

Jahresbericht  
zum 31. Januar 2019.  
**Deka MSCI USA LC 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 2019

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka MSCI USA LC UCITS ETF für den Zeitraum vom 1. Februar 2018 bis zum 31. Januar 2019.

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

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

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

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

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH  
Die Geschäftsführung



Stefan Keitel (Vorsitzender)



Thomas Ketter



Dr. Ulrich Neugebauer



Michael Schmidt



Thomas Schneider

# Inhalt.

|   |    |
|---|----|
| Entwicklung der Kapitalmärkte               | 5  |
| Tätigkeitsbericht                           | 8  |
| Vermögensübersicht zum 31. Januar 2019      | 18 |
| Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2019    | 19 |
| Anhang                                      | 25 |
| Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers   | 29 |
| Besteuerung der Erträge                     | 31 |
| Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe | 36 |

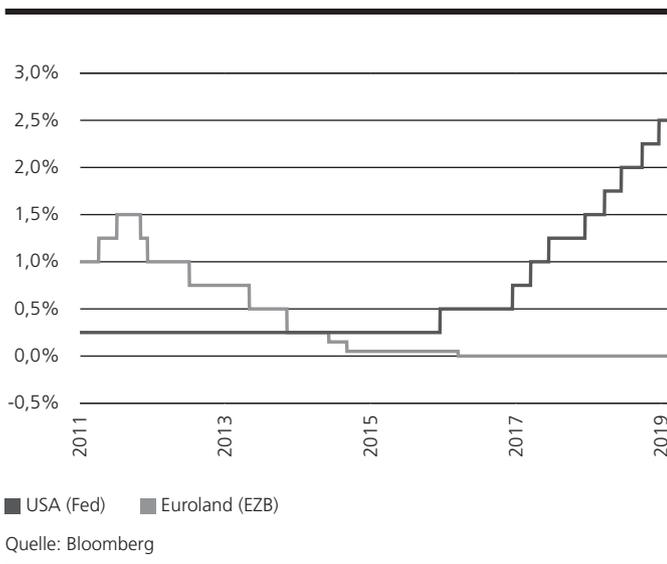
**Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.**

# Entwicklung der Kapitalmärkte.

## Schwieriges Aktienjahr

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

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



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

Nach einer robusten ersten Jahreshälfte, in der eine hervorragende Arbeitsmarktentwicklung gepaart mit steigenden Löhnen den Konsum stützen konnte, sank die deutsche Wirtschaftsleistung im dritten Quartal moderat um 0,2 Prozent und trat im vierten Quartal auf der Stelle. Die Wachstumsdelle beruhte allerdings auf eher temporären Faktoren. Bremseffekte gingen in erster Linie von der Schwäche der außenwirtschaftlichen Entwicklung und dem privaten Konsum aus, die beide unter den Skandalen im Automobilsektor zu leiden hatten. Zum Ende des Berichtszeitraums unterstrich der fünfte Rückgang des ifo Geschäftsklimas in Folge die bestehenden konjunkturellen Risikofaktoren. Insgesamt

befindet sich die Wirtschaft in Euroland auf dem Weg einer graduellen Anpassung in Richtung „Normalgeschwindigkeit“. Der verlangsamte Aufschwung steht dabei auf einem breiten Fundament und wird von einem Arbeitsplatzaufbau begleitet.

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

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

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

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

## Aktienmärkte im Korrekturmodus

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

Gemessen am MSCI World Index (in US-Dollar) gingen die Kurse weltweit um 8,4 Prozent zurück. Vergleichsweise moderat nimmt sich der Verlust in den USA aus, wo der Dow Jones Industrial um 4,4 Prozent und der marktbreite S&P 500 Index um 4,2 Prozent nachgaben. US-amerikanische Aktien litten vor allem vor dem Jahreswechsel unter einer verstärkten Abwärtsdynamik, die insbesondere von großen Technologietiteln wie Apple angeführt wurde. Noch im Oktober 2018 markierte der Dow Jones ein Rekordhoch bei über 26.800 Indexpunkten, bevor das negative Momentum den Standardwerteindex bis zum Jahreswechsel auf einen Jahrestiefstand bei knapp 21.800 Punkten drückte. Nach dem Jahreswechsel hellte sich die Stimmung an den Börsen allerdings wieder merklich auf, sodass ein Teil der Verluste kompensiert werden konnte. Unter den Top-Titeln im Dow Jones mit zweistelligen Kurszuwächsen finden sich vor allem Aktien aus defensiveren Sektoren wie Pharma (Merck & Co, Pfizer), Versicherungen (UnitedHealth) und Bekleidung (Nike). Die Schlusslichter bildeten der Chemiekonzern DowDuPont und die Investmentbank Goldman Sachs.

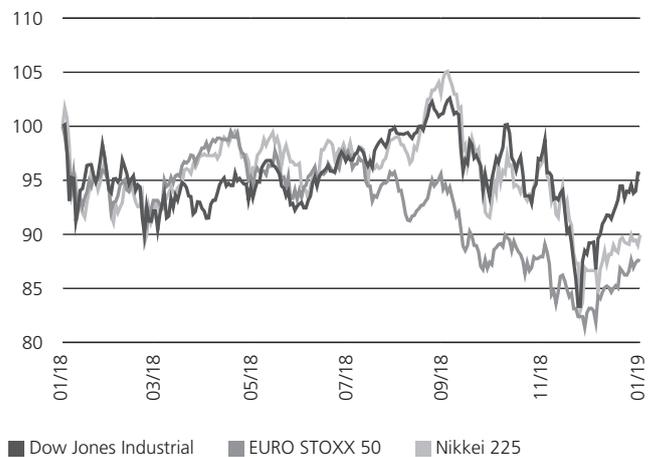
In Europa sorgte der geplante EU-Austritt Großbritanniens für Unruhe. Immerhin konnten sich die EU und die britische Regierung auf einen Ausstiegsvertrag verständigen, wenngleich die Zustimmung des britischen Parlaments bis zuletzt unsicher erschien. Ein weiterer Krisenherd bildete sich in Italien mit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

Der EURO STOXX 50 schloss den Berichtszeitraum vor diesem Hintergrund mit einem markanten Minus von 12,5 Prozent. Bei den deutschen Standardwerten im DAX fiel die Korrektur mit minus 15,3 Prozent noch höher aus. Die globalen Handelskonflikte sowie die Probleme der Automobilindustrie belasten das Wachstum der deutschen Volkswirtschaft und damit auch die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer. Merkliche Verluste wiesen in Europa darüber hinaus Spanien (IBEX 35 minus 13,4 Prozent) und Italien (FTSE MIB minus 16,1 Prozent) auf.

Unter Branchengesichtspunkten gerieten in Europa – gemessen am STOXX Europe 600 – Aktien aus den Bereichen Automobile und Banken ins Hintertreffen (minus 25,8 Prozent bzw. minus 28,2 Prozent). Nur wenigen Branchen gelang es auf Jahressicht positives Terrain zu erreichen. Hierzu gehörten traditionell defensive Sektoren wie Versorger (plus 8,1 Prozent), Pharma (plus 0,9 Prozent) sowie Nahrungsmittel & Getränke (plus 0,2 Prozent). Daneben verbuchten Aktien aus den Branchen Medien und Öl & Gas (plus 1,9 Prozent bzw. plus 1,2 Prozent) überdurchschnittliche Ergebnisse.

## Weltbörsen im Vergleich

Index 31.01.2018 = 100



Quelle: Bloomberg

Japanische Aktien präsentierten sich zunächst in robuster Verfassung, konnten sich dem Abwärtsdruck im letzten Berichtsquartal jedoch nicht entziehen. Auf Jahressicht schlug beim Nikkei 225 ein Minus von 10,1 Prozent zu Buche. Nach den jüngsten Ergebnissen der Tankan-Umfrage der Bank of Japan für das vierte Quartal 2018 zeigen sich die Unternehmen gleichwohl zuversichtlich, vor allem im historischen Vergleich sehen die Umfragewerte überraschend gut aus. Chinesische Aktien verzeichneten vor dem Hintergrund des Handelskonflikts mit den USA einen Rückgang um 15,0 Prozent (Hang Seng Index). Schwellenländeraktien litten insgesamt unter steigenden US-Zinsen, einem Anstieg des US-Dollar-Wechselkurses und schwächeren globalen Wirtschafts-

perspektiven. Gemessen am MSCI Emerging Markets registrierten Aktien aus Schwellenländern einen Rückgang um 16,3 Prozent.

Die im Jahr 2018 zu beobachtende Schwankungsintensität an den globalen Aktienmärkten dürfte das Börsengeschehen zunächst weiter begleiten. Nach Jahren deutlich steigender Aktienkurse erwarten viele Anleger eine Konsolidierungsbewegung. Das wirtschaftliche Fundament indes ist intakt, die Wachstumsdynamik und expansive Geldpolitik der Notenbanken bewegen sich in Richtung Normalisierung.

## Wachsender Zinsabstand zwischen Euroland und den USA

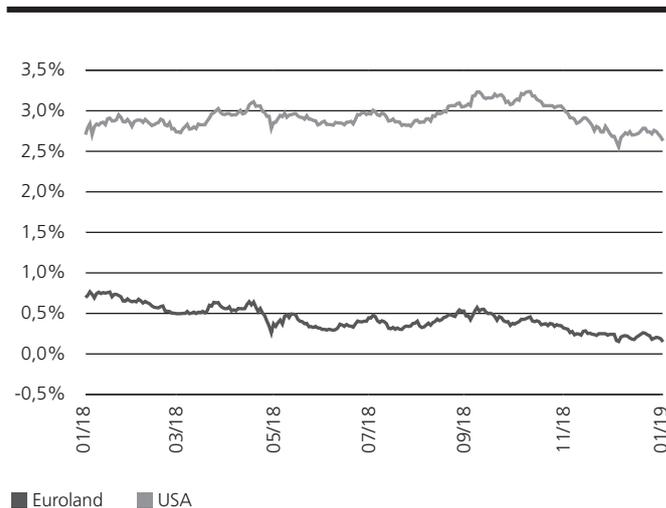
Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen gab im Berichtszeitraum per saldo signifikant nach. Die im Jahresverlauf zu beobachtenden Störfaktoren wie die US-Strafzölle, der Brexit oder auch die eurokritischen Töne aus Italien kurbelten die Nachfrage nach qualitativ hochwertigen Papieren an. In der Konsequenz sank das Renditeniveau von anfangs 0,7 Prozent bis Ende Januar 2019 auf nur noch 0,1 Prozent. Gemessen am eb.rexx Government Germany Overall verbuchten damit deutsche Staatsanleihen auf Jahressicht einen Wertzuwachs um 3,0 Prozent. Angesichts einer weiterhin expansiv ausgerichteten Geldpolitik der EZB in Kombination mit gedämpften Konjunkturperspektiven ist mit einem Ende der Niedrigzinsphase zunächst nicht zu rechnen.

Aufkommende Befürchtungen hinsichtlich des Ausbruchs einer weiteren Schuldenkrise in Euroland sorgten bei italienischen Staatsanleihen im Berichtszeitraum für signifikante Kursverluste und einen Anstieg der 10-jährigen Rendite von 1,8 auf über 3,6 Prozent im Oktober. Von der italienischen Regierung um Ministerpräsident Giuseppe Conte angekündigte deutlich höhere Ausgaben und damit verbunden eine signifikant ansteigende Defizitquote sorgten für Nervosität. In den letzten Berichtsmo- naten erholte sich der Markt jedoch wieder und die Rendite sank auf rund 2,6 Prozent. Griechenland hingegen konnte nach über acht Krisenjahren den Euro-Rettungsschirm verlassen und scheint somit nicht länger auf internationale Finanzhilfen angewiesen zu sein. Vor diesem Hintergrund ermäßigten sich die Anleihenrenditen zwischenzeitlich deutlich, liegen im 10-Jahres-Bereich jedoch weiterhin relativ hoch.

Die US-amerikanischen Zinsen legten vor dem Hintergrund der Leitzinserhöhungen und in Erwartung steigender Teuerungsra- ten zunächst auf breiter Front zu, sodass der Zinsunterschied zwischen den USA und dem Euroraum weiter zunahm. Die Zinsdifferenz zwischen 10-jährigen US-Treasuries und laufzeit- gleichen Euroland-Staatsanleihen stieg im Berichtszeitraum um 48 Basispunkte und betrug zuletzt 2,4 Prozent. Die Verzinsung 10-jähriger US-Staatsanleihen erreichte im Herbst einen Hoch- punkt bei 3,2 Prozent. Im Zuge wachsender Konjunktursorgen sank die Rendite bis Ende Januar 2019 auf 2,6 Prozent. In der US-Zinslandschaft steigen am kurzen Ende der Zinsstrukturkurve

die Renditen deutlich schneller als am langen Ende, sodass zuletzt eine merkliche Verflachung der Kurve zu konstatieren war.

## Rendite 10-jähriger Staatsanleihen USA vs. Euroland



Quelle: Bloomberg

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

Die gute Weltkonjunktur trieb auch einige Rohstoffnotierungen in die Höhe. Besonders deutlich wurde dies an der Entwicklung des Ölpreises. Die Notierung für die Sorte Brent stieg bis Anfang Oktober auf über 86 US-Dollar je Barrel. Damit erreichte der Ölpreis den höchsten Stand seit mehr als drei Jahren, wozu auch die Unsicherheiten über die Förderung in Venezuela und die US-Sanktionen gegen den Iran beitrugen. In den letzten drei Berichtsmonaten brach der Ölpreis jedoch regelrecht ein – „Raus aus Risiko“ lautete die Devise. Der scharfe Rückgang war vor allem der Bekanntgabe der weitreichenden Ausnahmen bei den US-Sanktionen für den Ölhandel mit dem Iran und der Eintrübung der Konjunkturperspektiven in der Eurozone zuzuschreiben. Zuletzt notierte der Ölpreis daher nur noch mit knapp 62 US-Dollar.

Von der wachsenden Risikowahrnehmung in den letzten Berichtsmonaten konnte der Goldpreis in der zweiten Berichtshälfte spürbar profitieren. Allerdings hatten die Notierungen zuvor und insbesondere zur Jahresmitte erheblich nachgegeben, sodass sich im Stichtagsvergleich der Goldpreis nur wenig veränderte. Die Feinunze Gold notierte zuletzt mit rund 1.320 US-Dollar knapp unter dem Ausgangsniveau.

# Jahresbericht 01.02.2018 bis 31.01.2019

## Deka MSCI USA LC UCITS ETF

### Tätigkeitsbericht.

Der Deka MSCI USA LC 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 USA Large Cap (Preisindex) nachzubilden. Dieser Index repräsentiert ca. 70 Prozent der nach Marktkapitalisierung und Umsatz bedeutendsten Aktien der USA. Das Fondsmanagement strebt dabei als Anlageziel die Erzielung einer Wertentwicklung an, welche die des zugrunde liegenden Index widerspiegelt. Zu diesem Zweck wird eine exakte Nachbildung des Index angestrebt.

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

Zusatzerträge können durch Wertpapierdarlehensgeschäfte erzielt werden.

Die Erträge werden nach Verrechnung mit den Aufwendungen üblicherweise ausgeschüttet.

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

#### Adressenausfallrisiken

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

#### Währungsrisiken

Die Fondswährung lautet auf US-Dollar und die Indexkonstituenten im Berichtszeitraum lauteten auf folgende Fremdwährungen: US-Dollar. Somit bestand für den Anleger aus der Eurozone ein hohes Währungsrisiko in Fremdwährungen, wobei wegen des Ziels der Indexnachbildung keine aktive Steuerung der Währungsrisiken durch das Fondsmanagement erfolgte.

#### Wichtige Kennzahlen

##### Deka MSCI USA LC UCITS ETF

|                   | 1 Jahr       | 3 Jahre p.a. | 5 Jahre p.a. |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|
| Performance *     | 5,6%         | 11,4%        | 13,6%        |
| Gesamtkostenquote | 0,30%        |              |              |
| ISIN              | DE000ETFLO94 |              |              |

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

#### Sonstige Marktpreisrisiken

Das Investmentvermögen unterlag im Berichtszeitraum dem Marktpreisrisiko der im Investmentvermögen gehaltenen Wertpapiere. Da die Zusammensetzung des Investmentvermögens darauf abzielt, den zugrunde liegenden Index möglichst genau abzubilden, entsprach das Marktpreisrisiko im Berichtszeitraum auch weitestgehend dem des MSCI USA Large Cap (Preisindex). Die geringen Abweichungen in dem Marktpreisexposure zwischen Investmentvermögen und Index im Berichtszeitraum waren u.a. durch den Kassenbestand oder die Umsetzung von Kapitalmaßnahmen zu erklären. Die Volatilität des Anteilpreises betrug im Berichtszeitraum 17,22 Prozent.

#### Operationelle Risiken

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

# Deka MSCI USA LC UCITS ETF

## **Liquiditätsrisiken**

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

# Deka MSCI USA LC UCITS ETF

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

| Zu- oder Abgang | ISIN         | Wertpapiername   |
|-----------------|--------------|--|
| Löschung        | US00817Y1082 | Aetna Inc. Registered Shares DL -,01                     |
| Löschung        | SG9999014823 | Broadcom Ltd. Registered Shares o.N.                     |
| Löschung        | US11282X1037 | Brookfield Property REIT Inc. Reg.Shares Class A DL -,01 |
| Löschung        | US12673P1057 | CA Inc. Registered Shares DL -,10                        |
| Löschung        | US1344291091 | Campbell Soup Co. Registered Shares DL -,0375            |
| Löschung        | US1255091092 | Cigna Corp. Registered Shares DL 1                       |
| Löschung        | US24703L1035 | Dell Technologies Inc. Registered Shares V DL -,01       |
| Löschung        | US30219G1085 | Express Scripts Holding Inc. Registered Shares DL -,01   |
| Löschung        | US36174X1019 | GGP Inc. Registered Shares DL -,01                       |
| Löschung        | US40414L1098 | HCP Inc. Registered Shares DL 1                          |
| Löschung        | US5017971046 | L Brands Inc. Registered Shares DL -,50                  |
| Löschung        | US61166W1018 | Monsanto Co. Registered Shares DL -,01                   |
| Löschung        | US6512291062 | Newell Brands Inc. Registered Shares DL 1                |
| Löschung        | US69331C1080 | PG & E Corp. Registered Shares o.N.                      |
| Löschung        | US74005P1049 | Praxair Inc. Registered Shares DL -,01                   |
| Löschung        | US7415034039 | Priceline Group Inc., The Registered Shares DL-,008      |
| Löschung        | US7743411016 | Rockwell Collins Inc. Registered Shares DL -,01          |
| Löschung        | US8873173038 | Time Warner Inc. Registered Shares DL -,01               |
| Neuaufnahme     | US09857L1089 | Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008          |
| Neuaufnahme     | US11135F1012 | Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001                 |
| Neuaufnahme     | US11282X1037 | Brookfield Property REIT Inc. Reg.Shares Class A DL -,01 |
| Neuaufnahme     | US15135B1017 | Centene Corp. Registered Shares DL -,001                 |
| Neuaufnahme     | US1255231003 | Cigna Corp. New Registered Shares DL 1                   |
| Neuaufnahme     | US24703L2025 | Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01       |
| Neuaufnahme     | US25278X1090 | Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01        |
| Neuaufnahme     | US35671D8570 | Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10                 |
| Neuaufnahme     | IE00BZ12WP82 | Linde PLC Registered Shares EO 0,001                     |
| Neuaufnahme     | US7565771026 | Red Hat Inc. Registered Shares DL -,0001                 |
| Neuaufnahme     | US81762P1021 | ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001                |
| Neuaufnahme     | US8522341036 | Square Inc. Registered Shs Class A                       |

# Deka MSCI USA LC UCITS ETF

| Zusammensetzung des Index (%) |  |      |
|-------------------------------|--|------|
| US0378331005                  | Apple Inc. Registered Shares o.N.                      | 3,93 |
| US5949181045                  | Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625         | 3,72 |
| US0231351067                  | Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01              | 3,48 |
| US30303M1027                  | Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006               | 1,96 |
| US4781601046                  | Johnson & Johnson Registered Shares DL 1               | 1,74 |
| US02079K1079                  | Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001           | 1,72 |
| US46625H1005                  | JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1            | 1,70 |
| US02079K3059                  | Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001                   | 1,64 |
| US30231G1022                  | Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.               | 1,52 |
| US0605051046                  | Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01        | 1,32 |
| US0846707026                  | Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333    | 1,30 |
| US91324P1021                  | UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01      | 1,27 |
| US7170811035                  | Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05                  | 1,22 |
| US7427181091                  | Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.       | 1,17 |
| US92826C8394                  | VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001                | 1,17 |
| US92343V1044                  | Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10  | 1,11 |
| US9497461015                  | Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666           | 1,09 |
| US17275R1023                  | Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001           | 1,09 |
| US1667641005                  | Chevron Corp. Registered Shares DL-,75                 | 1,07 |
| US00206R1023                  | AT & T Inc. Registered Shares DL 1                     | 1,07 |
| US4581401001                  | Intel Corp. Registered Shares DL -,001                 | 1,06 |
| US0970231058                  | Boeing Co. Registered Shares DL 5                      | 1,03 |
| US4370761029                  | Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05         | 1,03 |
| US58933Y1055                  | Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01              | 0,97 |
| US57636Q1040                  | Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001          | 0,95 |
| US1912161007                  | Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25           | 0,95 |
| US20030N1019                  | Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01              | 0,82 |
| US2546871060                  | Disney Co., The Walt Registered Shares DL -,01         | 0,81 |
| US1729674242                  | Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01               | 0,79 |
| US7134481081                  | PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166               | 0,78 |
| US68389X1054                  | Oracle Corp. Registered Shares DL -,01                 | 0,73 |
| US64110L1061                  | Netflix Inc. Registered Shares DL -,001                | 0,72 |
| US9311421039                  | Walmart Inc. Registered Shares DL -,10                 | 0,69 |
| US5801351017                  | McDonalds Corp. Registered Shares DL-,01               | 0,68 |
| US0028241000                  | Abbott Laboratories Registered Shares o.N.             | 0,63 |
| US26078J1007                  | Dowdupont Inc. Registered Shares o.N.                  | 0,61 |
| US4592001014                  | Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20 | 0,60 |
| US00287Y1091                  | AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01                  | 0,59 |
| US00724F1012                  | Adobe Inc. Registered Shares o.N.                      | 0,59 |
| US0311621009                  | Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001                 | 0,59 |
| IE00BTN1Y115                  | Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001              | 0,58 |
| US7181721090                  | Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.    | 0,58 |
| US9078181081                  | Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50          | 0,57 |
| US88579Y1010                  | 3M Co. Registered Shares DL -,01                       | 0,57 |
| US5324571083                  | Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.           | 0,57 |
| US11135F1012                  | Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001               | 0,57 |

# Deka MSCI USA LC UCITS ETF

| Zusammensetzung des Index (%) |  |      |
|-------------------------------|--|------|
| US79466L3024                  | salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001             | 0,53 |
| US4385161066                  | Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1        | 0,52 |
| US6541061031                  | NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.                   | 0,51 |
| US70450Y1038                  | PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001                 | 0,49 |
| US8835561023                  | Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1       | 0,48 |
| IE00B4BNMY34                  | Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225               | 0,48 |
| US8825081040                  | Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1              | 0,48 |
| US9130171096                  | United Technologies Corp. Registered Shares DL 1           | 0,47 |
| US22160K1051                  | Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005          | 0,46 |
| US02209S1033                  | Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333               | 0,45 |
| US8552441094                  | Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001                       | 0,45 |
| US3755581036                  | Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001            | 0,44 |
| IE00BZ12WP82                  | Linde PLC Registered Shares EO 0,001                       | 0,44 |
| US3696041033                  | General Electric Co. Registered Shares DL -,06             | 0,43 |
| US09857L1089                  | Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008            | 0,43 |
| US1266501006                  | CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01                  | 0,41 |
| US65339F1012                  | Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01              | 0,41 |
| US67066G1040                  | NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001                     | 0,41 |
| US1101221083                  | Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10         | 0,39 |
| US9029733048                  | U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01                     | 0,39 |
| US1491231015                  | Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1                    | 0,39 |
| US0367521038                  | Anthem Inc. Registered Shares DL -,01                      | 0,38 |
| US20825C1045                  | ConocoPhillips Registered Shares DL -,01                   | 0,38 |
| US5486611073                  | Lowes Companies Inc. Registered Shares DL -,50             | 0,38 |
| US03027X1000                  | American Tower Corp. Registered Shares DL -,01             | 0,37 |
| US1255231003                  | Cigna Corp. New Registered Shares DL 1                     | 0,37 |
| US0258161092                  | American Express Co. Registered Shares DL -,20             | 0,37 |
| US5398301094                  | Lockheed Martin Corp. Registered Shares DL 1               | 0,36 |
| US9113121068                  | United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01     | 0,36 |
| US38141G1040                  | Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01    | 0,35 |
| US2358511028                  | Danaher Corp. Registered Shares DL -,01                    | 0,34 |
| US7475251036                  | QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001                  | 0,34 |
| US6092071058                  | Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N. | 0,33 |
| US09062X1037                  | Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005                     | 0,33 |
| US0758871091                  | Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1             | 0,33 |
| US12572Q1058                  | CME Group Inc. Registered Shares DL-,01                    | 0,32 |
| US26441C2044                  | Duke Energy Corp. (New) Registered Shares New DL -,001     | 0,31 |
| US1510201049                  | Celgene Corp. Registered Shares DL -,01                    | 0,30 |
| US8725401090                  | TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1                  | 0,30 |
| CH0044328745                  | Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15                      | 0,30 |
| US0530151036                  | Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10   | 0,30 |
| AN8068571086                  | Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01               | 0,30 |
| US9314271084                  | Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01          | 0,30 |
| US8636671013                  | Stryker Corp. Registered Shares DL -,10                    | 0,29 |
| US46120E6023                  | Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001         | 0,29 |
| US26875P1012                  | EOG Resources Inc. Registered Shares DL -,01               | 0,28 |

# Deka MSCI USA LC UCITS ETF

| Zusammensetzung des Index (%) |  |      |
|-------------------------------|--|------|
| US6934751057                  | PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5      | 0,28 |
| US8085131055                  | Schwab Corp., Charles Registered Shares DL -,01          | 0,28 |
| US8288061091                  | Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001    | 0,28 |
| US6174464486                  | Morgan Stanley Registered Shares DL -,01                 | 0,27 |
| US16119P1084                  | Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001     | 0,26 |
| US1264081035                  | CSX Corp. Registered Shares DL 1                         | 0,26 |
| US1941621039                  | Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1             | 0,26 |
| US1011371077                  | Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01        | 0,26 |
| US25746U1097                  | Dominion Energy Inc. Registered Shares o.N.              | 0,26 |
| US4612021034                  | Intuit Inc. Registered Shares DL -,01                    | 0,26 |
| US0640581007                  | Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01 | 0,26 |
| US90130A1016                  | 21st Century Fox Inc. Registered Shares A DL -,01        | 0,25 |
| US6745991058                  | Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20     | 0,25 |
| US2441991054                  | Deere & Co. Registered Shares DL 1                       | 0,24 |
| US09247X1019                  | Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01               | 0,24 |
| US37045V1008                  | General Motors Co. Registered Shares DL -,01             | 0,24 |
| US8425871071                  | Southern Co., The Registered Shares DL 5                 | 0,24 |
| IE00BY9D5467                  | Allergan PLC Registered Shares DL-,0001                  | 0,24 |
| US92532F1003                  | Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01    | 0,24 |
| US22822V1017                  | Crown Castle Internatl Corp. Reg. Shares new DL -,01     | 0,24 |
| US78409V1044                  | S&P Global Inc. Registered Shares DL 1                   | 0,24 |
| US7551115071                  | Raytheon Co. Registered Shares DL -,01                   | 0,23 |
| US6558441084                  | Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1            | 0,23 |
| US30161N1019                  | Exelon Corp. Registered Shares o.N.                      | 0,23 |
| US56585A1025                  | Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01       | 0,22 |
| US6668071029                  | Northrop Grumman Corp. Registered Shares DL 1            | 0,22 |
| US31428X1063                  | Fedex Corp. Registered Shares DL -,10                    | 0,22 |
| US5717481023                  | Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1        | 0,22 |
| US5951121038                  | Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10         | 0,22 |
| US45866F1049                  | Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01 | 0,22 |
| US74340W1036                  | ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01                  | 0,21 |
| US3695501086                  | General Dynamics Corp. Registered Shares DL 1            | 0,21 |
| US4448591028                  | Humana Inc. Registered Shares DL -,166                   | 0,21 |
| US7185461040                  | Phillips 66 Registered Shares DL -,01                    | 0,21 |
| US98978V1035                  | Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01               | 0,20 |
| US4523081093                  | Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.          | 0,20 |
| US2910111044                  | Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50           | 0,20 |
| US4523271090                  | Illumina Inc. Registered Shares DL -,01                  | 0,20 |
| US2788651006                  | Ecolab Inc. Registered Shares DL 1                       | 0,20 |
| US94106L1098                  | Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01   | 0,20 |
| US1924461023                  | Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01  | 0,20 |
| US88160R1014                  | Tesla Inc. Registered Shares DL-,001                     | 0,19 |
| US7433151039                  | Progressive Corp. Registered Shares DL 1                 | 0,19 |
| US81762P1021                  | ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001                | 0,19 |
| US0255371017                  | American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50 | 0,19 |
| US4943681035                  | Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25           | 0,19 |

# Deka MSCI USA LC UCITS ETF

## Zusammensetzung des Index (%)

|              |  |      |
|--------------|--|------|
| US59156R1086 | MetLife Inc. Registered Shares DL -,01                       | 0,19 |
| US40412C1018 | HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01                | 0,19 |
| US14040H1059 | Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01        | 0,19 |
| US7443201022 | Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01          | 0,19 |
| US0382221051 | Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.                | 0,19 |
| US0268747849 | American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50 | 0,19 |
| GB00B5BTOK07 | AON PLC Registered Shares A DL -,01                          | 0,19 |
| US0549371070 | BB&T Corp. Registered Shares DL 5                            | 0,18 |
| US91913Y1001 | Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01                | 0,18 |
| US0718131099 | Baxter International Inc. Registered Shares DL 1             | 0,18 |
| US0326541051 | Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166               | 0,18 |
| US0010551028 | AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10                         | 0,18 |
| US87612E1064 | Target Corp. Registered Shares DL -,0833                     | 0,18 |
| US0091581068 | Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1         | 0,18 |
| US49456B1017 | Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01               | 0,18 |
| US28176E1082 | Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1            | 0,17 |
| US8243481061 | Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1                  | 0,17 |
| US40434L1052 | HP Inc. Registered Shares DL -,01                            | 0,17 |
| US7782961038 | Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01                   | 0,17 |
| US31620M1062 | Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01     | 0,17 |
| US00507V1098 | Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001        | 0,17 |
| US75886F1075 | Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001    | 0,17 |
| US5719032022 | Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01      | 0,17 |
| US89417E1091 | Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.          | 0,16 |
| US3377381088 | Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01                        | 0,16 |
| US74460D1090 | Public Storage Registered Shares DL -,10                     | 0,16 |
| IE00B8KQN827 | Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01              | 0,16 |
| US3453708600 | Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01                     | 0,16 |
| US9694571004 | Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1                | 0,16 |
| US0527691069 | Autodesk Inc. Registered Shares o.N.                         | 0,16 |
| US8168511090 | Sempra Energy Registered Shares o.N.                         | 0,16 |
| US2786421030 | eBay Inc. Registered Shares DL -,001                         | 0,15 |
| US7565771026 | Red Hat Inc. Registered Shares DL -,0001                     | 0,15 |
| US8718291078 | Sysco Corp. Registered Shares DL 1                           | 0,15 |
| US29444U7000 | Equinix Inc. Registered Shares DL -,001                      | 0,15 |
| IE00BY7QL619 | Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01     | 0,15 |
| US2566771059 | Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875        | 0,15 |
| US5184391044 | Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01   | 0,15 |
| US0200021014 | Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01                | 0,15 |
| US9884981013 | Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.                     | 0,15 |
| US5007541064 | Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01               | 0,14 |
| US7766961061 | Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01            | 0,14 |
| US21036P1084 | Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01              | 0,14 |
| US95040Q1040 | Welltower Inc. Registered Shares DL 1                        | 0,14 |
| NL0009434992 | Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04     | 0,14 |
| US9182041080 | V.F. Corp. Registered Shares o.N.                            | 0,14 |

# Deka MSCI USA LC UCITS ETF

## Zusammensetzung des Index (%)

|              |  |      |
|--------------|--|------|
| CH0102993182 | TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57                 | 0,14 |
| US2855121099 | Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01           | 0,14 |
| US67103H1077 | O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01  | 0,14 |
| US4062161017 | Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50                | 0,13 |
| US7445731067 | Public Service Ent. Group Inc. Registered Shares o.N.    | 0,13 |
| US0153511094 | Alexion Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001 | 0,13 |
| US8679141031 | SunTrust Banks Inc. Registered Shares DL 1               | 0,13 |
| US6153691059 | Moodys Corp. Registered Shares DL-,01                    | 0,13 |
| US2193501051 | Corning Inc. Registered Shares DL -,50                   | 0,13 |
| US8574771031 | State Street Corp. Registered Shares DL 1                | 0,13 |
| US15135B1017 | Centene Corp. Registered Shares DL -,001                 | 0,13 |
| US29476L1070 | Equity Residential Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01        | 0,13 |
| US5128071082 | Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001            | 0,13 |
| US0534841012 | Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01     | 0,13 |
| US98389B1008 | Xcel Energy Inc. Registered Shares DL 2,50               | 0,13 |
| US98138H1014 | Workday Inc. Registered Shares A DL -,001                | 0,13 |
| US3703341046 | General Mills Inc. Registered Shares DL -,10             | 0,13 |
| US0320951017 | Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001            | 0,13 |
| US6826801036 | Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01                | 0,13 |
| US58155Q1031 | McKesson Corp. Registered Shares DL -,01                 | 0,13 |
| US6935061076 | PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666           | 0,12 |
| US9815581098 | Worldpay Inc. Reg. Shares Class A DL -,01                | 0,12 |
| US0394831020 | Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.        | 0,12 |
| IE00B6330302 | Ingersoll-Rand PLC Registered Shares DL 1                | 0,12 |
| PA1436583006 | Carnival Corp. Paired Ctf(1Sh.Carn.+1SBI P&O)            | 0,12 |
| US7237871071 | Pioneer Natural Resources Co. Registered Shares DL -,01  | 0,12 |
| US00846U1016 | Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01      | 0,12 |
| US0325111070 | Anadarko Petroleum Corp. Registered Shares DL -,10       | 0,12 |
| US2091151041 | Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01       | 0,12 |
| US20605P1012 | Concho Resources Inc. Registered Shares DL -,001         | 0,12 |
| US61174X1090 | Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005  | 0,12 |
| US8725901040 | T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001             | 0,12 |
| US2547091080 | Discover Financial Services Registered Shares DL -,01    | 0,11 |
| US42824C1099 | Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01 | 0,11 |
| US2567461080 | Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01               | 0,11 |
| US5178341070 | Las Vegas Sands Corp. Registered Shares DL -,001         | 0,11 |
| US92276F1003 | Ventas Inc. Registered Shares DL -,25                    | 0,11 |
| US6937181088 | Paccar Inc. Registered Shares DL 1                       | 0,11 |
| US7043261079 | Paychex Inc. Registered Shares DL -,01                   | 0,11 |
| US2310211063 | Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50                   | 0,11 |
| US74144T1088 | T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20       | 0,11 |
| US5010441013 | Kroger Co., The Registered Shares DL 1                   | 0,11 |
| US34959J1088 | Fortive Corp. Registered Shares DL -,01                  | 0,11 |
| US55261F1049 | M&T Bank Corp. Registered Shares DL -,50                 | 0,11 |
| US0533321024 | AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01                  | 0,11 |
| US2538681030 | Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01      | 0,11 |

# Deka MSCI USA LC UCITS ETF

| Zusammensetzung des Index (%) |  |      |
|-------------------------------|--|------|
| US98956P1021                  | Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01    | 0,11 |
| US69351T1060                  | PPL Corp. Registered Shares DL-,01                       | 0,11 |
| US7010941042                  | Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50           | 0,11 |
| US90130A2006                  | 21st Century Fox Inc. Registered Shares B DL -,01        | 0,11 |
| US8522341036                  | Square Inc. Registered Shs Class A                       | 0,11 |
| IE00BDB6Q211                  | Willis Towers Watson PLC Registered Shares o.N.          | 0,10 |
| US87165B1035                  | Synchrony Financial Registered Shares DL -,001           | 0,10 |
| US43300A2033                  | Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01 | 0,10 |
| JE00B783TY65                  | Aptiv PLC Registered Shares DL -,01                      | 0,10 |
| US46266C1053                  | IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01            | 0,10 |
| US7739031091                  | Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1          | 0,10 |
| US1011211018                  | Boston Properties Inc. Registered Shares DL -,01         | 0,10 |
| BMG475671050                  | IHS Markit Ltd. Registered Shares DL -,01                | 0,10 |
| LR0008862868                  | Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01    | 0,10 |
| US9621661043                  | Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25               | 0,10 |
| US6703461052                  | Nucor Corp. Registered Shares DL -,40                    | 0,09 |
| US8545021011                  | Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50    | 0,09 |
| US3379321074                  | FirstEnergy Corp. Registered Shares DL 10                | 0,09 |
| US1890541097                  | Clorox Co., The Registered Shares DL 1                   | 0,09 |
| US6200763075                  | Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01        | 0,09 |
| US6658591044                  | Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666          | 0,09 |
| US2810201077                  | Edison International Registered Shares o.N.              | 0,09 |
| US4601461035                  | International Paper Co. Registered Shares DL 1           | 0,09 |
| US9024941034                  | Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10                | 0,09 |
| US23355L1061                  | DXC Technology Co. Registered Shares DL -,01             | 0,09 |
| US03076C1062                  | Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01      | 0,09 |
| US6819191064                  | Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15             | 0,09 |
| US7607591002                  | Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01         | 0,09 |
| US4932671088                  | Keycorp Registered Shares DL 1                           | 0,08 |
| US1248572026                  | CBS Corp. Reg. Shares Class B DL -,001                   | 0,08 |
| US1567821046                  | Cerner Corp. Registered Shares DL -,01                   | 0,08 |
| US29364G1031                  | Entergy Corp. Registered Shares DL -,01                  | 0,08 |
| US25278X1090                  | Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01        | 0,08 |
| US35671D8570                  | Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10                 | 0,08 |
| US87236Y1082                  | TD Ameritrade Holding Corp. Registered Shares DL -,01    | 0,08 |
| NL0011031208                  | Mylan N.V. Aandelen aan toonder EO -,01                  | 0,08 |
| US14149Y1082                  | Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.              | 0,08 |
| US4878361082                  | Kellogg Co. Registered Shares DL -,25                    | 0,07 |
| US4278661081                  | Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-                | 0,07 |
| US30212P3038                  | Expedia Group Inc. Registered Shares DL-,0001            | 0,07 |
| US42809H1077                  | Hess Corp. Registered Shares DL 1                        | 0,07 |
| US45337C1027                  | Incyte Corp. Registered Shares DL -,001                  | 0,07 |
| US25179M1036                  | Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10             | 0,07 |
| US03073E1055                  | AmerisourceBergen Corp. Registered Shares DL -,01        | 0,07 |
| US9581021055                  | Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01          | 0,06 |
| US8715031089                  | Symantec Corp. Registered Shares DL -,01                 | 0,06 |

# Deka MSCI USA LC UCITS ETF

## Zusammensetzung des Index (%)

|              |   |      |
|--------------|---|------|
| US5404241086 | Loews Corp. Registered Shares DL 1                      | 0,06 |
| US60871R2094 | Molson Coors Brewing Co. Registered Shares B DL 0,01    | 0,06 |
| US0374111054 | Apache Corp. Registered Shares DL -,625                 | 0,06 |
| US1156372096 | Brown-Forman Corp. Reg. Shares Class B DL -,15          | 0,06 |
| GB00B8W67B19 | Liberty Global PLC Registered Shares C DL -,01          | 0,06 |
| US4404521001 | Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465         | 0,06 |
| US9290421091 | Vornado Realty Trust Reg.Shs of Benef. Int. DL-,04      | 0,06 |
| US05722G1004 | Baker Hughes a GE Co. Reg. Shares Class A DL -,0001     | 0,06 |
| US9285634021 | VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01              | 0,06 |
| US6370711011 | National Oilwell Varco Inc. Registered Shares DL -,01   | 0,06 |
| US6550441058 | Noble Energy Inc. Registered Shares DL 0,01             | 0,05 |
| US2058871029 | ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5              | 0,05 |
| US82968B1035 | Sirius XM Holdings Inc. Registered Shares DL -,001      | 0,05 |
| US3546131018 | Franklin Resources Inc. Registered Shares DL -,10       | 0,05 |
| US2473617023 | Delta Air Lines Inc. Registered Shares DL -,0001        | 0,04 |
| US8447411088 | Southwest Airlines Co. Registered Shares DL 1           | 0,04 |
| US24703L2025 | Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01      | 0,04 |
| US25470M1099 | Dish Network Corp. Reg. Shares Class A DL -,01          | 0,03 |
| US9100471096 | United Continental Holdg. Inc. Registered Shares DL-,01 | 0,03 |
| US85207U1051 | Sprint Corp. Registered Shares Sr.1 DL-,01              | 0,02 |
| GB00B8W67662 | Liberty Global PLC Registered Shares A DL -,01          | 0,02 |
| US02376R1023 | American Airlines Group Inc. Registered Shares DL -,01  | 0,02 |

# Deka MSCI USA LC UCITS ETF

## Vermögensübersicht zum 31. Januar 2019.

|                                   | Kurswert<br>in USD | Kurswert<br>in USD   | % des Fonds-<br>vermögens <sup>1)</sup> |
|-----------------------------------|--------------------|----------------------|---|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>    |                    | <b>45.900.149,32</b> | <b>100,02</b>                           |
| 1. Aktien                         |                    | 45.676.933,57        | 99,54                                   |
| - Aeronautik und Weltraum         | 793.530,90         |                      | 1,73                                    |
| - Audiovisuelle Industrie         | 1.149.236,48       |                      | 2,50                                    |
| - Banken                          | 3.306.736,92       |                      | 7,21                                    |
| - Bau und Baustoffe               | 70.275,37          |                      | 0,15                                    |
| - Bergbau                         | 79.663,60          |                      | 0,17                                    |
| - Büroausstattung                 | 2.614.425,34       |                      | 5,70                                    |
| - Chemische Industrie             | 1.016.267,76       |                      | 2,21                                    |
| - Einzelhandel                    | 2.563.487,85       |                      | 5,59                                    |
| - Elektrik / Elektronik           | 2.263.708,75       |                      | 4,93                                    |
| - Energieversorger                | 3.594.886,05       |                      | 7,83                                    |
| - Freizeit/Tourismus              | 175.257,00         |                      | 0,38                                    |
| - Landwirtschaft und Fischerei    | 534.283,26         |                      | 1,16                                    |
| - Maschinenbau und Fahrzeugbau    | 871.113,97         |                      | 1,90                                    |
| - Papier und andere Basisprodukte | 41.453,82          |                      | 0,09                                    |
| - Pharmaindustrie / Biotech       | 7.857.596,10       |                      | 17,12                                   |
| - Real Estate                     | 1.055.637,66       |                      | 2,30                                    |
| - Software                        | 3.385.005,83       |                      | 7,38                                    |
| - Sonstige Finanzdienstleistungen | 1.967.171,49       |                      | 4,29                                    |
| - Sonstige industrielle Werte     | 735.017,98         |                      | 1,60                                    |
| - Sonstiges                       | 1.007.922,03       |                      | 2,20                                    |
| - Telekommunikation               | 6.330.826,50       |                      | 13,80                                   |
| - Textilien und Kleidung          | 299.779,02         |                      | 0,65                                    |
| - Transportation                  | 815.866,66         |                      | 1,78                                    |
| - Unterhaltungsindustrie          | 39.329,40          |                      | 0,09                                    |
| - Verbrauchsgüter                 | 1.532.738,61       |                      | 3,34                                    |
| - Versicherungen                  | 1.575.715,22       |                      | 3,43                                    |
| 2. Forderungen                    |                    | 24.417,73            | 0,05                                    |
| 3. Bankguthaben                   |                    | 198.798,02           | 0,43                                    |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>      |                    | <b>-11.251,78</b>    | <b>-0,02</b>                            |
| <b>III. Fondsvermögen</b>         |                    | <b>45.888.897,54</b> | <b>100,00</b>                           |

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

# Deka MSCI USA LC UCITS ETF

## Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2019.

| ISIN                         | Gattungsbezeichnung                   | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2019 | Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs          | Kurswert in USD | % des Fondsvermögens |
|------------------------------|---------------------------------------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|---------------|-----------------|----------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere |                                       |       |                                       |                    |                                    |                   |               |                 |                      |
| Aktien                       |                                       |       |                                       |                    |                                    |                   |               |                 |                      |
| Ausland                      |                                       |       |                                       |                    |                                    |                   |               |                 |                      |
| US90130A2006                 | 21st Century Fox Inc.                 | STK   |                                       | 988                | 10                                 | 94                | USD 49,060    | 48.471,28       | 0,11                 |
| US90130A1016                 | 21st Century Fox Inc.                 | STK   |                                       | 2.372              | 30                                 | 228               | USD 49,310    | 116.963,32      | 0,25                 |
| US88579Y1010                 | 3M Co.                                | STK   |                                       | 1.320              | 5                                  | 142               | USD 200,300   | 264.396,00      | 0,58                 |
| US0028241000                 | Abbott Laboratories                   | STK   |                                       | 3.948              | 77                                 | 372               | USD 72,980    | 288.125,04      | 0,63                 |
| US00287Y1091                 | AbbVie Inc.                           | STK   |                                       | 3.408              | 38                                 | 523               | USD 80,290    | 273.628,32      | 0,60                 |
| IE00B4BNMY34                 | Accenture PLC                         | STK   |                                       | 1.442              | 70                                 | 137               | USD 153,550   | 221.419,10      | 0,48                 |
| US00507V1098                 | Activision Blizzard Inc.              | STK   |                                       | 1.630              | 32                                 | 153               | USD 47,240    | 77.001,20       | 0,17                 |
| US00724F1012                 | Adobe Inc.                            | STK   |                                       | 1.102              | 11                                 | 114               | USD 247,820   | 273.097,64      | 0,60                 |
| US0010551028                 | AFLAC Inc.                            | STK   |                                       | 1.728              | 879                                | 116               | USD 47,700    | 82.425,60       | 0,18                 |
| US00846U1016                 | Agilent Technologies Inc.             | STK   |                                       | 717                | 5                                  | 73                | USD 76,050    | 54.527,85       | 0,12                 |
| US0091581068                 | Air Products & Chemicals Inc.         | STK   |                                       | 493                | 7                                  | 46                | USD 164,390   | 87.744,08       | 0,18                 |
| US0153511094                 | Alexion Pharmaceuticals Inc.          | STK   |                                       | 502                | 10                                 | 53                | USD 122,960   | 61.725,92       | 0,13                 |
| IE00BY9D5467                 | Allergan PLC                          | STK   |                                       | 764                | 26                                 | 78                | USD 143,980   | 110.000,72      | 0,24                 |
| US0200021014                 | Allstate Corp., The                   | STK   |                                       | 779                | 0                                  | 103               | USD 87,870    | 68.450,73       | 0,15                 |
| US02079K1079                 | Alphabet Inc.                         | STK   |                                       | 709                | 12                                 | 67                | USD 1.116,370 | 791.506,33      | 1,72                 |
| US02079K3059                 | Alphabet Inc.                         | STK   |                                       | 673                | 9                                  | 64                | USD 1.125,890 | 757.723,97      | 1,65                 |
| US0220951033                 | Altria Group Inc.                     | STK   |                                       | 4.242              | 4                                  | 447               | USD 49,350    | 209.342,70      | 0,46                 |
| US0231351067                 | Amazon.com Inc.                       | STK   |                                       | 933                | 23                                 | 87                | USD 1.718,730 | 1.603.575,09    | 3,49                 |
| US02376R1023                 | American Airlines Group Inc.          | STK   |                                       | 259                | 0                                  | 38                | USD 35,770    | 9.264,43        | 0,02                 |
| US0255371017                 | American Electric Power Co.Inc        | STK   |                                       | 1.109              | 14                                 | 106               | USD 79,120    | 87.744,08       | 0,19                 |
| US0258161092                 | American Express Co.                  | STK   |                                       | 1.647              | 14                                 | 202               | USD 102,700   | 169.146,90      | 0,37                 |
| US0268747849                 | American International Grp Inc        | STK   |                                       | 1.999              | 6                                  | 213               | USD 43,230    | 86.416,77       | 0,19                 |
| US03027X1000                 | American Tower Corp.                  | STK   |                                       | 992                | 36                                 | 92                | USD 172,840   | 171.457,28      | 0,37                 |
| US03076C1062                 | Ameriprise Financial Inc.             | STK   |                                       | 319                | 0                                  | 47                | USD 126,600   | 40.385,40       | 0,09                 |
| US03073E1055                 | AmerisourceBergen Corp.               | STK   |                                       | 365                | 4                                  | 40                | USD 83,370    | 30.430,05       | 0,07                 |
| US0311621009                 | Amgen Inc.                            | STK   |                                       | 1.457              | 0                                  | 325               | USD 187,110   | 272.619,27      | 0,59                 |
| US0320951017                 | Amphenol Corp.                        | STK   |                                       | 676                | 2                                  | 72                | USD 87,920    | 59.433,92       | 0,13                 |
| US0325111070                 | Anadarko Petroleum Corp.              | STK   |                                       | 1.152              | 0                                  | 216               | USD 47,330    | 54.524,16       | 0,12                 |
| US0326541051                 | Analog Devices Inc.                   | STK   |                                       | 836                | 17                                 | 79                | USD 98,860    | 82.646,96       | 0,18                 |
| US0367521038                 | Anthem Inc.                           | STK   |                                       | 585                | 14                                 | 70                | USD 303,000   | 177.255,00      | 0,39                 |
| GB0085BTOK07                 | AON PLC                               | STK   |                                       | 546                | 0                                  | 94                | USD 156,230   | 85.301,58       | 0,19                 |
| US0374111054                 | Apache Corp.                          | STK   |                                       | 861                | 12                                 | 81                | USD 32,820    | 28.258,02       | 0,06                 |
| US0378331005                 | Apple Inc.                            | STK   |                                       | 10.869             | 0                                  | 1.744             | USD 166,440   | 1.809.036,36    | 3,94                 |
| US0382221051                 | Applied Materials Inc.                | STK   |                                       | 2.212              | 9                                  | 401               | USD 39,080    | 86.444,96       | 0,19                 |
| JE00B783TY65                 | Aptiv PLC                             | STK   |                                       | 596                | 2                                  | 58                | USD 79,130    | 47.161,48       | 0,10                 |
| US0394831020                 | Archer Daniels Midland Co.            | STK   |                                       | 1.260              | 12                                 | 126               | USD 44,900    | 56.574,00       | 0,12                 |
| US00206R1023                 | AT & T Inc.                           | STK   |                                       | 16.342             | 2.677                              | 1.328             | USD 30,060    | 491.240,52      | 1,07                 |
| US0527691069                 | Autodesk Inc.                         | STK   |                                       | 492                | 51                                 | 43                | USD 147,200   | 72.422,40       | 0,16                 |
| US0530151036                 | Automatic Data Processing Inc.        | STK   |                                       | 986                | 2                                  | 101               | USD 139,840   | 137.882,24      | 0,30                 |
| US0533321024                 | AutoZone Inc.                         | STK   |                                       | 59                 | 0                                  | 9                 | USD 847,340   | 49.993,06       | 0,11                 |
| US0534841012                 | Avalonbay Communities Inc.            | STK   |                                       | 311                | 4                                  | 30                | USD 192,920   | 59.998,12       | 0,13                 |
| US05722G1004                 | Baker Hughes a GE Co.                 | STK   |                                       | 1.133              | 244                                | 104               | USD 23,570    | 26.704,81       | 0,06                 |
| US0605051046                 | Bank of America Corp.                 | STK   |                                       | 21.354             | 0                                  | 3.120             | USD 28,470    | 607.948,38      | 1,32                 |
| US0718131099                 | Baxter International Inc.             | STK   |                                       | 1.142              | 53                                 | 108               | USD 72,490    | 82.783,58       | 0,18                 |
| US0549371070                 | BB&T Corp.                            | STK   |                                       | 1.743              | 13                                 | 243               | USD 48,800    | 85.058,40       | 0,19                 |
| US0758871091                 | Becton, Dickinson & Co.               | STK   |                                       | 602                | 13                                 | 56                | USD 249,460   | 150.174,92      | 0,33                 |
| US0846707026                 | Berkshire Hathaway Inc. <sup>2)</sup> | STK   |                                       | 2.920              | 97                                 | 271               | USD 205,540   | 600.176,80      | 1,31                 |
| US09062X1037                 | Biogen Inc.                           | STK   |                                       | 453                | 3                                  | 66                | USD 333,780   | 151.202,34      | 0,33                 |
| US0640581007                 | Bk of New York MellonCorp.,The        | STK   |                                       | 2.250              | 14                                 | 287               | USD 52,320    | 117.720,00      | 0,26                 |
| US09247X1019                 | Blackrock Inc.                        | STK   |                                       | 269                | 1                                  | 27                | USD 415,080   | 111.656,52      | 0,24                 |
| US0970231058                 | Boeing Co.                            | STK   |                                       | 1.228              | 14                                 | 157               | USD 385,620   | 473.541,36      | 1,03                 |
| US09857L1089                 | Booking Holdings Inc.                 | STK   |                                       | 107                | 109                                | 2                 | USD 1.832,810 | 196.110,67      | 0,43                 |
| US1011211018                 | Boston Properties Inc.                | STK   |                                       | 348                | 4                                  | 33                | USD 131,870   | 45.890,76       | 0,10                 |
| US1011371077                 | Boston Scientific Corp.               | STK   |                                       | 3.112              | 55                                 | 294               | USD 38,150    | 118.722,80      | 0,26                 |
| US1101221083                 | Bristol-Myers Squibb Co.              | STK   |                                       | 3.672              | 31                                 | 364               | USD 49,370    | 181.286,64      | 0,40                 |
| US11135F1012                 | Broadcom Inc.                         | STK   |                                       | 971                | 971                                | 0                 | USD 268,250   | 260.470,75      | 0,57                 |
| US1156372096                 | Brown-Forman Corp.                    | STK   |                                       | 597                | 142                                | 44                | USD 47,250    | 28.208,25       | 0,06                 |
| US14040H1059                 | Capital One Financial Corp.           | STK   |                                       | 1.077              | 14                                 | 118               | USD 80,590    | 86.795,43       | 0,19                 |
| US14149Y1082                 | Cardinal Health Inc.                  | STK   |                                       | 695                | 0                                  | 78                | USD 49,970    | 34.729,15       | 0,08                 |
| PA1436583006                 | Carnival Corp.                        | STK   |                                       | 955                | 184                                | 80                | USD 57,580    | 54.988,90       | 0,12                 |
| US1491231015                 | Caterpillar Inc.                      | STK   |                                       | 1.337              | 25                                 | 131               | USD 133,160   | 178.034,92      | 0,39                 |
| US1248572026                 | CBS Corp.                             | STK   |                                       | 762                | 0                                  | 83                | USD 49,460    | 37.688,52       | 0,08                 |
| US1510201049                 | Celgene Corp.                         | STK   |                                       | 1.583              | 17                                 | 344               | USD 88,460    | 140.032,18      | 0,31                 |
| US15135B1017                 | Centene Corp.                         | STK   |                                       | 462                | 462                                | 0                 | USD 130,570   | 60.323,34       | 0,13                 |
| US1567821046                 | Cerner Corp.                          | STK   |                                       | 666                | 5                                  | 68                | USD 54,910    | 36.570,06       | 0,08                 |
| US16119P1084                 | Charter Communications Inc.           | STK   |                                       | 365                | 0                                  | 107               | USD 331,050   | 120.833,25      | 0,26                 |
| US1667641005                 | Chevron Corp.                         | STK   |                                       | 4.312              | 90                                 | 405               | USD 114,650   | 494.370,80      | 1,08                 |
| CH0044328745                 | Chubb Ltd.                            | STK   |                                       | 1.043              | 10                                 | 104               | USD 133,050   | 138.771,15      | 0,30                 |
| US1255231003                 | Cigna Corp. New                       | STK   |                                       | 855                | 856                                | 1                 | USD 199,810   | 170.837,55      | 0,37                 |
| US17275R1023                 | Cisco Systems Inc.                    | STK   |                                       | 10.583             | 25                                 | 1.652             | USD 47,290    | 500.470,07      | 1,09                 |
| US1729674242                 | Citigroup Inc.                        | STK   |                                       | 5.663              | 0                                  | 990               | USD 64,460    | 365.036,98      | 0,80                 |
| US1890541097                 | Clorox Co., The                       | STK   |                                       | 288                | 3                                  | 30                | USD 148,380   | 42.733,44       | 0,09                 |
| US12572Q1058                 | CME Group Inc.                        | STK   |                                       | 804                | 48                                 | 74                | USD 182,280   | 146.553,12      | 0,32                 |
| US1912161007                 | Coca-Cola Co., The                    | STK   |                                       | 9.092              | 64                                 | 867               | USD 48,130    | 437.597,96      | 0,95                 |
| US1924461023                 | Cognizant Technology Sol.Corp.        | STK   |                                       | 1.306              | 4                                  | 140               | USD 69,680    | 91.002,08       | 0,20                 |
| US1941621039                 | Colgate-Palmolive Co.                 | STK   |                                       | 1.855              | 4                                  | 192               | USD 64,680    | 119.981,40      | 0,26                 |

# Deka MSCI USA LC UCITS ETF

| ISIN         | Gattungsbezeichnung            | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2019 | Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs        | Kurswert in USD | % des Fondsvermögens |
|--------------|--------------------------------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|-------------|-----------------|----------------------|
| US20030N1019 | Comcast Corp.                  | STK   |                                       | 10.290             | 0                                  | 1.197             | USD 36,570  | 376.305,30      | 0,82                 |
| US2058871029 | ConAgra Brands Inc.            | STK   |                                       | 1.093              | 210                                | 132               | USD 21,640  | 23.652,52       | 0,05                 |
| US20605P1012 | Concho Resources Inc.          | STK   |                                       | 451                | 120                                | 32                | USD 119,840 | 54.047,84       | 0,12                 |
| US20825C1045 | ConocoPhillips                 | STK   |                                       | 2.615              | 4                                  | 361               | USD 67,690  | 177.009,35      | 0,39                 |
| US2091151041 | Consolidated Edison Inc.       | STK   |                                       | 700                | 10                                 | 67                | USD 77,650  | 54.355,00       | 0,12                 |
| US21036P1084 | Constellation Brands Inc.      | STK   |                                       | 378                | 3                                  | 45                | USD 173,660 | 65.643,48       | 0,14                 |
| US2193501051 | Corning Inc.                   | STK   |                                       | 1.823              | 0                                  | 383               | USD 33,260  | 60.632,98       | 0,13                 |
| US22160K1051 | Costco Wholesale Corp.         | STK   |                                       | 987                | 10                                 | 94                | USD 214,630 | 211.839,81      | 0,46                 |
| US22822V1017 | Crown Castle Internatl Corp.   | STK   |                                       | 934                | 29                                 | 87                | USD 117,060 | 109.334,04      | 0,24                 |
| US1264081035 | CSX Corp.                      | STK   |                                       | 1.836              | 0                                  | 394               | USD 65,700  | 120.625,20      | 0,26                 |
| US2310211063 | Cummins Inc.                   | STK   |                                       | 349                | 0                                  | 40                | USD 147,110 | 51.341,39       | 0,11                 |
| US1266501006 | CVS Health Corp.               | STK   |                                       | 2.908              | 643                                | 217               | USD 65,550  | 190.619,40      | 0,42                 |
| US2358511028 | Danaher Corp.                  | STK   |                                       | 1.417              | 24                                 | 134               | USD 110,920 | 157.173,64      | 0,34                 |
| US2441991054 | Deere & Co.                    | STK   |                                       | 688                | 84                                 | 63                | USD 164,000 | 112.832,00      | 0,25                 |
| US24703L2025 | Dell Technologies Inc.         | STK   |                                       | 336                | 811                                | 475               | USD 48,590  | 16.326,24       | 0,04                 |
| US2473617023 | Delta Air Lines Inc.           | STK   |                                       | 389                | 0                                  | 53                | USD 49,430  | 19.228,27       | 0,04                 |
| US25179M1036 | Devon Energy Corp.             | STK   |                                       | 1.145              | 63                                 | 137               | USD 26,650  | 30.514,25       | 0,07                 |
| US25278X1090 | Diamondback Energy Inc.        | STK   |                                       | 351                | 351                                | 0                 | USD 103,120 | 36.195,12       | 0,08                 |
| US2538681030 | Digital Realty Trust Inc.      | STK   |                                       | 464                | 7                                  | 44                | USD 108,340 | 50.269,76       | 0,11                 |
| US2547091080 | Discover Financial Services    | STK   |                                       | 771                | 0                                  | 138               | USD 67,490  | 52.034,79       | 0,11                 |
| US25470M1099 | Dish Network Corp.             | STK   |                                       | 516                | 10                                 | 50                | USD 30,670  | 15.825,72       | 0,03                 |
| US2546871060 | Disney Co., The Walt           | STK   |                                       | 3.347              | 9                                  | 431               | USD 111,520 | 373.257,44      | 0,81                 |
| US2566771059 | Dollar General Corp. (New)     | STK   |                                       | 598                | 2                                  | 71                | USD 115,430 | 69.027,14       | 0,15                 |
| US2567461080 | Dollar Tree Inc.               | STK   |                                       | 535                | 7                                  | 50                | USD 96,830  | 51.804,05       | 0,11                 |
| US25746U1097 | Dominion Energy Inc.           | STK   |                                       | 1.686              | 254                                | 137               | USD 70,240  | 118.424,64      | 0,26                 |
| US26078J1007 | Dowdupont Inc.                 | STK   |                                       | 5.193              | 42                                 | 547               | USD 53,810  | 279.435,33      | 0,61                 |
| US26441C2044 | Duke Energy Corp. (New)        | STK   |                                       | 1.603              | 45                                 | 151               | USD 87,780  | 140.711,34      | 0,31                 |
| US23355L1061 | DXC Technology Co.             | STK   |                                       | 633                | 5                                  | 67                | USD 64,120  | 40.587,96       | 0,09                 |
| IE0088KQN827 | Eaton Corporation PLC          | STK   |                                       | 975                | 0                                  | 111               | USD 76,250  | 74.343,75       | 0,16                 |
| US2786421030 | eBay Inc.                      | STK   |                                       | 2.116              | 0                                  | 367               | USD 33,650  | 71.203,40       | 0,16                 |
| US2788651006 | Ecolab Inc.                    | STK   |                                       | 585                | 5                                  | 56                | USD 158,170 | 92.529,45       | 0,20                 |
| US2810201077 | Edison International           | STK   |                                       | 733                | 7                                  | 70                | USD 56,970  | 41.759,01       | 0,09                 |
| US28176E1082 | Edwards Lifesciences Corp.     | STK   |                                       | 471                | 7                                  | 52                | USD 170,420 | 80.267,82       | 0,17                 |
| US2855121099 | Electronic Arts Inc.           | STK   |                                       | 686                | 4                                  | 72                | USD 92,240  | 63.276,64       | 0,14                 |
| US5324571083 | Eli Lilly and Company          | STK   |                                       | 2.175              | 8                                  | 253               | USD 119,860 | 260.695,50      | 0,57                 |
| US2910111044 | Emerson Electric Co.           | STK   |                                       | 1.414              | 9                                  | 158               | USD 65,470  | 92.574,58       | 0,20                 |
| US29364G1031 | Entergy Corp.                  | STK   |                                       | 407                | 7                                  | 38                | USD 89,190  | 36.300,33       | 0,08                 |
| US26875P1012 | EOG Resources Inc.             | STK   |                                       | 1.303              | 17                                 | 124               | USD 99,200  | 129.257,60      | 0,28                 |
| US29444U7000 | Equinix Inc.                   | STK   |                                       | 179                | 5                                  | 16                | USD 394,000 | 70.526,00       | 0,15                 |
| US29476L1070 | Equity Residential             | STK   |                                       | 829                | 11                                 | 79                | USD 72,560  | 60.152,24       | 0,13                 |
| US5184391044 | Estée Lauder Compan. Inc., The | STK   |                                       | 504                | 6                                  | 49                | USD 136,420 | 68.755,68       | 0,15                 |
| US30161N1019 | Exelon Corp.                   | STK   |                                       | 2.174              | 35                                 | 205               | USD 47,760  | 103.830,24      | 0,23                 |
| US30212P3038 | Expedia Group Inc.             | STK   |                                       | 277                | 3                                  | 31                | USD 119,250 | 33.032,25       | 0,07                 |
| US30231G1022 | Exxon Mobil Corp.              | STK   |                                       | 9.528              | 98                                 | 917               | USD 73,280  | 698.211,84      | 1,52                 |
| US30303M1027 | Facebook Inc. <sup>2)</sup>    | STK   |                                       | 5.427              | 146                                | 507               | USD 166,690 | 904.626,63      | 1,97                 |
| US31428X1063 | Fedex Corp.                    | STK   |                                       | 565                | 4                                  | 61                | USD 177,570 | 100.327,05      | 0,22                 |
| US31620M1062 | Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. | STK   |                                       | 740                | 8                                  | 80                | USD 104,530 | 77.352,20       | 0,17                 |
| US3379321074 | FirstEnergy Corp.              | STK   |                                       | 1.094              | 104                                | 95                | USD 39,200  | 42.884,80       | 0,09                 |
| US3377381088 | Fiserv Inc.                    | STK   |                                       | 911                | 466                                | 69                | USD 82,930  | 75.549,23       | 0,16                 |
| US3453708600 | Ford Motor Co.                 | STK   |                                       | 8.370              | 120                                | 799               | USD 8,800   | 73.656,00       | 0,16                 |
| US34959J1088 | Fortive Corp.                  | STK   |                                       | 676                | 12                                 | 99                | USD 74,990  | 50.693,24       | 0,11                 |
| US3546131018 | Franklin Resources Inc.        | STK   |                                       | 712                | 0                                  | 105               | USD 29,610  | 21.082,32       | 0,05                 |
| US35671D8570 | Freeport-McMoRan Inc.          | STK   |                                       | 3.098              | 3.098                              | 0                 | USD 11,640  | 36.060,72       | 0,08                 |
| US3696041033 | General Electric Co.           | STK   |                                       | 19.558             | 268                                | 1.852             | USD 10,160  | 198.709,28      | 0,43                 |
| US3703341046 | General Mills Inc.             | STK   |                                       | 1.341              | 70                                 | 138               | USD 44,440  | 59.594,04       | 0,13                 |
| US37045V1008 | General Motors Co.             | STK   |                                       | 2.858              | 38                                 | 383               | USD 39,020  | 111.519,16      | 0,24                 |
| US3755581036 | Gilead Sciences Inc.           | STK   |                                       | 2.917              | 16                                 | 288               | USD 70,010  | 204.219,17      | 0,45                 |
| US38141G1040 | Goldman Sachs Group Inc., The  | STK   |                                       | 807                | 6                                  | 96                | USD 198,010 | 159.794,07      | 0,35                 |
| US4062161017 | Halliburton Co.                | STK   |                                       | 1.980              | 38                                 | 186               | USD 31,360  | 62.092,80       | 0,14                 |
| US40412C1018 | HCA Healthcare Inc.            | STK   |                                       | 623                | 2                                  | 85                | USD 139,430 | 86.864,89       | 0,19                 |
| US4278661081 | Hershey Co., The               | STK   |                                       | 318                | 1                                  | 35                | USD 106,100 | 33.739,80       | 0,07                 |
| US42809H1077 | Hess Corp.                     | STK   |                                       | 607                | 2                                  | 94                | USD 54,000  | 32.778,00       | 0,07                 |
| US42824C1099 | Hewlett Packard Enterprise Co. | STK   |                                       | 3.335              | 0                                  | 631               | USD 15,590  | 51.992,65       | 0,11                 |
| US43300A2033 | Hilton Worldwide Holdings Inc. | STK   |                                       | 637                | 213                                | 51                | USD 74,480  | 47.443,76       | 0,10                 |
| US4370761029 | Home Depot Inc., The           | STK   |                                       | 2.575              | 0                                  | 304               | USD 183,530 | 472.589,75      | 1,03                 |
| US4385161066 | Honeywell International Inc.   | STK   |                                       | 1.671              | 70                                 | 163               | USD 143,630 | 240.005,73      | 0,52                 |
| US4404521001 | Hormel Foods Corp.             | STK   |                                       | 657                | 9                                  | 62                | USD 42,320  | 27.804,24       | 0,06                 |
| US40434L1052 | HP Inc.                        | STK   |                                       | 3.561              | 28                                 | 578               | USD 22,030  | 78.448,83       | 0,17                 |
| US4448591028 | Humana Inc.                    | STK   |                                       | 310                | 2                                  | 45                | USD 308,990 | 95.786,90       | 0,21                 |
| BMG475671050 | IHS Markit Ltd.                | STK   |                                       | 882                | 6                                  | 99                | USD 51,920  | 45.793,44       | 0,10                 |
| US4523081093 | Illinois Tool Works Inc.       | STK   |                                       | 609                | 0                                  | 77                | USD 137,310 | 93.233,49       | 0,20                 |
| US4523271090 | illumina Inc.                  | STK   |                                       | 331                | 6                                  | 32                | USD 279,790 | 92.610,49       | 0,20                 |
| US45337C1027 | Incyte Corp.                   | STK   |                                       | 407                | 17                                 | 37                | USD 80,590  | 32.800,13       | 0,07                 |
| IE00B6330302 | Ingersoll-Rand PLC             | STK   |                                       | 552                | 0                                  | 67                | USD 100,040 | 55.222,08       | 0,12                 |
| US4581401001 | Intel Corp.                    | STK   |                                       | 10.377             | 9                                  | 1.107             | USD 47,120  | 488.964,24      | 1,07                 |
| US45866F1049 | Intercontinental Exchange Inc. | STK   |                                       | 1.290              | 0                                  | 147               | USD 76,760  | 99.020,40       | 0,22                 |
| US4601461035 | International Paper Co.        | STK   |                                       | 874                | 10                                 | 94                | USD 47,430  | 41.453,82       | 0,09                 |
| US4592001014 | Intl Business Machines Corp.   | STK   |                                       | 2.054              | 95                                 | 203               | USD 134,420 | 276.098,68      | 0,60                 |
| US4612021034 | Intuit Inc.                    | STK   |                                       | 549                | 7                                  | 52                | USD 215,820 | 118.485,18      | 0,26                 |

# Deka MSCI USA LC UCITS ETF

| ISIN         | Gattungsbezeichnung            | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2019 | Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs        | Kurswert in USD | % des Fondsvermögens |
|--------------|--------------------------------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|-------------|-----------------|----------------------|
| US46120E6023 | Intuitive Surgical Inc.        | STK   |                                       | 256                | 7                                  | 24                | USD 523,640 | 134.051,84      | 0,29                 |
| US46266C1053 | IQVIA Holdings Inc.            | STK   |                                       | 365                | 68                                 | 47                | USD 129,010 | 47.088,65       | 0,10                 |
| US4781601046 | Johnson & Johnson              | STK   | 6.037                                 |                    | 72                                 | 589               | USD 133,080 | 803.403,96      | 1,75                 |
| IE00BY7QL619 | Johnson Controls Internat. PLC | STK   | 2.081                                 |                    | 13                                 | 209               | USD 33,770  | 70.275,37       | 0,15                 |
| US46625H1005 | JPMorgan Chase & Co.           | STK   | 7.563                                 |                    | 0                                  | 1.030             | USD 103,500 | 782.770,50      | 1,71                 |
| US4878361082 | Kellogg Co.                    | STK   | 585                                   |                    | 8                                  | 55                | USD 59,010  | 34.520,85       | 0,08                 |
| US4932671088 | Keycorp                        | STK   | 2.368                                 |                    | 14                                 | 302               | USD 16,470  | 39.000,96       | 0,08                 |
| US4943681035 | Kimberly-Clark Corp.           | STK   | 782                                   |                    | 1                                  | 82                | USD 111,380 | 87.099,16       | 0,19                 |
| US49456B1017 | Kinder Morgan Inc.             | STK   | 4.470                                 |                    | 51                                 | 489               | USD 18,100  | 80.907,00       | 0,18                 |
| US5007541064 | Kraft Heinz Co., The           | STK   | 1.372                                 |                    | 16                                 | 131               | USD 48,060  | 65.938,32       | 0,14                 |
| US5010441013 | Kroger Co., The                | STK   | 1.793                                 |                    | 0                                  | 398               | USD 28,330  | 50.795,69       | 0,11                 |
| US5128071082 | Lam Research Corp.             | STK   | 355                                   |                    | 6                                  | 48                | USD 169,580 | 60.200,90       | 0,13                 |
| US5178341070 | Las Vegas Sands Corp.          | STK   | 887                                   |                    | 8                                  | 87                | USD 58,360  | 51.765,32       | 0,11                 |
| GB0088W67662 | Liberty Global PLC             | STK   | 418                                   |                    | 0                                  | 78                | USD 24,400  | 10.199,20       | 0,02                 |
| GB0088W67B19 | Liberty Global PLC             | STK   | 1.180                                 |                    | 0                                  | 202               | USD 23,560  | 27.800,80       | 0,06                 |
| IE00BZ12WP82 | Linde PLC                      | STK   | 1.239                                 |                    | 1.239                              | 0                 | USD 163,010 | 201.969,39      | 0,44                 |
| US5404241086 | Loews Corp.                    | STK   | 604                                   |                    | 3                                  | 98                | USD 47,900  | 28.931,60       | 0,06                 |
| US5486611073 | Lowe's Companies Inc.          | STK   | 1.825                                 |                    | 0                                  | 219               | USD 96,160  | 175.492,00      | 0,38                 |
| NL0009434992 | Lyondellbasell Industries NV   | STK   | 745                                   |                    | 0                                  | 77                | USD 86,970  | 64.792,65       | 0,14                 |
| US55261F1049 | M&T Bank Corp.                 | STK   | 307                                   |                    | 16                                 | 43                | USD 164,540 | 50.513,78       | 0,11                 |
| US56585A1025 | Marathon Petroleum Corp.       | STK   | 1.555                                 |                    | 518                                | 199               | USD 66,260  | 103.034,30      | 0,22                 |
| US5719032022 | Marriott International Inc.    | STK   | 664                                   |                    | 0                                  | 109               | USD 114,530 | 76.047,92       | 0,17                 |
| US5717481023 | Marsh & McLennan Cos. Inc.     | STK   | 1.136                                 |                    | 5                                  | 121               | USD 88,190  | 100.183,84      | 0,22                 |
| US57636Q1040 | Mastercard Inc.                | STK   | 2.076                                 |                    | 0                                  | 230               | USD 211,130 | 438.305,88      | 0,96                 |
| US5801351017 | McDonald's Corp.               | STK   | 1.746                                 |                    | 0                                  | 232               | USD 178,780 | 312.149,88      | 0,68                 |
| US58155Q1031 | Mckesson Corp.                 | STK   | 450                                   |                    | 0                                  | 63                | USD 128,250 | 57.712,50       | 0,13                 |
| IE00BTN1Y115 | Medtronic PLC                  | STK   | 3.039                                 |                    | 14                                 | 293               | USD 88,390  | 268.617,21      | 0,59                 |
| US58933Y1055 | Merck & Co. Inc. <sup>2)</sup> | STK   | 5.985                                 |                    | 33                                 | 708               | USD 74,430  | 445.463,55      | 0,97                 |
| US59156R1086 | MetLife Inc.                   | STK   | 1.903                                 |                    | 0                                  | 303               | USD 45,670  | 86.910,01       | 0,19                 |
| US5951121038 | Micron Technology Inc.         | STK   | 2.610                                 |                    | 252                                | 226               | USD 38,220  | 99.754,20       | 0,22                 |
| US5949181045 | Microsoft Corp.                | STK   | 16.394                                |                    | 139                                | 1.613             | USD 104,430 | 1.712.025,42    | 3,73                 |
| US60871R2094 | Molson Coors Brewing Co.       | STK   | 426                                   |                    | 6                                  | 41                | USD 66,610  | 28.375,86       | 0,06                 |
| US6092071058 | Mondelez International Inc.    | STK   | 3.300                                 |                    | 0                                  | 382               | USD 46,260  | 152.658,00      | 0,33                 |
| US61174X1090 | Monster Beverage Corp. (NEW)   | STK   | 933                                   |                    | 64                                 | 102               | USD 57,240  | 53.404,92       | 0,12                 |
| US6153691059 | Moody's Corp.                  | STK   | 389                                   |                    | 7                                  | 38                | USD 158,510 | 61.660,39       | 0,13                 |
| US6174464486 | Morgan Stanley                 | STK   | 2.945                                 |                    | 0                                  | 419               | USD 42,300  | 124.573,50      | 0,27                 |
| US6200763075 | Motorola Solutions Inc.        | STK   | 365                                   |                    | 5                                  | 37                | USD 116,910 | 42.672,15       | 0,09                 |
| NL0011031208 | Mylan N.V.                     | STK   | 1.160                                 |                    | 144                                | 97                | USD 29,950  | 34.742,00       | 0,08                 |
| US6370711011 | National Oilwell Varco Inc.    | STK   | 861                                   |                    | 15                                 | 82                | USD 29,480  | 25.382,28       | 0,06                 |
| US64110L1061 | Netflix Inc.                   | STK   | 980                                   |                    | 18                                 | 92                | USD 339,500 | 332.710,00      | 0,73                 |
| US65339F1012 | Nextera Energy Inc.            | STK   | 1.061                                 |                    | 16                                 | 101               | USD 178,980 | 189.897,78      | 0,41                 |
| US6541061031 | NIKE Inc.                      | STK   | 2.882                                 |                    | 13                                 | 335               | USD 81,880  | 235.978,16      | 0,51                 |
| US6550441058 | Noble Energy Inc.              | STK   | 1.087                                 |                    | 58                                 | 100               | USD 22,340  | 24.283,58       | 0,05                 |
| US6558441084 | Norfolk Southern Corp.         | STK   | 630                                   |                    | 0                                  | 74                | USD 167,740 | 105.676,20      | 0,23                 |
| US6658591044 | Northern Trust Corp.           | STK   | 477                                   |                    | 0                                  | 53                | USD 88,460  | 42.195,42       | 0,09                 |
| US6668071029 | Northrop Grumman Corp.         | STK   | 372                                   |                    | 4                                  | 36                | USD 275,550 | 102.504,60      | 0,22                 |
| US6703461052 | Nucor Corp.                    | STK   | 712                                   |                    | 4                                  | 72                | USD 61,240  | 43.602,88       | 0,10                 |
| US67066G1040 | NVIDIA Corp.                   | STK   | 1.300                                 |                    | 32                                 | 197               | USD 143,750 | 186.875,00      | 0,41                 |
| US6745991058 | Occidental Petroleum Corp.     | STK   | 1.721                                 |                    | 20                                 | 166               | USD 66,780  | 114.928,38      | 0,25                 |
| US6819191064 | Omnicom Group Inc.             | STK   | 505                                   |                    | 1                                  | 59                | USD 77,880  | 39.329,40       | 0,09                 |
| US6826801036 | Oneok Inc. (New)               | STK   | 925                                   |                    | 78                                 | 81                | USD 64,210  | 59.394,25       | 0,13                 |
| US68389X1054 | Oracle Corp.                   | STK   | 6.719                                 |                    | 87                                 | 944               | USD 50,230  | 337.495,37      | 0,74                 |
| US67103H1077 | O'Reilly Automotive Inc.[New]  | STK   | 181                                   |                    | 0                                  | 34                | USD 344,660 | 62.383,46       | 0,14                 |
| US6937181088 | Paccar Inc.                    | STK   | 789                                   |                    | 7                                  | 76                | USD 65,520  | 51.695,28       | 0,11                 |
| US7010941042 | Parker-Hannifin Corp.          | STK   | 298                                   |                    | 2                                  | 29                | USD 164,810 | 49.113,38       | 0,11                 |
| US7043261079 | Paychex Inc.                   | STK   | 727                                   |                    | 7                                  | 70                | USD 70,800  | 51.471,60       | 0,11                 |
| US70450Y1038 | PayPal Holdings Inc.           | STK   | 2.531                                 |                    | 8                                  | 266               | USD 88,760  | 224.651,56      | 0,49                 |
| US7134481081 | PepsiCo Inc.                   | STK   | 3.183                                 |                    | 16                                 | 314               | USD 112,670 | 358.628,61      | 0,78                 |
| US7170811035 | Pfizer Inc.                    | STK   | 13.192                                |                    | 136                                | 1.467             | USD 42,450  | 560.000,40      | 1,22                 |
| US7181721090 | Philip Morris Internat. Inc.   | STK   | 3.498                                 |                    | 42                                 | 337               | USD 76,720  | 268.366,56      | 0,58                 |
| US7185461040 | Phillips 66                    | STK   | 993                                   |                    | 26                                 | 95                | USD 95,410  | 94.742,13       | 0,21                 |
| US7237871071 | Pioneer Natural Resources Co.  | STK   | 383                                   |                    | 4                                  | 36                | USD 142,320 | 54.508,56       | 0,12                 |
| US6934751057 | PNC Financial Services Group   | STK   | 1.045                                 |                    | 0                                  | 125               | USD 122,670 | 128.190,15      | 0,28                 |
| US6935061076 | PPG Industries Inc.            | STK   | 545                                   |                    | 2                                  | 83                | USD 105,440 | 57.464,80       | 0,13                 |
| US69351T1060 | PPL Corp.                      | STK   | 1.574                                 |                    | 46                                 | 147               | USD 31,320  | 49.297,68       | 0,11                 |
| US7427181091 | Procter & Gamble Co., The      | STK   | 5.602                                 |                    | 14                                 | 639               | USD 96,470  | 540.424,94      | 1,18                 |
| US7433151039 | Progressive Corp.              | STK   | 1.312                                 |                    | 16                                 | 125               | USD 67,290  | 88.284,48       | 0,19                 |
| US74340W1036 | Prologis Inc.                  | STK   | 1.417                                 |                    | 232                                | 114               | USD 69,160  | 97.999,72       | 0,21                 |
| US7443201022 | Prudential Financial Inc.      | STK   | 938                                   |                    | 0                                  | 105               | USD 92,140  | 86.427,32       | 0,19                 |
| US7445731067 | Public Service Ent. Group Inc. | STK   | 1.137                                 |                    | 14                                 | 112               | USD 54,550  | 62.023,35       | 0,14                 |
| US74460D1090 | Public Storage                 | STK   | 353                                   |                    | 4                                  | 33                | USD 212,520 | 75.019,56       | 0,16                 |
| US7475251036 | QUALCOMM Inc.                  | STK   | 3.165                                 |                    | 25                                 | 464               | USD 49,520  | 156.730,80      | 0,34                 |
| US7565771026 | Red Hat Inc.                   | STK   | 399                                   |                    | 399                                | 0                 | USD 177,840 | 70.958,16       | 0,15                 |
| US75886F1075 | Regeneron Pharmaceuticals Inc. | STK   | 179                                   |                    | 5                                  | 17                | USD 429,270 | 76.839,33       | 0,17                 |
| US7607591002 | Republic Services Inc.         | STK   | 513                                   |                    | 0                                  | 63                | USD 76,710  | 39.352,23       | 0,09                 |
| US7739031091 | Rockwell Automation Inc.       | STK   | 277                                   |                    | 1                                  | 37                | USD 169,520 | 46.957,04       | 0,10                 |
| US7766961061 | Roper Technologies Inc.        | STK   | 233                                   |                    | 5                                  | 22                | USD 283,260 | 65.999,58       | 0,14                 |
| US7782961038 | Ross Stores Inc.               | STK   | 847                                   |                    | 0                                  | 103               | USD 92,120  | 78.025,64       | 0,17                 |
| LR0008862868 | Royal Caribbean Cruises Ltd.   | STK   |                                       | 376                | 0                                  | 44                | USD 120,050 | 45.138,80       | 0,10                 |

# Deka MSCI USA LC UCITS ETF

| ISIN                                   | Gattungsbezeichnung            | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2019 | Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs        | Kurswert in USD | % des Fondsvermögens |
|--|--------------------------------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|-------------|-----------------|----------------------|
| US78409V1044                           | S&P Global Inc.                | STK   |                                       | 566                | 2                                  | 64                | USD 191,650 | 108.473,90      | 0,24                 |
| US79466L3024                           | salesforce.com Inc.            | STK   |                                       | 1.618              | 98                                 | 147               | USD 151,970 | 245.887,46      | 0,54                 |
| AN8068571086                           | Schlumberger N.V. (Ltd.)       | STK   |                                       | 3.115              | 25                                 | 303               | USD 44,210  | 137.714,15      | 0,30                 |
| US8085131055                           | Schwab Corp., Charles          | STK   |                                       | 2.736              | 51                                 | 258               | USD 46,770  | 127.962,72      | 0,28                 |
| US8168511090                           | Sempra Energy                  | STK   |                                       | 615                | 84                                 | 51                | USD 116,980 | 71.942,70       | 0,16                 |
| US81762P1021                           | ServiceNow Inc.                | STK   |                                       | 400                | 400                                | 0                 | USD 220,020 | 88.008,00       | 0,19                 |
| US8243481061                           | Sherwin-Williams Co.           | STK   |                                       | 189                | 2                                  | 18                | USD 421,520 | 79.667,28       | 0,17                 |
| US8288061091                           | Simon Property Group Inc.      | STK   |                                       | 696                | 23                                 | 86                | USD 182,120 | 126.755,52      | 0,28                 |
| US82968B1035                           | Sirius XM Holdings Inc.        | STK   |                                       | 3.755              | 244                                | 432               | USD 5,830   | 21.891,65       | 0,05                 |
| US8425871071                           | Southern Co., The              | STK   |                                       | 2.282              | 55                                 | 214               | USD 48,600  | 110.905,20      | 0,24                 |
| US8447411088                           | Southwest Airlines Co.         | STK   |                                       | 322                | 0                                  | 43                | USD 56,760  | 18.276,72       | 0,04                 |
| US85207U1051                           | Sprint Corp.                   | STK   |                                       | 1.831              | 51                                 | 172               | USD 6,240   | 11.425,44       | 0,02                 |
| US8522341036                           | Square Inc.                    | STK   |                                       | 679                | 679                                | 0                 | USD 71,350  | 48.446,65       | 0,11                 |
| US8545021011                           | Stanley Black & Decker Inc.    | STK   |                                       | 344                | 5                                  | 35                | USD 126,440 | 43.495,36       | 0,09                 |
| US8552441094                           | Starbucks Corp.                | STK   |                                       | 3.036              | 0                                  | 490               | USD 68,140  | 206.873,04      | 0,45                 |
| US8574771031                           | State Street Corp.             | STK   |                                       | 854                | 34                                 | 93                | USD 70,900  | 60.548,60       | 0,13                 |
| US8636671013                           | Stryker Corp.                  | STK   |                                       | 757                | 7                                  | 72                | USD 177,570 | 134.420,49      | 0,29                 |
| US8679141031                           | SunTrust Banks Inc.            | STK   |                                       | 1.037              | 0                                  | 135               | USD 59,420  | 61.618,54       | 0,13                 |
| US8715031089                           | Symantec Corp.                 | STK   |                                       | 1.399              | 30                                 | 132               | USD 21,020  | 29.406,98       | 0,06                 |
| US87165B1035                           | Synchrony Financial            | STK   |                                       | 1.584              | 0                                  | 358               | USD 30,040  | 47.583,36       | 0,10                 |
| US8718291078                           | Sysco Corp.                    | STK   |                                       | 1.111              | 4                                  | 118               | USD 63,850  | 70.937,35       | 0,15                 |
| US74144T1088                           | T. Rowe Price Group Inc.       | STK   |                                       | 547                | 13                                 | 53                | USD 93,460  | 51.122,62       | 0,11                 |
| US87612E1064                           | Target Corp.                   | STK   |                                       | 1.125              | 0                                  | 142               | USD 73,000  | 82.125,00       | 0,18                 |
| US87236Y1082                           | TD Ameritrade Holding Corp.    | STK   |                                       | 639                | 71                                 | 55                | USD 55,950  | 35.752,05       | 0,08                 |
| CH0102993182                           | TE Connectivity Ltd.           | STK   |                                       | 784                | 2                                  | 81                | USD 80,950  | 63.464,80       | 0,14                 |
| US88160R1014                           | Tesla Inc.                     | STK   |                                       | 288                | 9                                  | 47                | USD 307,020 | 88.421,76       | 0,19                 |
| US8825081040                           | Texas Instruments Inc.         | STK   |                                       | 2.188              | 1                                  | 231               | USD 100,680 | 220.287,84      | 0,48                 |
| US8835561023                           | Thermo Fisher Scientific Inc.  | STK   |                                       | 906                | 14                                 | 85                | USD 245,670 | 222.577,02      | 0,49                 |
| US8725401090                           | TJX Companies Inc.             | STK   |                                       | 2.794              | 1.407                              | 167               | USD 49,730  | 138.945,62      | 0,30                 |
| US8725901040                           | T-Mobile US Inc.               | STK   |                                       | 763                | 118                                | 65                | USD 69,620  | 53.120,06       | 0,12                 |
| US89417E1091                           | Travelers Companies Inc.,The   | STK   |                                       | 602                | 1                                  | 73                | USD 125,540 | 75.575,08       | 0,16                 |
| US9024941034                           | Tyson Foods Inc.               | STK   |                                       | 666                | 25                                 | 65                | USD 61,920  | 41.238,72       | 0,09                 |
| US9029733048                           | U.S. Bancorp                   | STK   |                                       | 3.483              | 0                                  | 602               | USD 51,160  | 178.190,28      | 0,39                 |
| US9078181081                           | Union Pacific Corp.            | STK   |                                       | 1.664              | 0                                  | 290               | USD 159,070 | 264.692,48      | 0,58                 |
| US9100471096                           | United Continental Holdg. Inc. | STK   |                                       | 153                | 0                                  | 33                | USD 87,270  | 13.352,31       | 0,03                 |
| US9113121068                           | United Parcel Service Inc.     | STK   |                                       | 1.560              | 25                                 | 147               | USD 105,400 | 164.424,00      | 0,36                 |
| US9130171096                           | United Technologies Corp.      | STK   |                                       | 1.842              | 157                                | 168               | USD 118,070 | 217.484,94      | 0,47                 |
| US91324P1021                           | UnitedHealth Group Inc.        | STK   |                                       | 2.166              | 22                                 | 217               | USD 270,200 | 585.253,20      | 1,28                 |
| US9182041080                           | V.F. Corp.                     | STK   |                                       | 758                | 13                                 | 72                | USD 84,170  | 63.800,86       | 0,14                 |
| US91913Y1001                           | Valero Energy Corp.            | STK   |                                       | 962                | 0                                  | 117               | USD 87,820  | 84.482,84       | 0,18                 |
| US92276F1003                           | Ventas Inc.                    | STK   |                                       | 802                | 8                                  | 76                | USD 64,490  | 51.720,98       | 0,11                 |
| US92343V1044                           | Verizon Communications Inc.    | STK   |                                       | 9.299              | 213                                | 876               | USD 55,060  | 512.002,94      | 1,12                 |
| US92532F1003                           | Vertex Pharmaceuticals Inc.    | STK   |                                       | 575                | 13                                 | 54                | USD 190,910 | 109.773,25      | 0,24                 |
| US92826C8394                           | VISA Inc.                      | STK   |                                       | 3.998              | 0                                  | 469               | USD 135,010 | 539.769,98      | 1,18                 |
| US9285634021                           | VMware Inc.                    | STK   |                                       | 170                | 12                                 | 16                | USD 151,070 | 25.681,90       | 0,06                 |
| US9290421091                           | Vornado Realty Trust           | STK   |                                       | 385                | 5                                  | 36                | USD 69,910  | 26.915,35       | 0,06                 |
| US9314271084                           | Walgreens Boots Alliance Inc.  | STK   |                                       | 1.898              | 17                                 | 340               | USD 72,260  | 137.149,48      | 0,30                 |
| US9311421039                           | Walmart Inc.                   | STK   |                                       | 3.320              | 24                                 | 351               | USD 95,830  | 318.155,60      | 0,69                 |
| US94106L1098                           | Waste Management Inc. (Del.)   | STK   |                                       | 965                | 2                                  | 112               | USD 95,670  | 92.321,55       | 0,20                 |
| US9497461015                           | Wells Fargo & Co.              | STK   |                                       | 10.296             | 0                                  | 1.220             | USD 48,910  | 503.577,36      | 1,10                 |
| US95040Q1040                           | Welltower Inc.                 | STK   |                                       | 837                | 16                                 | 80                | USD 77,490  | 64.859,13       | 0,14                 |
| US9581021055                           | Western Digital Corp.          | STK   |                                       | 656                | 15                                 | 79                | USD 44,990  | 29.513,44       | 0,06                 |
| US9621661043                           | Weyerhaeuser Co.               | STK   |                                       | 1.705              | 27                                 | 161               | USD 26,240  | 44.739,20       | 0,10                 |
| US9694571004                           | Williams Cos.Inc., The         | STK   |                                       | 2.724              | 883                                | 178               | USD 26,930  | 73.357,32       | 0,16                 |
| IE00DB6Q211                            | Willis Towers Watson PLC       | STK   |                                       | 294                | 16                                 | 34                | USD 162,790 | 47.860,26       | 0,10                 |
| US98138H1014                           | Workday Inc.                   | STK   |                                       | 329                | 30                                 | 28                | USD 181,530 | 59.723,37       | 0,13                 |
| US9815581098                           | Worldpay Inc.                  | STK   |                                       | 679                | 20                                 | 65                | USD 83,480  | 56.682,92       | 0,12                 |
| US98389B1008                           | Xcel Energy Inc.               | STK   |                                       | 1.146              | 15                                 | 109               | USD 52,360  | 60.004,56       | 0,13                 |
| US9884981013                           | Yum! Brands, Inc.              | STK   |                                       | 714                | 27                                 | 113               | USD 93,980  | 67.101,72       | 0,15                 |
| US98956P1021                           | Zimmer Biomet Holdings Inc.    | STK   |                                       | 458                | 8                                  | 44                | USD 109,560 | 50.178,48       | 0,11                 |
| US98978V1035                           | Zoetis Inc.                    | STK   |                                       | 1.084              | 2                                  | 112               | USD 86,160  | 93.397,44       | 0,20                 |
| Summe Wertpapiervermögen               |                                |       |                                       |                    |                                    |                   | USD         | 45.676.933,57   | 99,54                |
| Bankguthaben, nicht verbrieft          |                                |       |                                       |                    |                                    |                   | USD         | 198.798,02      | 0,43                 |
| Geldmarktfonds                         |                                |       |                                       |                    |                                    |                   |             |                 |                      |
| EUR-Guthaben bei:                      |                                |       |                                       |                    |                                    |                   |             |                 |                      |
| Verwahrstelle                          | USD                            |       |                                       | 198.798,02         | %                                  | 100,000           |             | 198.798,02      | 0,43                 |
| Sonstige Vermögensgegenstände          |                                |       |                                       |                    |                                    |                   | USD         | 24.417,73       | 0,05                 |
| Dividendenforderungen Aktien           | USD                            |       |                                       | 23.862,79          |                                    |                   |             | 23.862,79       | 0,05                 |
| Dividendenforderungen REITS            | USD                            |       |                                       | 409,29             |                                    |                   |             | 409,29          | 0,00                 |
| Zinsforderungen aus Wertpapier-Leihe   | USD                            |       |                                       | 145,65             |                                    |                   |             | 145,65          | 0,00                 |
| Sonstige Verbindlichkeiten             |                                |       |                                       |                    |                                    |                   | USD         | -11.251,78      | -0,02                |
| Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung | USD                            |       |                                       | -11.251,78         |                                    |                   |             | -11.251,78      | -0,02                |
| Fondsvermögen                          |                                |       |                                       |                    |                                    |                   | USD         | 45.888.897,54   | 100,00               |
| Anteilwert                             |                                |       |                                       |                    |                                    |                   | USD         | 177,37          |                      |

# Deka MSCI USA LC UCITS ETF

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2019 | Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in USD | % des Fondsvermögens |
|------|---------------------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------|----------------------|
|      | Umlaufende Anteile  |       |                                       |                    |                                    |                   | STK  | 258.714,00      |                      |

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

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

| ISIN   | Gattungsbezeichnung     | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Wertpapierdarlehen Kurswert in USD | gesamt       |
|--|-------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|--------------|
|  |                         |                                       | befristet                          | unbefristet  |
| Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen   |                         |                                       |                                    |              |
| Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen: |                         |                                       |                                    |              |
| US0846707026   | Berkshire Hathaway Inc. | STK                                   | 2.871                              | 590.105,34   |
| US30303M1027   | Facebook Inc.           | STK                                   | 5.385                              | 897.625,65   |
| US58933Y1055   | Merck & Co. Inc.        | STK                                   | 3.087                              | 229.765,41   |
| Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen                  |                         |                                       |                                    | 1.717.496,40 |

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte

Kurse per 31.01.2019

## 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>Ausland</b>  |                               |                                       |                |                   |                  |
| US00817Y1082  | Aetna Inc.                    | STK                                   | 5              | 815               |                  |
| SG9999014823  | Broadcom Ltd.                 | STK                                   | 6              | 999               |                  |
| US11282X1037  | Brookfield Property REIT Inc. | STK                                   | 535            | 535               |                  |
| US12673P1057  | CA Inc.                       | STK                                   | 3              | 775               |                  |
| US1344291091  | Campbell Soup Co.             | STK                                   | 0              | 444               |                  |
| US1255091092  | Cigna Corp.                   | STK                                   | 6              | 621               |                  |
| US24703L1035  | Dell Technologies Inc.        | STK                                   | 5              | 501               |                  |
| US30219G1085  | Express Scripts Holding Inc.  | STK                                   | 5              | 1.415             |                  |
| US3665051054  | Garrett Motion Inc.           | STK                                   | 167            | 167               |                  |
| US36174X1019  | GGP Inc.                      | STK                                   | 213            | 1.721             |                  |
| US40414L1098  | HCP Inc.                      | STK                                   | 4              | 1.149             |                  |
| US5017971046  | L Brands Inc.                 | STK                                   | 0              | 595               |                  |
| US61166W1018  | Monsanto Co.                  | STK                                   | 6              | 1.079             |                  |
| US6512291062  | Newell Brands Inc.            | STK                                   | 4              | 1.201             |                  |
| US7153471005  | Perspecta Inc.                | STK                                   | 319            | 319               |                  |
| US69331C1080  | PG & E Corp.                  | STK                                   | 21             | 1.273             |                  |
| US74005P1049  | Praxair Inc.                  | STK                                   | 599            | 1.298             |                  |
| US7415034039  | Priceline Group Inc., The     | STK                                   | 0              | 120               |                  |
| US76118Y1047  | Resideo Technologies Inc.     | STK                                   | 279            | 279               |                  |
| US7743411016  | Rockwell Collins Inc.         | STK                                   | 7              | 404               |                  |
| US8873173038  | Time Warner Inc.              | STK                                   | 9              | 1.908             |                  |
| <b>Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäfts vereinbarten Wertes):</b> |                               |                                       |                |                   |                  |
| unbefristet   |                               | USD                                   |                |                   | 26.413           |

(Basiswerte: Alphabet Inc. (US02079K3059); Altria Group Inc. (US02209S1033); Amazon.com Inc. (US0231351067); American International Grp Inc (US0268747849); Amgen Inc. (US0311621009); Apple Inc. (US0378331005); AT & T Inc. (US00206R1023); Bank of America Corp. (US0605051046); Charter Communications Inc. (US16119P1084); Disney Co., The Walt (US2546871060); eBay Inc. (US2786421030); Exxon Mobil Corp. (US30231G1022); Facebook Inc. (US30303M1027); Goldman Sachs Group Inc., The (US38141G1040); Home Depot Inc., The (US4370761029); Johnson & Johnson (US4781601046); Lowe's Companies Inc. (US5486611073); McDonald's Corp. (US5801351017); Merck & Co. Inc. (US58933Y1055); Micron Technology Inc. (US5951121038); Microsoft Corp. (US5949181045); Nextera Energy Inc. (US65339F1012); Pfizer Inc. (US7170811035); Tesla Inc. (US88160R1014); Texas Instruments Inc. (US8825081040); T-Mobile US Inc. (US8725901040); UnitedHealth Group Inc. (US91324P1021); Verizon Communications Inc. (US92343V1044); VISA Inc. (US92826C8394))

# Deka MSCI USA LC UCITS ETF

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich  
für den Zeitraum vom 01.02.2018 bis zum 31.01.2019

|   | insgesamt<br>USD | insgesamt<br>USD | je Anteil <sup>1)</sup><br>USD |
|---|------------------|------------------|--------------------------------|
| <b>I. Erträge</b>   |                  |                  |                                |
| 1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)  |                  | 934.576,37       | 3,612                          |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                  |                  | 3.150,39         | 0,012                          |
| 3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften |                  | 981,18           | 0,004                          |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer                        |                  | -262.830,44      | -1,016                         |
| Summe der Erträge   |                  | 675.877,50       | 2,612                          |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                     |                  |                  |                                |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahme                                |                  | -1.341,65        | -0,005                         |
| 2. Verwaltungsvergütung                                     |                  | -138.841,27      | -0,537                         |
| Summe der Aufwendungen                                      |                  | -140.182,92      | -0,542                         |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                        |                  | 535.694,58       | 2,071                          |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                            |                  |                  |                                |
| 1. Realisierte Gewinne                                      |                  | 2.022.503,31     | 7,818                          |
| 2. Realisierte Verluste                                     |                  | -219.552,02      | -0,849                         |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften                         |                  | 1.802.951,29     | 6,969                          |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>         |                  | 2.338.645,87     | 9,040                          |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne          |                  | -3.250.134,01    | -12,563                        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste         |                  | -690.302,91      | -2,668                         |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>  |                  | -3.940.436,92    | -15,231                        |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                    |                  | -1.601.791,05    | -6,191                         |

Entwicklung des Sondervermögens

|  | USD           | USD           |
|--|---------------|---------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |               | 52.523.199,19 |
| 1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr                   |               | 0,00          |
| 2. Zwischenausschüttungen  |               | -451.292,65   |
| 3. Mittelzufluss (netto)   |               | -4.594.268,67 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | 283.991,22    |               |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | -4.878.259,89 |               |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |               | 13.050,72     |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |               | -1.601.791,05 |
| davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne            | -3.250.134,01 |               |
| davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste           | -690.302,91   |               |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |               | 45.888.897,54 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

|   | insgesamt<br>USD | insgesamt<br>USD | je Anteil<br>USD <sup>1)</sup> |
|---|------------------|------------------|--------------------------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        |                  | 9.481.459,25     | 36,648                         |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                      |                  | 7.142.813,38     | 27,609                         |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    |                  | 2.338.645,87     | 9,040                          |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> |                  | 8.913.745,30     | 34,454                         |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   |                  | 2.030.410,67     | 7,848                          |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    |                  | 6.883.334,63     | 26,606                         |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  |                  | 567.713,95       | 2,194                          |
| 1. Zwischenausschüttung                         |                  | 451.292,65       | 1,744                          |
| 2. Endausschüttung                              |                  | 116.421,30       | 0,450                          |

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

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre  
Geschäftsjahr**

|           | Sondervermögen<br>am Ende des<br>Geschäftsjahres<br>USD | Anteilwert<br>USD |
|-----------|---|-------------------|
| 2018/2019 | 45.888.897,54   | 177,37            |
| 2017/2018 | 52.523.199,19   | 184,06            |
| 2016/2017 | 48.278.823,22   | 147,54            |
| 2015/2016 | 47.745.979,85   | 125,13            |

# Deka MSCI USA LC UCITS ETF

## Anhang.

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Wertpapier-Darlehen erzielte zugrundeliegende Exposure USD 1.717.496,40

#### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

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

|   |            | Kurswert in USD |                     |
|---|------------|-----------------|---------------------|
|   |            | befristet       | unbefristet         |
| <b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>   | <b>USD</b> |                 | <b>4.766.297,40</b> |
| davon:  |            |                 |                     |
| Schuldverschreibungen   | USD        |                 | 4.766.297,40        |
| <b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen über organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme von Dritten gewährten Sicherheiten</b>                | <b>USD</b> |                 | <b>236.538,05</b>   |
| <b>Erträge aus Wertpapier-Darlehen einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren (exklusive Ertragsausgleich)</b> | <b>USD</b> |                 | <b>983,43</b>       |

Die Bruttoerträge aus Wertpapier Darlehen-Geschäften betragen im Geschäftszeitraum EUR 1.512,97. Davon erhielt die DekaBank eine Aufwandsentschädigung in Höhe von EUR 529,54.

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

#### Sonstige Angaben

|                    |     |            |
|--------------------|-----|------------|
| Anteilwert         | USD | 177,37     |
| Umlaufende Anteile | STK | 258.714,00 |

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 99,54

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 31.01.2019 grundsätzlich zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet.

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

Im Geschäftsjahr sowie zum Berichtsstichtag per 31.01.2019 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 %)

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. 0,30

#### Transaktionskosten

Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände. USD 671,10

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

#### 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 | 0,25  |
| Höhe der Annual Tracking Difference                     | -0,12 |

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

#### Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

# Deka MSCI USA LC UCITS ETF

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

### Verwendete Vermögensgegenstände

|                         |              |
|-------------------------|--------------|
| absolut                 | 1.717.496,40 |
| in % des Fondsvermögens | 3,74         |

### 10 größte Gegenparteien

|                                |                                |
|--------------------------------|--------------------------------|
| Name                           | DekaBank Deutsche Girozentrale |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 1.487.730,99                   |
| Sitzstaat                      | Deutschland                    |
| Name                           | Clearstream Banking AG         |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 229.765,41                     |
| Sitzstaat                      | Deutschland                    |

### Arten von Abwicklung und Clearing

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

### Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

|                                 |              |
|---------------------------------|--------------|
| unter 1 Tag                     | 0,00         |
| 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)    | 0,00         |
| 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage) | 0,00         |
| 1 bis 3 Monate                  | 0,00         |
| 3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage) | 0,00         |
| über 1 Jahr                     | 0,00         |
| unbefristet                     | 1.717.496,40 |

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

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

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

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

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

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

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

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

### Währungen der erhaltenen Sicherheiten

EUR

### Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

|                                 |              |
|---------------------------------|--------------|
| unter 1 Tag                     | 0,00         |
| 1 Tag bis 1 Woche (=7 Tage)     | 236.538,05   |
| 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage) | 0,00         |
| 1 bis 3 Monate                  | 0,00         |
| 3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage) | 0,00         |
| über 1 Jahr                     | 0,00         |
| unbefristet                     | 4.766.297,40 |

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

# Deka MSCI USA LC UCITS ETF

## Ertrags- und Kostenanteile

|   |                        |        |
|---|------------------------|--------|
| Ertragsanteil des Fonds                 | absolut                | 983,43 |
|   | in % der Bruttoerträge | 65,00  |
| Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent) | absolut                | 529,54 |
|   | in % der Bruttoerträge | 35,00  |

**Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte** (absoluter Betrag) Es erfolgt keine Wiederanlage der Sicherheiten.

**Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds** 3,76

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

## Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

|   |  |
|---|--|
| 1. Name                                       | ENEL Finance International N.V.                                  |
| 1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  | 4.766.297,40   |
| 2. Name                                       | Sociedad de Gestion de Activos Proc. de la Reestr. Bancaria S.A. |
| 2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  | 20.507,98  |
| 3. Name                                       | Dexia Crédit Local S.A.  |
| 3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  | 17.783,05  |
| 4. Name                                       | Investitionsbank Berlin  |
| 4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  | 11.210,27  |
| 5. Name                                       | Schleswig-Holstein, Land   |
| 5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  | 9.209,47   |
| 6. Name                                       | Nordrhein-Westfalen, Land  |
| 6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  | 8.772,39   |
| 7. Name                                       | European Investment Bank (EIB)                                   |
| 7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  | 8.647,33   |
| 8. Name                                       | Caisse Centrale du Crédit Immobilier de France                   |
| 8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  | 8.513,98   |
| 9. Name                                       | DNB Boligkredit A.S.   |
| 9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  | 6.976,75   |
| 10. Name                                      | Lloyds Bank PLC  |
| 10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 5.464,04   |

**Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte** Es erfolgt keine Wiederanlage der Sicherheiten.

## Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

|                                   |                          |
|-----------------------------------|--------------------------|
| Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer | 2,00                     |
| Name                              | J.P. Morgan AG Frankfurt |
| verwahrter Betrag absolut         | 4.766.297,40             |
| Name                              | Clearstream Banking AG   |
| verwahrter Betrag absolut         | 236.538,05               |

## Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

|  |      |
|--|------|
| In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäfte |      |
| gesonderte Konten / Depots   | 0,00 |
| Sammelkonten/Depots  | 0,00 |
| Andere Konten/Depots   | 0,00 |
| Verwahrart bestimmt Empfänger  | 0,00 |

## Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

## Vergütungskomponenten

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

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

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

## 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.

# Deka MSCI USA LC UCITS ETF

## Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

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

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeiter ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitern unterhalb der Geschäftsführungs-Ebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.
- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 75 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

## Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

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

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

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

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

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

---

Frankfurt am Main, den 7. Mai 2019

Deka Investment GmbH

Die Geschäftsführung

---

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

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

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Deka MSCI USA LC UCITS ETF – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2018 bis zum 31. Januar 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2018 bis zum 31. Januar 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

## Grundlage für das Prüfungsurteil

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

## Sonstige Informationen

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

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

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

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

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen 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 9. Mai 2019

## **KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Nägele  
Wirtschaftsprüferin

# Besteuerung der Erträge.

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

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

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

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

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

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

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

## Anteile im Privatvermögen (Steuerinländer)

### Ausschüttungen

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

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

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

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

### Vorabpauschalen

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

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

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

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

### **Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Ausschüttungen**

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

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

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

### **Vorabpauschalen**

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

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

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

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

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

### **Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene**

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

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

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

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

### **Negative steuerliche Erträge**

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

### **Abwicklungsbesteuerung**

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

## **Steuerausländer**

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

## **Solidaritätszuschlag**

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

## **Kirchensteuer**

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

## **Ausländische Quellensteuer**

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

## **Folgen der Verschmelzung von Sondervermögen**

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

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

## **Automatischer Informationsaustausch in Steuersachen**

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

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

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

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

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

## **Rechtliche Hinweise**

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

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

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

## Sitz

Frankfurt am Main

## Gründungsdatum

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

## Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2017

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

## Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

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

### Stellvertretende Vorsitzende

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

## Mitglieder

Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof  
Vorsitzender des Vorstandes der  
Ostsächsischen Sparkasse Desden, Dresden

Jörg Munning  
Vorsitzender des Vorstandes der  
LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

## Geschäftsführung

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

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

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

Michael Schmidt

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

## Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
The Squaire  
Am Flughafen  
60549 Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

**Rechtsform**

Anstalt des öffentlichen Rechts

**Sitz**

Frankfurt am Main und Berlin

**Haupttätigkeit**

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. Januar 2019

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



**Deka Investment GmbH**  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

Telefon: (0 69) 71 47 - 26 54  
[info.etf@deka.de](mailto:info.etf@deka.de)  
[www.deka-etf.de](http://www.deka-etf.de)

