

Jahresbericht  
zum 31. Januar 2020.  
**Deka MSCI Europe UCITS ETF**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



**.Deka**  
Investments

## **Lizenzvermerk**

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

# Bericht der Geschäftsführung.

31. März 2020

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka MSCI Europe UCITS ETF für den Zeitraum vom 1. Februar 2019 bis zum 31. Januar 2020.

In der Berichtsperiode zeigten sich die internationalen Kapitalmärkte nur vorübergehend beeindruckt von den politischen Störfeuern an diversen Fronten. Weder die internationalen Handelskonflikte noch das lange drohende Brexit-Chaos in Europa führten zu nachhaltiger Beunruhigung bei den Marktteilnehmern. Vielmehr wuchs die Hoffnung auf eine Rückkehr zu konstruktiven Gesprächen und eine Stabilisierung der globalen Stimmungsindikatoren.

Der Anleihemarkt präsentierte sich insgesamt freundlich. Die Verzinsung 10-jähriger Bundesanleihen erreichte ihren Tiefpunkt im August bei minus 0,7 Prozent, zuletzt lag die Rendite dann bei minus 0,4 Prozent. 10-jährige US-Treasuries rentierten Ende Januar mit nur rund 1,5 Prozent. Die Aktienbörsen zeigten eine sehr kräftige Erholungsbewegung. In den USA erklimmen der Dow Jones Industrial und der marktweite S&P 500 neue Allzeithochs und beendeten den Berichtszeitraum mit sehr starken Kurszuwächsen. Der deutsche Standardwerteindex DAX konnte im Januar ebenfalls einen neuen Höchststand vorweisen.

Seit Mitte Februar 2020 hat sich die Situation an den Kapitalmärkten grundlegend geändert und sämtliche Assetklassen standen unter dem Eindruck einer massiv erhöhten Risikoaversion und Volatilität. Die dynamische Ausbreitung des Corona-Virus schlug sich vor allem an den Aktienmärkten in signifikanten Kursrückgängen nieder. Beschränkungen der Bewegungsfreiheit, Produktionsstopps sowie unterbrochene Lieferketten üben großen Druck auf alle nachgelagerten wirtschaftlichen Prozesse aus, sodass sich die weltweiten Konjunkturperspektiven drastisch eintrübten.

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

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH  
Die Geschäftsführung



Stefan Keitel (Vorsitzender)



Dr. Ulrich Neugebauer  
(stv. Vorsitzender)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

# Inhalt.

Entwicklung der Kapitalmärkte	5
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31. Januar 2020	22
Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2020	23
Anhang	34
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	38
Besteuerung der Erträge	40
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	45

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

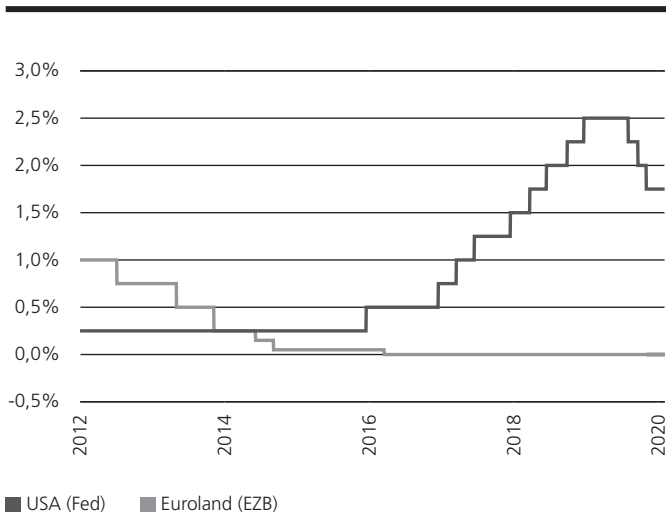
# Entwicklung der Kapitalmärkte.

## Amerika macht die Musik...

Im Rahmen der "America-First"-Strategie verschärfte die US-Regierung unter Donald Trump die Tonlage in der Handelspolitik gegenüber China und offenbarte unverhohlene protektionistische Tendenzen. In den zurückliegenden zwölf Monaten hat sich der Konflikt zwischen den beiden größten Volkswirtschaften der Welt massiv zugespitzt. Auch gegenüber anderen Handelspartnern, darunter auch engen politischen Verbündeten wie der Europäischen Union (EU), ging die US-Administration in die Offensive. Trotz allem zogen die Kurse weltweit spürbar an und einige bedeutende Aktienindizes erreichten noch im Januar 2020 neue Rekordmarken. Weder schwächelnde Konjunkturindikatoren noch das aggressive handelspolitische Vorgehen der US-Regierung, die chaotischen Brexit-Verhandlungen in Europa oder das Säbelrasseln zwischen den USA und dem Iran ließen die Stimmung kippen.

Verantwortlich für die robuste Entwicklung der Börsen war in erster Linie der Paradigmenwechsel der Notenbanken – und auch hier gab die USA den Takt vor. Nach den Versuchen der geldpolitischen Normalisierung im Jahr 2018 haben die Zentralbanken unter Federführung der Federal Reserve (Fed) im Jahr 2019 für alle Marktteilnehmer überraschend wieder auf eine Lockerung der Geldpolitik umgeschaltet und damit erneut marktstimulierend eingegriffen. Die Fed senkte die Leitzinsen insgesamt drei Mal um jeweils einen Viertelprozentpunkt. Damit lag zum Berichtsstichtag das Leitzinsintervall zwischen 1,50 Prozent und 1,75 Prozent.

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



Quelle: Bloomberg

Dies wurde als Reaktion der Währungshüter auf die gestiegene konjunkturelle Unsicherheit angesichts der Handelskonflikte und eines nachlassenden Inflationsdrucks gewertet.

Im Euro-Währungsgebiet rückt die Zinswende in noch weitere Ferne. Die Europäische Zentralbank (EZB) beließ den Leitzins auf dem Rekordtief von 0,0 Prozent. Zudem beabsichtigt die EZB mit einer Neuauflage von Wertpapierkäufen Konjunktur und Inflation zusätzlich zu beleben. Seit November fließen monatlich 20 Milliarden Euro in den Erwerb von Anleihen.

In Euroland büßte die Konjunktur an Dynamik ein, verzeichnete aber in den ersten drei Quartalen 2019 positive BIP-Wachstumsraten. Im zweiten und dritten Quartal stieg die gesamtwirtschaftliche Leistung lediglich um jeweils moderate 0,2 Prozent gegenüber dem Vorquartal an, im vierten Quartal trat die Entwicklung (plus 0,1 Prozent) auf der Stelle. Die deutsche Wirtschaftsleistung verzeichnete im zweiten Quartal 2019 einen leichten Rückgang um 0,2 Prozent. Im dritten Vierteljahr wies das BIP mit plus 0,1 Prozent ein mageres Plus auf, im Schlussquartal 2019 stagnierte die Entwicklung. Ein Gesamtjahreswachstum von 0,6 Prozent wurde dank einer Aufwärtsrevision des dritten Quartals bestätigt. Damit befindet sich die deutsche Volkswirtschaft dennoch in einer schwachen Verfassung und besitzt damit nur begrenzte Abwehrkräfte gegen exogene Schockfaktoren wie den Ausbruch des Corona-Virus in China.

Der Arbeitsmarkt präsentierte sich weiterhin robust. Für die 28 EU-Länder lag die Arbeitslosenquote im Dezember 2019 bei 6,2 Prozent, auch wenn hier erhebliche Unterschiede zwischen den einzelnen Ländern bestanden. Der für Dezember gemeldete Wert war zugleich der niedrigste Wert, der seit Beginn der Datenerhebung im Jahr 2000 ermittelt wurde.

In den USA überraschte der US-Präsident wiederholt negativ u.a. mit der Einführung von Strafzöllen. Damit rüttelte Donald Trump an den Grundfesten der multilateralen Handelspolitik, die über Jahrzehnte den Garanten des globalen wirtschaftlichen Aufschwungs bildete. Auf die Konjunkturdynamik schlug dies bislang noch nicht durch, auch wenn sich das Wachstum im Jahr 2019 etwas abschwächte. Im vierten Quartal 2019 wuchs das reale BIP in den USA saisonbereinigt und hochgerechnet auf das Jahr geschätzt um 2,1 Prozent gegenüber dem Vorquartal und um 2,3 Prozent gegenüber dem Vorjahresquartal. Daran gemessen schlug der US-Wirtschaft im Jahr 2019 überraschend wenig Gegenwind entgegen.

Der größte positive Wachstumsbeitrag in den USA resultierte im vierten Quartal aus dem Außenhandel. Dies mag zunächst angesichts des globalen Wachstumsumfelds verwundern. Allerdings waren es nicht die Exporte, die stark expandierten, sondern stark sinkende Importe, die rechnerisch (Importe fließen mit negativen Vorzeichen in die Berechnungen ein) einen positiven Wachstumsbeitrag suggerierten. Dies ist nicht mit einem Anzeichen für eine gesamtwirtschaftliche Stärke zu verwechseln. Die von den USA angezettelten Handelskriege wie auch die Verschärfung der Spannungen gegenüber dem Iran stellten nicht zu unterschätzende Konjunkturrisiken dar. Darüber hinaus hat die Weltgesundheitsorganisation (WHO) angesichts der rasanten Ausbreitung des Corona-Virus offiziell den internationalen Ge-

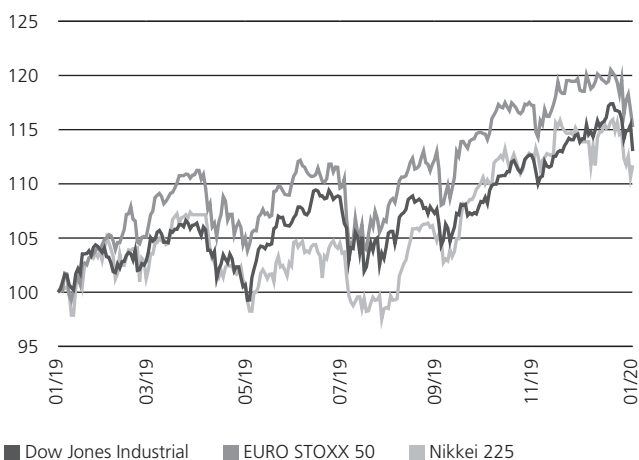
sundheitsnotstand erklärt und die befürchteten Auswirkungen rückten zuletzt immer stärker ins Bewußtsein der Anleger.

## Aktien weiter im Aufwind

Die Aktienmärkte erwiesen sich in den vergangenen zwölf Monaten bemerkenswert resistent gegenüber den zahlreichen geopolitischen und wirtschaftlichen Belastungsfaktoren. Mit der Jahreswende ließen die Börsenbarometer die Korrektur Ende des Jahres 2018 hinter sich und setzten zu einer signifikanten Erholung an, die ab Mai in eine schwankungsreiche Phase mit per saldo seitwärts tendierenden Märkten überging. Im vierten Quartal 2019 profitierten die Indizes von der wieder erwachten Risikobereitschaft der Anleger, die an verschiedenen Börsenplätzen in neuen Jahreshöchstständen gipfelte, ehe der Ausbruch des Corona-Virus in China – der in seinen volkswirtschaftlichen Folgen noch gänzlich unüberschaubar ist – im letzten Berichtsmonat für einen Dämpfer sorgte.

## Weltbörsen im Vergleich

Index 31.01.2019 = 100



Quelle: Bloomberg

Im gesamten Berichtszeitraum begleiteten politische Ereignisse das Börsengeschehen ohne diese nachhaltig zu überschatten. Neben dem teilweise verstörenden Zickzackkurs der US-Regierung in Fragen der Wirtschafts- und Außenpolitik trübte vor allem der protektionistische Habitus in der Handelspolitik das Börsenklima. Anleger befürchteten, dass eine Spirale des Protektionismus drohen könnte, die das Potenzial einer globalisierten Welt und des freien Handels substantiell gefährdet. Ohnehin schätzten Marktbeobachter die Ertragsperspektiven der Unternehmen nach Jahren stattlicher Zuwächse und im Hinblick auf den weit fortgeschrittenen konjunkturellen Zyklus zurückhaltender ein. Trotz allem überwog unter dem Strich die Erwartung eines marktfreundlichen

Ausgangs die wirtschaftlichen und politischen Irritationen und die globalen Stimmungsindikatoren stabilisierten sich.

Gemessen am MSCI World Index (in US-Dollar) verzeichneten die Kurse weltweit per saldo einen Aufschlag in Höhe von 15,5 Prozent. Eine starke Entwicklung präsentierten die US-Börsenbarometer. Der Dow Jones Industrial Average (plus 13,0 Prozent) wie auch der marktweite S&P 500 (plus 19,3 Prozent) wussten zu überzeugen und erreichten im Berichtsjahr neue Allzeithochs. Auf der Gewinnerseite im Dow Jones mit kräftigen Kurszuwächsen finden sich die Technologiekonzerne Apple (plus 86,0 Prozent) und Microsoft (plus 63,0 Prozent) sowie im Finanzsektor Visa (plus 47,4 Prozent). Die Schlusslichter bildeten Walgreens Boots Alliance (minus 29,6 Prozent), 3M (minus 20,8 Prozent) und Boeing (minus 17,5 Prozent).

In Europa sorgten die Querelen um den britischen EU-Austritt wiederholt für Unruhe. Erst im Dezember kehrte nach dem klaren Wahlsieg von Boris Johnson etwas Ruhe ein. Zumindest wurde der Premierminister damit in die Lage versetzt, Großbritannien am 31. Januar 2020 aus der EU zu führen. Trotz des formalen Austritts sind damit bei Weitem noch nicht alle Modalitäten geklärt. Insbesondere das Aushandeln der zukünftigen Handelsabkommen mit den USA und dem EU-Raum dürfte die Märkte noch weiter beschäftigen.

Der EURO STOXX 50 wies im Berichtszeitraum ein Plus von 15,2 Prozent auf, deutsche Standardwerte (DAX) verbuchten mit 16,2 Prozent einen Zuwachs in vergleichbarer Höhe. Deutsche Unternehmen mit mittlerer und kleiner Marktkapitalisierung wiesen – gemessen an den Nebenwerte-Indizes MDAX und SDAX – per saldo Kurssteigerungen von 18,2 Prozent bzw. 16,1 Prozent auf.

Gemessen am STOXX Europe 600 lag auf Sicht von zwölf Monaten das Gros der Branchen in Europa komfortabel im positiven Bereich. Zu den Segmenten mit negativem Vorzeichen zählten Banken (minus 2,0 Prozent), Rohstoffe (minus 4,0 Prozent), Automobile (minus 6,9 Prozent) sowie Öl & Gas (minus 8,7 Prozent). Mit einem kräftigen Anstieg um 30,2 Prozent gehörten Aktien aus dem Finanzdienstleistungssektor zu den großen Gewinnern, gefolgt von Unternehmen aus den Bereichen Bau & Werkstoffe (plus 26,0 Prozent), Gesundheit (plus 26,0 Prozent) und Technologie (plus 25,2 Prozent).

Im globalen Vergleich hinkten japanische Aktien etwas hinterher. Auf Jahressicht verzeichnete der Nikkei 225 ein respektables Plus von 11,7 Prozent und der breiter gefasste TOPIX wies einen Zuwachs um 7,5 Prozent auf. Chinesische Aktien büßten im Zuge der Handelsstreitigkeiten mit den USA ein und landeten mit minus 5,8 Prozent (Hang Seng Index) nur auf einem der hinteren Ränge. Schwellenländeraktien machten zwischenzeitlich der Anstieg des US-Dollar-Wechselkurses und schwächere globale Wirtschaftsperspektiven zu schaffen, konnten aber im vierten Quartal 2019 wieder Boden gutmachen. Gemessen am MSCI Emerging Markets

registrierten Aktien aus Schwellenländern im Stichtagsvergleich einen Zuwachs um 1,2 Prozent (auf US-Dollar-Basis).

## Bröckelnde Renditen

Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen ging bis Ende August hinein massiv zurück. Die im Jahresverlauf zu beobachtenden Störfaktoren kurbelten die Nachfrage nach qualitativ hochwertigen Papieren an. In der Konsequenz sank das Renditeniveau von anfangs knapp plus 0,2 Prozent zwischenzeitlich auf ein Rekordtief von minus 0,7 Prozent und bescherte Anlegern am Rentenmarkt hohe Kursgewinne. In der Folge erholte sich das Renditeniveau bis zum Ende des Berichtszeitraums leicht auf minus 0,4 Prozent.

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



Gemessen am eb.rexx Government Germany Overall verbuchten damit deutsche Staatsanleihen auf Jahressicht ein Plus von 3,3 Prozent. Angesichts einer weiterhin expansiv ausgerichteten Geldpolitik der EZB in Kombination mit gedämpften Konjunkturperspektiven ist mit einem Ende der Niedrigzinsphase auf absehbare Zeit nicht zu rechnen. Die leichte Erholungsbewegung

der Renditen zwischen Anfang Oktober und Mitte Januar verpuffte im Zuge der Unterzeichnung des Phase-1-Teilabkommens, das vom Markt als symbolischer Waffenstillstand zwischen den USA und China aufgefasst wurde.

US-Zinsen verzeichneten bis in den Spätsommer 2019 hinein ebenfalls einen deutlichen Rückgang, sodass die Kurse der Rentenpapiere entsprechend zulegen konnten. Die Verzinsung 10-jähriger US-Staatsanleihen markierte zu Beginn des Berichtszeitraums einen Hochpunkt bei knapp 2,8 Prozent. Aufgrund der schwächeren Konjunkturdaten sowie der drei Zinssenkungen der Fed ermäßigte sich die Rendite sehr deutlich bis auf 1,5 Prozent (Tief Anfang September). Zum Januar-Ultimo rentierten 10-jährige US-Treasuries erneut nahe der 1,5 Prozent-Marke.

Am Devisenmarkt pendelte der Wechselkurs des Euro im Berichtszeitraum in einer relativ engen Bandbreite zwischen knapp 1,15 US-Dollar und 1,09 US-Dollar und zeigte sich somit wenig beeindruckt vom politischen und wirtschaftlichen Umfeld. Ende Januar 2020 lag der Euro-Wechselkurs bei 1,11 US-Dollar.

## Zur Auswirkung des Corona-Virus

Seit Mitte Februar 2020 hat sich die Stimmung an den Kapitalmärkten signifikant eingetrübt. Die dynamische Ausbreitung des Corona-Virus und die nur schwer abzuschätzenden Folgen für das globale Wirtschaftswachstum führten bei nahezu allen Risiko-Assets zu einem erheblichen Anstieg der Volatilität. Schwere Rückschläge mit teils hohen Tagesverlusten mussten hierbei vor allem die Aktienmärkte hinnehmen. Produktionsstopps weltweit sowie unterbrochene Lieferketten üben großen Druck auf alle nachgelagerten wirtschaftlichen Prozesse und auf die Ertragsperspektiven der Unternehmen aus. In einem in weiten Teilen globalisierten Wirtschaftssystem haben die Ansteckungseffekte von Asien ausgehend mit Wucht auf Europa und die Vereinigten Staaten übergegriffen. Die Zahl der Neuinfektionen stieg rund um den Globus stark an. In diesem Zuge verschärfen sich die Abschottungsmaßnahmen nach außen (Grenzkontrollen) wie auch nach innen (Absage von Großveranstaltungen, Quarantänemaßnahmen, Ausgangssperren). Eine Erholung der Kapitalmärkte ist erst dann zu erwarten, wenn die Produktion wieder hochgefahren werden kann und bei den Infektionen eine Abflachung der Kurve einsetzt und damit einhergehend auch die Restriktionsmaßnahmen gelockert werden können.

# Jahresbericht 01.02.2019 bis 31.01.2020

## Deka MSCI Europe UCITS ETF

### Tätigkeitsbericht.

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

Die Auswahl der für das Sondervermögen vorgesehenen Vermögensgegenstände ist darauf gerichtet, unter Wahrung einer angemessenen Risikomischung den MSCI Europe (Preisindex) nachzubilden. Dieser Index besteht aus den nach Marktkapitalisierung des Streubesitzes (Free-Float) größten Unternehmen Europas. Über den Index werden ungefähr 85 Prozent der Marktkapitalisierung des zugrunde liegenden Anlageuniversums abgebildet. Das Fondsmanagement strebt dabei als Anlageziel die Erzielung einer Wertentwicklung an, welche die des zugrunde liegenden Index widerspiegelt. Zu diesem Zweck wird eine exakte Nachbildung des Index angestrebt.

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

Zusatzerträge können durch Wertpapierdarlehensgeschäfte erzielt werden.

Die Erträge werden nach Verrechnung mit den Aufwendungen üblicherweise ausgeschüttet.

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

#### Adressenausfallrisiken

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

#### Währungsrisiken

Die Fondswährung lautet auf Euro, jedoch lauteten einige Indexkonstituenten im Berichtszeitraum auf folgende Fremdwährungen: Britisches Pfund, Dänische Krone, Norwegische Krone, Schweizer Franken, Schwedische Krone und US-Dollar. Somit bestand für den Anleger aus der Eurozone ein Währungsrisiko in diesen Fremdwährungen, wobei wegen des Ziels der Indexnachbildung keine aktive Steuerung der Währungsrisiken durch das Fondsmanagement erfolgte.

#### Wichtige Kennzahlen

##### Deka MSCI Europe UCITS ETF

	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
<b>Performance *</b>	17,1%	7,2%	5,0%
<b>Gesamtkostenquote</b>	0,30%		
<b>ISIN</b>	DE000ETFL284		

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

#### Sonstige Marktpreisrisiken

Das Investmentvermögen unterlag im Berichtszeitraum dem Marktpreisrisiko der im Investmentvermögen gehaltenen Wertpapiere. Da die Zusammensetzung des Investmentvermögens darauf abzielt, den zugrunde liegenden Index möglichst genau abzubilden, entsprach das Marktpreisrisiko im Berichtszeitraum auch weitestgehend dem des MSCI Europe (Preisindex). Die geringen Abweichungen in dem Marktpreisexposure zwischen Investmentvermögen und Index im Berichtszeitraum waren u.a. durch den Kassenbestand oder die Umsetzung von Kapitalmaßnahmen zu erklären. Die Volatilität des Anteilpreises betrug im Berichtszeitraum 11,07 Prozent.

#### Operationelle Risiken

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



# Deka MSCI Europe UCITS ETF

## **Liquiditätsrisiken**

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

## **Zur Auswirkung der Corona-Pandemie**

Ab Mitte Februar 2020 standen die Kapitalmärkte unter dem Einfluss der Corona-Pandemie. Sämtliche Assetklassen unterlagen einer deutlich erhöhten Risikoaversion. Die dynamische Ausbreitung des Corona-Virus schlug sich dabei vor allem an den Aktienmärkten in signifikanten Kursrückgängen nieder. Beschränkungen der Bewegungsfreiheit, Produktionsstopps sowie unterbrochene Lieferketten üben großen Druck auf alle nachgelagerten wirtschaftlichen Prozesse aus, sodass sich die weltweiten Konjunkturperspektiven erheblich eintrübten. Auch wenn an den Märkten zwischenzeitlich wieder Erholungstendenzen zu beobachten waren, kann es weiterhin zu einer wesentlichen Beeinflussung des Sondervermögens kommen.

# Deka MSCI Europe UCITS ETF

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

Zu- oder Abgang	ISIN	Wertpapiername
Löschung	DE0005545503	1&1 Drillisch AG Inhaber-Aktien o.N.
Löschung	DE0005501357	Axel Springer SE vink.Namens-Aktien o.N.
Löschung	DE000A2YPGA9	Axel Springer SE, tendered
Löschung	GB0009697037	Babcock International Grp PLC Registered Shares LS -,60
Löschung	SE0011088665	Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)
Löschung	GB00BD3VFW73	ConvaTec Group PLC Registered Shares WI LS -,10
Löschung	GB00BYZWX769	Croda International PLC Regist.Shares LS -,10357143
Löschung	JE00BFYFZP55	Ferguson PLC Reg. Shares LS 0,11403197
Löschung	GB00B2QPKJ12	Fresnillo PLC Registered Shares DL -,50
Löschung	GB0004065016	Hammerson PLC Registered Shares LS -,25
Löschung	DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.
Löschung	FR0000120859	IMERYS S.A. Actions Port. EO 2
Löschung	DE000A2AADD2	innogy SE Inhaber-Aktien o.N.
Löschung	ES0177542018	Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom. EO -,50
Löschung	GB00B17BBQ50	Investec PLC Registered Shares LS -,0002
Löschung	GB00B5N0P849	John Wood Group PLC Registered Shares LS-,04285714
Löschung	SE0008373906	Kinnevik AB Namn-Aktier B SK 0,10
Löschung	GB00BDZT6P94	Merlin Entertainments PLC Registered Shares LS -,01
Löschung	GB00BD8YWM01	Micro Focus International PLC Registered Shares LS -,10
Löschung	DE000LED4000	OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.
Löschung	DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.
Löschung	FR0010451203	Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5
Löschung	GB00BDVZY77	Royal Mail PLC Registered Shares LS -,01
Löschung	LU0061462528	RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.
Löschung	IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006
Löschung	FR0000120966	Société Bic S.A. Actions Port. EO 3,82
Löschung	NL0000009355	Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16
Neuaufnahme	NL0012969182	Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01
Neuaufnahme	CH0432492467	Alcon AG Namens-Aktien SF -,04
Neuaufnahme	NL0011333752	Altice Europe N.V. Aandelen aan tonder A EO -,01
Neuaufnahme	GB00BBG9VN75	AVEVA Group PLC Registered Shares LS -,03555
Neuaufnahme	DE000A2YPGA9	Axel Springer SE, tendered
Neuaufnahme	SE0012455673	Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)
Neuaufnahme	DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.
Neuaufnahme	ES0105066007	Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25
Neuaufnahme	GB00BJFFLV09	Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756
Neuaufnahme	GB00B71N6K86	Evraz PLC Registered Shares DL 0,05
Neuaufnahme	JE00BJVNSS43	Ferguson Holdings Ltd. Reg.Shares LS 0,1
Neuaufnahme	IT0000072170	Fincobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33
Neuaufnahme	BE0003818359	Galapagos N.V. Actions Nom. o.N.
Neuaufnahme	GB0004052071	Halma PLC Registered Shares LS -,10
Neuaufnahme	GB00BYX91H57	JD Sports Fashion PLC Registered Shares LS -,0025
Neuaufnahme	SE0013256682	Kinnevik AB Namn-Aktier B SK 0,10
Neuaufnahme	DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.

# Deka MSCI Europe UCITS ETF

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

Zu- oder Abgang	ISIN	Wertpapiername
Neuaufnahme	GB00BKFB1C65	M&G Prudential PLC Registered Shares LS -,05
Neuaufnahme	GB00BJ1F4N75	Micro Focus International PLC Registered Shares LS -,10
Neuaufnahme	GB00B3MBS747	Ocado Group PLC Registered Shares LS -,02
Neuaufnahme	NL0013654783	Prosus N.V. Registered Shares EO -,05
Neuaufnahme	GB00B082RF11	Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01
Neuaufnahme	GB00BWFGQN14	Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076
Neuaufnahme	NL0000388619	Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16
Neuaufnahme	FR0011981968	Worldline S.A. Actions Port. EO -,68

# Deka MSCI Europe UCITS ETF

Zusammensetzung des Index (%)		
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	3,59
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	2,59
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	2,22
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	1,61
GB0009895292	AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	1,41
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	1,40
GB0007980591	BP PLC Registered Shares DL -,25	1,34
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	1,33
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	1,31
FR0000120271	Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	1,29
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	1,28
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	1,23
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	1,19
DK0060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	1,18
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	1,11
GB0002875804	British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	1,11
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell Reg. Shares Class B EO -,07	1,08
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien o.N.	1,04
GB0002374006	Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	1,03
NL0000235190	Airbus SE Aandelen op naam EO 1	0,94
NL0000388619	Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	0,94
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien o.N.	0,83
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	0,77
FR0000120321	Oréal S.A., L Actions Port. EO 0,2	0,77
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	0,75
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	0,74
GB00B10RZP78	Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	0,73
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	0,72
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien o.N.	0,68
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	0,68
GB0007188757	Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	0,67
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	0,66
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	0,64
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	0,63
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien o.N.	0,63
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	0,62
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	0,61
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	0,59
FR0000073272	SAFRAN Actions Port. EO -,20	0,58
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	0,58
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	0,57
GB00B2B0DG97	Relx PLC Registered Shares LS -,144397	0,56
FR0000120628	AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	0,56
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port. EO-,25	0,54
CH0244767585	UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	0,53
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port. EO 4	0,51

# Deka MSCI Europe UCITS ETF

Zusammensetzung des Index (%)		
GB0007099541	Prudential PLC Registered Shares LS -,05	0,51
GB00BH0P3Z91	BHP Group PLC Registered Shares DL -,50	0,51
GB00BDR05C01	National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	0,51
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	0,47
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	0,47
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	0,46
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	0,46
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien o.N.	0,46
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	0,45
GB00BD6K4575	Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	0,43
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	0,42
GB0031348658	Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	0,42
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	0,41
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	0,40
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	0,40
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	0,39
NL0009538784	NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	0,39
NL0013654783	Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	0,39
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	0,38
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	0,38
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	0,37
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	0,37
CH0126881561	Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	0,36
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	0,36
CH0012138530	Credit Suisse Group AG Namens-Aktien SF -,04	0,35
GB0008847096	Tesco PLC Registered Shares LS -,05	0,35
JE00B4T3BW64	Glencore PLC Registered Shares DL -,01	0,35
GB00B19NLV48	Experian PLC Registered Shares DL -,10	0,35
ES0178430E18	Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	0,35
FR0010208488	Engie S.A. Actions Port. EO 1	0,34
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	0,34
CH0013841017	Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	0,33
CH0010645932	Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	0,33
IE0001827041	CRH PLC Registered Shares EO -,32	0,33
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	0,32
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	0,32
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port. EO 4	0,31
NL0000009165	Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	0,31
GB00B1XZS820	Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	0,30
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	0,30
IT0005239360	UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	0,29
GB0002634946	BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	0,29
FR0000130809	Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	0,29
FI4000297767	Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	0,28
SE0000115446	Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	0,28
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien o.N.	0,28

# Deka MSCI Europe UCITS ETF

Zusammensetzung des Index (%)		
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	0,27
SE0000107419	Investor AB Namn-Aktier B (fria) SK 6,25	0,27
CH0432492467	Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	0,27
GB0004544929	Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	0,27
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	0,26
GB0005603997	Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	0,26
SE0007100581	Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	0,26
SE0011166610	Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	0,26
FR0000052292	Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	0,26
DK0060079531	DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	0,26
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	0,26
FR0000127771	Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	0,26
CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	0,25
FR0000130650	Dassault Systèmes S.A. Actions Port. EO 0,50	0,25
GB0004082847	Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50	0,25
NL0000009827	Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	0,24
FI0009000681	Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	0,24
FI0009013403	KONE Corp. (New) Registered Shares Cl.B o.N.	0,24
NL0013267909	Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	0,24
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. EO 1	0,23
FR0010307819	Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	0,23
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	0,23
GB0009223206	Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	0,23
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	0,23
DK0060094928	Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	0,23
SE0000667891	Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	0,23
GB0002162385	Aviva PLC Registered Shares LS -,25	0,23
JE00BJVNSS43	Ferguson Holdings Ltd. Reg.Shares LS 0,1	0,22
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	0,22
NL0011585146	Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	0,22
GB0007908733	SSE PLC Shs LS-,50	0,22
IE0004906560	Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	0,22
DE0007037129	RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	0,22
FI0009003305	Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	0,22
FR0000121261	Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	0,22
FR0000125338	Capgemini SE Actions Port. EO 8	0,22
CH0030170408	Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	0,21
SE0009922164	Essity AB Namn-Aktier B	0,21
NL0000226223	STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	0,21
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	0,21
FR0013326246	Unib.-Rod.SE/WFD Unib.-Rod.NV Stapled Shares EO-,05	0,21
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	0,20
BE0003565737	KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	0,20
NO0010096985	Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	0,20
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	0,20
DE0005140008	Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	0,20

# Deka MSCI Europe UCITS ETF

Zusammensetzung des Index (%)		
GB0030913577	BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	0,20
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125	0,19
DE0007472060	Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	0,19
CH0024608827	Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	0,19
CH0014852781	Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 5,10	0,19
FI0009005987	UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	0,18
FI0009013296	Neste Oyj Registered Shs o.N.	0,18
NO0010031479	DNB ASA Navne-Aksjer A NK 10	0,18
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	0,18
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	0,18
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	0,18
FR0000124141	Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	0,17
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	0,17
JE00B8KF9B49	WPP PLC Registered Shares LS -,10	0,17
DK0010181759	Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	0,17
FR0000045072	Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	0,17
ES0118900010	Ferrovial S.A. Acciones Port. EO -,20	0,17
CH0002497458	SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	0,17
GB00B63H8491	Rolls Royce Holdings PLC Registered Shares LS 0.20	0,17
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	0,17
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	0,17
DK0010272202	GENMAB AS Navne Aktier DK 1	0,16
DK0060448595	Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	0,16
GB00BZ1G4322	Melrose Industries PLC Registered Shares LS 0,01	0,16
GB0000536739	Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	0,16
FR0000051807	Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	0,16
SE0000103699	Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333	0,16
CH0008742519	Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	0,16
GB00B1YW4409	3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	0,16
NL0010877643	Fiat Chrysler Automobiles N.V. Aandelen op naam EO 0,01	0,15
SE0000242455	Swedbank AB Namn-Aktier A o.N.	0,15
CH0012549785	Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	0,15
GB00B7T77214	Royal Bk of Scotld Grp PLC,The Registered Shares LS 1	0,15
DE000SYM9999	Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	0,15
FR0010908533	Edenred S.A. Actions Port. EO 2	0,14
GB00B5ZN1N88	Segro PLC Registered Shares LS -,10	0,14
NO0010063308	Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	0,14
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal SA Acções Nom. EO 1	0,14
GB0006825383	Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	0,14
GB00BMJ6DW54	Informa PLC Registered Shares LS -,001	0,14
DE0005439004	Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	0,14
ES0105046009	Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	0,14
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	0,14
GB0006731235	Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	0,13
GB0031638363	Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	0,13
IT0003506190	Atlantia S.p.A. Azioni Nom. EO 1	0,13

# Deka MSCI Europe UCITS ETF

## Zusammensetzung des Index (%)

GB00BDCPN049	Coca-Cola European Partn. PLC Registered Shares EO -,01	0,13
SE0011166628	Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria)SK0,052125	0,13
FR0000121501	Peugeot S.A. Actions Port. (C.R.) EO 1	0,13
GB0032089863	NEXT PLC Registered Shares LS 0,10	0,13
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	0,13
FR0000121329	THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	0,13
SE0000667925	Telia Company AB Namn-Aktier SK 3,20	0,13
BE0003739530	UCB S.A. Actions Nom. o.N.	0,13
DE0005200000	Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	0,13
GB00B082RF11	Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01	0,12
NL0000008977	Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	0,12
CH0102484968	Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien SF -,02	0,12
DK0060336014	Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	0,12
AT0000652011	Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	0,12
IT0003153415	Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	0,12
DK0010274414	Danske Bank AS Navne-Aktier DK 10	0,12
GB0000811801	Barratt Developments PLC Registered Shares LS -,10	0,12
FI0009007132	Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	0,12
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group Reg.Shares LS -,208521303	0,12
NL0010773842	NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	0,12
GB00B8C3BL03	Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	0,12
GB0031743007	Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005	0,12
CH0012453913	Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	0,12
GB0004052071	Halma PLC Registered Shares LS -,10	0,12
CH0024638196	Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	0,12
NO0003054108	Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	0,11
ES0140609019	Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	0,11
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	0,11
FR0000120172	Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	0,11
FR0010220475	Alstom S.A. Actions Port. EO 7	0,11
DE0006047004	HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	0,11
NL0000009082	Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	0,11
ES0171996087	Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	0,11
GB00B1CRLC47	Mondi PLC Registered Shares EO -,20	0,11
BE0974264930	AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	0,11
CH0012280076	Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	0,11
LU1598757687	ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	0,11
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	0,11
BE0003818359	Galapagos N.V. Actions Nom. o.N.	0,11
NL0010545661	CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	0,11
SE0000310336	Swedish Match AB Namn-Aktier o.N.	0,11
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	0,11
FR0000130577	Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	0,11
NL0012969182	Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	0,10
GB00BF8Q6K64	Standard Life Aberdeen PLC Reg. Shares LS -,139682539	0,10
CH0010570759	Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	0,10



# Deka MSCI Europe UCITS ETF

Zusammensetzung des Index (%)		
IE0004927939	Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	0,10
GB0008782301	Taylor Wimpey PLC Registered Shares LS -,01	0,10
CH0008038389	Swiss Prime Site AG Nam.-Aktien SF 15,3	0,10
FR0000121220	Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	0,10
CH0012138605	Adecco Group AG Namens-Aktien SF 0,1	0,10
GB00B39J2M42	United Utilities Group PLC Registered Shares LS -,05	0,10
FR0000130452	Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	0,10
BE0974320526	Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	0,10
CH0010570767	Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	0,10
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO -,09	0,10
FR0000120503	Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	0,10
GB00B1WY2338	Smiths Group PLC Registered Shares LS -,375	0,10
CH0012410517	Bâloise Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	0,10
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	0,10
CH0025238863	Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	0,10
GB00B0744B38	Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	0,10
ES0130670112	Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	0,10
ES0167050915	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	0,10
GB00BYW0PQ60	Land Securities Group PLC Registered Shares LS 0,106666	0,10
LU1673108939	Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	0,10
GB00BWFQGN14	Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	0,09
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	0,09
FR0010040865	Gecina S.A. Actions Nom. EO 7,50	0,09
FI0009007884	Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	0,09
GB00BJFFLV09	Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	0,09
CH0364749348	Vifor Pharma AG Nam.-Akt. SF 0,01	0,09
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	0,09
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,05	0,09
FR0000051732	Atos SE Actions au Porteur EO 1	0,09
BE0003797140	Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	0,09
FR0006174348	Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	0,09
GB00BKFB1C65	M&G Prudential PLC Registered Shares LS -,05	0,09
GB00B1FH8J72	Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789	0,09
DE000A1DAHH0	Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	0,09
GB0007669376	St. Jamess Place PLC Registered Shares LS -,15	0,09
NL0012059018	EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.	0,09
IE0002424939	DCC PLC Registered Shares EO -,25	0,09
GB00B1KJJ408	Whitbread PLC Reg. Shares LS -,76797385	0,09
SE0000113250	Skanska AB Namn-Aktier B (fria) SK 3	0,09
SE0000695876	Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	0,09
DK0060227585	Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	0,09
DK0010244508	A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	0,09
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	0,09
IT0004965148	Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	0,09
ES0116870314	Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port. EO 1	0,09
FR0010533075	Getlink SE Actions Port. EO -,40	0,09

# Deka MSCI Europe UCITS ETF

## Zusammensetzung des Index (%)

BE0003470755	Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	0,08
SE0011166933	Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	0,08
NL0012169213	Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	0,08
FI0009005961	Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	0,08
PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	0,08
FR0010242511	Electricité de France (E.D.F.) Actions au Porteur EO -,50	0,08
SE0005190238	Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	0,08
FR0000131906	Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	0,08
GB00BKMKR23	RSA Insurance Group PLC Registered Shares LS 1	0,08
GB00B3MBS747	Ocado Group PLC Registered Shares LS -,02	0,08
NL0011540547	ABN AMRO Bank N.V. Aand.op naam Dep.Rec./EO 1	0,08
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	0,08
AT0000743059	OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	0,08
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	0,08
CH0012255151	Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	0,08
NO0003733800	Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	0,08
NL0000303709	AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	0,08
FR0000120404	ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	0,08
FR0013176526	Valéo S.A. Actions Port. EO 1	0,08
IT0000072170	Fincobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	0,08
FR0011981968	Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	0,08
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	0,08
FR0000125346	Ingenico Group S.A. Actions Port. EO 1	0,08
SE0000108227	SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	0,08
NL0000687663	AerCap Holdings N.V. Aandelen op naam EO -,01	0,08
GB0005758098	Meggitt PLC Registered Shares LS -,05	0,08
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group PLC Registered Shares LS 0,01	0,08
NL0000379121	Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	0,08
FR0010411983	SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	0,07
FR0000121964	Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40	0,07
IM00B5VQMV65	GVC Holdings PLC Registered Shares EO -,01	0,07
ES0130960018	Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	0,07
CH0009002962	Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02	0,07
DE000ZAL1111	Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	0,07
DE0006969603	PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	0,07
GB00BZ4BQC70	Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	0,07
DE000UNSE018	Uniper SE Namens-Aktien o.N.	0,07
GB0031215220	Carnival PLC Registered Shares DL 1,66	0,07
GB00B033F229	Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	0,07
SE0012455673	Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	0,07
GB00B1VZ0M25	Hargreaves Lansdown PLC Registered Shares DL-,004	0,07
GB0033986497	ITV PLC Registered Shares LS -,10	0,07
GB0001367019	British Land Co. PLC, The Registered Shares LS -,25	0,07
NO0010208051	Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	0,07
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775	0,07
FR0010313833	Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	0,07

# Deka MSCI Europe UCITS ETF

Zusammensetzung des Index (%)		
FR0000038259	Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,1	0,07
IT0000062957	Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom. EO 0,50	0,07
GB00BY9D0Y18	Direct Line Insurance Grp PLC Reg.Shares LS-,109090909	0,07
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	0,07
DE0007664005	Volkswagen AG Inhaber-Stammaktien o.N.	0,07
GB0006776081	Pearson PLC Registered Shares LS -,25	0,06
SE0013256682	Kinnevik AB Namn-Aktier B SK 0,10	0,06
DE000CBK1001	Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	0,06
GB0006043169	Morrison Supermarkets PLC, Wm. Registered Shares LS -,10	0,06
DE000EVNK013	Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	0,06
FR0000064578	Covivio S.A. Actions Port. EO 3	0,06
GB0033195214	Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	0,06
SE0000825820	Lundin Petroleum AB Namn-Aktier SK -,01	0,06
GB00B02J6398	Admiral Group PLC Registered Shares LS -,001	0,06
FR0010340141	Aéroports de Paris S.A. Actions au Port. EO 3	0,06
IT0005252207	Davide Campari-Milano S.p.A. Azioni nom. EO -,05	0,06
FR0010613471	Suez S.A. Actions Port. EO 4	0,06
FI0009003727	Wärtsilä Corp. Reg. Shares o.N.	0,06
IT0004176001	Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	0,06
CH0016440353	Ems-Chemie Holding AG Namens-Aktien SF -,01	0,06
SE0000103814	Electrolux, AB Namn-Aktier B o.N.	0,06
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	0,06
GB0002405495	Schroders PLC Registered Shares LS 1	0,06
DK0060252690	Pandora AVS Navne-Aktier DK 1	0,06
ES0113860A34	Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO -,125	0,06
IT0003856405	Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40	0,05
CH0024638212	Schindler Holding AG Namens-Aktien SF -,10	0,05
DE0007500001	thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	0,05
DE0005470405	LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	0,05
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	0,05
FI0009014377	Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	0,05
SE0000163594	Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	0,05
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	0,05
IT0003497168	Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	0,05
FR0004125920	Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	0,05
LU0156801721	Tenaris S.A. Actions Nom. DL 1	0,05
GB00BYX91H57	JD Sports Fashion PLC Registered Shares LS -,0025	0,05
IE00BD1RP616	Bank of Ireland Group PLC Registered Shares EO 1	0,05
GB00B019KW72	Sainsbury PLC, J. Registered Shs LS -,28571428	0,05
GB0009465807	Weir Group PLC, The Registered Shares LS -,125	0,05
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	0,05
GB00BJ1F4N75	Micro Focus International PLC Registered Shares LS -,10	0,05
SE0001174970	Millicom Intl Cellular S.A. Aktier (SDRs)/1 DL 1,50	0,05
GB0031274896	Marks & Spencer Group PLC Registered Shares LS -,25	0,05
DE000TUAG000	TUI AG Namens-Aktien o.N.	0,05
CH0012142631	Clariant AG Namens-Aktien SF 3,70	0,05

# Deka MSCI Europe UCITS ETF

Zusammensetzung des Index (%)		
LU0088087324	SES S.A. Bearer FDRs (rep.Shs A) o.N.	0,05
IT0003828271	Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	0,05
SE0011166941	Epiroc AB Namn-Aktier B o.N.	0,05
ES0113679137	Bankinter S.A. Acciones Nom. EO -,30	0,05
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 2	0,05
NL0011333752	Altice Europe N.V. Aandelen aan tonder A EO -,01	0,05
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	0,05
BE0003810273	Proximus S.A. Actions au Porteur o.N.	0,05
GB0000456144	Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	0,05
DK0010244425	A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier A DK 1000	0,05
NO0005052605	Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	0,05
GB00BBG9VN75	AVEVA Group PLC Registered Shares LS -,03555	0,05
FR0013280286	bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	0,04
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	0,04
FR0000120685	Natixis S.A. Actions Port. EO 11,20	0,04
GB00B01FLG62	G4S PLC Registered Shares LS -,25	0,04
SE0000652216	ICA Gruppen AB Aktier SK 2,50	0,04
SE0000107203	Industrivärden AB Namn-Aktier C o.N.	0,04
DK0060542181	ISS AS Indehaver Aktier DK 1	0,04
ES0143416115	Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port. EO -,17	0,04
NL0009432491	Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO -,50	0,04
FI0009007835	Metso Corp. Registered Shares o.N.	0,04
DK0060636678	Tryg AS Navne-Aktier DK 5	0,04
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	0,04
FR0000121147	Faurecia S.A. Actions Port. EO 7	0,04
FR0000121204	Wendel S.A. Actions Port. EO 4	0,04
AT0000746409	Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	0,04
FR0000039299	Bolloré S.A. Actions Port. EO 0,16	0,04
DK0060738599	Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	0,04
CH0023405456	Dufry AG Nam.-Aktien SF 5	0,04
AT0000606306	Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien o.N.	0,04
FI0009005318	Nokian Renkaat Oyj Registered Shares EO 0,2	0,04
FR0000035081	Icade S.A. Actions au Porteur o.N.	0,04
DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien o.N.	0,04
SE0000108847	L E Lundbergföretagen AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	0,04
IT0003497176	Telecom Italia S.p.A. Azioni Port.Risp.Non Cnv. o.N.	0,03
SE0001662230	Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100	0,03
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	0,03
DE0005773303	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	0,03
CH0021783391	Pargesa Holding S.A. Inhaber-Aktien SF 20	0,03
FR0000120222	CNP Assurances S.A. Actions Port. EO 1	0,03
DE0005790430	FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	0,03
NO0010345853	Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	0,03
FR0000121725	Dassault Aviation S.A. Actions Port. EO 8	0,03
DK0010287234	H. Lundbeck A/S Navne-Aktier DK 5	0,03
GB00B7KR2P84	EasyJet PLC Registered Shares LS-,27285714	0,03

# Deka MSCI Europe UCITS ETF

Zusammensetzung des Index (%)		
FR0000121709	SEB S.A. Actions Port. EO 1	0,03
AT0000730007	Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	0,03
DE0006070006	HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	0,03
FR0000121121	Eurazeo SE Actions au Porteur o.N.	0,03
AT0000937503	voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	0,03
FR0010259150	Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	0,03
NO0010736879	Schibsted ASA Navne-Aksjer B NK -,50	0,03
BE0974256852	Établissements Fr. Colruyt SA Actions au Porteur o.N.	0,03
ES0124244E34	Mapfre S.A. Acciones Nom. EO -,10	0,03
DE000A1J5RX9	Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	0,03
FR0010221234	Eutelsat Communications Actions Port. EO 1	0,03
CH0012255144	Swatch Group AG, The Namens-Aktien SF 0,45	0,03
DE000BFB0019	METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	0,03
IE00BF0L3536	AIB Group PLC Registered Shares EO -,625	0,03
FR0000130395	Rémy Cointreau S.A. Actions au Porteur EO 1,60	0,03
GB00B71N6K86	Evrax PLC Registered Shares DL 0,05	0,03
FR0000077919	JCDecaux S.A. Actions au Porteur o.N.	0,02
ES0113307062	BANKIA S.A. Acciones Nom.Para Contras.EO 1	0,02
FR0000125585	Casino,Guichard-Perrachon S.A. Actions Port. EO 1,53	0,02
BE0003826436	Telenet Group Holding N.V. Actions Nom. o.N.	0,02
GB00B7FC0762	NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	0,02
FR0004035913	Iliad S.A. Actions au Porteur o.N.	0,02
IT0005278236	Pirelli & C. S.p.A. Azioni nom. o.N.	0,02

# Deka MSCI Europe UCITS ETF

## Vermögensübersicht zum 31. Januar 2020.

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>317.719.339,75</b>	<b>100,03</b>
1. Aktien		315.766.691,79	99,41
- Aeronautik und Weltraum	7.726.316,34		2,43
- Audiovisuelle Industrie	2.700.239,21		0,85
- Banken	30.705.081,78		9,67
- Bau und Baustoffe	11.072.703,27		3,49
- Bergbau	6.947.819,02		2,19
- Büroausstattung	1.719.494,21		0,54
- Chemische Industrie	11.082.577,29		3,49
- Dienstleistungsbetriebe	3.325.766,52		1,05
- Einzelhandel	9.292.453,74		2,93
- Elektrik / Elektronik	12.771.020,53		4,02
- Energieversorger	36.009.160,02		11,34
- Freizeit/Tourismus	1.274.156,93		0,40
- Holdinggesellschaften	2.620.417,03		0,83
- Landwirtschaft und Fischerei	4.688.579,50		1,48
- Maschinenbau und Fahrzeugbau	14.311.164,05		4,51
- Papier und andere Basisprodukte	1.457.913,68		0,46
- Pharmaindustrie / Biotech	55.099.934,14		17,35
- Real Estate	4.635.152,54		1,46
- Software	8.494.614,53		2,67
- Sonstige Finanzdienstleistungen	6.660.179,92		2,10
- Sonstige industrielle Werte	4.790.362,80		1,51
- Sonstiges	1.830.400,29		0,58
- Telekommunikation	13.234.344,61		4,17
- Textilien und Kleidung	9.480.965,10		2,98
- Transportation	3.435.314,23		1,08
- Unterhaltungsindustrie	1.493.512,59		0,47
- Verbrauchsgüter	30.355.618,31		9,56
- Versicherungen	18.551.429,61		5,84
2. Forderungen		593.405,84	0,19
3. Bankguthaben		1.359.242,12	0,43
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-82.716,62</b>	<b>-0,03</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>		<b>317.636.623,13</b>	<b>100,00</b>

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

# Deka MSCI Europe UCITS ETF

## Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2020.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Inland									
DE000A1EWWW0	adidas AG		STK	6.909	2.207	5.612	EUR 285,800	1.974.592,20	0,62
DE0008404005	Allianz SE		STK	16.258	5.195	12.484	EUR 215,850	3.509.289,30	1,10
DE000BASF111	BASF SE		STK	35.180	11.240	26.372	EUR 61,070	2.148.442,60	0,68
DE000BAY0017	Bayer AG		STK	35.719	11.412	26.776	EUR 73,050	2.609.272,95	0,82
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	12.682	4.053	9.508	EUR 64,340	815.959,88	0,26
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG		STK	2.150	701	1.597	EUR 50,400	108.360,00	0,03
DE0005200000	Beiersdorf AG		STK	3.861	1.233	2.894	EUR 102,400	395.366,40	0,12
DE000A1DAH00	Brenntag AG		STK	5.918	1.891	4.436	EUR 46,880	277.435,84	0,09
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG		STK	1.542	2.222	680	EUR 110,500	170.391,00	0,05
DE000CBK1001	Commerzbank AG		STK	38.375	12.261	28.767	EUR 5,200	199.550,00	0,06
DE0005439004	Continental AG		STK	4.213	1.346	3.159	EUR 102,940	433.686,22	0,14
DE0006062144	Covestro AG		STK	6.659	2.127	6.006	EUR 38,150	254.040,85	0,08
DE0007100000	Daimler AG		STK	34.831	11.129	26.110	EUR 41,805	1.456.109,96	0,46
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE		STK	4.338	2.244	2.998	EUR 69,620	302.011,56	0,10
DE0005140008	Deutsche Bank AG		STK	75.205	24.030	56.377	EUR 8,284	622.998,22	0,20
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	7.278	2.326	5.620	EUR 147,050	1.070.229,90	0,34
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG		STK	9.101	2.950	6.822	EUR 13,830	125.866,83	0,04
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	37.889	12.212	28.403	EUR 31,575	1.196.345,18	0,38
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	127.664	40.791	95.701	EUR 14,606	1.864.660,38	0,59
DE000A0HNSC6	Deutsche Wohnen SE		STK	13.778	4.890	10.663	EUR 38,200	526.319,60	0,17
DE000ENAG999	E.ON SE		STK	85.994	28.624	63.200	EUR 10,240	880.578,56	0,28
DE000EVNK013	Evonik Industries AG		STK	8.032	4.175	5.077	EUR 24,770	198.952,64	0,06
DE0005773303	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG		STK	1.594	509	1.194	EUR 67,340	107.339,96	0,03
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA		STK	8.160	2.637	6.319	EUR 69,700	568.752,00	0,18
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA		STK	16.004	5.139	11.978	EUR 46,125	738.184,50	0,23
DE0005790430	FUCHS PETROLUB SE <sup>2)</sup>		STK	2.662	851	1.996	EUR 40,000	106.480,00	0,03
DE0006602006	GEA Group AG		STK	5.876	1.877	4.899	EUR 27,090	159.180,84	0,05
DE0008402215	Hannover Rück SE		STK	2.310	738	1.731	EUR 175,500	405.405,00	0,13
DE0006047004	HeidelbergCement AG		STK	5.700	1.821	4.273	EUR 61,280	349.296,00	0,11
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA		STK	3.980	1.271	2.983	EUR 83,500	332.330,00	0,10
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA		STK	6.824	2.181	5.116	EUR 91,940	627.398,56	0,20
DE0006070006	HOCHTIEF AG		STK	947	476	690	EUR 104,600	99.056,20	0,03
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	47.888	20.179	34.556	EUR 19,576	937.455,49	0,30
DE000KGX8881	KION GROUP AG		STK	2.488	795	2.188	EUR 56,700	141.069,60	0,04
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG		STK	1.852	2.670	818	EUR 98,510	182.440,52	0,06
DE0005470405	LANXESS AG		STK	3.182	1.057	2.638	EUR 54,320	172.846,24	0,05
DE0006599905	Merck KGaA		STK	4.950	1.581	3.711	EUR 115,900	573.705,00	0,18
DE000BFB0019	METRO AG		STK	6.897	2.203	5.169	EUR 12,595	86.867,72	0,03
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG		STK	1.992	637	1.493	EUR 274,400	546.604,80	0,17
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	5.528	1.808	4.471	EUR 266,300	1.472.106,40	0,46
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE		STK	5.865	1.875	4.398	EUR 61,140	358.586,10	0,11
DE0006969603	PUMA SE		STK	3.177	4.223	1.500	EUR 72,400	230.014,80	0,07
DE0007037129	RWE AG		STK	22.369	9.349	15.364	EUR 31,340	701.044,46	0,22
DE0007164600	SAP SE		STK	37.644	12.027	28.218	EUR 117,820	4.435.216,08	1,40
DE0007165631	Sartorius AG		STK	1.362	435	1.021	EUR 210,600	286.837,20	0,09
DE0007236101	Siemens AG		STK	29.302	9.363	21.966	EUR 111,640	3.271.275,28	1,03
DE0005HL1006	Siemens Healthineers AG		STK	5.745	1.835	4.307	EUR 42,480	244.047,60	0,08
DE0005YM9999	Symrise AG		STK	4.928	1.804	3.631	EUR 92,940	458.008,32	0,14
DE000A1J5RX9	Telefónica Deutschland Hldg AG		STK	34.180	17.311	23.866	EUR 2,733	93.413,94	0,03
DE0007500001	thyssenkrupp AG		STK	15.499	4.952	13.323	EUR 11,165	173.046,34	0,05
DE000TUAG000	TUI AG		STK	16.887	5.417	12.662	GBP 7,784	156.355,91	0,05
DE000UNSE018	Uniper SE <sup>2)</sup>		STK	7.709	2.463	5.779	EUR 29,610	228.263,49	0,07
DE0005089031	United Internet AG		STK	3.926	1.491	4.303	EUR 29,300	115.031,80	0,04
DE0007664005	Volkswagen AG		STK	1.243	397	932	EUR 165,600	205.840,80	0,06
DE0007664039	Volkswagen AG		STK	7.108	2.271	5.329	EUR 162,380	1.154.197,04	0,36
DE000A1ML7J1	Vonovia SE		STK	19.732	7.621	14.849	EUR 51,540	1.016.987,28	0,32
DE0007472060	Wirecard AG		STK	4.496	1.436	3.370	EUR 133,200	598.867,20	0,19
DE000ZAL1111	Zalando SE		STK	5.303	2.628	3.450	EUR 43,430	230.309,29	0,07
							EUR	42.704.321,83	13,44
Ausland									
GB00B1YW4409	3i Group PLC		STK	37.270	11.910	27.935	GBP 11,045	489.648,09	0,15
DK0010244508	A.P.Møller-Mærsk A/S		STK	250	80	188	DKK 8.092,000	270.709,69	0,09
DK0010244425	A.P.Møller-Mærsk A/S <sup>2)</sup>		STK	144	46	108	DKK 7.600,000	146.448,19	0,05
CH0012221716	ABB Ltd.		STK	70.589	22.554	52.916	CHF 22,510	1.486.675,14	0,47
NL0011540547	ABN AMRO Group N.V.		STK	16.202	5.177	12.146	EUR 15,720	254.695,44	0,08
FR000120404	ACCOR S.A.		STK	6.723	2.234	5.844	EUR 37,030	248.952,69	0,08
ES0167050915	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA		STK	10.028	3.638	7.580	EUR 30,030	301.140,84	0,09
CH0012138605	Adecco Group AG		STK	5.944	1.931	4.655	CHF 56,700	315.330,09	0,10
GB00B02J6398	Admiral Group PLC		STK	7.244	2.429	6.218	GBP 22,590	194.649,65	0,06
NL0012969182	Adyen N.V.		STK	397	689	292	EUR 831,000	329.907,00	0,10
NL0000303709	AEON N.V.		STK	68.229	21.801	51.147	EUR 3,669	250.332,20	0,08
ES0105046009	Aena SME S.A.		STK	2.585	826	1.938	EUR 167,150	432.082,75	0,14
NL0000687663	AerCap Holdings N.V.		STK	4.709	1.903	4.105	USD 56,610	240.549,08	0,08
FR0010340141	Aéroports de Paris S.A.		STK	1.137	363	852	EUR 171,000	194.427,00	0,06
BE0974264930	AGEAS SA/NV		STK	6.838	2.218	5.389	EUR 49,770	340.327,26	0,11

# Deka MSCI Europe UCITS ETF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.	STK		45.340	14.487	37.444	EUR 22,200	1.006.548,00	0,32
IE00BF0L3536	AIB Group PLC	STK		31.190	9.965	23.381	EUR 2,654	82.778,26	0,03
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl.	STK		18.068	6.955	12.347	EUR 130,750	2.362.391,00	0,74
NL0000235190	Airbus SE	STK		22.352	7.179	16.720	EUR 133,240	2.978.180,48	0,94
GB00B1XZS853	Aker BP ASA <sup>2)</sup>	STK		4.138	1.322	3.102	NOK 261,200	105.808,10	0,03
NL0013267909	Akzo Nobel N.V.	STK		8.723	2.924	6.501	EUR 85,300	744.071,90	0,23
CH0432492467	Alcon AG	STK		15.911	26.407	10.496	CHF 56,940	847.653,76	0,27
SE0000695876	Alfa Laval AB <sup>2)</sup>	STK		12.050	4.752	8.786	SEK 241,000	271.875,34	0,09
FR0010220475	Alstom S.A.	STK		7.303	3.267	4.488	EUR 47,940	350.105,82	0,11
NL0011333752	Altice Europe N.V.	STK		25.845	25.845	0	EUR 5,816	150.314,52	0,05
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	STK		16.519	5.358	12.877	EUR 70,820	1.169.875,58	0,37
FR0004125920	Amundi S.A.	STK		2.318	740	1.737	EUR 73,250	169.793,50	0,05
AT0000730007	Andritz AG	STK		2.788	890	2.090	EUR 35,560	99.141,28	0,03
GB00B1XZS820	Anglo American PLC <sup>2)</sup>	STK		39.719	12.875	30.868	GBP 19,856	938.099,75	0,30
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	STK		29.185	9.325	21.878	EUR 68,420	1.996.837,70	0,63
GB0000456144	Antofagasta PLC	STK		15.104	4.826	11.323	GBP 8,222	147.716,30	0,05
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK		25.442	8.129	19.072	EUR 13,356	339.803,35	0,11
FR0010313833	Arkema S.A.	STK		2.636	842	1.976	EUR 83,020	218.840,72	0,07
LU1673108939	Aroundtown SA	STK		35.150	16.490	23.693	EUR 8,536	300.040,40	0,09
GB0000536739	Ashtead Group PLC	STK		17.666	5.750	14.690	GBP 24,550	515.879,98	0,16
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK		16.304	5.887	12.036	EUR 254,250	4.145.292,00	1,31
SE0007100581	Assa-Abloy AB	STK		38.391	12.267	28.779	SEK 229,300	824.136,60	0,26
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A.	STK		42.089	13.532	35.745	EUR 17,595	740.555,96	0,23
GB0006731235	Associated British Foods PLC <sup>2)</sup>	STK		13.645	4.360	10.230	GBP 26,260	426.213,51	0,13
GB0009895292	AstraZeneca PLC	STK		50.249	17.237	36.379	GBP 74,240	4.437.356,68	1,40
IT0003506190	Atlantia S.p.A.	STK		18.978	6.064	14.227	EUR 22,170	420.742,26	0,13
SE0011166628	Atlas Copco AB	STK		14.946	4.775	11.204	SEK 300,000	419.770,54	0,13
SE0011166610	Atlas Copco AB <sup>2)</sup>	STK		25.721	8.219	19.282	SEK 342,000	823.530,48	0,26
FR0000051732	Atos SE	STK		3.764	1.389	2.883	EUR 75,140	282.826,96	0,09
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group PLC	STK		35.483	11.410	27.864	GBP 5,620	237.200,50	0,07
GB00BBG9VN75	AVEVA Group PLC	STK		2.474	2.474	0	GBP 49,180	144.726,20	0,05
GB0002162385	Aviva PLC	STK		150.029	48.367	112.919	GBP 3,984	710.973,64	0,22
FR0000120628	AXA S.A.	STK		74.007	23.789	55.979	EUR 24,080	1.782.088,56	0,56
GB0002634946	BAE Systems PLC	STK		122.716	39.528	91.768	GBP 6,314	921.647,22	0,29
CH0012410517	Bäloise Holding AG	STK		1.869	597	1.401	CHF 174,300	304.796,69	0,10
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.	STK		255.398	81.604	191.455	EUR 4,669	1.192.325,56	0,38
ES0113860A34	Banco de Sabadell S.A.	STK		215.528	72.063	164.765	EUR 0,814	175.439,79	0,06
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK		636.519	220.234	474.797	EUR 3,554	2.262.188,53	0,71
IE00BD1RP616	Bank of Ireland Group PLC	STK		37.076	11.871	27.981	EUR 4,414	163.653,46	0,05
ES0113307062	BANKIA S.A.	STK		47.028	15.076	35.642	EUR 1,642	77.196,46	0,02
ES0113679J37	Bankinter S.A.	STK		25.822	8.250	19.356	EUR 5,854	151.161,99	0,05
GB0031348658	Barclays PLC	STK		660.694	215.293	491.930	GBP 1,680	1.320.287,76	0,42
GB0000811801	Barratt Developments PLC	STK		38.996	12.588	29.121	GBP 8,028	372.380,03	0,12
CH0009002962	Barry Callebaut AG	STK		116	59	63	CHF 2.136,000	231.826,35	0,07
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings PLC	STK		4.573	1.494	3.768	GBP 52,400	285.030,57	0,09
GB00BHOP3Z91	BHP Group PLC	STK		80.898	25.848	60.644	GBP 16,598	1.597.174,97	0,50
FR0013280286	bioMerieux	STK		1.587	507	1.189	EUR 89,450	141.957,15	0,04
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK		43.084	13.766	32.297	EUR 48,045	2.069.970,78	0,65
SE0012455673	Boliden AB <sup>2)</sup>	STK		10.476	15.100	4.624	SEK 229,300	224.887,47	0,07
FR0000039299	Bolloré S.A.	STK		33.755	10.867	25.215	EUR 3,674	124.015,87	0,04
FR0000120503	Bouygues S.A.	STK		8.546	2.880	6.366	EUR 35,730	305.348,58	0,10
GB0007980591	BP PLC	STK		780.287	265.254	579.297	GBP 4,567	4.238.813,76	1,33
GB0002875804	British American Tobacco PLC	STK		87.859	28.075	65.861	GBP 33,575	3.508.821,14	1,10
GB0001367019	British Land Co. PLC, The	STK		33.822	11.031	28.114	GBP 5,546	223.119,79	0,07
GB0030913577	BT Group PLC <sup>2)</sup>	STK		321.736	103.189	243.424	GBP 1,609	615.841,05	0,19
GB00B0744B38	Bunzl PLC	STK		12.898	4.136	9.660	GBP 19,650	301.469,85	0,09
GB0031743007	Burberry Group PLC	STK		15.760	5.038	11.960	GBP 19,530	366.114,90	0,12
FR0006174348	Bureau Veritas SA	STK		11.252	4.713	7.988	EUR 24,910	280.287,32	0,09
ES0140609019	Caixabank S.A.	STK		137.463	43.922	103.047	EUR 2,640	362.902,32	0,11
FR0000125338	Capgemini SE	STK		6.087	1.944	4.642	EUR 112,350	683.874,45	0,22
DK0010181759	Carlsberg AS	STK		4.097	1.310	3.073	DKK 986,400	540.787,88	0,17
GB0031215220	Carnival PLC	STK		6.131	2.003	5.376	GBP 31,180	227.387,39	0,07
FR0000120172	Carrefour S.A.	STK		23.190	8.586	17.821	EUR 15,305	354.922,95	0,11
FR0000125585	Casino, Guichard-Perrachon S.A.	STK		2.077	671	1.599	EUR 36,660	76.142,82	0,02
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	STK		9.595	12.879	3.284	EUR 44,920	431.007,40	0,14
GB00B033F229	Centrica PLC	STK		222.858	77.346	163.564	GBP 0,848	224.899,17	0,07
CH0010570759	Chocoladef. Lindt & Sprüngli	STK		4	2	4	CHF 89.900,000	336.452,10	0,11
CH0010570767	Chocoladef. Lindt & Sprüngli	STK		410	13	31	CHF 8.085,000	310.146,89	0,10
DK0060227585	Christian Hansen Holding AS	STK		4.040	1.574	2.951	DKK 502,800	271.821,97	0,09
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG <sup>2)</sup>	STK		19.994	6.388	14.988	CHF 70,640	1.321.459,73	0,42
FR0000121261	Cie Génie Ets Michelin SCpA	STK		6.546	2.137	4.905	EUR 105,000	687.330,00	0,22
CH0012142631	Clariant AG <sup>2)</sup>	STK		7.629	2.438	5.719	CHF 21,730	155.106,82	0,05
NL0010545661	CNH Industrial N.V.	STK		38.805	12.435	29.319	EUR 8,624	334.654,32	0,11
FR0000120222	CNP Assurances S.A.	STK		6.575	2.100	4.928	EUR 16,270	106.975,25	0,03
GB00BDCPN049	Coca-Cola European Partn. PLC	STK		8.860	3.789	6.911	USD 52,610	420.614,15	0,13
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG <sup>2)</sup>	STK		7.648	2.568	6.013	GBP 27,860	253.447,46	0,08
DK0060448595	Coloplast AS	STK		4.550	1.454	3.412	DKK 851,000	518.142,10	0,16
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	STK		18.842	6.030	14.431	EUR 34,235	645.055,87	0,20
GB00BD6K4575	Compass Group PLC	STK		60.763	19.545	45.537	GBP 18,770	1.356.633,17	0,43



# Deka MSCI Europe UCITS ETF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
FR0000064578	Covivio S.A.		STK	1.836		767	EUR 107,200	196.819,20	0,06
FR0000045072	Crédit Agricole S.A.		STK	44.197	14.312	32.921	EUR 12,230	540.529,31	0,17
CH0012138530	Credit Suisse Group AG		STK	97.902	31.281	73.390	CHF 12,215	1.118.893,09	0,35
IE0001827041	CRH PLC		STK	30.529	9.888	24.910	EUR 33,920	1.035.543,68	0,33
GB00BJFFLV09	Croda International PLC		STK	4.922	7.654	2.732	GBP 49,840	291.795,50	0,09
FR0000120644	Danone S.A.		STK	23.652	7.582	17.703	EUR 72,400	1.712.404,80	0,54
DK0010274414	Danske Bank AS		STK	24.768	8.120	22.614	DKK 112,900	374.190,54	0,12
FR0000121725	Dassault Aviation S.A.		STK	96		30	EUR 1.098,000	105.408,00	0,03
FR0000130650	Dassault Systèmes S.A.		STK	5.035	1.626	3.754	EUR 156,700	788.984,50	0,25
IT0005252207	Davide Campari-Milano S.p.A.		STK	22.246	7.107	16.676	EUR 8,730	194.207,58	0,06
IE0002424939	DCC PLC		STK	3.767	1.207	2.821	GBP 61,320	274.762,03	0,09
GB0002374006	Diageo PLC <sup>2)</sup>		STK	90.604	29.401	73.626	GBP 30,100	3.243.940,05	1,02
GB00BY9D0Y18	Direct Line Insurance Grp PLC <sup>2)</sup>		STK	52.666	16.828	39.481	GBP 3,378	211.616,21	0,07
NO0010031479	DNB ASA		STK	36.318	11.756	28.168	NOK 161,850	575.426,53	0,18
DK00060079531	DSV A/S		STK	8.326	3.761	5.733	DKK 733,600	817.341,69	0,26
CH0023405456	Dufry AG		STK	1.549	985	1.207	CHF 83,740	121.363,45	0,04
GB00B7KR2P84	EasyJet PLC <sup>2)</sup>		STK	6.086	1.944	4.561	GBP 13,930	100.842,13	0,03
FR0010908533	Edenred S.A.		STK	9.315	3.578	7.369	EUR 48,790	454.478,85	0,14
PTEDPOAM0009	EDP - Energias de Portugal SA		STK	98.039	31.325	73.493	EUR 4,524	443.528,44	0,14
FR0000130452	Eiffage S.A.		STK	3.003		960	EUR 104,750	314.564,25	0,10
FR0010242511	Electricité de France (E.D.F.)		STK	23.372	8.084	17.691	EUR 11,155	260.714,66	0,08
SE0000103814	Electrolux, AB <sup>2)</sup>		STK	8.639	2.761	7.300	SEK 228,700	184.967,47	0,06
FI0009007884	Elisa Oyj		STK	5.448	1.741	4.084	EUR 54,340	296.044,32	0,09
CH0016440353	Ems-Chemie Holding AG		STK	314	100	234	CHF 632,000	185.673,65	0,06
ES0130960018	Enagas S.A.		STK	9.533	3.622	6.512	EUR 24,320	231.842,56	0,07
ES0130670112	Endesa S.A.		STK	12.166	3.887	9.120	EUR 24,770	301.351,82	0,09
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	311.529	99.539	233.533	EUR 7,855	2.447.060,30	0,77
FR0010208488	Engie S.A.		STK	69.959	22.353	52.443	EUR 15,560	1.088.562,04	0,34
IT0003132476	ENI S.p.A.		STK	97.439	31.132	73.043	EUR 12,658	1.233.382,86	0,39
SE0011166933	Epiroc AB		STK	25.242	8.066	18.923	SEK 111,700	263.962,76	0,08
SE0011166941	Epiroc AB <sup>2)</sup>		STK	14.937	4.773	11.198	SEK 109,100	152.564,63	0,05
NO0010096985	Equinor ASA		STK	38.364	12.258	37.903	NOK 167,150	627.748,26	0,20
AT0000652011	Erste Group Bank AG		STK	11.524	3.683	8.639	EUR 33,160	382.135,84	0,12
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	10.857	3.515	8.429	EUR 134,250	1.457.552,25	0,46
SE0009922164	Essity AB		STK	23.230	7.430	17.414	SEK 306,000	665.482,07	0,21
BE0974256852	Établissements Fr. Colruyt SA		STK	2.115	694	1.870	EUR 45,150	95.492,25	0,03
FR0000121121	Eurazeo SE		STK	1.508	596	1.652	EUR 64,700	97.567,60	0,03
FR0000038259	Eurofins Scientific S.E. <sup>2)</sup>		STK	443	144	329	EUR 486,000	215.298,00	0,07
FR0010221234	Eutelsat Communications		STK	6.687	2.137	5.013	EUR 13,545	90.575,42	0,03
GB00B71N6K86	Evraz PLC <sup>2)</sup>		STK	19.464	28.003	8.539	GBP 3,526	81.634,42	0,03
NL0012059018	EXOR N.V.		STK	4.154	1.327	3.114	EUR 66,640	276.822,56	0,09
GB00B19NLV48	Experian PLC		STK	34.897	11.178	26.408	GBP 26,370	1.094.604,37	0,34
FR0000121147	Faurecia S.A.		STK	2.908	930	2.181	EUR 43,170	125.538,36	0,04
JE00BJVN5543	Ferguson Holdings Ltd. <sup>2)</sup>		STK	8.774	13.273	4.499	GBP 68,020	709.893,52	0,22
NL0011585146	Ferrari N.V.		STK	4.616	1.492	3.593	EUR 152,500	703.940,00	0,22
ES0118900010	Ferrovial S.A.		STK	18.827	6.561	14.670	EUR 28,660	539.581,82	0,17
NL0010877643	Fiat Chrysler Automobiles N.V.		STK	41.575	13.284	31.166	EUR 11,732	487.757,90	0,15
IT0000072170	Finecobank Banca Fineco S.p.A.		STK	23.323	32.071	8.748	EUR 10,575	246.640,73	0,08
FI0009007132	Fortum Oyj		STK	17.012	5.435	12.754	EUR 21,860	371.882,32	0,12
GB00B01FLG62	G4S PLC		STK	59.430	18.989	44.551	GBP 1,954	138.130,39	0,04
BE0003818359	Galapagos N.V.		STK	1.661	1.661	0	EUR 202,100	335.688,10	0,11
PTGAL0AM0009	Galp Energia SGPS S.A.		STK	19.200	6.135	14.393	EUR 13,640	261.888,00	0,08
CH0030170408	Geberit AG		STK	1.419	453	1.063	CHF 509,200	676.043,04	0,21
FR0010040865	Gecina S.A.		STK	1.753	562	1.312	EUR 170,400	298.711,20	0,09
DK0010272202	GENMAB AS		STK	2.489	888	1.766	DKK 1.557,500	518.753,30	0,16
FR0010533075	Getlink SE		STK	16.853	5.384	14.139	EUR 15,950	268.805,35	0,08
CH0010645932	Givaudan SA		STK	354	113	265	CHF 3.180,000	1.053.255,99	0,33
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA <sup>2)</sup>		STK	7.661	2.448	5.742	NOK 201,000	150.742,87	0,05
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC <sup>2)</sup>		STK	191.075	61.889	142.510	GBP 17,840	4.054.690,14	1,28
JE00B4T3BW64	Glencore PLC		STK	415.309	135.321	345.043	GBP 2,225	1.099.158,48	0,35
ES0171996087	Grifols S.A.		STK	11.425	3.650	8.565	EUR 30,300	346.177,50	0,11
BE0003797140	Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) <sup>2)</sup>		STK	3.090	986	2.315	EUR 90,720	280.324,80	0,09
IM00B5VQMV65	GVC Holdings PLC		STK	22.289	8.556	16.363	GBP 8,772	232.567,04	0,07
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz AB <sup>2)</sup>		STK	30.771	9.832	27.068	SEK 211,650	609.713,21	0,19
DK0010287234	H. Lundbeck A/S <sup>2)</sup>		STK	2.670	854	2.001	DKK 286,800	102.470,38	0,03
GB0004052071	Halma PLC		STK	14.541	20.958	6.417	GBP 21,070	364.433,06	0,11
GB00B1VZ0M25	Hargreaves Lansdown PLC		STK	10.901	3.484	8.172	GBP 17,250	223.673,43	0,07
NL0000008977	Heineken Holding N.V.		STK	4.413	1.410	3.308	EUR 88,900	392.315,70	0,12
NL0000009165	Heineken N.V.		STK	9.928	3.173	7.443	EUR 98,320	976.120,96	0,31
FR0000052292	Hermes International S.C.A.		STK	1.213	387	909	EUR 676,600	820.715,80	0,26
SE0000103699	Hexagon AB		STK	10.057	3.372	7.476	SEK 525,200	494.491,57	0,16
GB0005405286	HSBC Holdings PLC <sup>2)</sup>		STK	773.320	260.128	577.245	GBP 5,518	5.075.746,12	1,60
SE0001662230	Husqvarna AB		STK	16.006	5.125	11.989	SEK 72,720	108.968,86	0,03
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.		STK	235.788	85.139	189.672	EUR 9,870	2.327.227,56	0,73
SE0000652216	ICA Gruppen AB		STK	3.467	1.540	2.480	SEK 423,800	137.556,31	0,04
FR0000035081	lcade S.A. <sup>2)</sup>		STK	1.142	365	1.060	EUR 100,800	115.113,60	0,04
FR0004035913	liad S.A.		STK	566	329	1.216	EUR 118,700	67.184,20	0,02
GB0004544929	Imperial Brands PLC		STK	36.517	11.830	27.556	GBP 19,508	847.357,73	0,27
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA		STK	41.782	13.351	31.322	EUR 30,370	1.268.919,34	0,40



# Deka MSCI Europe UCITS ETF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
CH0024608827	Partners Group Holding AG <sup>2)</sup>		STK	716		286	CHF	884,800	592.736,53	0,19
GB0006776081	Pearson PLC		STK	29.953		9.601	GBP	5,684	202.513,20	0,06
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.		STK	8.133		2.598	EUR	156,500	1.272.814,50	0,40
GB0006825383	Persimmon PLC		STK	12.201		4.157	GBP	30,530	443.079,02	0,14
FR0000121501	Peugeot S.A.		STK	22.527		7.198	EUR	18,610	419.227,47	0,13
IT0005278236	Pirelli & C. S.p.A.		STK	15.321		4.896	EUR	4,372	66.983,41	0,02
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A.		STK	20.011		6.394	EUR	10,350	207.113,85	0,07
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	18.669		18.669	EUR	65,230	1.217.778,87	0,38
BE0003810273	Proximus S.A.		STK	5.826		1.862	EUR	25,720	149.844,72	0,05
GB0007099541	Prudential PLC		STK	99.580		33.188	GBP	13,520	1.601.429,29	0,50
IT0004176001	Prysman S.p.A.		STK	9.244		2.954	EUR	20,080	185.619,52	0,06
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.		STK	8.286		2.768	EUR	40,030	331.688,58	0,10
NL0012169213	Qiagen N.V.		STK	8.693		3.043	EUR	30,160	262.180,88	0,08
AT0000606306	Raiffeisen Bank Intl AG		STK	5.670		1.812	EUR	20,600	116.802,00	0,04
NL0000379121	Randstad N.V.		STK	4.564		1.459	EUR	51,960	237.145,44	0,07
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group		STK	27.169		10.278	GBP	62,810	2.029.838,10	0,64
IT0003828271	Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA		STK	4.005		1.280	EUR	38,630	154.713,15	0,05
ES0173093024	Red Elctrica Corporacion S.A.		STK	16.580		5.298	EUR	18,035	299.020,30	0,09
GB00B2B0DG97	Relx PLC <sup>2)</sup>		STK	74.460		23.960	GBP	20,130	1.782.894,97	0,56
FR0000130395	Rémy Cointreau S.A. <sup>2)</sup>		STK	864		293	EUR	95,200	82.252,80	0,03
FR0000131906	Renault S.A.		STK	7.363		2.353	EUR	35,245	259.508,94	0,08
GB00B082RF11	Rentokil Initial PLC <sup>2)</sup>		STK	70.834		102.094	GBP	4,670	393.475,41	0,12
ES0173516115	Repsol S.A.		STK	56.784		21.902	EUR	12,465	707.812,56	0,22
GB0007188757	Rio Tinto PLC <sup>2)</sup>		STK	43.282		13.922	GBP	40,840	2.102.577,47	0,66
GB00B63H8491	Rolls Royce Holdings PLC		STK	66.187		22.896	GBP	6,700	527.480,55	0,17
GB00B7T77214	Royal Bk of Scotld Grp PLC,The		STK	185.268		59.659	GBP	2,183	481.075,34	0,15
GB00B03MMM408	Royal Dutch Shell		STK	143.091		45.821	GBP	20,000	3.404.091,83	1,07
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell		STK	163.882		53.745	GBP	19,944	3.887.787,09	1,22
GB00BKKMKR23	RSA Insurance Group PLC		STK	39.510		12.751	GBP	5,504	258.669,01	0,08
FR0000073272	SAFRAN		STK	12.536		4.005	EUR	145,950	1.829.629,20	0,58
GB00B8C3BL03	Sage Group PLC, The		STK	41.693		13.449	GBP	7,384	366.196,16	0,12
GB00B019KW72	Sainsbury PLC, J. <sup>2)</sup>		STK	67.784		21.941	GBP	2,024	163.191,17	0,05
FI0009003305	Sampo OYJ		STK	16.980		5.426	EUR	40,870	693.972,60	0,22
SE0000667891	Sandvik AB		STK	43.242		13.817	SEK	176,150	713.106,08	0,22
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	43.162		13.922	EUR	86,950	3.752.935,90	1,18
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech S.A.		STK	1.059		338	EUR	162,100	171.663,90	0,05
NO0010736879	Schibsted ASA <sup>2)</sup>		STK	3.754		1.199	NOK	262,000	96.283,27	0,03
CH0024638212	Schindler Holding AG <sup>2)</sup>		STK	771		246	CHF	240,000	173.128,74	0,05
CH0024638196	Schindler Holding AG <sup>2)</sup>		STK	1.560		498	CHF	249,400	364.019,46	0,11
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	21.177		6.841	EUR	90,520	1.916.942,04	0,60
GB0002405495	Schroders PLC		STK	4.762		1.522	GBP	32,130	181.994,84	0,06
FR0010411983	SCOR SE		STK	6.073		1.976	EUR	38,430	233.385,39	0,07
FR0000121709	SEB S.A.		STK	867		279	EUR	116,100	100.658,70	0,03
SE0000163594	Securitas AB		STK	11.994		3.833	SEK	151,750	170.395,64	0,05
GB00B5Z1N188	Segro PLC		STK	41.877		17.600	GBP	9,106	453.588,63	0,14
LU0088087324	SES S.A.		STK	13.953		4.459	EUR	11,105	154.948,07	0,05
GB00B1FH8J72	Severn Trent PLC		STK	9.111		2.934	GBP	25,790	279.496,48	0,09
CH0002497458	SGS S.A.		STK	203		66	CHF	2.791,000	530.101,98	0,17
ES0143416115	Siemens Gamesa Renew. En. S.A.		STK	9.131		2.918	EUR	14,405	131.532,06	0,04
CH0418792922	Sika AG		STK	4.888		1.562	CHF	173,500	793.476,80	0,25
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken		STK	62.338		19.918	SEK	95,240	555.824,87	0,17
SE0000113250	Skanska AB <sup>2)</sup>		STK	13.028		4.163	SEK	223,000	271.987,12	0,09
SE0000108227	SKF AB		STK	14.569		4.705	SEK	176,700	241.008,31	0,08
GB0009223206	Smith & Nephew PLC		STK	33.499		10.722	GBP	18,265	727.797,36	0,23
GB00B1WY2338	Smiths Group PLC		STK	15.174		4.863	GBP	16,895	304.941,99	0,10
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group PLC		STK	8.651		2.782	EUR	31,280	270.603,28	0,09
IT0003153415	Snam S.p.A.		STK	78.019		25.290	EUR	4,837	377.377,90	0,12
FR0000130809	Société Générale S.A.		STK	31.052		11.046	EUR	29,225	907.494,70	0,29
FR0000121220	Sodexo S.A.		STK	3.389		1.084	EUR	94,600	320.599,40	0,10
BE0003470755	Solvay S.A.		STK	2.839		907	EUR	93,540	265.560,06	0,08
CH0012549785	Sonova Holding AG		STK	2.127		680	CHF	241,800	481.201,91	0,15
GB00BWFQGN14	Spirax-Sarco Engineering PLC <sup>2)</sup>		STK	2.820		4.064	GBP	89,200	299.207,80	0,09
GB0007908733	SSE PLC <sup>2)</sup>		STK	39.117		13.432	GBP	15,085	701.891,22	0,22
GB0007669376	St. James's Place PLC		STK	20.377		6.584	GBP	11,440	277.284,26	0,09
GB0004082847	Standard Chartered PLC <sup>2)</sup>		STK	104.420		34.436	GBP	6,310	783.739,98	0,25
GB00BF8Q6K64	Standard Life Aberdeen PLC		STK	91.905		39.321	GBP	3,015	329.598,64	0,10
NL0000226223	STMicroelectronics N.V.		STK	26.158		8.359	EUR	25,290	661.535,82	0,21
FI0009005961	Stora Enso Oyj		STK	22.282		8.437	EUR	11,760	262.036,32	0,08
CH0012280076	Straumann Holding AG <sup>2)</sup>		STK	395		126	CHF	920,000	340.007,49	0,11
FR0010613471	Suez S.A.		STK	13.090		4.183	EUR	14,830	194.124,70	0,06
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB		STK	58.834		19.030	SEK	94,680	521.497,64	0,16
CH0012255151	Swatch Group AG, The		STK	1.108		357	CHF	242,700	251.601,42	0,08
CH0012255144	Swatch Group AG, The		STK	2.015		678	CHF	47,020	88.646,43	0,03
SE0000242455	Swedbank AB		STK	34.687		11.082	SEK	148,250	481.423,37	0,15
SE0000310336	Swedish Match AB		STK	6.510		2.129	SEK	545,400	332.400,63	0,10
CH0014852781	Swiss Life Holding AG		STK	1.287		419	CHF	485,400	584.496,44	0,18
CH0008038389	Swiss Prime Site AG		STK	2.909		930	CHF	117,800	320.621,44	0,10
CH0126881561	Swiss Re AG		STK	11.286		3.710	CHF	109,000	1.150.986,15	0,36
CH0008742519	Swisscom AG		STK	992		317	CHF	529,600	491.544,91	0,15

# Deka MSCI Europe UCITS ETF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
GB0008782301	Taylor Wimpey PLC	STK		125.626	40.251	94.112	GBP 2,151	321.424,44	0,10	
SE0005190238	Tele2 AB	STK		19.127	6.118	14.338	SEK 145,400	260.361,63	0,08	
IT0003497168	Telecom Italia S.p.A.	STK		349.393	111.638	386.835	EUR 0,487	170.084,51	0,05	
IT0003497176	Telecom Italia S.p.A.	STK		230.881	73.770	173.075	EUR 0,475	109.668,48	0,03	
GB000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics.	STK		117.681	37.601	88.218	SEK 75,760	834.664,68	0,26	
ES0178430E18	Telefónica S.A.	STK		178.986	57.189	134.173	EUR 6,109	1.093.425,47	0,34	
BE0003826436	Telenet Group Holding N.V.	STK		1.773	571	1.697	EUR 41,980	74.430,54	0,02	
NO0010063308	Telenor ASA	STK		27.625	8.977	21.653	NOK 166,950	451.485,66	0,14	
FR0000051807	Téléperformance SE	STK		2.244	738	1.659	EUR 226,800	508.939,20	0,16	
SE0000667925	Telia Company AB	STK		104.804	34.124	83.494	SEK 41,250	404.731,99	0,13	
CH0012453913	Temenos AG <sup>2)</sup>	STK		2.502	988	1.794	CHF 155,900	364.953,03	0,11	
LU0156801721	Tenaris S.A. <sup>2)</sup>	STK		18.087	5.779	13.559	EUR 9,328	168.715,54	0,05	
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA	STK		53.892	17.219	40.398	EUR 6,296	339.304,03	0,11	
GB0008847096	Tesco PLC	STK		375.118	120.040	281.201	GBP 2,469	1.101.660,93	0,35	
FR0000121329	THALES S.A.	STK		4.081	1.313	3.056	EUR 99,220	404.916,82	0,13	
FR0000120271	Total S.A.	STK		91.929	32.547	71.968	EUR 44,145	4.058.205,71	1,28	
DK0060636678	Tryg AS	STK		4.629	1.478	3.469	DKK 204,400	126.612,33	0,04	
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A.	STK		3.237	1.320	2.451	EUR 68,640	222.187,68	0,07	
CH0244767585	UBS Group AG	STK		147.812	47.369	110.706	CHF 12,000	1.659.565,87	0,52	
BE0003739530	UCB S.A.	STK		4.843	1.548	3.630	EUR 83,080	402.356,44	0,13	
BE0974320526	Umicore S.A.	STK		7.550	2.412	6.335	EUR 41,570	313.853,50	0,10	
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield	STK		5.300	1.696	3.971	EUR 122,600	649.780,00	0,20	
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK		76.990	24.674	57.631	EUR 12,082	930.193,18	0,29	
NL0000388619	Unilever N.V.	STK		56.209	80.846	24.637	EUR 52,700	2.962.214,30	0,93	
GB00B10RZP78	Unilever PLC <sup>2)</sup>	STK		42.510	13.584	33.027	GBP 45,335	2.292.364,52	0,72	
GB00B39J2M42	United Utilities Group PLC	STK		26.118	8.345	19.579	GBP 10,135	314.863,72	0,10	
FI0009005987	UPM Kymmene Corp.	STK		20.444	6.533	15.326	EUR 28,530	583.267,32	0,18	
FR0013176526	Valéo S.A.	STK		9.232	2.970	6.898	EUR 26,920	248.525,44	0,08	
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK		20.589	6.701	15.429	EUR 26,680	549.314,52	0,17	
AT0000746409	Verbund AG	STK		2.608	833	1.955	EUR 47,720	124.453,76	0,04	
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	STK		7.238	2.365	5.831	DKK 672,800	651.647,13	0,21	
CH0364749348	Vifor Pharma AG <sup>2)</sup>	STK		1.743	557	1.306	CHF 178,000	290.282,56	0,09	
FR0000125486	VINCI S.A.	STK		19.563	6.364	14.593	EUR 100,200	1.960.212,60	0,62	
FR0000127771	Vivendi S.A.	STK		32.711	11.164	35.651	EUR 24,760	809.924,36	0,25	
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC	STK		1.025.297	329.107	767.190	GBP 1,493	1.820.826,00	0,57	
AT0000937503	voestalpine AG	STK		4.445	1.482	3.316	EUR 21,920	97.434,40	0,03	
SE0000115446	Volvo (publ), AB	STK		56.916	18.250	47.141	SEK 165,300	880.791,16	0,28	
FI0009003727	Wärtsilä Corp.	STK		16.998	5.430	12.742	EUR 11,075	188.252,85	0,06	
GB0009465807	Weir Group PLC, The <sup>2)</sup>	STK		9.943	3.739	7.296	GBP 13,480	159.428,62	0,05	
FR0000121204	Wendel S.A.	STK		1.038	338	821	EUR 120,600	125.182,80	0,04	
GB00B1KJ408	Whitbread PLC	STK		5.121	1.759	6.697	GBP 44,700	272.283,45	0,09	
DK0060738599	William Demant Hldg AS	STK		4.228	1.919	3.221	DKK 219,000	123.904,48	0,04	
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK		10.714	3.423	8.612	EUR 67,920	727.694,88	0,23	
FR0011981968	Worldline S.A.	STK		3.848	5.402	1.554	EUR 63,750	245.310,00	0,08	
JE00B8KF9B49	WPP PLC <sup>2)</sup>	STK		48.335	15.449	36.230	GBP 9,450	543.315,99	0,17	
NO0010208051	Yara International ASA	STK		6.782	2.173	5.119	NOK 335,400	222.677,38	0,07	
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK		5.730	1.850	4.410	CHF 400,700	2.148.213,88	0,68	
							EUR	264.897.219,32	83,40	
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Ausland										
CH0012032048	0,0000% Roche Holding AG - Genussscheine	CHF		27	9	20	% 324,300	8.165.150,64	2,57	
							EUR	8.165.150,64	2,57	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	315.766.691,79	99,41
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								EUR	1.359.242,12	0,43
EUR-Guthaben bei:										
Verwahrstelle								EUR	1.359.242,12	0,43
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	593.405,84	0,19
Dividendenansprüche								EUR	186.050,10	0,06
Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung								EUR	404.403,71	0,13
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen								EUR	2.952,03	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-82.716,62	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-1.168,12	-0,00
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung								EUR	-81.548,50	-0,03
Fondsvermögen								EUR	317.636.623,13	100,00 <sup>1)</sup>
Anteilwert								EUR	13,86	
Umlaufende Anteile								STK	22.917.790,00	

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

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

# Deka MSCI Europe UCITS ETF

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Wertpapierdarlehen Kurswert in EUR		gesamt
				befristet	unbefristet	
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen						
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:						
DK0010244425	A.P.Møller-Mærsk A/S	STK	20		20.340,03	
NO0010345853	Aker BP ASA	STK	586		14.983,94	
SE0000695876	Alfa Laval AB	STK	1.708		38.536,35	
GB00B1XZS820	Anglo American PLC	STK	5.632		133.018,90	
GB0006731235	Associated British Foods PLC	STK	1.935		60.441,42	
SE0011166610	Atlas Copco AB	STK	3.647		116.769,01	
SE0012455673	Boliden AB	STK	1.484		31.856,91	
GB0030913577	BT Group PLC	STK	45.607		87.297,23	
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	STK	2.834		187.307,04	
CH0012142631	Clariant AG	STK	733		14.902,78	
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	STK	2		66,28	
GB0002374006	Diageo PLC	STK	12.840		459.716,90	
GB00BY9D0Y18	Direct Line Insurance Grp PLC	STK	7.467		30.003,00	
GB00B7KR2P84	EasyJet PLC	STK	862		14.282,93	
SE0000103814	Electrolux, AB	STK	7.779		166.554,23	
SE0011166941	Epiroc AB	STK	531		5.423,57	
FR0000038259	Eurofins Scientific S.E.	STK	385		187.110,00	
GB00B71N6K86	Evraz PLC	STK	2.759		11.571,59	
JE00BJVNS543	Ferguson Holdings Ltd.	STK	1.244		100.650,51	
DE0005790430	FUCHS PETROLUB SE	STK	2.662		106.480,00	
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	STK	1.086		21.368,85	
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC	STK	27.085		574.754,85	
BE0003797140	Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL)	STK	234		21.228,48	
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz AB	STK	4.363		86.450,84	
DK0010287234	H. Lundbeck A/S	STK	378		14.507,04	
GB0005405286	HSBC Holdings PLC	STK	109.623		719.519,11	
FR0000035081	Icade S.A.	STK	481		48.484,80	
GB00BMJ6DW54	Informa PLC	STK	6.797		62.642,03	
GB0033986497	ITV PLC	STK	19.671		31.681,38	
GB00BZ1G4322	Melrose Industries PLC	STK	26.376		73.163,83	
DK0060336014	Novozymes A/S	STK	1.158		54.530,03	
DK0060094928	Orsted A/S	STK	1.028		101.246,23	
DK0060252690	Pandora A/S	STK	542		25.341,37	
CH0024608827	Partners Group Holding AG	STK	93		76.989,52	
GB00B2B0DG97	Relx PLC	STK	10.537		252.301,43	
FR0000130395	Rémy Cointreau S.A.	STK	801		76.255,20	
GB00B082RF11	Rentokil Initial PLC	STK	10.041		55.776,70	
GB0007188757	Rio Tinto PLC	STK	6.136		298.078,08	
GB00B019KW72	Sainsbury PLC, J.	STK	9.607		23.129,02	
NO0010736879	Schibsted ASA	STK	532		13.644,83	
CH0024638212	Schindler Holding AG	STK	109		24.476,05	
CH0024638196	Schindler Holding AG	STK	223		52.036,12	
SE0000113250	Skanska AB	STK	1.847		38.560,04	
GB00BWFQGN14	Spirax-Sarco Engineering PLC	STK	400		42.440,82	
GB0007908733	SSE PLC	STK	5.547		99.531,93	
GB0004082847	Standard Chartered PLC	STK	14.800		111.083,62	
CH0012280076	Straumann Holding AG	STK	76		65.419,16	
CH0012453913	Temenos AG	STK	354		51.636,04	
LU0156801721	Tenaris S.A.	STK	6.800		63.430,40	
GB00B10RZP78	Unilever PLC	STK	6.024		324.846,01	
DE000UNSE018	Uniper SE	STK	7.709		228.263,49	
CH0364749348	Vifor Pharma AG	STK	1.200		199.850,30	
GB0009465807	Weir Group PLC, The	STK	1.410		22.608,30	
JE00B8KF9B49	WPP PLC	STK	6.851		77.009,58	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen					5.819.598,08	<b>5.819.598,08</b>

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte Kurse per 31.01.2020

Devisenkurse (in Mengennotiz)		31.01.2020
Britische Pfund	(GBP)	0,84070 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,47295 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	10,21515 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	10,68155 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,06880 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,10820 = 1 Euro (EUR)

# Deka MSCI Europe UCITS ETF

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Inland</b>					
DE0005545503	1&1 Drillisch AG	STK	554	3.459	
DE0005501357	Axel Springer SE	STK	355	3.015	
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG	STK	664	4.135	
DE000A2AADD2	innogy SE	STK	1.338	8.946	
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	STK	0	5.448	
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	STK	0	12.763	
<b>Ausland</b>					
ES06670509F6	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA - Anrechte	STK	11.260	11.260	
NO0010844038	Adevinta ASA	STK	4.787	4.787	
DE000A2YPGA9	Axel Springer SE	STK	207	207	
GB0009697037	Babcock International Grp PLC	STK	0	13.848	
SE0011088665	Boliden AB	STK	0	14.982	
SE0012455681	Boliden AB	STK	11.752	11.752	
ES0605066911	Cellnex Telecom S.A. - Anrechte	STK	6.930	6.930	
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group PLC	STK	180	75.391	
GB00BYZWX769	Croda International PLC	STK	0	7.211	
DK0061135753	Drilling Company of 1972, The	STK	1.006	1.006	
JE00BFYFZP55	Ferguson PLC	STK	1	12.700	
ES06189009D6	Ferrovial S.A. - Anrechte	STK	22.118	22.118	
ES06189009E4	Ferrovial S.A. - Anrechte	STK	36	36	
GB00B2QPKJ12	Fresnillo PLC	STK	2.314	14.424	
GB0004065016	Hammerson PLC	STK	0	43.014	
ES06445809I8	Iberdrola S.A. - Anrechte	STK	267.418	267.418	
ES06445809J6	Iberdrola S.A. - Anrechte	STK	227.460	227.460	
FR0000120859	IMERYS S.A.		375	2.337	
ES0177542018	Internat. Cons. Airl. Group SA	STK	0	32.958	
GB00B17BBQ50	Investec PLC	STK	7.232	44.505	
GB00B5N0P849	John Wood Group PLC	STK	7.342	44.467	
SE0008373906	Kinnevik AB	STK	2.532	15.783	
SE0013256708	Kinnevik AB	STK	8.837	8.837	
GB00BGV1NW62	Marks & Spencer Group PLC - Anrechte	STK	13.964	13.964	
GB00BDZT6P94	Merlin Entertainments PLC	STK	6.942	46.132	
GB00BD8YWM01	Micro Focus International PLC	STK	0	23.878	
ES06735169E5	Repsol S.A. - Anrechte	STK	61.465	61.465	
ES06735169F2	Repsol S.A. - Anrechte	STK	54.152	54.152	
FR0010451203	Rexel S.A.	STK	0	16.652	
GB00BDVZY77	Royal Mail PLC	STK	0	49.300	
LU0061462528	RTL Group S.A.	STK	405	2.525	
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings PLC	STK	0	8.128	
FR0000120966	Société Bic S.A.	STK	265	1.669	
NL0000009355	Unilever N.V.	STK	3.792	88.327	
<b>Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäfts vereinbarten Wertes):</b>					
unbefristet		EUR			202.366

(Basiswerte: 1&1 Drillisch AG (DE0005545503); ABB Ltd. (CH0012221716); ACS, Act.de Constr.y Serv. SA (ES0167050915); Adecco Group AG (CH0012138605); Adevinta ASA (NO0010844038); Admiral Group PLC (GB00B02J6398); Aéroports de Paris S.A. (FR0103401411); AGEAS SA/NV (BE0974264930); Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. (NL0011794037); Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. (FR0000120073); Akzo Nobel N.V. (NL0013267909); Alfa Laval AB (SE0000695876); Alstom S.A. (FR0010220475); Amadeus IT Group S.A. (ES0109067019); Andritz AG (AT0000730007); Anglo American PLC (GB00B1XZ5820); Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. (BE0974293251); Arkema S.A. (FR0010313833); ASML Holding N.V. (NL0010273215); Assa-Abloy AB (SE0007100581); Assicurazioni Generali S.p.A. (IT0000062072); AstraZeneca PLC (GB0009895292); Atlantia S.p.A. (IT0003506190); Atos SE (FR0000051732); Auto Trader Group PLC (GB00BVVFW23); AXA S.A. (FR0000120628); BAE Systems PLC (GB0002634946); Banco Bilbao Vizcaya Argent. (ES0113211835); Banco de Sabadell S.A. (ES0113860A34); Banco Santander S.A. (ES0113900J37); BANKIA S.A. (ES0113307062); Barclays PLC (GB0031348658); bioMerieux (FR0013280286); BNP Paribas S.A. (FR0000131104); Boliden AB (SE0011088665); Boliden AB (SE0012455681); Bolloré S.A. (FR0000039299); Bouygues S.A. (FR0000120503); BP PLC (GB0007980591); British Land Co. PLC, The (GB0001367019); BT Group PLC (GB0030913577); Bunzl PLC (GB00B0744B38); Bureau Veritas SA (FR0006174348); CaixaBank S.A. (ES0140609019); Cargill SE (FR0000125338); Carrefour S.A. (FR0000120172); Casino,Guichard-Perrachon S.A. (FR0000125585); Centrica PLC (GB00B033F229); Chocoladef. Lindt & Sprüngli (CH0010570767); Cie Financière Richemont AG (CH0210483332); Cie Génle Ét Michelin SCpA (FR0000121261); Compagnie de Saint-Gobain S.A. (FR0000125007); Crédit Agricole S.A. (FR0000045072); Credit Suisse Group AG (CH0012138530); Dassault Systèmes S.A. (FR0000130650); Davide Campari-Milano S.p.A. (IT0005252207); Deutsche Bank AG (DE0005140008); Diageo PLC (GB0002374006); Drilling Company of 1972, The (DK0061135753); DSV A/S (DK0060079531); Dufry AG (CH0023405456); EDP - Energias de Portugal SA (PTEDPOAM0009); Eiffage S.A. (FR0000130452); Electricité de France (E.D.F.) (FR0010242511); Ems-Chemie Holding AG (CH0016440353); Enagas S.A. (ES0130960018); Endesa S.A. (ES0130670112); ENEL S.p.A. (IT0003128367); ENI S.p.A. (IT0003132476); Epiroc AB (SE0011166933); Epiroc AB (SE0011166941); Equinor ASA (NO0010096985); EssilorLuxottica S.A. (FR0000121667); Essity AB (SE0009922164); Eurofins Scientific S.E. (FR0000038259); Eutelsat Communications (FR0010221234); Evraz PLC (GB00B71N6K86); Faurecia S.A. (FR0000121147); Ferguson Holdings Ltd. (JE00BJVNS543); Ferrovial S.A. (ES0118900010); Fiat Chrysler Automobiles N.V. (NL0010877643); Fresnillo PLC (GB00B2QPKJ12); FUCHS PETROLUB SE (DE0005790430); Galapagos N.V. (BE0003818359); GEA Group AG (DE0006602006); Geberit AG (CH0030170408); Gecina S.A. (FR0010040865); GlaxoSmithKline PLC (GB0009252882); Grifols S.A. (ES0171996087); Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) (BE0003797140); GVC Holdings PLC (IM00B5VQM65); Heineken N.V. (NL0000009165); Henkel AG & Co. KGaA (DE0006048408); Hermes International S.C.A. (FR0000052292); HSBC Holdings PLC (GB0005405286); Husqvarna AB (SE0001662230); Iberdrola S.A. (ES0144580Y14); ICA Gruppen AB (SE000652216); Icade S.A. (FR0000035081); Iliad S.A. (FR0000120859); Industria de Diseño Textil SA (ES0148396007); Informa PLC (GB00BMJ6DW54); Ingenico Group S.A. (FR0000125346); Intesa Sanpaolo S.p.A. (IT0000072618); Investec PLC (GB00B17BBQ50); Ipsen S.A. (FR0010259150); ISS AS (DK0060542181); ITV PLC (GB0033986497); JCDecaux S.A. (FR0000077919); Jerónimo Martins, SGP.S. (PTJMT0AE0001); John Wood Group PLC (GB00B5N0P849); KBC Groep N.V. (BE0003565737); Kinnevik AB (SE0008373906); Klépierre S.A. (FR0000121964); Kon. KPN N.V. (NL0000009082); Koninklijke DSM N.V. (NL0000009827); Koninklijke Philips N.V. (NL0000009538); Kühne & Nagel Internat. AG (CH0025238863); LafargeHolcim Ltd. (CH0012214059); Legal & General Group PLC (GB0005603997); Legrand S.A. (FR0010307819); Leonardo S.p.A. (IT0003856405); London Stock Exchange Group PLC (GB00B05WJX34); Lonza Group AG (CH0013841017); LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE (FR0000121014); Marks & Spencer Group PLC (GB0031274896); Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA (IT0000062957); Meggitt PLC (GB0005758098); Melrose Industries PLC (GB00B21G4322); Merlin Entertainments PLC

# Deka MSCI Europe UCITS ETF

(GB00BDZT6P94); Micro Focus International PLC (GB00BD8YWM01); Micro Focus International PLC (GB00BJ1F4N75); Millicom Intl Cellular S.A. (SE0001174970); Morrison Supermarkets PLC, Wm. (GB0006043169); Mowl ASA (NO0003054108); Natixis S.A. (FR0000120685); Naturgy Energy Group S.A. (ES0116870314); Nestlé S.A. (CH0038863350); NMC HEALTH PLC (GB00B7FC0762); Novartis AG (CH0012005267); Novozymes A/S (DK0060336014); Ocado Group PLC (GB00B3MBS747); OMV AG (AT0000743059); Orange S.A. (FR0000133308); Oréal S.A., L' (FR0000120321); Orion Corp. (FI0009014377); Orkla ASA (NO0003733800); Pandora A/S (DK0060252690); Pargesa Holding S.A. (CH0021783391); Partners Group Holding AG (CH0024608827); Pearson PLC (GB0006776081); Pernod-Ricard S.A. (FR0000120693); Peugeot S.A. (FR0000121501); Poste Italiane S.p.A. (IT0003796171); Proximus S.A. (BE0003810273); Raiffeisen Bank Intl AG (AT0000606306); Randstad N.V. (NL0000379121); Reckitt Benckiser Group (GB00B24CGK77); Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA (IT0003828271); Red Electrica Corporacion S.A. (ES0173093024); Relx PLC (GB00B2B0DG97); Rémy Cointreau S.A. (FR0000130395); Renault S.A. (FR0000131906); Repsol S.A. (ES0173516115); Rexel S.A. (FR0010451203); Rio Tinto PLC (GB0007188757); Roche Holding AG - Genussscheine (CH0012032048); Rolls Royce Holdings PLC (GB00B63H8491); Rolls Royce Holdings PLC (GB00BJ02V944); Royal Bk of Scotld Grp PLC,The (GB00B7T77214); Royal Dutch Shell (GB00B03MLX29); Royal Dutch Shell (GB00B03MM408); RSA Insurance Group PLC (GB00BKKMKR23); Sage Group PLC, The (GB00B8C3BL03); Sainsbury PLC, J. (GB00B019KW72); Sandvik AB (SE0000667891); Sanofi S.A. (FR0000120578); Schibsted ASA (NO0010736879); Schneider Electric SE (FR0000121972); SCOR SE (FR0010411983); Securitas AB (SE0000163594); Segro PLC (GB00B5ZN1N88); Siemens Gamesa Renew. En. S.A. (ES0143416115); Smiths Group PLC (GB00B1WY2338); Snam S.p.A. (IT0003153415); Société Bic S.A. (FR0000120966); Société Générale S.A. (FR0000130809); SSE PLC (GB0007908733); St. James's Place PLC (GB0007669376); Standard Chartered PLC (GB0004082847); Standard Life Aberdeen PLC (GB00BF8Q6K64); STMicroelectronics N.V. (NL0000226223); Straumann Holding AG (CH0012280076); Swatch Group AG, The (CH0012255144); Swatch Group AG, The (CH0012255151); Swiss Re AG (CH0126881561); Taylor Wimpey PLC (GB0008782301); Telecom Italia S.p.A. (IT0003497168); Telecom Italia S.p.A. (IT0003497176); Telenor ASA (NO0010063308); Téléperformance SE (FR0000051807); Telia Company AB (SE0000667925); Temenos AG (CH0012453913); Tenaris S.A. (LU0156801721); Terna Rete Elettrica Nazio.SpA (IT0003242622); Tesco PLC (GB0008847096); THALES S.A. (FR0000121329); thyssenkrupp AG (DE0007500001); Total S.A. (FR0000120271); Ubisoft Entertainment S.A. (FR0000054470); UCB S.A. (BE0003739530); UniCredit S.p.A. (IT0005239360); Unilever N.V. (NL0000009355); Unilever PLC (GB00B10RZP78); Valéo S.A. (FR0013176526); Veolia Environnement S.A. (FR0000124141); Verbund AG (AT0000746409); Vivendi S.A. (FR0000127771); Volvo (publ), AB (SE0000115446); Wärtsilä Corp. (FI0009003727); Weir Group PLC, The (GB0009465807); Wirecard AG (DE0007472060); Zalando SE (DE000ZAL1111); Zurich Insurance Group AG (CH0011075394)

# Deka MSCI Europe UCITS ETF

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich  
für den Zeitraum vom 01.02.2019 bis zum 31.01.2020

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil <sup>1)</sup> EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		1.099.991,05	0,048
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		9.479.032,89	0,414
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		0,16	0,000
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		23.201,80	0,001
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-165.109,39	-0,007
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-732.414,60	-0,032
7. Sonstige Erträge		375.994,97	0,016
davon: Kompensationszahlungen			0,016
Summe der Erträge	374.509,62	10.080.696,88	0,440
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-2,58	0,000
2. Verwaltungsvergütung		-922.981,09	-0,040
3. Sonstige Aufwendungen		-18.580,27	-0,001
davon: Bankgebühren	-234,99		0,000
davon: Kosten Erstattung Quellensteuer	-6.800,20		0,000
davon: Negative Einlagezinsen	-11.544,60		-0,001
Summe der Aufwendungen		-941.563,94	-0,041
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		9.139.132,94	0,399
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		27.838.392,69	1,215
2. Realisierte Verluste		-15.509.146,63	-0,677
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		12.329.246,06	0,538
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		21.468.379,00	0,937
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		27.934.086,63	1,219
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		10.476.685,36	0,457
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		38.410.771,99	1,676
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		59.879.150,99	2,613

Entwicklung des Sondervermögens

	2019 / 2020	
	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		398.654.147,79
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		-653.260,38
2. Zwischenausschüttungen		-8.853.376,01
3. Mittelzufluss (netto)		-130.402.336,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	98.088.722,68	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-228.491.058,99	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-987.702,95
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		59.879.150,99
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	27.934.086,63	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	10.476.685,36	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		317.636.623,13

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil <sup>1)</sup> EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		62.504.818,88	2,727
1. Vortrag aus dem Vorjahr		41.036.439,88	1,791
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		21.468.379,00	0,937
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		52.505.553,38	2,291
1. Der Wiederanlage zugeführt		4.860.059,92	0,212
2. Vortrag auf neue Rechnung		47.645.493,46	2,079
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		9.999.265,50	0,436
1. Zwischenausschüttung		8.853.376,01	0,386
2. Endausschüttung		1.145.889,49	0,050

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



# Deka MSCI Europe UCITS ETF

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Geschäftsjahr

	<b>Sondervermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR</b>	<b>Anteilwert EUR</b>
2019/2020	317.636.623,13	13,86
2018/2019	398.654.147,79	12,19
2017/2018	287.775.695,80	13,40
2016/2017	366.480.566,26	12,28

# Deka MSCI Europe UCITS ETF

## Anhang.

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Wertpapier-Darlehen erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

5.819.598,08

### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

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

	EUR	Kurswert in EUR	
		befristet	unbefristet
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>			<b>7.485.437,90</b>
davon:			
Aktien	EUR		1.968.914,58
Schuldverschreibungen	EUR		5.516.523,32
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen über organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme von Dritten gewährten Sicherheiten</b>	<b>EUR</b>		<b>51.629,11</b>
<b>Erträge aus Wertpapier-Darlehen einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren (exklusive Ertragsausgleich)</b>	<b>EUR</b>		<b>24.339,04</b>

Die Bruttoerträge aus Wertpapier Darlehen-Geschäften betragen im Geschäftszeitraum EUR 34.047,73. Davon erhielt die DekaBank eine Aufwandsentschädigung in Höhe von EUR 9.708,69.

**Erträge aus Kompensationszahlungen in Folge von Wertpapier-Darlehen einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren (exklusive Ertragsausgleich)**

EUR

**398.592,22**

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

### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	13,86
Umlaufende Anteile	STK	22.917.790,00

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)**

**99,41**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)**

**0,00**

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgte während des Geschäftsjahres sowie zum Berichtsstichtag per 31.01.2020 grundsätzlich zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet.

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

Im Geschäftsjahr sowie zum Berichtsstichtag per 31.01.2020 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

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

### Gesamtkostenquote (in %)

**0,30**

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

### Transaktionskosten

EUR

**17.787,69**

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,03 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 114.887,41 EUR.

### Angaben zu den Kosten

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

### Angaben für Indexfonds

Höhe des Tracking Errors zum Ende des Berichtszeitraums	0,16
Höhe der Annual Tracking Difference	-0,10

Der im Geschäftsjahr 2019/2020 realisierte Tracking Error liegt innerhalb der Bandbreite des prognostizierten Tracking Error. Der prognostizierte Tracking Error wurde abgeleitet aus dem in den vergangenen Geschäftsjahren im Durchschnitt realisierten Tracking Error unter Berücksichtigung einer Bandbreite von +/- 50% um den Mittelwert. Die Bandbreite beträgt maximal 40 Basispunkte.

### Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

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

In den sonstigen Erträgen sind Kompensationszahlungen in Höhe von EUR 398.592,22, sowie eine gerichtlich festgesetzte Nachzahlung (Garantiedividende) betreffend MAN für das Geschäftsjahr 2013 in Höhe von EUR 1.694,43 enthalten.

# Deka MSCI Europe UCITS ETF

## Angaben zu den sonstigen Aufwendungen (exklusive Ertragsausgleich)

In den sonstigen Aufwendungen sind negative Einlagezinsen in Höhe von EUR -12.123,53, Bankgebühren in Höhe von EUR -233,70, sowie Kosten für Quellensteuer-Rückerstattungsanträge nach Fokus Bank in der Höhe von EUR -7.213,34 enthalten.

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

### Wertpapierleihe EUR

#### Verwendete Vermögensgegenstände

absolut	5.819.598,08
in % des Fondsvermögens	1,83

#### 10 größte Gegenparteien

	Name	DekaBank Deutsche Girozentrale
Bruttovolumen offene Geschäfte		5.781.061,73
	Sitzstaat	Deutschland
	Name	Clearstream Banking AG
Bruttovolumen offene Geschäfte		38.536,35
	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	5.819.598,08

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

Die Sicherheit, die der Fonds erhält, kann in liquiden Mitteln (u.a. Bargeld und Bankguthaben) oder durch die Übertragung oder Verpfändung von Schuldverschreibungen, insbesondere Staatsanleihen, geleistet werden. Schuldverschreibungen, die als Sicherheit begeben werden, müssen ein Mindestrating von BBB- aufweisen. Gibt es kein Anleiherating, so ist das Emittentenrating zu nutzen. Die Sicherheit kann auch in Aktien bestehen. Die Aktien, die als Sicherheit begeben werden, müssen in einem wichtigen Index enthalten sein.

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

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

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

#### Währungen der erhaltenen Sicherheiten

Euro

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

unter 1 Tag	0,00
1 Tag bis 1 Woche (=7 Tage)	51.629,11
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	7.485.437,90

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 MSCI Europe UCITS ETF

## Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds

absolut 24.339,04  
in % der Bruttoerträge 71,49

Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)  
absolut 9.708,69  
in % der Bruttoerträge 28,51

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

Es erfolgt keine Wiederanlage der Sicherheiten.

## Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

1,84

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 Sicherheiten ausstellende, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

1. Name	Heineken N.V.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.705.460,26
2. Name	Koninklijke Philips N.V.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.121.898,60
3. Name	Telia Company AB
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.119.294,99
4. Name	Landeskreditbank Baden-Württemberg - Förderbank
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	618.978,83
5. Name	Iberdrola International B.V.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	540.035,12
6. Name	SAP SE
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	481.765,98
7. Name	SpareBank 1 Boligkreditt AS
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	421.976,48
8. Name	Bayer AG
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	365.250,00
9. Name	TenneT Holding B.V.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	110.777,64
10. Name	Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.385,72

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

Es erfolgt keine Wiederanlage der Sicherheiten.

## Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	2,00
Name	J.P. Morgan AG Frankfurt
verwahrter Betrag absolut	6.019.443,09
Name	Clearstream Banking AG
verwahrter Betrag absolut	1.517.623,92

## Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

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

## Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

## Vergütungskomponenten

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

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

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

# Deka MSCI Europe 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 Sperrfrist von einem Jahr.
- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 75 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

## Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2019 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 2019 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

	EUR
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH* gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	53.442.756,35
davon feste Vergütung	41.483.418,75
davon variable Vergütung	11.959.337,60
Zahl der Mitarbeiter der KVG	446,00
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**</b>	12.408.672,79
Geschäftsführer	3.565.931,66
weitere Risktaker	1.650.856,28
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	461.542,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risktaker	6.730.342,85

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

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

---

Frankfurt am Main, den 6. Mai 2020  
Deka Investment GmbH  
Die Geschäftsführung

---

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

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

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Deka MSCI Europe UCITS ETF – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2019 bis zum 31. Januar 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2019 bis zum 31. Januar 2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

## Grundlage für das Prüfungsurteil

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

## Sonstige Informationen

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

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

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

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

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 8. Mai 2020

## **KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Nägele  
Wirtschaftsprüferin

# Besteuerung der Erträge.

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

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

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

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

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

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

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

## Anteile im Privatvermögen (Steuerinländer)

### Ausschüttungen

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

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

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

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

### Vorabpauschalen

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

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



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

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

### **Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Ausschüttungen**

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

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

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

### **Vorabpauschalen**

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

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

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

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

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

### **Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene**

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

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

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

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

### **Negative steuerliche Erträge**

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

### **Abwicklungsbesteuerung**

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

## **Steuerausländer**

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

## **Solidaritätszuschlag**

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

## **Kirchensteuer**

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

## **Ausländische Quellensteuer**

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

## **Folgen der Verschmelzung von Sondervermögen**

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

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

## **Automatischer Informationsaustausch in Steuersachen**

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

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

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

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

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

## **Rechtliche Hinweise**

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

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

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

## Sitz

Frankfurt am Main

## Gründungsdatum

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

## Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2018

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

## Alleingeschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

Dr. Matthias Danne  
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main und der Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main und der WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf

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

## Mitglieder

Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof  
Vorsitzender des Vorstandes der Ostsächsischen Sparkasse Dresden, Dresden

Jörg Munning  
Vorsitzender des Vorstandes der LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

## Geschäftsführung

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

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

Jörg Boysen

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

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

## Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
The Square  
Am Flughafen  
60549 Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

**Rechtsform**

Anstalt des öffentlichen Rechts

**Sitz**

Frankfurt am Main und Berlin

**Haupttätigkeit**

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. März 2020

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



**Deka Investment GmbH**

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

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