89
XS1372839214	2.200000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(26) 20260824	1,75
FR0013324332	0.500000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(18/23) 20230320	1,68
XS1382792197	0.625000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23) 20230402	1,67
XS1840618059	1.500000 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/26) 20260625	1,67
CH0409606354	1.250000 % UBS Group Fdg (Switzerland) AG EO-FLR Notes 2018(24/25) 20250416	1,66
FR0013213295	1.000000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2016(16/26) 20261012	1,65
FR0013216926	1.208000 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/28) 20281102	1,53
XS1392459381	1.500000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2016(26) 20260409	1,49
XS1538284230	1.875000 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-Non-Preferred MTN 2016(26) 20261219	1,48
XS1605365193	1.375000 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2017(27) 20270502	1,47
XS1882544973	2.000000 % ING Groep N.V. EO-Med.-T.Resolut.Nts 2018(28) 20280919	1,47
FR0013324340	1.000000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(18/26) 20260320	1,46
XS1557268221	1.375000 % Banco Santander S.A. EO-2nd Ranking Notes 2017(22) 20220208	1,46
XS1935139995	0.875000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24) 20240114	1,44
XS1382791975	1.500000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(28) 20280402	1,43
XS1914937021	0.375000 % ING Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(21) 20211125	1,43
XS1377680381	0.625000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2016(16/21) 20210309	1,43
XS1856833543	0.500000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2018(22) 20221115	1,43
DE000A194DC1	0.250000 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(21) 20210808	1,42
XS1750122225	0.750000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2018(25) 20250716	1,42
XS1586555861	1.125000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2017(23) 20231001	1,41
XS1443997819	0.750000 % Total Capital Intl S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(28) 20280711	1,41
XS1394777665	0.750000 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(22) 20220412	1,34
XS1394764689	1.460000 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(26) 20260412	1,29
XS1377679961	1.750000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2016(16/26) 20260309	1,25
FR0013396520	2.000000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29) 20290114	1,24
XS1372838679	1.750000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(23) 20230824	1,24
XS1375956569	1.373000 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2016(22) 20220302	1,23
XS1368470156	1.000000 % Nordea Bank Abp EO-Medium-Term Notes 2016(23) 20230221	1,22
XS1428769738	1.000000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2016(23) 20230606	1,21
FR0013396512	1.125000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/24) 20240714	1,21
FR0013396447	1.000000 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24) 20240714	1,20
XS1550951641	0.875000 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2017(22) 20220123	1,20
BE0002272418	0.750000 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22) 20220228	1,20
FR0013216918	0.709000 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/24) 20241102	1,19
XS1810806635	0.625000 % UBS AG (London Branch) EO-Medium-Term Nts 2018(23) 20230122	1,19
FR0013367406	0.625000 % BPCE S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(23) 20230925	1,19
XS1917577931	0.250000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred Med.-T.Nts 18(21) 20211202	1,19
XS1443997223	0.250000 % Total Capital Intl S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(23) 20230711	1,19

Deka iBoxx € Liquid Corporates Diversified UCITS ETF

Zusammensetzung des Index (%)		
XS1548436556	0.125000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(21) 20210111	1,19
XS1584884347	0.000000 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2017(17/21) 20210330	1,19
XS1425966287	1.375000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(26) 20260531	1,19
XS1492825051	0.125000 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S 20230919	1,18
XS1476654238	0.375000 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2016(25) 20250214	1,18
XS1751004232	1.125000 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(25) 20250116	1,18
DE000CZ40M21	0.500000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.903 v.18(23) 20230827	1,17
XS1747444245	0.375000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23) 20230709	1,17
DE000A190NE4	1.000000 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(25) 20251110	1,17
XS1748456974	1.125000 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(26) 20260610	1,16
XS1749378342	0.625000 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2018(23/24) 20240114	1,16
XS1750986744	1.125000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2018(18/26) 20260915	1,15
DE000LB1DVL8	0.500000 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 783 v.17(22) 20220606	1,14
XS1681518962	0.000000 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Med.-Term Nts 2017(20/20) 20200911	1,14
BE6285454482	1.500000 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/25) 20250316	0,99
XS1822828122	1.250000 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Med.-Term Nts 2018(26/26) 20260520	0,97
DE000A2TSTF5	1.250000 % SAP SE Inh.-Schuldv.v.2018(2027/2028) 20280309	0,97
XS1911645049	2.949000 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 2018(24) GAZPROM 20240123	0,96
XS1851277969	0.900000 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2018(24) 20240702	0,96
DE000DL19UC0	1.125000 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2018(2023) 20230829	0,96
XS1871439342	0.750000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2018(23) 20230828	0,96
XS1788951090	0.500000 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Medium-Term Notes 2018(23) 20230312	0,96
XS1840614900	0.625000 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/22) 20221214	0,96
XS1842961440	0.875000 % Nordea Bank Abp EO-Non-Preferred MTN 2018(23) 20230625	0,95
XS1874127811	0.375000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2018(23) 20230905	0,95
XS1718418103	0.875000 % BASF SE MTN v.2017(2017/2027) 20271114	0,95
XS1788834700	1.500000 % Nationwide Building Society EO-FLR Med.-T. Nts 2018(25/26) 20260307	0,94
XS1681050610	1.500000 % Lloyds Banking Group PLC EO-Medium-Term Notes 2017(27) 20270911	0,93
XS1652866002	1.375000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2017(27) 20270725	0,92

Deka iBoxx € Liquid Corporates Diversified UCITS ETF

Vermögensübersicht zum 28. Februar 2019.

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände			
1. Anleihen			
- Restlaufzeit bis 3 Jahre	43.770.753,06		98,81
- Restlaufzeit 3 bis 5 Jahre	107.210.316,48		13,37
- Restlaufzeit 5 bis 7 Jahre	45.314.654,38		32,75
- Restlaufzeit 7 bis 10 Jahre	127.120.231,75		13,84
2. Forderungen	1.984.403,25		38,84
3. Bankguthaben	1.974.620,90		0,61
II. Verbindlichkeiten			0,60
III. Fondsvermögen	-54.522,78		-0,02
	327.320.457,04		100,00

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

Deka iBoxx € Liquid Corporates Diversified UCITS ETF

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
Inland									
XS1718418103	0,8750 % BASF SE - MTN 2017/2027 ²⁾	EUR	3.074	774	599	%	100,438	3.087.472,42	0,94
DE000CZ40M21	0,5000 % Commerzbank AG - MTN (Medium-Term Nts) 2018/2023	EUR	3.842	4.141	299	%	99,075	3.806.446,90	1,16
DE000DL19UC0	1,1250 % Deutsche Bank AG - MTN (Medium-Term Nts) 2018/2023 ²⁾	EUR	3.074	3.312	238	%	101,078	3.107.139,87	0,95
DE000LB1DVL8	0,5000 % Landesbank Baden-Württemberg - MTN 2017/2022	EUR	3.700	1.100	900	%	100,176	3.706.526,80	1,13
DE000A2TSTF5	1,2500 % SAP SE - IHS (Inh.-Schuldverschr.) 2018/2028	EUR	3.100	3.200	100	%	102,350	3.172.864,26	0,97
							EUR	16.880.450,25	5,16
Ausland									
XS1917577931	0,2500 % ABN AMRO Bank N.V. - MTN (Medium-Term Nts) 2018/2021	EUR	3.842	3.972	130	%	100,393	3.857.095,60	1,18
XS1935139995	0,8750 % ABN AMRO Bank N.V. - MTN (Medium-Term Nts) 2019/2024	EUR	4.610	4.766	156	%	101,497	4.679.023,23	1,43
BE6285454482	1,5000 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. - MTN 2016/2025	EUR	3.073	1.252	5.426	%	103,878	3.192.170,33	0,98
BE6285455497	2,0000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. - MTN (Medium-Term Nts) 2016/2028	EUR	9.221	10.640	1.419	%	105,358	9.715.023,37	2,97
XS1751004232	1,1250 % Banco Santander S.A. - MTN (Medium-Term Nts) 2018/2025 ²⁾	EUR	3.800	4.000	200	%	99,121	3.766.594,20	1,15
XS1557268221	1,3750 % Banco Santander S.A. - RBS (Registered Bonds) 2017/2022	EUR	4.600	5.300	700	%	102,449	4.712.655,38	1,44
XS1840614900	0,6250 % Bayer Capital Corp. B.V. - GRN (Guaranteed Reg. Notes) 2018/2022	EUR	3.100	3.500	400	%	100,709	3.121.992,33	0,95
XS1840618059	1,5000 % Bayer Capital Corp. B.V. - GRN (Guaranteed Reg. Notes) 2018/2026	EUR	5.400	6.100	700	%	100,559	5.430.159,00	1,66
XS1548436556	0,1250 % BMW Finance N.V. - MTN 2017/2021 ²⁾	EUR	3.842	966	747	%	100,099	3.845.792,05	1,17
XS1747444245	0,3750 % BMW Finance N.V. - MTN 2018/2023	EUR	3.842	966	747	%	98,947	3.801.526,84	1,16
XS1748456974	1,1250 % BNP Paribas S.A. - MTN 2018/2026	EUR	3.842	902	658	%	97,953	3.763.340,43	1,15
FR0013398070	2,1250 % BNP Paribas S.A. - MTN (Medium-Term Nts) 2019/2027	EUR	6.900	7.100	200	%	103,713	7.156.164,57	2,19
XS1851277969	0,9000 % BP Capital Markets PLC - MTN (Medium-Term Nts) 2018/2024	EUR	3.074	3.477	403	%	101,492	3.119.878,84	0,95
XS1375956569	1,3730 % BP Capital Markets PLC - MTN 2016/2022	EUR	3.842	902	665	%	103,616	3.980.932,48	1,22
FR0013367406	0,6250 % BPCE S.A. - MTN (Medium-Term Nts) 2018/2023	EUR	3.800	4.100	300	%	100,499	3.818.978,34	1,17
FR0013396447	1,0000 % BPCE S.A. - MTN (Medium-Term Nts) 2019/2024	EUR	3.800	4.000	200	%	101,561	3.859.316,10	1,18
XS1856833543	0,5000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel - MTN (Medium-Term Nts) 2018/2022	EUR	4.600	5.200	600	%	100,449	4.620.659,06	1,41
XS1750122225	0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel - MTN 2018/2025	EUR	4.600	1.100	800	%	99,811	4.591.290,36	1,40
XS1377680381	0,6250 % British Telecommunications PLC - MTN 2016/2021	EUR	4.610	1.136	923	%	100,661	4.640.490,08	1,42
XS1377679961	1,7500 % British Telecommunications PLC - MTN 2016/2026	EUR	3.996	962	734	%	101,576	4.058.994,14	1,24
XS1871439342	0,7500 % Coöperatieve Rabobank U.A. - MTN (Medium-Term Nts) 2018/2023	EUR	3.100	3.300	200	%	100,910	3.128.205,66	0,96
XS1382784509	1,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. - MTN 2016/2026	EUR	6.147	1.546	1.196	%	104,387	6.416.638,16	1,96
XS1605365193	1,3750 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) - MTN 2017/2027	EUR	4.600	1.100	800	%	103,004	4.738.178,02	1,45
XS1538284230	1,8750 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) - MTN 2016/2026 ²⁾	EUR	4.600	1.100	800	%	103,831	4.776.226,00	1,46
XS1428769738	1,0000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) - MTN (Medium-Term Nts) 2016/2023 ²⁾	EUR	3.842	4.072	230	%	102,385	3.933.621,71	1,20
XS1392459381	1,5000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) - MTN 2016/2026 ²⁾	EUR	4.610	1.136	923	%	104,735	4.828.273,36	1,48
DE000A194DC1	0,2500 % Daimler Intl Finance B.V. - MTN (Medium-Term Nts) 2018/2021	EUR	4.610	4.970	360	%	99,829	4.602.097,54	1,41
DE000A190NE4	1,0000 % Daimler Intl Finance B.V. - MTN (Medium-Term Nts) 2018/2025	EUR	3.842	4.300	458	%	98,331	3.777.858,58	1,15
FR0013216918	0,7090 % Danone S.A. - MTN 2016/2024	EUR	3.800	1.000	800	%	100,715	3.827.153,28	1,17
FR0013216926	1,2080 % Danone S.A. - MTN 2016/2028	EUR	4.900	5.100	200	%	100,635	4.931.093,93	1,51
XS1382792197	0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. - MTN 2016/2023	EUR	5.379	1.354	1.048	%	100,627	5.412.730,10	1,65

Deka iBoxx € Liquid Corporates Diversified UCITS ETF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Im Berichtszeitraum									
XS1382791975	1,5000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. - MTN 2016/2028 ²⁾	EUR	4.610	5.320	710	%	100,825	4.648.026,51	1,42
FR0013213295	1,0000 % Electricité de France (E.D.F.) - MTN 2016/2026	EUR	5.400	1.300	1.000	%	99,660	5.381.655,66	1,64
XS1750986744	1,1250 % ENEL Finance Intl N.V. - MTN 2018/2026 ²⁾	EUR	3.842	902	658	%	97,237	3.735.827,87	1,14
XS1425966287	1,3750 % ENEL Finance Intl N.V. - MTN 2016/2026	EUR	3.865	905	665	%	99,357	3.840.164,28	1,17
XS1911645049	2,9490 % Gaz Capital S.A. - LPC (Loan Particip.Certific.) 2018/2024	EUR	3.074	3.177	103	%	101,525	3.120.878,50	0,95
XS1681518962	0,0000 % GlaxoSmithKline Cap. PLC - MTN 2017/2020	EUR	3.688	882	652	%	99,881	3.683.598,37	1,13
XS1822828122	1,2500 % GlaxoSmithKline Cap. PLC - MTN (Medium-Term Nts) 2018/2026	EUR	3.074	3.477	403	%	102,656	3.155.647,59	0,96
XS1485597329	0,8750 % HSBC Holdings PLC - MTN 2016/2024	EUR	6.147	1.784	1.212	%	99,530	6.118.124,47	1,87
XS1379182006	1,5000 % HSBC Holdings PLC - MTN 2016/2022	EUR	6.147	1.660	1.310	%	103,264	6.347.649,76	1,94
XS1914937021	0,3750 % ING Bank N.V. - MTN (Medium-Term Nts) 2018/2021	EUR	4.600	4.800	200	%	100,818	4.637.608,22	1,42
XS1882544973	2,0000 % ING Groep N.V. - MTN (Medium-Term Nts) 2018/2028	EUR	4.600	5.000	400	%	102,971	4.736.678,42	1,45
BE0002272418	0,7500 % KBC Groep N.V. - MTN 2017/2022	EUR	3.800	1.000	800	%	100,969	3.836.804,14	1,17
XS1749378342	0,6250 % Lloyds Banking Group PLC - FRN 2018/2024	EUR	3.842	902	658	%	97,416	3.742.718,88	1,14
XS1681050610	1,5000 % Lloyds Banking Group PLC - MTN (Medium-Term Nts) 2017/2027	EUR	3.074	3.477	403	%	98,514	3.028.330,20	0,93
XS1788834700	1,5000 % Nationwide Building Society - FLM (Floating Rate Medium T.) 2018/2026	EUR	3.074	3.477	403	%	99,049	3.044.764,72	0,93
XS1842961440	0,8750 % Nordea Bank Abp - MTN (Medium-Term Nts) 2018/2023	EUR	3.074	3.477	403	%	100,514	3.089.806,82	0,94
XS1368470156	1,0000 % Nordea Bank Abp - MTN 2016/2023 ²⁾	EUR	3.842	902	665	%	102,777	3.948.700,02	1,21
XS1584884347	0,0000 % Novartis Finance S.A. - Guaranteed Notes 2017/2021	EUR	3.842	4.572	730	%	100,082	3.845.149,67	1,17
XS1492825051	0,1250 % Novartis Finance S.A. - Guaranteed Notes 2016/2023 ²⁾	EUR	3.842	4.386	544	%	99,727	3.831.515,57	1,17
FR0013396512	1,1250 % Orange S.A. - MTN (Medium-Term Nts) 2019/2024	EUR	3.800	4.000	200	%	102,119	3.880.530,74	1,19
FR0013396520	2,0000 % Orange S.A. - MTN (Medium-Term Nts) 2019/2029 ²⁾	EUR	3.800	4.000	200	%	104,385	3.966.639,88	1,21
FR0013324332	0,5000 % Sanofi S.A. - MTN (Medium-Term Nts) 2018/2023	EUR	5.400	6.200	800	%	101,299	5.470.119,54	1,67
FR0013324340	1,0000 % Sanofi S.A. - MTN (Medium-Term Nts) 2018/2026 ²⁾	EUR	4.600	5.300	700	%	102,697	4.724.048,20	1,44
XS1550951641	0,8750 % Santander Consumer Finance SA - MTN 2017/2022	EUR	3.800	1.000	800	%	101,107	3.842.067,52	1,17
XS1476654238	0,3750 % Shell International Finance BV - MTN 2016/2025 ²⁾	EUR	3.842	902	665	%	99,351	3.817.059,27	1,17
XS1874127811	0,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV - MTN (Medium-Term Nts) 2018/2023	EUR	3.074	3.312	238	%	100,439	3.087.484,41	0,94
XS1788951090	0,5000 % Skandinaviska Enskilda Banken - MTN (Medium-Term Nts) 2018/2023	EUR	3.074	3.477	403	%	100,762	3.097.424,49	0,95
FR0013365491	0,2500 % Société Générale S.A. - MTN (Medium-Term Nts) 2018/2022	EUR	6.100	6.700	600	%	100,069	6.104.198,63	1,86
XS1394777665	0,7500 % Telefonica Emisiones S.A.U. - MTN 2016/2022	EUR	4.300	900	700	%	100,912	4.339.231,91	1,33
XS1394764689	1,4600 % Telefonica Emisiones S.A.U. - MTN 2016/2026	EUR	4.100	1.100	900	%	100,991	4.140.620,34	1,27
XS1652866002	1,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.Spa - MTN 2017/2027	EUR	3.074	778	603	%	97,346	2.992.430,49	0,91
XS1443997223	0,2500 % Total Capital Intl S.A. - MTN 2016/2023	EUR	3.800	1.000	800	%	100,200	3.807.585,94	1,16
XS1443997819	0,7500 % Total Capital Intl S.A. - MTN 2016/2028	EUR	4.600	5.200	600	%	98,847	4.546.940,84	1,39
XS1810806635	0,6250 % UBS AG (London Branch) - MTN (Medium-Term Nts) 2018/2023	EUR	3.772	4.372	600	%	100,672	3.797.342,94	1,16
CH0409606354	1,2500 % UBS Group Fdg (Switzerland) AG - FLM (Floating Rate Medium T.) 2018/2025	EUR	5.360	6.160	800	%	100,087	5.364.678,21	1,64
XS1372838679	1,7500 % Vodafone Group PLC - MTN 2016/2023	EUR	3.842	917	730	%	104,254	4.005.426,00	1,22
XS1372839214	2,2000 % Vodafone Group PLC - MTN 2016/2026	EUR	5.379	1.432	1.150	%	105,291	5.663.616,88	1,73
XS1586555861	1,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. - Senior Notes 2017/2023	EUR	4.600	1.400	900	%	99,344	4.569.844,24	1,40

Deka iBoxx € Liquid Corporates Diversified UCITS ETF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS1586555945	1,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. - Senior Notes 2017/2027	EUR	7.700		1.900	1.400	%	96,629	7.440.412,21
							EUR	306.535.505,42	93,65
	Summe Wertpapiervermögen						EUR	323.415.955,67	98,81
	Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	1.974.620,90	0,60
	EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	1.974.620,90				%	100.000	1.974.620,90
	Sonstige Vermögensgegenstände Abgegrenzte Zinsforderung aus verliehenen Wertpapieren	EUR	3.530,53				EUR	1.984.403,25	0,61
	Zinsansprüche	EUR	1.980.872,72					3.530,53	0,00
	Sonstige Verbindlichkeiten Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung	EUR	-54.522,78				EUR	1.980.872,72	0,61
	Fondsvermögen Anteilwert Umlaufende Anteile						EUR	-54.522,78	-0,02
							EUR	-54.522,78	-0,02
							EUR	327.320.457,04	100,00 ¹⁾
							EUR	110,37	
							STK	2.965.765,00	

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

²⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Wertpapierdarlehen			gesamt			
			befristet	unbefristet	Kurswert in EUR				
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen									
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:									
XS1751004232	1,1250 % Banco Santander S.A. - MTN (Medium-Term Nts) 2018/2025	EUR	3.200		3.171.868,80				
XS1718418103	0,8750 % BASF SE - MTN 2017/2027	EUR	2.698		2.709.824,52				
XS1548436556	0,1250 % BMW Finance N.V. - MTN 2017/2021	EUR	1.000		1.000.987,00				
XS1538284230	1,8750 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) - MTN 2016/2026	EUR	100		103.831,00				
XS1428769738	1,0000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) - MTN (Medium-Term Nts) 2016/2023	EUR	1.550		1.586.963,47				
XS1392459381	1,5000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) - MTN 2016/2026	EUR	3.525		3.691.901,00				
DE000DL19UC0	1,1250 % Deutsche Bank AG - MTN (Medium-Term Nts) 2018/2023	EUR	2.977		3.009.094,14				
XS1382791975	1,5000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. - MTN 2016/2028	EUR	3.459		3.487.532,25				
XS1750986744	1,1250 % ENEL Finance Intl N.V. - MTN 2018/2026	EUR	1.279		1.243.655,35				
XS1368470156	1,0000 % Nordea Bank Abp - MTN 2016/2023	EUR	1.050		1.079.160,60				
XS1492825051	0,1250 % Novartis Finance S.A. - Guaranteed Notes 2016/2023	EUR	3.772		3.761.706,59				
FRO013396520	2,0000 % Orange S.A. - MTN (Medium-Term Nts) 2019/2029	EUR	1.014		1.058.344,41				
FRO013324340	1,0000 % Sanofi S.A. - MTN (Medium-Term Nts) 2018/2026	EUR	3.800		3.902.474,60				
XS1476654238	0,3750 % Shell International Finance BV - MTN 2016/2025	EUR	1.400		1.390.911,76				
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen						31.198.255,49			
						31.198.255,49			

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte

Kurse per 28.02.2019

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
Inland					
DE000A169NA6	0,2500 % Daimler AG - MTN 2016/2020	EUR		3.602	3.602
DE000A2AAL23	0,5000 % Daimler AG - MTN 2016/2019	EUR		98	4.446
DE000A2DADM7	0,8500 % Daimler AG - MTN 2017/2025	EUR		191	3.814
XS1529515584	1,5000 % HeidelbergCement AG - MTN 2016/2025	EUR		110	3.009
Ausland					
XS1856791873	0,5000 % ABN AMRO Bank N.V. - MTN (Medium-Term Nts) 2018/2023	EUR		3.692	3.692
XS1218821756	1,0000 % ABN AMRO Bank N.V. - MTN 2015/2025	EUR		95	4.298

Deka iBoxx € Liquid Corporates Diversified UCITS ETF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
BE6301510028	1,1500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. - MTN 2018/2027	EUR	100	4.201	
XS1645722262	1,8750 % Atlantia S.p.A. - MTN 2017/2027	EUR	200	3.099	
FRO013231099	1,2500 % Autoroutes du Sud de la France - MTN 2017/2027	EUR	100	3.000	
XS1548914800	0,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. - MTN (Medium-Term Nts) 2017/2022	EUR	2.900	2.900	
XS1330948818	1,3750 % Banco Santander S.A. - MTN 2015/2022	EUR	400	4.700	
DE000A188WV3	0,0000 % BASF Finance Europe N.V. - MTN 2016/2020	EUR	110	3.009	
XS1614416193	1,5000 % BNP Paribas S.A. - MTN 2017/2025	EUR	269	3.892	
XS1190974011	1,5730 % BP Capital Markets PLC - MTN 2015/2027	EUR	100	3.705	
FRO013312493	0,8750 % BPCE S.A. - MTN (Medium-Term Nts) 2018/2024	EUR	2.800	2.800	
XS1617831026	1,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel - MTN 2017/2027	EUR	200	3.800	
XS1493428426	0,0000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. - MTN 2016/2020	EUR	100	3.000	
XS1642738816	0,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. - MTN (Medium-Term Nts) 2017/2022	EUR	2.927	2.927	
XS1180130939	1,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A. - MTN 2015/2027	EUR	98	4.446	
XS1291175161	1,1250 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) - MTN 2015/2020	EUR	309	4.611	
FRO013216900	0,4240 % Danone S.A. - MTN 2016/2022	EUR	100	3.000	
XS1799061558	0,8750 % Danske Bank AS - MTN (Medium-Term Nts) 2018/2023	EUR	3.570	3.570	
XS1557095616	1,3750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. - MTN 2017/2027	EUR	82	3.705	
XS1471646965	1,1250 % EDP Finance B.V. - MTN 2016/2024	EUR	0	2.899	
XS1190624038	1,2500 % Equinor ASA - MTN 2015/2027	EUR	100	3.705	
XS1202846819	1,2500 % Glencore Finance (Europe) Ltd. - MTN 2015/2021	EUR	0	3.570	
XS1489184900	1,8750 % Glencore Finance (Europe) Ltd. - MTN 2016/2023	EUR	0	2.899	
XS1589806907	1,6250 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. - MTN 2017/2026	EUR	155	3.054	
XS1575444622	1,0000 % Iberdrola Finanzas S.A. - MTN 2017/2025	EUR	200	3.100	
XS1368576572	0,7500 % ING Bank N.V. - MTN 2016/2021	EUR	300	3.900	
XS1576220484	0,7500 % ING Groep N.V. - MTN 2017/2022	EUR	400	4.700	
FRO013257607	0,0000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE - MTN 2017/2020	EUR	370	3.993	
FRO013257623	0,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE - MTN 2017/2024	EUR	356	3.834	
XS1402175811	0,5000 % Nationwide Building Society - MTN 2016/2019	EUR	0	3.605	
XS1196797614	1,2500 % Nationwide Building Society - MTN 2015/2025	EUR	100	3.705	
XS1590568132	1,1250 % Naturgy Capital Markets S.A. - MTN 2017/2024	EUR	200	3.100	
XS1551446880	1,3750 % Naturgy Finance B.V. - MTN 2017/2027	EUR	100	3.000	
XS1689535000	1,1250 % Nordea Bank Abp - MTN (Medium-Term Nts) 2017/2027	EUR	2.838	2.838	
XS1189263400	1,1250 % Nordea Bank Abp - MTN 2015/2025	EUR	100	3.705	
FRO013323870	1,3750 % Orange S.A. - MTN (Medium-Term Nts) 2018/2028	EUR	3.100	3.100	
FRO013201613	0,0000 % Sanofi S.A. - MTN 2016/2020	EUR	0	2.900	
FRO013201639	0,5000 % Sanofi S.A. - MTN 2016/2027	EUR	100	3.400	
XS1188117391	0,9000 % Santander Consumer Finance SA - MTN 2015/2020	EUR	100	3.700	
XS1316037545	1,5000 % Santander Consumer Finance SA - MTN 2015/2020	EUR	3.200	3.200	
XS1292484323	1,2500 % Shell International Finance BV - MTN 2015/2022	EUR	200	3.805	
XS1505573482	0,8750 % Snam S.p.A. - MTN 2016/2026	EUR	3.492	3.492	
XS1571298139	0,2500 % Svenska Handelsbanken AB - MTN 2017/2022	EUR	100	2.970	
XS1333139746	1,1250 % Svenska Handelsbanken AB - MTN 2015/2022	EUR	322	3.927	
XS1746107975	0,2500 % UBS AG (London Branch) - MTN 2018/2022	EUR	0	2.998	
XS1254428540	1,1250 % UBS AG (London Branch) - MTN 2015/2020	EUR	200	4.597	
Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäfts vereinbarten Wertes):					
unbefristet		EUR			1.057.555

(Basiswerte: 0,5000 % ABN AMRO Bank N.V. - MTN (Medium-Term Nts) 2018/2023 (XS1856791873); 1,0000 % ABN AMRO Bank N.V. - MTN 2015/2025 (XS1218821756); 1,1500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. - MTN 2018/2027 (BE6301510028); 1,5000 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. - MTN 2016/2025 (BE6285454482); 2,0000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. - MTN (Medium-Term Nts) 2016/2028 (BE6285455497); 1,8750 % Atlantia S.p.A. - MTN 2017/2027 (XS1645722262); 0,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. - MTN (Medium-Term Nts) 2017/2022 (XS1548914800); 1,1250 % Banco Santander S.A. - MTN (Medium-Term Nts) 2018/2025 (XS1751004232); 1,3750 % Banco Santander S.A. - MTN 2015/2022 (XS1330948818); 0,0000 % BASF Finance Europe N.V. - MTN 2016/2020 (DE000A188WV3); 0,8750 % BASF SE - MTN 2017/2027 (XS1718418103); 0,6250 % Bayer Capital Corp. B.V. - GRN (Guaranteed Reg. Notes) 2018/2022 (XS1840614900); 0,1250 % BMW Finance N.V. - MTN 2017/2021 (XS1548436556); 1,1250 % BNP Paribas S.A. - MTN 2018/2026 (XS1748456974); 1,5000 % BNP Paribas S.A. - MTN 2017/2025 (XS1614416193); 1,3730 % BP Capital Markets PLC - MTN 2018/2022 (XS1375956569); 1,5730 % BP Capital Markets PLC - MTN 2015/2027 (XS1190974011); 0,6250 % BPCE S.A. - MTN (Medium-Term Nts) 2018/2023 (FRO013367406); 0,5000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel - MTN (Medium-Term Nts) 2018/2023 (XS1856833543); 0,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. - MTN (Medium-Term Nts) 2017/2022 (XS1642738816); 0,7500 % Coöperatieve Rabobank U.A. - MTN (Medium-Term Nts) 2018/2023 (XS1871439342); 1,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. - MTN 2016/2026 (XS1382784509); 1,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A. - MTN 2015/2027 (XS1180130939); 1,3750 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) - MTN 2017/2027 (XS1605365193); 1,8750 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) - MTN 2016/2026 (XS1538284230); 1,0000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) - MTN (Medium-Term Nts) 2016/2023 (XS1428769738); 1,1250 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) - MTN 2015/2020 (XS1291175161); 1,5000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) - MTN 2016/2026 (XS1392459381); 0,5000 % Daimler AG - MTN 2016/2019 (DE000A2AAL23); 0,8500 % Daimler AG - MTN 2017/2025 (DE000A2DADM7); 0,2500 % Daimler Intl Finance B.V. - MTN (Medium-Term Nts) 2018/2021 (DE000A194DC1); 1,0000 % Daimler Intl Finance B.V. - MTN (Medium-Term Nts) 2018/2025 (DE000A190NE4); 0,4240 % Danone S.A. - MTN 2016/2022 (FRO013216900); 1,1250 % Deutsche Bank AG - MTN (Medium-Term Nts) 2018/2023 (DE000DL19UC0); 0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. - MTN 2016/2023 (XS1382791797); 1,3750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. - MTN 2017/2027 (XS1557095616); 1,5000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. - MTN 2016/2028 (XS1382791975); 1,1250 % EDP Finance B.V. - MTN 2016/2024 (XS1471646965); 1,0000 % Electricité de France (E.D.F.) - MTN 2016/2026 (FRO013213295); 1,1250 % ENEL Finance Intl N.V. - MTN 2018/2026 (XS1750986744); 1,3750 % ENEL Finance Intl N.V. - MTN 2016/2026 (XS1425966287); 1,2500 % Equinor ASA - MTN 2015/2027 (XS1190624038); 0,0000 % GlaxoSmithKline Cap. PLC - MTN 2017/2020 (XS1681518962); 1,2500 % GlaxoSmithKline Cap. PLC - MTN (Medium-Term Nts) 2018/2026 (XS1822828122); 1,8750 % Glencore Finance (Europe) Ltd. - MTN 2016/2023 (XS1489184900); 1,5000 % HeidelbergCement AG - MTN 2016/2025 (XS1529515584); 1,6250 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. - MTN 2017/2026 (XS1589806907); 0,8750 % HSBC Holdings PLC - MTN 2016/2024 (XS1485597329); 1,5000 % HSBC Holdings PLC - MTN 2016/2022 (XS1379182006); 1,0000 % Iberdrola Finanzas S.A. - MTN 2017/2025 (XS1575444622); 0,7500 % ING Bank N.V. - MTN 2016/2021 (XS1368576572); 0,7500 % KBC Groep N.V. - MTN 2017/2022 (BE0002272418); 0,5000 % Landesbank Baden-Württemberg - MTN 2017/2022 (DE000LB1DVL8); 0,6250 % Lloyds Banking Group PLC - FRN 2018/2024 (XS1749378342); 1,5000 % Lloyds Banking Group PLC - MTN (Medium-Term Nts) 2017/2027 (XS1681050610); 0,0000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE - MTN 2017/2020 (FRO013257607); 0,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE - MTN 2017/2024 (FRO013257623); 1,2500 % Nationwide Building Society - MTN 2015/2025 (XS1196797614); 1,5000 % Nationwide Building Society - FLM (Floating Rate Medium T.) 2018/2026 (XS178834700); 1,1250 % Naturgy Capital Markets S.A. - MTN 2017/2024 (XS1590568132); 1,3750 % Naturgy Finance B.V. - MTN 2017/2027 (XS15571446880); 0,8750 % Nordea Bank Abp - MTN (Medium-Term Nts) 2018/2023 (XS1842961440); 1,0000 % Nordea Bank Abp - MTN 2016/2023 (XS1368470156); 1,1250 % Nordea Bank Abp - MTN 2015/2025 (XS1189263400); 0,0000 % Novartis Finance S.A. - Guaranteed Notes 2016/2023 (XS1492825051); 1,1250 % Orange S.A. - MTN (Medium-Term Nts) 2019/2024 (FR0013396512); 1,3750 % Orange S.A. - MTN (Medium-Term Nts) 2018/2028 (FR0013323870); 0,5000 % Sanofi S.A. - MTN (Medium-Term Nts) 2018/2023 (FR0013324332); 0,5000 % Sanofi S.A. - MTN 2016/2027 (FR0013201639); 1,0000 % Sanofi S.A. - MTN (Medium-Term Nts) 2018/2026 (FR0013324340); 0,8750 % Santander Consumer Finance SA - MTN 2017/2022 (XS1550951641); 0,3750 % Shell International Finance BV - MTN 2016/2025 (XS1476654238);

Deka iBoxx € Liquid Corporates Diversified UCITS ETF

1,2500 % Shell International Finance BV - MTN 2015/2022 (XS1292484323); 0,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV - MTN (Medium-Term Nts) 2018/2023 (XS1874127811); 0,5000 % Skandinaviska Enskilda Banken - MTN (Medium-Term Nts) 2018/2023 (XS1788951090); 0,2500 % Svenska Handelsbanken AB - MTN 2017/2022 (XS1571298139); 1,1250 % Svenska Handelsbanken AB - MTN 2015/2022 (XS1333139746); 0,7500 % Telefonica Emisiones S.A.U. - MTN 2016/2022 (XS1394777665); 1,4600 % Telefonica Emisiones S.A.U. - MTN 2016/2026 (XS1394764689); 1,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.Spa - MTN 2017/2027 (XS1652866002); 0,2500 % Total Capital Intl S.A. - MTN 2016/2023 (XS1443997223); 0,2500 % UBS AG (London Branch) - MTN 2018/2022 (XS1746107975); 0,6250 % UBS AG (London Branch) - MTN (Medium-Term Nts) 2018/2023 (XS1810806635); 1,1250 % UBS AG (London Branch) - MTN 2015/2020 (XS1254428540); 1,7500 % Vodafone Group PLC - MTN 2016/2023 (XS1372838679); 2,2000 % Vodafone Group PLC - MTN 2016/2026 (XS1372839214); 1,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. - Senior Notes 2017/2023 (XS1586555861))

Deka iBoxx € Liquid Corporates Diversified UCITS ETF

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich
für den Zeitraum vom 01.03.2018 bis zum 28.02.2019

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Erträge			
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	106.993,13	0,036	
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	2.932.600,71	0,989	
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	72.830,67	0,025	
4. Sonstige Erträge	35.035,03	0,012	
Summe der Erträge	3.147.459,54	1,061	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	-592.420,96	-0,200	
2. Sonstige Aufwendungen	-7.241,98	-0,002	
davon: Negative Einlagezinsen			-0,002
Summe der Aufwendungen	-599.662,94	-0,202	
III. Ordentlicher Nettoertrag	2.547.796,60	0,859	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	1.003.632,17	0,338	
2. Realisierte Verluste	-1.715.071,62	-0,578	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-711.439,45	-0,240	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs	1.836.357,15	0,619	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	725.286,97	0,245	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	39.983,16	0,013	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs	765.270,13	0,258	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs	2.601.627,28	0,877	

Entwicklung des Sondervermögens

	2018 / 2019
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahrs	EUR
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr	292.584.373,60
2. Zwischenaußschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss (netto)	-2.320.254,85
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	34.414.675,40
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	81.024.517,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahrs	-46.609.841,60
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	40.035,61
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	2.601.627,28
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahrs	725.286,97
	39.983,16
	327.320.457,04

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	30.053.173,75	10,133	
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs	28.216.816,60	9,514	
	1.836.357,15	0,619	
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	26.843.189,40	9,051	
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,000	
	26.843.189,40	9,051	
III. Gesamtausschüttung			
1. Zwischenaußschüttung	3.209.984,35	1,082	
2. Endausschüttung	2.320.254,85	0,782	
	889.729,50	0,300	

¹⁾ Durch Rundung bei der Berechnung können sich geringfügige Differenzen ergeben.

Deka iBoxx € Liquid Corporates Diversified UCITS ETF

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre
Geschäftsjahr

	Sondervermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2018/2019	327.320.457,04	110,37
2017/2018	292.584.373,60	110,30
2016/2017	205.854.808,51	111,29
2015/2016	192.860.057,25	108,70

Deka iBoxx € Liquid Corporates Diversified UCITS ETF Anhang.

Angaben nach der Derivateverordnung

EUR

31.198.255,49

Das durch Wertpapier-Darlehen erzielte zugrundeliegende Exposure

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

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

		Kurswert in EUR	
		befristet	unbefristet
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	10.371.361,25	
davon:			
Schuldverschreibungen	EUR	10.371.361,25	
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen über organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	22.227.245,40	
Erträge aus Wertpapier-Darlehen einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren (exklusive Ertragsausgleich)	EUR	71.262,60	

Die Bruttoerträge aus Wertpapier-Darlehen-Geschäften betrugen im Geschäftsjahr EUR 71.262,60. Davon erhielt die DekaBank eine Aufwandsentschädigung in Höhe von EUR 0,00.

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	110,37
Umlaufende Anteile	STK	2.965.765,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,81
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgte während des Geschäftsjahrs sowie zum Berichtsstichtag per 28.02.2019 grundsätzlich zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet.

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

Im Geschäftsjahr sowie zum Berichtsstichtag per 28.02.2019 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

Bankguthaben und sonst. Vermögensgegenstände	zum Nennwert
Verbindlichkeiten	zum Rückzahlungsbetrag

Gesamtkostenquote (in %)

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.	0,20
--	------

Transaktionskosten

	EUR
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.	0,00

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

Angaben zu den Kosten

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

Angaben für Indexfonds

Höhe des Tracking Errors zum Ende des Berichtszeitraums	0,06
Höhe der Annual Tracking Difference	-0,15

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

Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

Angaben zu den wesentlichen sonstigen Erträgen (exklusive Ertragsausgleich)

In den sonstigen Erträgen ist erhaltene Provision aus Wertpapiertransaktionen in Höhe von EUR 30.168,00 enthalten.

Angaben zu den wesentlichen sonstigen Aufwendungen (exklusive Ertragsausgleich)

In den sonstigen Aufwendungen sind negative Einlagezinsen in Höhe von EUR -7.070,77 enthalten.

Deka iBoxx € Liquid Corporates Diversified UCITS ETF

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

Wertpapierleihe EUR

Verwendete Vermögensgegenstände

absolut	31.198.255,49
in % des Fondsvermögens	9,53

10 größte Gegenparteien

Bruttovolumen	Name	Clearstream Banking AG
offene Geschäfte		21.699.423,14
	Sitzstaat	Deutschland
	Name	DekaBank Deutsche Girozentrale
Bruttovolumen	Name	9.498.832,35
offene Geschäfte		
	Sitzstaat	Deutschland

Arten von Abwicklung und Clearing

Die Abwicklung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erfolgt über einen zentralen Kontrahenten (Organisiertes Wertpapier-Darlehenssystem) und per bilateralem Geschäft (Principal-Geschäfte).

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	0,00
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	0,00
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	0,00
1 bis 3 Monate	0,00
3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage)	0,00
über 1 Jahr	0,00
unbefristet	31.198.255,49

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

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

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

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

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

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

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

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

Währungen der erhaltenen Sicherheiten

Euro

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	0,00
1 Tag bis 1 Woche (=7 Tage)	22.227.245,40
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	0,00
1 bis 3 Monate	0,00
3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage)	0,00
über 1 Jahr	0,00
unbefristet	10.371.361,25

Die über organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme bereitgestellten Sicherheiten werden je Arbeitstag neu berechnet und entsprechend bereitgestellt. Daher erfolgt ein Ausweis dieser Sicherheiten unter Restlaufzeit 1-7 Tage.

Deka iBoxx € Liquid Corporates Diversified UCITS ETF

Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds

	absolut	71.262,60
	in % der Bruttoerträge	100,00
Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)		
	absolut	0,00

in % der Bruttoerträge

0,00

0,00

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

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

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

Zehn größte Sicherheitsaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1. Name	NRW.BANK
	2. Name	4.629.854,50
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3. Name	Deutsche Bank AG
	4. Name	3.180.274,31
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5. Name	Sociedad de Gestión de Activos Proc. de la Reestr. Bancaria S.A.
	6. Name	2.085.256,48
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7. Name	Dexia Crédit Local S.A.
	8. Name	1.606.967,06
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9. Name	Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen - rechtlich unselbständige Anstalt in
	10. Name	1.411.963,50
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		Investitionsbank Berlin
		1.378.711,80
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		Rheinland-Pfalz, Land
		1.213.275,30
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale
		928.075,62
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		Nordrhein-Westfalen, Land
		872.207,01
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		FMS Wertmanagement
		793.912,42

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

Es erfolgt keine Wiederanlage der Sicherheiten.

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	2,00
Name	
verwahrter Betrag absolut	32.077.893,98
Name	
verwahrter Betrag absolut	J.P. Morgan AG Frankfurt
	520.712,66

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Vergütungskomponenten

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

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

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

Deka iBoxx € Liquid Corporates Diversified UCITS ETF

Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka Investment GmbH - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 5a KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden. Bei der Bemessung der variablen Vergütung sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Deka Investment GmbH bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeiters werden sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien verwendet, wie z.B. Qualifikationen, Kundenzufriedenheit. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt. Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeiter erfolgt durch die Geschäftsführung. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

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

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeiter ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitern unterhalb der Geschäftsführungs-Ebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperfrist 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 Sperfrist ausgezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 75 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 5. Juni 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 iBoxx € Liquid Corporates Diversified UCITS ETF – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. März 2018 bis zum 28. Februar 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. März 2018 bis zum 28. Februar 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 7. Juni 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Nägele
Wirtschaftsprüferin

Besteuerung der Erträge.

Der Fonds ist als Zweckvermögen grundsätzlich von der Körperschaft- und Gewerbesteuer befreit. Er ist jedoch partiell körperschaftsteuerpflichtig mit seinen inländischen Beteiligungs- einnahmen 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 Investmenterträge 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 unterlegen 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 ungeteilt 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 Betreibungshilfe 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 gewerbesteuerpflichtig. 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 Teilstellung von 30 Prozent berücksichtigt. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, wird beim Steuerabzug die Teilstellung 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 gewerbesteuerpflichtig. 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 Teilstellung von 30 Prozent berücksichtigt. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen

Mischfonds erfüllt, wird beim Steuerabzug die Teilstellung 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 Gewinne 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 Herkunftsändern 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 übermittelt 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 Aufsichtsrates der DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxemburg; Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG, Wiesbaden

Mitglieder

Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof

Vorsitzender des Vorstandes der Ostsächsischen Sparkasse Dresden, Dresden

Jörg Münnig

Vorsitzender des Vorstandes der LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

Geschäftsführung

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

Thomas Ketter

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

Dr. Ulrich Neugebauer

Mitglied des Aufsichtsrates der S-PensionsManagement GmbH, Köln und der Sparkassen Pensionsfonds AG, Köln und der Sparkassen Pensionskasse AG, Köln

Michael Schmidt

Thomas Schneider

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

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
The Squaire
Am Flughafen
60549 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 28. Februar 2019

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



Deka Investment GmbH
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Telefon: (0 69) 71 47 - 26 54
info.etf@deka.de
www.deka-etf.de

