

Jahresbericht  
zum 31. Januar 2022.

**Deka MSCI Europe ex EMU  
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. Januar 2022

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka MSCI Europe ex EMU UCITS ETF für den Zeitraum vom 1. Februar 2021 bis zum 31. Januar 2022.

In den vergangenen zwölf Monaten setzte sich die Erholung der globalen Wirtschaft und der internationalen Kapitalmärkte von den Belastungen der Corona-Pandemie fort. Die Mischung aus voranschreitenden Impfkampagnen und hoher Liquidität am Markt auf der Suche nach auskömmlichen Renditen führte trotz wechselhafter Konjunkturaussichten zu einer lebhaften Nachfrage an den Aktienmärkten. Für Beunruhigung sorgten hingegen im Jahresverlauf Lieferengpässe bei Rohstoffen und Vorprodukten sowie kräftig ansteigende Inflationsraten. Vor diesem Hintergrund trübten sich seit dem Herbst die Aussichten leicht ein.

Die Geld- und Fiskalpolitik war zunächst von Unterstützungsmaßnahmen wegen der Corona-Krise geprägt. In der zweiten Berichtshälfte rückte dann jedoch die Inflationsentwicklung in den Vordergrund. Nach anfänglichen Verlautbarungen der Notenbanken, dass es sich nur um ein kurzzeitiges Phänomen handeln sollte, wurden die Äußerungen Ende 2021 vorsichtiger und eine Anpassung in der Geldpolitik erkennbar. Sowohl die EZB wie auch die Fed in den USA haben eine Drosselung ihrer Anleihekäufe eingeleitet, wobei in den USA ein baldiges Ende der Kaufprogramme erwartet wird und sogar mehrere Leitzinsanhebungen in 2022 angedeutet wurden. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen im Jahresverlauf unter Schwankungen insgesamt merklich an. Ende Januar rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei 0,0 Prozent gegenüber minus 0,5 Prozent vor einem Jahr, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen zuletzt bei plus 1,8 Prozent (Vorjahr plus 1,1 Prozent).

Ungeachtet der pandemischen Entwicklung sowie der Lieferkettenprobleme und wachsender Inflationsorgen verzeichneten auf Jahressicht die meisten Aktienmärkte steigende Kurse. Die Belastungsfaktoren ließen jedoch die Aufwärtsbewegung im Verlauf abebben und führten insbesondere im letzten Monat zu einem schwachen Jahresauftakt 2022. Zudem verzeichneten Technologiewerte nach den vorangegangenen starken Kurszuwächsen spürbare Abschläge und dokumentierten damit auch eine Branchenrotation hin zu defensiveren Segmenten.

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



Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

# Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensübersicht zum 31. Januar 2022	14
Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2022	15
Anhang	21
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	24
Besteuerung der Erträge	26
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	31

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

# Jahresbericht 01.02.2021 bis 31.01.2022

## Deka MSCI Europe ex EMU UCITS ETF

### Tätigkeitsbericht.

Der Deka MSCI Europe ex EMU 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 ex EMU (Preisindex) nachzubilden. Dieser Index besteht aus den nach Marktkapitalisierung des Streubesitzes (Free-Float) größten Unternehmen der folgenden fünf europäischen Länder außerhalb der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion – Dänemark, Norwegen, Schweden, das Vereinigte Königreich und die Schweiz. 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.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

#### 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.

#### Wichtige Kennzahlen

##### Deka MSCI Europe ex EMU UCITS ETF

	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
<b>Performance *</b>	24,3%	11,7%	7,8%
<b>Gesamtkostenquote</b>	0,30%		
<b>ISIN</b>	DE000ETFL458		

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

#### 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.

#### 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 ex EMU (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 Anteilspreises betrug im Berichtszeitraum 12,34 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

# Deka MSCI Europe ex EMU UCITS ETF

Auslagerungscontrollings überwacht. Im Berichtszeitraum entstand dem Investmentvermögen kein Schaden aus operationellen Risiken.

## 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.

## Ereignisse nach dem Berichtstichtag

Die Invasion russischer Truppen in die Ukraine Ende Februar gilt als Zäsur in der europäischen Nachkriegsgeschichte. Der Westen hat mit massiven Sanktionen gegenüber Russland reagiert: Es wurden weitreichende Exportbeschränkungen erlassen und der EU-Luftraum für russische Fluggesellschaften gesperrt. Der Zugang zahlreicher russischer Unternehmen zur internationalen Finanzierung wurde gestoppt und einige große russische Finanzinstitute haben keinen Zugang mehr zu Hartwährungs-Transaktionen sowie zu dem Zahlungsnachrichtensystem SWIFT. Zudem wird ein Teil der Währungsreserven des Landes eingefroren. Die Energieversorgung Europas und die Versorgung mit anderen wichtigen Rohstoffen unterliegen wachsenden Risiken. Noch wenig einschätzbar sind die langfristigen Konsequenzen der veränderten Sicherheitslage in Europa. Kriege zur Durchsetzung nationaler Ziele sind wieder vorstellbar geworden. Das hat Auswirkungen auf viele Politikbereiche. Aspekte wie höhere Rüstungsausgaben, eine neue Energiearchitektur für Europa sowie die Signalwirkungen in den asiatischen Raum werden zu langfristigen Verschiebungen führen.

Die globalen Aktien- und weitere Risikomärkte reagierten mit signifikanten Abschlagen und starken Schwankungen auf die Kriegssituation. Gleichzeitig waren Anlageformen, die als relativ sicher gelten, zunächst nachgefragt, wie etwa Staatsanleihen westlicher Industrienationen oder Gold als Krisenwährung. Bei einer Eskalation des Konflikts drohen weitere Turbulenzen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens erhöhten Schwankungsrisiken.

# Deka MSCI Europe ex EMU UCITS ETF

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

Zu- oder Abgang	ISIN	Wertpapiername
Löschung	CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise Namens-Aktien SF 1
Löschung	GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,05
Löschung	GB00BH0P3Z91	BHP Group PLC Registered Shares DL -,50
Löschung	SE0012455673	Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)
Löschung	GB00BY9D0Y18	Direct Line Insurance Grp PLC Reg.Shares LS-,109090909
Löschung	NO0010031479	DNB ASA Navne-Aksjer A NK 10
Löschung	SE0000103814	Electrolux, AB Namn-Aktier B o.N.
Löschung	SE0013121589	Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.
Löschung	SE0011166933	Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.
Löschung	SE0011166941	Epiroc AB Namn-Aktier B o.N.
Löschung	GB00B2QPKJ12	Fresnillo PLC Registered Shares DL -,50
Löschung	DK0010287234	H. Lundbeck A/S Navne-Aktier DK 5
Löschung	SE0000103699	Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333
Löschung	SE0000652216	ICA Gruppen AB Aktier SK 2,50
Löschung	SE0000107419	Investor AB Namn-Aktier B (fria) SK 6,25
Löschung	GB00BYX91H57	JD Sports Fashion PLC Registered Shares LS -,0025
Löschung	SE0014684528	Kinnevik AB Namn-Aktier B SK 0,05
Löschung	GB00BZ1G4322	Melrose Industries PLC Registered Share LS 0,06857143
Löschung	GB0006043169	Morrison Supermarkets PLC, Wm. Registered Shares LS -,10
Löschung	SE0008321293	NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.
Löschung	GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07
Löschung	GB00B03MM408	Royal Dutch Shell Reg. Shares Class B EO -,07
Löschung	GB00BKKMKR23	RSA Insurance Group PLC Registered Shares LS 1
Löschung	SE0007439112	Sinch AB Namn-Aktier o.N.
Löschung	SE0000310336	Swedish Match AB Namn-Aktier o.N.
Löschung	GB0008847096	Tesco PLC Registered Shares LS -,05
Löschung	DK0010268606	Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1
Neuaufnahme	SE0005127818	AB Sagax Namn-Aktier B o.N.
Neuaufnahme	NO0010345853	Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1
Neuaufnahme	CH0012530207	Bachem Holding AG Namens-Aktien B SF 0,05
Neuaufnahme	GB00BLJNL82	Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,054141
Neuaufnahme	SE0015811559	Boliden AB Namn-Aktier o.N.
Neuaufnahme	NO0010161896	DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100
Neuaufnahme	SE0016589188	Electrolux, AB Namn-Aktier B
Neuaufnahme	SE0016828511	Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.
Neuaufnahme	SE0013121589	Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.
Neuaufnahme	SE0015658109	Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.
Neuaufnahme	SE0015658117	Epiroc AB Namn-Aktier B o.N.
Neuaufnahme	SE0000202624	Getinge AB Namn-Aktier B (fria) SK 2
Neuaufnahme	SE0015961909	Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.
Neuaufnahme	SE0015811955	Investor AB Namn-Aktier A (fria) o.N.
Neuaufnahme	SE0015811963	Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.
Neuaufnahme	GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion PLC Registered Shares LS -,0005
Neuaufnahme	SE0015810247	Kinnevik AB Namn-Aktier B SK 0,025

# Deka MSCI Europe ex EMU UCITS ETF

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

Zu- oder Abgang	ISIN	Wertpapiername
Neuaufnahme	SE0015949201	Lifco AB Namn-Aktier B o.N.
Neuaufnahme	GB00BNR5MZ78	Melrose Industries PLC Registered Share LS-,076190476
Neuaufnahme	SE0015988019	NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.
Neuaufnahme	CH0012032113	Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1
Neuaufnahme	GB00BP6MXD84	Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07
Neuaufnahme	SE0016101844	Sinch AB Namn-Aktier o.N.
Neuaufnahme	SE0007439112	Sinch AB Namn-Aktier o.N.
Neuaufnahme	SE0015812219	Swedish Match AB Namn-Aktier o.N.
Neuaufnahme	GB00BLGZ9862	Tesco PLC Registered Shares LS -,05
Neuaufnahme	CH0311864901	VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10
Neuaufnahme	DK0061539921	Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20
Neuaufnahme	SE0000115420	Volvo (publ), AB Namn-Aktier A (fria) o.N.

# Deka MSCI Europe ex EMU UCITS ETF

Zusammensetzung des Index (%)		
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	6,80
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	5,09
GB00BP6MXD84	Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	3,68
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	3,56
GB0009895292	AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	3,38
DK0060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	3,15
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	2,73
GB00B10RZP78	Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	2,49
GB0002374006	Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	2,20
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	2,10
GB0007980591	BP PLC Registered Shares DL -,25	1,95
GB0002875804	British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	1,75
GB0007188757	Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	1,48
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	1,41
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	1,35
CH0244767585	UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	1,22
GB00B2B0DG97	Relx PLC Registered Shares LS -,144397	1,11
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	1,09
GB00B1XZS820	Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	1,06
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	1,06
GB00BDR05C01	National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	0,99
JE00B4T3BW64	Glencore PLC Registered Shares DL -,01	0,97
CH0013841017	Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	0,96
CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	0,92
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	0,92
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	0,91
GB0031348658	Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	0,85
GB0007099541	Prudential PLC Registered Shares LS -,05	0,82
DK0060079531	DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	0,78
GB00BD6K4575	Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	0,75
SE0015811963	Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	0,74
SE0011166610	Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	0,74
FI4000297767	Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	0,72
GB00B19NLV48	Experian PLC Registered Shares DL -,10	0,72
CH0432492467	Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	0,72
CH0010645932	Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	0,72
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	0,68
JE00BJVNSS43	Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1	0,65
CH0126881561	Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	0,61
SE0000115446	Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	0,60
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	0,60
GB0000536739	Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	0,60
CH0024608827	Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	0,59
GB00BLGZ9862	Tesco PLC Registered Shares LS -,05	0,58
SE0000667891	Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	0,55
CH0012214059	Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	0,53

# Deka MSCI Europe ex EMU UCITS ETF

Zusammensetzung des Index (%)		
SE0007100581	Assa-Abloy AB Navn-Aktier B SK -,33	0,51
NO0010096985	Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	0,51
DK0061539921	Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20	0,51
SE0015961909	Hexagon AB Navn-Aktier B (fria) o.N.	0,50
CH0012138530	Credit Suisse Group AG Namens-Aktien SF -,04	0,47
GB0002634946	BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	0,47
CH0030170408	Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	0,46
GB0030913577	BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	0,44
GB0005603997	Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	0,43
GB0002162385	Aviva PLC Registered Shares LS -,25	0,43
GB0004544929	Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	0,42
GB0007908733	SSE PLC Shs LS-,50	0,42
DK0010272202	GENMAB AS Navne Aktier DK 1	0,42
NO0010161896	DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	0,42
GB00B5ZN1N88	Segro PLC Registered Shares LS -,10	0,40
SE0012673267	Evolution Gaming Gr.AB (publ) Navn-Aktier SK-,003	0,40
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken Navn-Aktier A (fria) SK 10	0,39
DK0010244508	A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	0,39
CH0014852781	Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 5,10	0,38
DK0060094928	Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	0,38
SE0011166628	Atlas Copco AB Navn-Aktier B(fria)SK0,052125	0,37
CH0012549785	Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	0,36
GB0004082847	Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50	0,36
GB00B7T77214	Natwest Group PLC	0,35
JE00B8KF9B49	WPP PLC Registered Shares LS -,10	0,35
GB00B1YW4409	3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	0,34
SE0000242455	Swedbank AB Navn-Aktier A o.N.	0,33
DK0060448595	Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	0,32
SE0009922164	Essity AB Navn-Aktier B	0,32
CH0002497458	SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	0,32
CH0012280076	Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	0,32
DK0010181759	Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	0,31
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB Navn-Aktier A (fria) SK 1,433	0,29
CH0025238863	Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	0,29
GB00BJFVLV09	Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	0,28
GB0009223206	Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	0,28
CH0008742519	Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	0,28
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz AB Navn-Aktier B SK 0,125	0,27
CH0025751329	Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	0,27
CH0102484968	Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien SF -,02	0,27
DK0060336014	Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	0,26
SE0015658109	Epiroc AB Navn-Aktier A o.N.	0,26
SE0015988019	NIBE Industrier AB Navn-Aktier B o.N.	0,25
GB0032089863	NEXT PLC Registered Shares LS 0,10	0,25
DK0010274414	Danske Bank AS Navne-Aktier DK 10	0,25
GB00BWFQGN14	Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	0,25

# Deka MSCI Europe ex EMU UCITS ETF

Zusammensetzung des Index (%)		
CH0012032113	Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	0,25
GB00B082RF11	Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01	0,24
GB00B63H8491	Rolls Royce Holdings PLC Registered Shares LS 0.20	0,24
GB0004052071	Halma PLC Registered Shares LS -,10	0,24
GB00B0744B38	Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	0,24
IM00B5VQMV65	GVC Holdings PLC Registered Shares EO -,01	0,24
CH0010570759	Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	0,23
CH0010570767	Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	0,23
SE0015812219	Swedish Match AB Namn-Aktier o.N.	0,23
GB00B1CRLC47	Mondi PLC Registered Shares EO -,20	0,23
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group Reg.Shares LS -,208521303	0,23
GB0031638363	Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	0,22
NO0010063308	Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	0,22
SE0012853455	EQT AB Namn-Aktier o.N.	0,22
SE0015811955	Investor AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	0,21
GB00BMJ6DW54	Informa PLC Registered Shares LS -,001	0,21
GB0007669376	St. James Place PLC Registered Shares LS -,15	0,21
SE0015811559	Boliden AB Namn-Aktier o.N.	0,21
CH0311864901	VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	0,20
DK0060252690	Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	0,20
NO0003054108	Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	0,20
SE0000695876	Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	0,20
DK0010244425	A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier A DK 1000	0,20
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	0,20
SE0000667925	Telia Company AB Namn-Aktier SK 3,20	0,20
NO0005052605	Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	0,19
GB0006825383	Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	0,19
GB00B8C3BL03	Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	0,19
GB0031743007	Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005	0,19
CH0024638196	Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	0,19
GB00B3MBS747	Ocado Group PLC Registered Shares LS -,02	0,19
GB00B39J2M42	United Utilities Group PLC Registered Shares LS -,05	0,18
GB00B1FH8J72	Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789	0,18
GB0033195214	Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	0,18
GB0006731235	Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	0,18
SE0000202624	Getinge AB Namn-Aktier B (fria) SK 2	0,17
GB00BNR5MZ78	Melrose Industries PLC Registered Share LS-,076190476	0,17
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group PLC Registered Shares LS 0,01	0,16
CH0364749348	Vifor Pharma AG Nam.-Akt. SF 0,01	0,16
DK0060636678	Tryg AS Navne-Aktier DK 5	0,16
NO0010208051	Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	0,16
DK0060227585	Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	0,16
GB0000811801	Barratt Developments PLC Registered Shares LS -,10	0,16
CH0012255151	Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	0,16
SE0000108227	SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	0,16
GB00B1WY2338	Smiths Group PLC Registered Shares LS -,375	0,16

# Deka MSCI Europe ex EMU UCITS ETF

Zusammensetzung des Index (%)		
SE0000113250	Skanska AB Namn-Aktier B (fria) SK 3	0,16
IE0002424939	DCC PLC Registered Shares EO -,25	0,16
GB00B1KJJ408	Whitbread PLC Reg. Shares LS -,76797385	0,15
GB00B02J6398	Admiral Group PLC Registered Shares LS -,001	0,15
CH0009002962	Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02	0,15
CH0012410517	Bâloise Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	0,15
SE0000825820	Lundin Energy AB Namn-Aktier SK -,01	0,15
CH0012453913	Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	0,15
GB00BKFB1C65	M&G PLC Registered Shares LS -,05	0,14
GB00BYW0PQ60	Land Securities Group PLC Registered Shares LS 0,106666	0,14
DK0010272632	GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	0,14
CH0008038389	Swiss Prime Site AG Nam.-Aktien SF 15,3	0,14
GB0008782301	Taylor Wimpey PLC Registered Shares LS -,01	0,14
CH0012138605	Adecco Group AG Namens-Aktien SF 0,1	0,14
SE0005190238	Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	0,14
NO0003733800	Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	0,13
SE0015810247	Kinnevik AB Namn-Aktier B SK 0,025	0,13
GB0000456144	Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	0,13
GB00BF8Q6K64	Standard Life Aberdeen PLC Reg. Shares LS -,139682539	0,13
CH0016440353	Ems-Chemie Holding AG Namens-Aktien SF -,01	0,13
SE0015658117	Epiroc AB Namn-Aktier B o.N.	0,13
SE0000455057	Fastighets AB Balder Namn-Aktier B SK 1	0,13
GB00B019KW72	Sainsbury PLC, J. Registered Shs LS -,28571428	0,13
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	0,12
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion PLC Registered Shares LS -,0005	0,12
GB0001367019	British Land Co. PLC, The Registered Shares LS -,25	0,12
GB00B1VZ0M25	Hargreaves Lansdown PLC Registered Shares DL-,004	0,12
GB00BLJNXL82	Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,054141	0,12
GB0006776081	Pearson PLC Registered Shares LS -,25	0,12
GB00BGXQNP29	Phoenix Group Holdings PLC Registered Shares LS -,10	0,12
SE0001662230	Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100	0,11
GB0002405495	Schroders PLC Registered Shares LS 1	0,11
SE0016828511	Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	0,10
SE0015949201	Lifco AB Namn-Aktier B o.N.	0,10
SE0016101844	Sinch AB Namn-Aktier o.N.	0,10
GB00BZ4BQC70	Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	0,10
CH0024638212	Schindler Holding AG Namens-Aktien SF -,10	0,09
SE0000107203	Industrivärden AB Namn-Aktier C o.N.	0,09
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 2	0,09
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	0,09
DK0060738599	Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	0,09
GB00BBG9VN75	AVEVA Group PLC Registered Shares LS -,03555	0,09
SE0005127818	AB Sagax Namn-Aktier B o.N.	0,09
SE0016589188	Electrolux, AB Namn-Aktier B	0,09
SE0010100958	Latour Investment AB Namn-Aktier B SK -,208325	0,09
SE0000115420	Volvo (publ), AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	0,09

# Deka MSCI Europe ex EMU UCITS ETF

## Zusammensetzung des Index (%)

CH0012142631	Clariant AG Namens-Aktien SF 3,70	0,09
NO0010345853	Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	0,08
SE0000190126	Industrivärden AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	0,08
SE0000108847	L E Lundbergföretagen AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	0,07
SE0000163594	Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	0,07
CH0012530207	Bachem Holding AG Namens-Aktien B SF 0,05	0,07
DK0060946788	Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	0,07
GB00B71N6K86	Evraz PLC Registered Shares DL 0,05	0,06
DK0010219153	Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10	0,06
CH0012255144	Swatch Group AG, The Namens-Aktien SF 0,45	0,06
NO0010844038	Adevinta ASA Navne-Aksjer NK1	0,05
NO0010736879	Schibsted ASA Navne-Aksjer B NK -,50	0,05
NO0003028904	Schibsted ASA Navne-Aksjer A NK -,50	0,04

# Deka MSCI Europe ex EMU UCITS ETF

## Vermögensübersicht zum 31. Januar 2022.

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>34.863.272,76</b>	<b>100,03</b>
1. Aktien		34.680.510,77	99,50
- Aeronautik und Weltraum	247.236,66		0,71
- Audiovisuelle Industrie	144.816,74		0,42
- Banken	3.620.970,08		10,39
- Bau und Baustoffe	1.064.682,17		3,05
- Bergbau	1.421.364,93		4,08
- Büroausstattung	93.477,01		0,27
- Chemische Industrie	657.462,75		1,89
- Einzelhandel	1.682.453,37		4,83
- Elektrik / Elektronik	627.430,74		1,80
- Energieversorger	3.185.885,09		9,14
- Freizeit/Tourismus	131.885,24		0,38
- Holdinggesellschaften	518.222,78		1,49
- Landwirtschaft und Fischerei	831.043,37		2,38
- Maschinenbau und Fahrzeugbau	1.345.889,92		3,86
- Papier und andere Basisprodukte	146.845,64		0,42
- Pharmaindustrie / Biotech	8.477.430,19		24,32
- Real Estate	353.127,97		1,01
- Software	220.122,79		0,63
- Sonstige Dienstleistungen	1.184.729,93		3,40
- Sonstige Finanzdienstleistungen	498.977,89		1,43
- Sonstige industrielle Werte	247.715,44		0,71
- Telekommunikation	1.065.151,84		3,06
- Textilien und Kleidung	66.425,83		0,19
- Transportation	573.725,83		1,65
- Unterhaltungsindustrie	339.516,62		0,97
- Verbrauchsgüter	4.256.960,81		12,21
- Versicherungen	1.676.959,14		4,81
2. Forderungen		78.460,39	0,23
3. Bankguthaben		104.301,60	0,30
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-9.143,11</b>	<b>-0,03</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>		<b>34.854.129,65</b>	<b>100,00</b>

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

# Deka MSCI Europe ex EMU UCITS ETF

## Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2022.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteil bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Ausland									
GB00B1YW4409	3i Group PLC	STK		7.143	0	1.408	GBP 13,700	117.119,38	0,34
DK0010244508	A.P.Møller-Mærsk A/S	STK		43	0	11	DKK 23.670,000	136.795,06	0,39
DK0010244425	A.P.Møller-Mærsk A/S	STK		23	0	5	DKK 22.100,000	68.316,22	0,20
SE0005127818	AB Sagax	STK		1.182	1.182	0	SEK 269,000	30.387,35	0,09
CH0012221716	ABB Ltd.	STK		12.056	0	4.139	CHF 31,710	366.288,93	1,05
CH0012138605	Adecco Group AG	STK		1.137	0	225	CHF 43,820	47.737,22	0,14
NO0010844038	Adevinta ASA	STK		1.885	287	509	NOK 92,600	17.464,01	0,05
GB00B02J6398	Admiral Group PLC	STK		1.417	18	280	GBP 31,440	53.318,75	0,15
NO0010345853	Aker BP ASA	STK		925	925	0	NOK 306,600	28.374,97	0,08
CH0432492467	Alcon AG	STK		3.668	45	698	CHF 70,840	248.961,50	0,71
SE0000695876	Alfa Laval AB	STK		2.309	0	455	SEK 311,500	60.746,99	0,20
DK0060946788	Ambu A/S	STK		1.230	28	234	DKK 139,250	23.019,93	0,07
GB00B1XZ5820	Anglo American PLC	STK		9.485	535	1.830	GBP 32,280	366.436,24	1,05
GB0000456144	Antofagasta PLC	STK		2.895	0	570	GBP 13,325	46.168,25	0,13
GB0000536739	Ashtead Group PLC	STK		3.284	18	682	GBP 52,460	206.185,91	0,59
SE0007100581	Assa-Abloy AB	STK		7.357	0	1.451	SEK 253,000	177.887,04	0,51
GB0006731235	Associated British Foods PLC	STK		2.615	0	516	GBP 19,410	60.746,99	0,17
GB0009895292	AstraZeneca PLC	STK		11.371	2.066	2.227	GBP 86,170	1.172.687,54	3,36
SE0011166628	Atlas Copco AB	STK		2.864	0	565	SEK 470,900	128.891,63	0,37
SE0011166610	Atlas Copco AB	STK		4.929	0	972	SEK 543,200	255.883,10	0,73
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group PLC	STK		7.037	5	1.456	GBP 6,676	56.225,25	0,16
GB00BBG9VW75	AVEVA Group PLC	STK		884	49	174	GBP 29,180	30.872,02	0,09
GB0002162385	Aviva PLC	STK		28.710	5	5.810	GBP 4,342	149.193,73	0,43
CH0012530207	Bachem Holding AG	STK		45	45	0	CHF 547,000	23.584,36	0,07
GB0002634946	BAE Systems PLC	STK		23.606	28.347	4.741	GBP 5,772	163.070,83	0,47
CH0012410517	Bäloise Holding AG	STK		340	0	67	CHF 161,700	52.676,06	0,15
GB0031348658	Barclays PLC	STK		124.247	73	28.265	GBP 1,972	293.267,82	0,84
GB0000811801	Barratt Developments PLC	STK		7.482	0	1.466	GBP 6,116	54.766,21	0,16
CH0009002962	Barry Callebaut AG	STK		26	4	5	CHF 2.122,000	52.861,93	0,15
GB00BLJNXL82	Berkeley Group Holdings PLC	STK		825	981	156	GBP 41,980	41.449,94	0,12
SE0015811559	Boliden AB	STK		2.008	2.403	395	SEK 373,500	71.676,59	0,21
GB0007980591	BP PLC	STK		147.688	44	30.421	GBP 3,828	676.619,78	1,94
GB0002875804	British American Tobacco PLC	STK		16.001	2	4.161	GBP 31,635	605.818,49	1,74
GB0001367019	British Land Co. PLC, The	STK		6.462	0	1.274	GBP 5,502	42.551,52	0,12
GB0030913577	BT Group PLC	STK		65.521	3	12.913	GBP 1,956	153.343,69	0,44
GB00B0744838	Bunzl PLC	STK		2.476	1	485	GBP 27,670	81.995,00	0,24
GB0031743007	Burberry Group PLC	STK		2.972	2	586	GBP 18,675	66.425,83	0,19
DK0010181759	Carlsberg AS	STK		737	0	168	DKK 1.068,000	105.789,47	0,30
CH0010570759	Chocoladef. Lindt & Sprüngli	STK		1	0	0	CHF 106.700,000	102.232,44	0,29
CH0010570767	Chocoladef. Lindt & Sprüngli	STK		8	0	1	CHF 10.720,000	82.169,21	0,24
DK0060227585	Christian Hansen Holding AS	STK		774	0	153	DKK 529,400	55.071,72	0,16
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	STK		3.832	0	755	CHF 132,950	488.132,99	1,40
CH0012142631	Clariant AG	STK		1.584	135	301	CHF 19,490	29.579,53	0,08
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	STK		1.474	1	287	GBP 24,410	43.061,86	0,12
DK0060448595	Coloplast AS	STK		872	0	172	DKK 958,400	112.322,56	0,32
GB00BD6K4575	Compass Group PLC	STK		13.095	2	2.582	GBP 16,690	261.570,88	0,75
CH0012138530	Credit Suisse Group AG	STK		19.457	1.526	3.578	CHF 8,760	163.306,81	0,47
GB00BJFFLV09	Croda International PLC	STK		1.024	0	202	GBP 79,720	97.700,05	0,28
DK0010274414	Danske Bank AS	STK		5.063	0	998	DKK 127,900	87.032,65	0,25
IE0002424939	DCC PLC	STK		724	0	142	GBP 62,060	53.774,69	0,15
DK0060738599	Demant AS	STK		793	0	159	DKK 291,000	31.014,86	0,09
GB0002374006	Diageo PLC	STK		17.131	11	3.420	GBP 37,230	763.314,14	2,19
NO0010161896	DNB Bank ASA	STK		6.828	8.128	1.300	NOK 210,700	143.939,37	0,41
DK0060079531	DSV Panalpina A/S	STK		1.497	9	331	DKK 1.337,500	269.103,48	0,77
SE0016589188	Electrolux, AB	STK		1.656	1.665	9	SEK 191,400	30.291,81	0,09
SE0016828511	Embracer Group AB	STK		4.106	4.106	0	SEK 91,880	36.054,79	0,10
CH0016440353	Ems-Chemie Holding AG	STK		52	0	20	CHF 929,500	46.310,24	0,13
IM00B5VQMV65	Entain PLC	STK		4.298	14	844	GBP 15,910	81.839,72	0,23
SE0015658109	Epiroc AB	STK		4.837	5.791	954	SEK 197,000	91.067,90	0,26
SE0015658117	Epiroc AB	STK		2.862	3.427	565	SEK 167,300	45.760,27	0,13
SE0012853455	EQT AB	STK		2.172	503	425	SEK 359,600	74.645,31	0,21
NO0010096985	Equinor ASA	STK		7.173	0	1.415	NOK 245,850	176.438,19	0,51
SE0009922164	Essity AB	STK		4.467	0	881	SEK 261,900	111.808,41	0,32
SE0012673267	Evolution AB (publ)	STK		1.263	87	230	SEK 1.135,400	137.048,81	0,39
GB00B71N6K86	Evraz PLC	STK		3.747	6	740	GBP 4,993	22.390,96	0,06
GB00B19NVL48	Experian PLC	STK		6.767	59	1.345	GBP 30,810	249.525,79	0,72
SE0000455057	Fastighets AB Balder	STK		772	29	147	SEK 613,000	45.227,31	0,13
JE00BJVNS543	Ferguson PLC	STK		1.632	2	346	GBP 116,000	226.571,72	0,65
CH0030170408	Geberit AG	STK		263	0	62	CHF 625,200	157.542,97	0,45
DK0010272202	GENMAB AS	STK		482	1	94	DKK 2.231,000	144.527,44	0,41
SE0000202624	Getinge AB	STK		1.679	1.679	0	SEK 361,600	58.023,26	0,17
CH0010645932	Givaudan SA	STK		68	0	13	CHF 3.818,000	248.753,47	0,71
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	STK		1.468	0	289	NOK 216,600	31.813,10	0,09
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC	STK		36.933	4	7.161	GBP 16,430	726.239,23	2,08
JE00B4T3BW64	Glencore PLC	STK		73.296	0	14.519	GBP 3,830	335.974,72	0,96
DK0010272632	GN Store Nord AS	STK		913	0	212	DKK 397,600	48.788,88	0,14

# Deka MSCI Europe ex EMU UCITS ETF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz AB	STK		5.361	0	1.699	SEK 183,340	93.934,70	0,27
GB0004052071	Halma PLC	STK		2.787	0	549	GBP 24,960	83.254,77	0,24
GB00B1VZOM25	Hargreaves Lansdown PLC	STK		2.611	190	497	GBP 13,410	41.904,75	0,12
SE0015961909	Hexagon AB	STK		14.461	17.311	2.850	SEK 124,200	171.649,66	0,49
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals PLC	STK		1.274	1	246	GBP 20,780	31.684,18	0,09
CH0012214059	Holcim Ltd.	STK		3.843	0	758	CHF 49,750	183.184,10	0,53
GB0005405286	HSBC Holdings PLC	STK		149.930	503	29.547	GBP 5,276	946.718,54	2,72
SE0001662230	Husqvarna AB	STK		3.071	4	606	SEK 128,750	37.787,67	0,11
GB0004544929	Imperial Brands PLC	STK		6.947	0	1.369	GBP 17,515	145.624,69	0,42
SE0000190126	Industrivärden AB	STK		980	197	156	SEK 291,600	27.310,94	0,08
SE0000107203	Industrivärden AB	STK		1.172	0	231	SEK 286,900	32.135,21	0,09
GB00BMJ6DW54	Informa PLC	STK		11.033	8	2.175	GBP 5,550	73.284,84	0,21
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group	STK		1.345	76	256	GBP 48,610	78.248,40	0,22
GB0031638363	Intertek Group PLC	STK		1.185	0	233	GBP 53,440	75.790,08	0,22
SE0015811955	Investor AB	STK		3.661	3.661	0	SEK 210,200	73.545,39	0,21
SE0015811963	Investor AB	STK		13.373	16.012	2.639	SEK 200,350	256.059,69	0,73
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion PLC	STK		18.931	19.040	109	GBP 1,881	42.606,37	0,12
GB00BZ4BQC70	Johnson, Matthey PLC	STK		1.421	0	280	GBP 19,400	32.993,12	0,09
CH0102484968	Julius Baer Gruppe AG	STK		1.624	0	343	CHF 60,020	93.391,28	0,27
GB0033195214	Kingfisher PLC	STK		15.499	5	3.049	GBP 3,311	61.417,26	0,18
SE0015810247	Kinnevik AB	STK		1.777	2.126	349	SEK 275,200	46.736,79	0,13
CH0025238863	Kühne & Nagel Internat. AG	STK		399	3	79	CHF 260,300	99.511,07	0,29
SE0000108847	L E Lundbergföretagen AB	STK		558	0	110	SEK 472,600	25.202,92	0,07
GB00BYWOPQ60	Land Securities Group PLC	STK		5.170	0	1.020	GBP 7,902	48.893,95	0,14
SE0010100958	Latour Investment AB	STK		1.087	0	214	SEK 286,900	29.804,59	0,09
GB0005603997	Legal & General Group PLC	STK		43.820	3	8.616	GBP 2,874	150.725,49	0,43
SE0015949201	Lifco AB	STK		1.711	1.711	0	SEK 215,600	35.255,09	0,10
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	STK		520.987	1.254	102.311	GBP 0,511	318.309,93	0,91
CH0025751329	Logitech International S.A.	STK		1.271	68	242	CHF 76,760	93.477,01	0,27
GB00B0S5WJX34	London Stock Exchange Group PLC	STK		2.415	95	459	GBP 72,200	208.680,51	0,60
CH0013841017	Lonza Group AG	STK		547	0	107	CHF 633,400	331.963,02	0,95
SE0000825820	Lundin Energy AB	STK		1.469	116	280	SEK 375,400	52.703,45	0,15
GB00BKF81C65	M&G PLC	STK		19.083	0	3.763	GBP 2,156	49.240,56	0,14
GB00B8NR5M278	Melrose Industries PLC	STK		32.094	38.205	6.111	GBP 1,490	57.231,84	0,16
GB00B1CRLC47	Mondi PLC	STK		3.564	0	703	GBP 18,390	78.441,70	0,23
NO0003054108	Mowi ASA	STK		3.226	0	636	NOK 217,400	70.169,03	0,20
GB00BDR05C01	National Grid PLC	STK		26.548	432	4.817	GBP 10,796	343.022,21	0,98
GB00B7T77214	NatWest Group PLC	STK		42.278	8.040	8.381	GBP 2,424	122.651,99	0,35
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK		20.662	0	4.655	CHF 119,080	2.357.412,05	6,76
GB0032089863	NEXT PLC	STK		976	0	192	GBP 74,980	87.583,60	0,25
SE0015988019	NIBE Industrier AB	STK		10.469	12.463	1.994	SEK 87,560	87.606,02	0,25
FI4000297767	Nordea Bank Abp	STK		23.782	0	4.689	SEK 109,940	249.877,49	0,72
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	STK		9.871	0	1.947	NOK 67,980	67.137,30	0,19
CH0012005267	Novartis AG	STK		16.082	0	3.429	CHF 80,130	1.234.694,51	3,54
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK		12.360	0	2.771	DKK 656,100	1.089.913,98	3,13
DK0060336014	Novozymes A/S	STK		1.508	0	321	DKK 452,900	91.792,54	0,26
GB00B3MB5747	Ocado Group PLC	STK		3.582	6	696	GBP 15,040	64.476,43	0,18
NO0003733800	Orkla ASA	STK		5.513	0	1.087	NOK 84,800	46.774,09	0,13
DK0060094928	Orsted A/S	STK		1.389	0	273	DKK 699,000	130.491,77	0,37
DK0060252690	Pandora A/S	STK		734	0	145	DKK 714,000	70.436,54	0,20
CH0024608827	Partners Group Holding AG	STK		167	34	31	CHF 1.277,000	204.329,79	0,59
GB0006776081	Pearson PLC	STK		5.553	24	1.086	GBP 6,152	40.885,72	0,12
GB0006825383	Persimmon PLC	STK		2.342	0	461	GBP 23,940	67.102,48	0,19
GB00BGXQNP29	Phoenix Group Holdings PLC	STK		5.135	1.212	906	GBP 6,602	40.573,60	0,12
GB0007099541	Prudential PLC	STK		19.199	54	3.780	GBP 12,355	283.889,23	0,81
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	STK		5.242	9	1.017	GBP 60,110	377.112,82	1,08
GB00B2B0DG97	Relx PLC	STK		14.194	9	2.790	GBP 22,700	385.618,81	1,11
GB00B082RF11	Rentokil Initial PLC	STK		13.648	43	2.690	GBP 5,182	84.643,58	0,24
GB0007188757	Rio Tinto PLC	STK		8.244	6	1.622	GBP 51,850	511.580,87	1,47
CH0012032113	Roche Holding AG	STK		235	281	46	CHF 380,000	85.560,99	0,25
DK0010219153	Rockwool International A/S	STK		61	4	14	DKK 2.524,000	20.692,97	0,06
GB00B63H8491	Rolls Royce Holdings PLC	STK		61.419	73.530	12.111	GBP 1,145	84.165,83	0,24
GB00B8C3BL03	Sage Group PLC, The	STK		7.734	19	1.871	GBP 7,208	66.718,53	0,19
GB00B019KW72	Sainsbury PLC, J.	STK		12.836	536	3.330	GBP 2,907	44.658,31	0,13
SE0000667891	Sandvik AB	STK		8.287	0	1.634	SEK 242,300	191.899,47	0,55
NO0003028904	Schibsted ASA	STK		537	0	127	NOK 261,500	14.049,72	0,04
NO0010736879	Schibsted ASA	STK		715	0	146	NOK 232,000	16.596,46	0,05
CH0024638212	Schindler Holding AG	STK		148	0	29	CHF 230,400	32.671,46	0,09
CH0024638196	Schindler Holding AG	STK		299	0	59	CHF 230,100	65.919,23	0,19
GB0002405495	Schroders PLC	STK		912	0	180	GBP 33,780	36.870,76	0,11
SE0000163594	Securitas AB	STK		2.298	0	454	SEK 111,850	24.564,56	0,07
GB00B5Z1N188	Segro PLC	STK		8.810	81	1.736	GBP 13,020	137.282,27	0,39
GB00B1FH8J72	Severn Trent PLC	STK		1.837	97	358	GBP 28,730	63.164,39	0,18
CH0002497458	SGS S.A.	STK		44	0	9	CHF 2.625,000	110.663,98	0,32
GB00BP6MXD84	Shell PLC	STK		56.514	56.514	0	GBP 18,866	1.276.037,48	3,66
CH0418792922	Sika AG	STK		1.041	0	205	CHF 321,100	320.269,33	0,92
SE0016101844	Sinch AB	STK		3.834	4.519	685	SEK 94,140	34.494,46	0,10
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken	STK		11.946	0	2.356	SEK 119,400	136.316,95	0,39
SE0000113250	Skanska AB	STK		2.497	0	492	SEK 226,100	53.956,30	0,15

# Deka MSCI Europe ex EMU UCITS ETF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
SE0000108227	SKF AB	STK		2.806	7	547	SEK 202,800	54.384,94	0,16	
GB0009223206	Smith & Nephew PLC	STK		6.453	18	1.259	GBP 12,535	96.808,52	0,28	
GB00B1WY2338	Smiths Group PLC	STK		2.909	1	574	GBP 15,505	53.981,27	0,15	
CH0012549785	Sonova Holding AG	STK		402	0	79	CHF 327,000	125.949,99	0,36	
GB00BWFQGN14	Spirax-Sarco Engineering PLC	STK		541	1	108	GBP 132,550	85.823,17	0,25	
GB0007908733	SSE PLC	STK		7.658	28	1.506	GBP 15,825	145.039,61	0,42	
GB0007669376	St. James's Place PLC	STK		3.962	11	767	GBP 15,180	71.980,32	0,21	
GB0004082847	Standard Chartered PLC	STK		19.319	0	4.256	GBP 5,368	124.115,12	0,36	
GB00BF8Q6K64	Standard Life Aberdeen PLC	STK		16.007	0	3.699	GBP 2,409	46.150,27	0,13	
CH0012280076	Straumann Holding AG	STK		76	0	15	CHF 1.515,500	110.355,47	0,32	
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB	STK		4.447	0	877	SEK 160,950	68.403,94	0,20	
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB	STK		10.706	0	2.966	SEK 98,740	101.028,38	0,29	
CH0012255151	Swatch Group AG, The	STK		212	0	42	CHF 268,300	54.498,04	0,16	
CH0012255144	Swatch Group AG, The	STK		386	0	76	CHF 51,600	19.083,64	0,05	
SE0000242455	Swedbank AB	STK		6.647	0	1.311	SEK 181,540	115.324,35	0,33	
SE0015812219	Swedish Match AB	STK		11.597	14.250	2.653	SEK 71,820	79.600,19	0,23	
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	STK		231	13	49	CHF 592,000	131.026,16	0,38	
CH0008038389	Swiss Prime Site AG	STK		558	0	110	CHF 91,250	48.785,57	0,14	
CH0126881561	Swiss Re AG	STK		2.214	125	422	CHF 100,300	212.766,31	0,61	
CH0008742519	Swisscom AG	STK		190	0	38	CHF 528,200	96.155,98	0,28	
GB0008782301	Taylor Wimpey PLC	STK		26.766	3	5.262	GBP 1,508	48.307,26	0,14	
SE0005190238	Tele2 AB	STK		3.676	13	725	SEK 134,950	47.410,16	0,14	
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics.	STK		21.424	0	4.225	SEK 114,800	235.052,82	0,67	
NO0010063308	Telenor ASA	STK		5.136	0	1.013	NOK 146,650	75.357,87	0,22	
SE0000667925	Telia Company AB	STK		19.512	1.666	3.716	SEK 36,610	68.269,16	0,20	
CH0012453913	Temenos AG	STK		493	1	94	CHF 110,050	51.982,99	0,15	
GB00BLGZ9862	Tesco PLC	STK		56.751	67.942	11.191	GBP 2,970	201.723,98	0,58	
DK0060636678	Tryg AS	STK		2.643	1.818	503	DKK 156,450	55.574,61	0,16	
CH0244767585	UBS Group AG	STK		25.817	0	6.399	CHF 17,100	422.986,20	1,21	
GB00B10RZP78	Unilever PLC	STK		19.048	0	4.056	GBP 37,875	863.434,86	2,48	
GB00B39J2M42	United Utilities Group PLC	STK		5.005	0	987	GBP 10,675	63.943,97	0,18	
CH0311864901	VAT Group AG	STK		198	198	0	CHF 372,200	70.609,95	0,20	
DK0061539921	Vestas Wind Systems AS	STK		7.412	8.824	1.412	DKK 176,950	176.274,58	0,51	
CH0364749348	Vifor Pharma AG	STK		358	26	68	CHF 163,700	56.150,81	0,16	
GB00BH4HK539	Vodafone Group PLC	STK		202.990	9.918	42.642	GBP 1,300	315.872,90	0,91	
SE0000115420	Volvo (publ), AB	STK		1.470	1.750	280	SEK 211,400	29.699,24	0,09	
SE0000115446	Volvo (publ), AB	STK		10.493	1	2.021	SEK 208,250	208.837,12	0,60	
GB00B1KJ408	Whitbread PLC	STK		1.483	1	292	GBP 30,220	53.636,84	0,15	
JE00B8KF9B49	WPP PLC	STK		8.753	0	2.014	GBP 11,515	120.628,09	0,35	
NO0010208051	Yara International ASA	STK		1.215	0	317	NOK 454,600	55.262,08	0,16	
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK		1.104	0	218	CHF 440,700	466.161,54	1,34	
							EUR	32.917.041,09	94,44	
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Ausland										
CH0012032048	Roche Holding AG - Genussscheine	STK		5.157	0	1.017	CHF 356,900	1.763.469,68	5,06	
							EUR	1.763.469,68	5,06	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	34.680.510,77	99,50
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								EUR	104.301,60	0,30
EUR-Guthaben bei:										
Verwahrstelle								EUR	104.301,60	0,30
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	78.460,39	0,23
Dividendenansprüche								EUR	29.988,10	0,09
Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung								EUR	48.464,13	0,14
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen								EUR	8,16	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-9.143,11	-0,03
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung								EUR	-9.143,11	-0,03
Fondsvermögen								EUR	34.854.129,65	100,00 <sup>1)</sup>
Anteilwert								EUR	162,54	
Umlaufende Anteile								STK	214.440,00	

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

# Deka MSCI Europe ex EMU UCITS ETF

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte

Kurse per 31.01.2022

Devisenkurse (in Mengennotiz)		31.01.2022	
Britisches Pfund	(GBP)	0,83555	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,44040	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	9,99490	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	10,46350	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,04370	= 1 Euro (EUR)

## 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>					
DE000ZAL1111	Zalando SE	STK	416	416	
<b>Ausland</b>					
SE0016589162	AB Electrolux	STK	1.665	1.665	
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise	STK	0	265	
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings PLC	STK	0	1.105	
GB00BHOP3Z91	BHP Group PLC	STK	0	18.560	
SE0012455673	Boliden AB	STK	0	2.403	
SE0015811567	Boliden AB	STK	2.403	2.403	
GB00BY9D0Y18	Direct Line Insurance Grp PLC	STK	0	11.991	
NO0010031479	DNB ASA	STK	0	8.332	
SE0000103814	Electrolux, AB	STK	0	1.982	
SE0013121589	Embracer Group AB	STK	3.965	3.965	
SE0011166933	Epiroc AB	STK	0	5.791	
SE0011166941	Epiroc AB	STK	0	3.427	
SE0015658125	Epiroc AB	STK	5.791	5.791	
SE0015658133	Epiroc AB	STK	3.427	3.427	
GB00B2QPKJ12	Fresnillo PLC	STK	0	1.619	
DK0010287234	H. Lundbeck A/S	STK	0	613	
SE0000103699	Hexagon AB	STK	14.838	17.311	
SE0000652216	ICA Gruppen AB	STK	0	884	
SE0000107419	Investor AB	STK	12.009	16.012	
US46817M1071	Jackson Financial Inc.	STK	571	571	
GB00BYX91H57	JD Sports Fashion PLC	STK	15.917	19.765	
SE0014684528	Kinnevik AB	STK	0	2.126	
SE0015797600	Kinnevik AB	STK	2.126	2.126	
GB00B21G4322	Melrose Industries PLC	STK	0	42.692	
GB0006043169	Morrison Supermarkets PLC., Wm.	STK	13	21.175	
SE0008321293	NIBE Industrier AB	STK	8.220	10.960	
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell	STK	0	32.568	
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell	STK	0	36.039	
GB00BKKMKR23	RSA Insurance Group Ltd.	STK	1	9.092	
SE0000310336	Swedish Match AB	STK	12.825	14.250	
GB0008847096	Tesco PLC	STK	0	86.060	
ZAE000296554	THUNGELA RESOURCES	STK	1.131	1.131	
DK0061534450	Tryg AS - Anrechte	STK	9.296	9.296	
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	STK	6.920	8.650	
<b>Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäfts vereinbarten Wertes):</b>					
unbefristet		EUR			10.897

(Basiswerte: ABB Ltd. (CH0012221716); Adecco Group AG (CH0012138605); Admiral Group PLC (GB00B02J6398); Alcon AG (CH0432492467); Atlas Copco AB (SE0011166610); Aviva PLC (GB0002162385); Barclays PLC (GB0031348658); Berkeley Group Holdings PLC (GB00B02L3W35); BP PLC (GB0007980591); Clariant AG (CH0012142631); DNB ASA (NO0010031479); DSV Panalpina A/S (DK0060079531); Electrolux, AB (SE0000103814); Evraz PLC (GB00B71N6K86); Ferguson PLC (JE00BJVNSS43); Fresnillo PLC (GB00B2QPKJ12); Geberit AG (CH0030170408); Gjensidige Forsikring ASA (NO0010582521); Glencore PLC (JE00B4T3BW64); Holcim Ltd. (CH0012214059); HSBC Holdings PLC (GB0005405286); Intertek Group PLC (GB0031638363); Johnson, Matthey PLC (GB00BZ4BQC70); Julius Baer Gruppe AG (CH0102484968); London Stock Exchange Group PLC (GB00B05WJX34); Lonza Group AG (CH0013841017); Morrison Supermarkets PLC., Wm. (GB0006043169); Nordea Bank Abp (FI4000297767); Novartis AG (CH0012005267); Novo-Nordisk AS (DK0060534915); Pearson PLC (GB0006776081); Persimmon PLC (GB0006825383); Prudential PLC (GB0007099541); Relx PLC (GB00B2B0DG97); RSA Insurance Group Ltd. (GB00BKKMKR23); Sandvik AB (SE0000667891); Schroders PLC (GB0002405495); Segro PLC (GB00B5ZN1N88); Sika AG (CH0418792922); Skanska AB (SE0000113250); Smith & Nephew PLC (GB0009223206); Spirax-Sarco Engineering PLC (GB00BWFQGN14); Standard Chartered PLC (GB0004082847); Swedbank AB (SE0000242455); Swiss Life Holding AG (CH0014852781); Telefonaktiebolaget L.M.Erics. (SE0000108656); UBS Group AG (CH0244767585); Unilever PLC (GB00B10RZP78); Volvo (publ), AB (SE0000115446))

# Deka MSCI Europe ex EMU UCITS ETF

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich  
für den Zeitraum vom 01.02.2021 bis zum 31.01.2022

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil <sup>1)</sup> EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.061.281,68	4,949
2. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		1.732,51	0,008
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		-103.201,42	-0,481
4. Sonstige Erträge		133.318,27	0,622
davon: Kompensationszahlungen			0,622
Summe der Erträge	133.318,27	1.093.131,04	5,098
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-3,64	0,000
2. Verwaltungsvergütung		-107.475,02	-0,501
3. Sonstige Aufwendungen		-1.353,62	-0,006
davon: Negative Einlagezinsen			-0,006
Summe der Aufwendungen	-1.353,62	-108.832,28	-0,508
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		984.298,76	4,590
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		1.978.478,18	9,226
2. Realisierte Verluste		-731.362,03	-3,411
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.247.116,15	5,816
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		2.231.414,91	10,406
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.868.732,36	13,378
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		2.870.121,22	13,384
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		5.738.853,58	26,762
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		7.970.268,49	37,168
<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>		2021 / 2022	
	EUR	EUR	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		34.562.566,76	
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		-185.325,84	
2. Zwischenausschüttungen		-886.621,44	
3. Mittelzufluss (netto)		-6.674.462,37	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	351.873,10		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.026.335,47		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		67.704,05	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		7.970.268,49	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	2.868.732,36		
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	2.870.121,22		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		34.854.129,65	
<b>Verwendung der Erträge des Sondervermögens</b>			
	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil <sup>1)</sup> EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		2.231.414,91	10,406
1. Vortrag aus dem Vorjahr		0,00	0,000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.231.414,91	10,406
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		1.276.172,67	5,951
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,000
2. Vortrag auf neue Rechnung		1.276.172,67	5,951
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		955.242,24	4,455
1. Zwischenausschüttung		886.621,44	4,135
2. Endausschüttung		68.620,80	0,320

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

# Deka MSCI Europe ex EMU UCITS ETF

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Geschäftsjahr

	<b>Sondervermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR</b>	<b>Anteilwert EUR</b>
2021/2022	34.854.129,65	162,54
2020/2021	34.562.566,76	134,51
2019/2020	41.170.585,33	143,65
2018/2019	30.143.559,20	127,15

# Deka MSCI Europe ex EMU UCITS ETF

## Anhang.

### Angaben nach der Derivateverordnung

**Erträge aus Wertpapier-Darlehen einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren (exklusive Ertragsausgleich)** EUR **1.809,45**

Die Bruttoerträge aus Wertpapier Darlehen-Geschäften betragen im Geschäftszeitraum EUR 1.809,45. Davon erhielt die DekaBank eine Aufwandsentschädigung in Höhe von EUR 0,00.

**Erträge aus Kompensationszahlungen in Folge von Wertpapier-Darlehen einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren (exklusive Ertragsausgleich)** EUR **135.845,21**

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

#### Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 162,54  
Umlaufende Anteile STK 214.440,00

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)** **99,50**  
**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 31.01.2022 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 31.01.2022 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 **2.363,95**

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

**Erfolgt die Abwicklung von Zeichnungen bzw. Rücknahmen von Anteilscheinen mit den sog. Market Makern nicht über die Bereitstellung bzw. Abnahme der betreffenden Wertpapiere, sondern über Bankguthaben, werden die Transaktionskosten, die dadurch entstehen, dass die Deka Investment die Wertpapiere über andere Broker beschafft bzw. veräußert, durch den Marker Maker ersetzt und dem Sondervermögen gutgeschrieben. Die oben genannten Transaktionskosten reduzieren sich deshalb um folgenden Betrag:** EUR **0,00**

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 20,60 %.

Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.861.291,52 EUR.

### Angaben zu den Kosten

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt keine Vergütung an Vermittler.

### Angaben für Indexfonds

Höhe des Tracking Errors zum Ende des Berichtszeitraums (annualisiert) 0,15  
Höhe der Annual Tracking Difference -0,47

Der prognostizierte Tracking Error wurde abgeleitet aus den vergangenen Geschäftsjahren im Durchschnitt realisierten Tracking Error bei Fonds unter Berücksichtigung einer Bandbreite von +/- 50% um den Mittelwert. Bei der Prognose des Tracking Errors wurde eine Marktvolatilität der vergangenen Geschäftsjahre als Grundlage herangezogen. Der niedrige Cash Anteil ist maßgeblich dafür, dass der realisierte Tracking Error unterhalb der prognostizierten Bandbreite liegt.

### 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 135.845,21 enthalten.

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

In den sonstigen Aufwendungen sind negative Einlagezinsen in Höhe von EUR -1.412,52 enthalten.

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

**Wertpapierleihe**  
EUR

<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>	Ertragsanteil des Fonds	
	absolut	1.809,45
	in % der Bruttoerträge	100,00

Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)

# Deka MSCI Europe ex EMU UCITS ETF

	absolut	0,00
	in % der Bruttoerträge	0,00

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

Es erfolgt keine Wiederanlage der Sicherheiten.

## Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB:

Basierend auf dem Gesetz zur Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II) macht die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu § 134c Abs. 4 AktG folgende Angaben:

## Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken:

Informationen zu den wesentlichen allgemeinen mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens sind im Verkaufsprospekt unter dem Abschnitt „Risikohinweise“ aufgeführt. Für die konkreten wesentlichen Risiken im Geschäftsjahr verweisen wir auf den Tätigkeitsbericht.

## Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten:

Die Zusammensetzung des Portfolios und die Portfolioumsätze können der Vermögensaufstellung bzw. den Angaben zu den während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäften, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, entnommen werden. Die Portfolioumsatzkosten werden im Anhang des vorliegenden Jahresberichts ausgewiesen (Transaktionskosten).

## Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:

Das Sondervermögen bildet möglichst genau die Wertentwicklung des zugrundeliegenden Index ab, sodass die mittel- bis langfristige Entwicklung der jeweiligen Gesellschaften kein Entscheidungskriterium für Investitionen ist.

## Einsatz von Stimmrechtsberatern:

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern informieren der Mitwirkungsbericht sowie der Stewardship Code der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Dokumente stehen auf folgender Internetseite zur Verfügung: <https://www.deka.de/privatkunden/ueberuns> (Corporate Governance).

## Handhabung der Wertpapierleihe und Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten:

Auf inländischen Hauptversammlungen von börsennotierten Aktiengesellschaften übt die Kapitalverwaltungsgesellschaft das Stimmrecht entweder selbst oder über Stimmrechtsvertreter aus. Verliehene Aktien werden rechtzeitig an die Kapitalverwaltungsgesellschaft zurückübertragen, sodass diese das Stimmrecht auf Hauptversammlungen wahrnehmen kann. Für die in den Sondervermögen befindlichen ausländischen Aktien erfolgt die Ausübung des Stimmrechts insbesondere bei Gesellschaften, die im EURO STOXX 50® oder STOXX Europe 50® vertreten sind, sowie für US-amerikanische und japanische Gesellschaften mit signifikantem Bestand, falls diese Aktien zum Hauptversammlungstermin nicht verliehen sind. Zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften informiert der Stewardship Code und der Mitwirkungsbericht der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die entsprechenden Dokumente stehen Ihnen auf folgender Internetseite zur Verfügung: <https://www.deka.de/privatkunden/ueberuns> (Corporate Governance).

## 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.

## 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 Geschäftsführungsebene 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 2021 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 2021 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

EUR

# Deka MSCI Europe ex EMU UCITS ETF

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH* gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>52.919.423,38</b>
davon feste Vergütung	43.285.414,31
davon variable Vergütung	9.634.009,07
Zahl der Mitarbeiter der KVG	455,00
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**</b>	<b>7.381.436,36</b>
Geschäftsführer	2.103.677,90
weitere Risktaker	1.913.005,27
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	488.811,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risktaker	2.875.942,19

\* 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 10. Mai 2022  
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 ex EMU UCITS ETF – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2021 bis zum 31. Januar 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2021 bis zum 31. Januar 2022 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 12. Mai 2022

## **KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Kühn  
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, 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 2020

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

### Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

Dr. Matthias Danne  
Stellvertretender Vorsitzender 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

Birgit Dietl-Benzin  
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;  
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main und der S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;  
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG, Wiesbaden

### Mitglieder

Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof  
Vorsitzender des Vorstandes der Ostsächsische Sparkasse Dresden, Dresden

Jörg Munning  
Vorsitzender des Vorstandes der LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

### Geschäftsführung

Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)  
Mitglied des Aufsichtsrates der S-PensionsManagement GmbH, Köln  
und der Sparkassen Pensionsfonds AG, Köln;  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Jörg Boysen

Thomas Ketter  
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main;  
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

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

## Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
The Squaire  
Am Flughafen  
60549 Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

### Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

### Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

**Haupttätigkeit**

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. Januar 2022

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)