

Jahresbericht
zum 31. Dezember 2019.
Deka-EuropaPotential CF

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

26. März 2020

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-EuropaPotential CF für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019.

Im Jahr 2019 zeigten sich die internationalen Kapitalmärkte nur vorübergehend beeindruckt von den politischen Störfeuern an diversen Fronten. Weder die internationalen Handelskonflikte noch das Brexit-Chaos in Europa führten zu nachhaltiger Beunruhigung bei den Marktteilnehmern. Der Anleihemarkt profitierte über weite Strecken von der Suche nach sicheren Anlagen und zeigte sich bei steigenden Kursen insgesamt freundlich. Die Verzinsung 10-jähriger Bundesanleihen erreichte ihren Tiefpunkt im August bei minus 0,7 Prozent, zum Jahresende lag die Rendite dann bei minus 0,2 Prozent. Als Reaktion auf die Vorzeichen einer sich abschwächenden Konjunktur senkte die US-Notenbank im Jahr 2019 drei Mal die Leitzinsen. Ende Dezember rentierten 10-jährige US-Treasuries mit nur rund 1,9 Prozent.

Die Aktienmärkte präsentierten im Jahr 2019 eine kräftige Erholungsbewegung. In den USA erklommen die Leitindizes Dow Jones Industrial und der marktbreite S&P 500 neue Allzeithochs und beendeten den Berichtszeitraum mit sehr starken Kurszuwächsen. Der deutsche Standardwertindex DAX, der EURO STOXX 50 sowie der japanische Nikkei 225 verzeichneten im Berichtszeitraum ebenfalls erfreuliche Wertsteigerungen. Verhaltener tendierte hingegen der chinesische Hang Seng Index, der unter dem Handelskonflikt mit den USA sowie der Hongkong-Krise litt.

Nach dem Jahreswechsel blickten die Investoren sorgenvoll auf China und die Ausbreitung des Corona-Virus. Seit Mitte Februar 2020 hat sich die Situation an den Kapitalmärkten grundlegend geändert und sämtliche Assetklassen standen unter dem Eindruck einer massiv erhöhten Risikoaversion und Volatilität. Die dynamische Ausbreitung des Corona-Virus schlug sich vor allem an den Aktienmärkten in signifikanten Kursrückgängen nieder. Produktionsstopps in China und Südkorea sowie unterbrochene Lieferketten üben großen Druck auf alle nachgelagerten wirtschaftlichen Prozesse aus. In einem in weiten Teilen globalisierten Wirtschaftssystem drohen die Ansteckungseffekte das weltweite Wachstum und die Konjunkturperspektiven einschneidend zu belasten.

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

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Stefan Keitel (Vorsitzender)



Dr. Ulrich Neugebauer
(stv. Vorsitzender)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Entwicklung der Kapitalmärkte	5
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2019	10
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019	11
Anhang	23
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	28
Besteuerung der Erträge	30
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	35

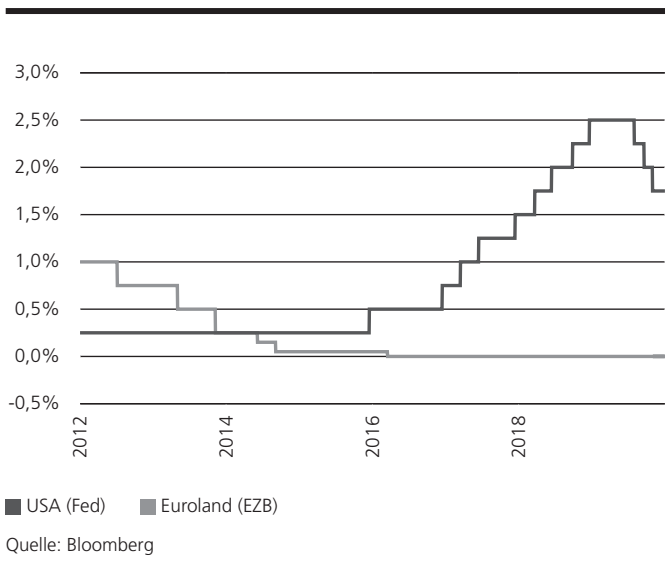
Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.

Entwicklung der Kapitalmärkte.

Turbulentes Jahr an den Kapitalmärkten

Der Blick zurück auf die Aktienbarometer signalisierte Anlegern Ende 2019 eitel Sonnenschein. Weltweit zogen die Kurse kräftig an und einige bedeutende Aktienindizes erreichten zum Ende des Jahres neue Rekordmarken. Das Bemerkenswerte dabei: Die sehr guten Resultate kamen zustande, obwohl eine Reihe ökonomischer und geopolitischer Faktoren gegen einen dynamischen Aufschwung zu sprechen schienen. Verschiedene Konjunkturindikatoren deuteten eher eine Verlangsamung des Wirtschaftswachstums an und die aggressive handelspolitische Tonlage der US-Administration beunruhigte wiederholt die Marktteilnehmer. In Europa führten die chaotischen Brexit-Verhandlungen immer wieder zu Phasen erhöhter Risikoaversion. Selbst das zum Ende des Berichtsjahres verabschiedete Gesetz zur Stärkung der Demokratie in Hongkong und damit einhergehende Befürchtungen vor einer weiteren Eskalation des Verhältnisses zwischen den USA und China vermochte die Aufwärtsbewegung nicht zu stoppen, so wie auch die gefährliche Zuspitzung des Konflikts zwischen den USA und dem Iran bislang kaum Niederschlag fand.

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



Verantwortlich für die hervorragende Entwicklung der Börsen war in erster Linie der Kurswechsel der Notenbanken. Nach den Versuchen der geldpolitischen Normalisierung im Jahr 2018 haben die Zentralbanken im Jahr 2019 für alle Marktteilnehmer überraschend wieder auf eine Lockerung der Geldpolitik umgeschaltet. Damit wurde nicht nur der Hauptbelastungsfaktor des Vorjahres ausgeschaltet, sondern darüber hinaus sogar erneut marktstimulierend eingegriffen.

Im Euro-Währungsgebiet rückt die Zinswende in noch weitere Ferne. Die Europäische Zentralbank (EZB) beließ den Leitzins auf

dem Rekordtief von 0,0 Prozent. Zudem beabsichtigt die EZB mit einer Neuauflage von Wertpapierkäufen Konjunktur und Inflation zusätzlich zu beleben. Seit November fließen monatlich 20 Milliarden Euro in den Erwerb von Anleihen. Die Inflationsentwicklung stand einer expansiven Geldpolitik nicht entgegen. Im November 2019 stiegen die Verbraucherpreise in der Eurozone auf 1,0 Prozent, gegenüber 0,7 Prozent im Oktober. Damit blieb die Teuerungsrate weiter deutlich unter der von der EZB angestrebten Zielmarke von 2,0 Prozent.

In Euroland büßte die Konjunktur an Dynamik ein, verzeichnete aber in den ersten drei Quartalen positive BIP-Wachstumsraten. Im zweiten und dritten Quartal stieg die gesamtwirtschaftliche Leistung lediglich um jeweils moderate 0,2 Prozent gegenüber dem Vorquartal an.

Die deutsche Wirtschaftsleistung musste nach einer Steigerung um 0,5 Prozent zu Beginn des Jahres 2019 im zweiten Quartal einen leichten Rückgang um 0,2 Prozent hinnehmen. Im dritten Vierteljahr trat das BIP mit plus 0,1 Prozent auf der Stelle. Damit zählte Deutschland zusammen mit Österreich zu den Schlusslichtern in Euroland.

Bremseffekte gingen insbesondere von der Schwäche der außenwirtschaftlichen Entwicklung und dem privaten Konsum aus, die beide unter den Skandalen im Automobilsektor zu leiden hatten. Im Herbst enttäuschte eine Reihe Konjunkturindikatoren zum Teil massiv: Es sanken die Produktionszahlen, die Industrieumsätze, die Industrieaufträge und die Einzelhandelsumsätze.

Neben den realwirtschaftlichen Daten schwächten sich in Deutschland auch die Stimmungsindikatoren ab. Die überwiegend rückläufige Entwicklung des ifo Geschäftsklimas signalisierte, dass die konjunkturelle Hochphase durchschritten ist. Die Zufriedenheit der Unternehmen mit ihrer aktuellen Geschäftslage sank zwischenzeitlich merklich. Zudem blickten sie skeptischer auf ihre zukünftige Geschäftsentwicklung. Einen versöhnlichen Jahresausklang vermittelten die ifo-Daten für den letzten Berichtsmonat: Das Geschäftsklima stieg im Dezember unerwartet kräftig an. Dabei verbesserte sich zum einen die Lageeinschätzung, zum anderen legten die Geschäftserwartungen sogar noch stärker zu.

Der Arbeitsmarkt präsentierte sich weiterhin robust. Für die 28 Länder der Europäischen Union lag die Arbeitslosenquote im Oktober bei 6,3 Prozent, auch wenn hier erhebliche Unterschiede zwischen den einzelnen Ländern bestanden. Markant ist aber der Rückgang seit dem Höhepunkt im Jahr 2013, als die Quote in der EU bei annähernd 11 Prozent lag. Der für Oktober gemessene Wert ist zugleich der niedrigste Wert, der seit Beginn der Datenerhebung im Jahr 2000 ermittelt wurde.

In den USA überraschte der US-Präsident im Zuge des „America First!“-Diktums wiederholt negativ u.a. mit der Androhung und Einführung von Strafzöllen. Damit rüttelte Donald Trump an den Grundfesten der multilateralen Handelspolitik, die über Jahr-

zehnte den Garanten des globalen wirtschaftlichen Aufschwungs bildete. In der Konjunkturdynamik schlug sich dies bislang nicht stärker nieder, auch wenn sich die Wachstumsdynamik im Jahr 2019 etwas abgeschwächt hat. Das US-BIP wuchs im ersten Quartal 2019 um 0,8 Prozent (qoq) sowie im zweiten und dritten Quartal um jeweils 0,5 Prozent. Daran gemessen schlug der US-Wirtschaft im Jahr 2019 überraschend wenig Gegenwind entgegen.

Nachdem die Federal Reserve (Fed) im Dezember 2018 den Leitzins noch einmal um 25 Basispunkte angehoben hatte, vollzog sie im neuen Jahr eine Kehrtwende und senkte die Leitzinsen insgesamt drei Mal um jeweils einen Viertelprozentpunkt. Damit lag zum Berichtsstichtag das Leitzinsintervall zwischen 1,50 Prozent und 1,75 Prozent. Dies wurde als Reaktion der Währungshüter auf die gestiegene konjunkturelle Unsicherheit angesichts der Handelskonflikte und eines nachlassenden Inflationsdrucks gewertet. Mit den Maßnahmen ging die Hoffnung einher, dass sie den Finanzmärkten und der US-Konjunktur neuen Schwung verleihen.

Säule des US-Wachstums ist und bleibt der private Verbrauch. Und auch die Teuerungsrate lag im November 2019 mit 2,1 Prozent im Rahmen des von der Fed angestrebten Inflationsziels. Die von den USA angezettelten Handelskriege wie auch die Verschärfung der Spannungen gegenüber dem Iran stellen jedoch nicht zu unterschätzende Konjunkturrisiken dar.

Aktienmärkte trotz Handelskonflikten

Die Aktienmarktentwicklung verlief im Berichtszeitraum dreigeteilt: Auf die massiven Aktienkursverluste Ende 2018 folgte nach der Jahreswende eine signifikante Erholungsbewegung, der sich ab Mai eine sehr schwankungsreiche Phase mit per saldo seitwärts tendierenden Märkten anschloss. In den letzten vier Berichtsmonaten profitierten die Indizes von der wieder erwachten Risikobereitschaft der Anleger, die an verschiedenen Börsenplätzen in neuen Jahreshöchstständen gipfelte.

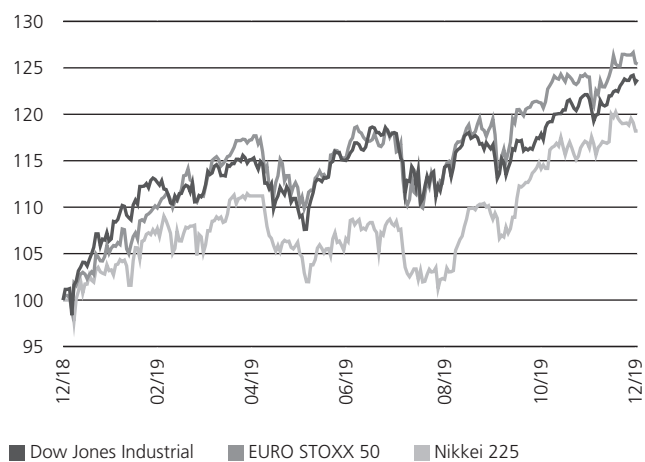
Im gesamten Berichtszeitraum überschatteten politische Ereignisse das Börsengeschehen. Neben dem teilweise verstörenden Zickzackkurs der US-Regierung in Fragen der Wirtschafts- und Außenpolitik trübte vor allem der protektionistische Habitus in der Handelspolitik das Börsenklima. Anleger befürchteten, dass 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 zurückhaltender ein. Dennoch überwog unter dem Strich die Erwartung eines marktfreundlichen Ausgangs der wirtschaftlichen und politischen Irritationen und die globalen Stimmungskennzeichen stabilisierten sich.

Gemessen am MSCI World Index (in US-Dollar) verzeichneten die Kurse weltweit einen starken Zuwachs um 25,2 Prozent.

Eine hervorragende Entwicklung präsentierten die Börsen in den USA. Der Dow Jones Industrial Average (plus 22,3 Prozent) wie auch der marktweite S&P 500 (plus 28,9 Prozent) konnten auf ganzer Linie überzeugen und erreichten im Berichtsjahr neue Allzeithochs. Auf der Gewinnerseite im Dow Jones mit deutlichen Kurszuwächsen finden sich die Technologiekonzerne Apple (plus 86,2 Prozent) und Microsoft (plus 55,3 Prozent) sowie im Finanzsektor JPMorgan (plus 42,8 Prozent) und Visa (plus 42,4 Prozent). Die Schlusslichter bildeten die größte US-amerikanische Apothekenkette Walgreens Boots Alliance (minus 13,7 Prozent), Pfizer (minus 10,2 Prozent) und 3M (minus 7,4 Prozent).

Weltbörsen im Vergleich

Index 31.12.2018 = 100



Quelle: Bloomberg

In Europa sorgten die Querelen um den britischen EU-Austritt wiederholt für Unruhe. Erst im letzten Berichtsmonat kehrte nach dem klaren Wahlsieg von Boris Johnson etwas Ruhe ein. Zumindest wurde der Premierminister in die Lage versetzt, Großbritannien am 31. Januar 2020 aus der EU zu führen. Viele Details und ein umfangreiches Handelsabkommen gilt es zu klären bzw. auszuhandeln, was die Märkte weiter beschäftigen dürfte.

Der EURO STOXX 50 wies im Berichtszeitraum ein deutliches Plus von 24,8 Prozent auf, der deutsche Standardwerteindex DAX verbuchte mit 25,5 Prozent einen Zuwachs in ähnlicher Höhe. Noch besser lief es für deutsche Unternehmen mit mittlerer oder kleiner Marktkapitalisierung. Die beiden Nebenwerte-Indizes MDAX und SDAX verzeichneten 2019 jeweils Aufschläge von etwas über 30 Prozent.

Gemessen am STOXX Europe 600 lagen zum Jahresende sämtliche Branchen in Europa im positiven Bereich. Zu den Segmenten mit den geringsten Zuwächsen zählten Banken (plus 8,2 Prozent), Öl & Gas (plus 5,8 Prozent) und Telekommunikation. Mit einem signifikanten Anstieg um 39,2 Prozent gehörten Aktien aus dem

Finanzdienstleistungssektor zu den großen Gewinnern, gefolgt von Unternehmen aus dem Bereich Bau & Werkstoffe (plus 37,3 Prozent) und Technologietiteln (plus 35,1 Prozent).

Im globalen Vergleich hinkten japanische Aktien etwas hinterher. Auf Jahressicht landete der Nikkei 225 aber immer noch bei einem Plus von 18,2 Prozent und der breiter gefasste TOPIX wies einen Zuwachs um 15,2 Prozent auf. Chinesische Aktien litten unter den Handelsstreitigkeiten mit den USA und landeten mit plus 9,1 Prozent (Hang Seng Index) nur auf einem der hinteren Ränge. Schwellenländeraktien machten zwischenzeitlich der Anstieg des US-Dollar-Wechselkurses und schwächere globale Wirtschaftsperspektiven zu schaffen, konnten aber im letzten Quartal kräftig aufholen. Gemessen am MSCI Emerging Markets registrierten Aktien aus Schwellenländern per saldo einen Zuwachs um 15,4 Prozent (auf US-Dollar-Basis).

Nach den hohen Kursgewinnen vor allem des letzten Quartals 2019 scheint die Luft für einen weiteren Anstieg der Notierungen dünner zu werden. Allerdings rückt der Brexit in den Hintergrund und beim Handelskonflikt zeichnete sich zuletzt zumindest eine gewisse Deeskalation ab, was sowohl der Stimmung am Kapitalmarkt als auch in den Unternehmen zuträglich sein sollte.

Renditen im Sinkflug

Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen ging bis in den Spätsommer hinein massiv zurück. Die im Jahresverlauf zu beobachtenden Störfaktoren wie US-Strafzölle, unfruchtbare Brexit-Verhandlungen und eurokritische Töne aus Italien kurbelten die Nachfrage nach qualitativ hochwertigen Papieren an. In der Konsequenz sank das Renditeniveau von anfangs plus 0,2 Prozent zwischenzeitlich auf ein Rekordtief von minus 0,7 Prozent und bescherte Anlegern am Rentenmarkt hohe Kursgewinne. In der Folge erholte sich das Renditeniveau bis zum Ende des Berichtszeitraums leicht auf minus 0,2 Prozent.

Gemessen am eb.rexx Government Germany Overall verbuchten damit deutsche Staatsanleihen auf Jahressicht einen Wertzuwachs um 2,0 Prozent. Angesichts einer weiterhin expansiv ausgerichteten Geldpolitik der EZB in Kombination mit gedämpften Konjunkturperspektiven ist mit einem Ende der Niedrigzinsphase auf absehbare Zeit nicht zu rechnen, auch wenn zuletzt ein leichter Anstieg der Renditen zu beobachten war.

Auch die US-Zinsen verzeichneten bis in den Spätsommer 2019 hinein einen deutlichen Rückgang, sodass die Kurse der Rentenpapiere entsprechend zulegen konnten. Die Verzinsung 10-jähriger US-Staatsanleihen markierte zu Beginn des Berichtszeitraums einen Hochpunkt bei 2,8 Prozent. Aufgrund der schwächeren Konjunkturdaten sowie der Zinssenkungen der Fed ermäßigte sich die Rendite sehr deutlich bis auf knapp 1,5 Prozent (Tief Anfang September). Zuletzt rentierten 10-jährige US-Treasuries mit 1,9 Prozent.

Rendite 10-jähriger Staatsanleihen USA vs. Euroland



Quelle: Bloomberg

Am Devisenmarkt pendelte der Wechselkurs des Euro im Berichtszeitraum in einer relativ engen Bandbreite, Ende Dezember 2019 lag der Euro-Wechselkurs bei 1,12 US-Dollar. Der Ölpreis notierte zuletzt bei 66 US-Dollar pro Barrel.

Zur Auswirkung des Corona-Virus

Seit Mitte Februar 2020 hat sich die Stimmung an den Kapitalmärkten signifikant eingetrübt. Die dynamische Ausbreitung des Corona-Virus und die nur schwer abzuschätzenden Folgen für das globale Wirtschaftswachstum führten bei nahezu allen Risiko-Assets zu einem erheblichen Anstieg der Volatilität. Schwere Rückschläge mit teils hohen Tagesverlusten mussten hierbei vor allem die Aktienmärkte hinnehmen. Produktionsstopps in China und Südkorea sowie unterbrochene Lieferketten üben großen Druck auf alle nachgelagerten wirtschaftlichen Prozesse und auf die Ertragsperspektiven der Unternehmen aus. In einem in weiten Teilen globalisierten Wirtschaftssystem drohen die Ansteckungseffekte nach Asien auch Europa und die Vereinigten Staaten massiv zu belasten. Die Zahl der Neuinfektionen steigt weiterhin vor allem in Europa stark an. In diesem Zuge dürften sich die Abschottungsmaßnahmen nach außen (Grenzkontrollen) wie auch nach innen (Absage von Großveranstaltungen, Quarantänemaßnahmen, Ausgangssperren) weiter verschärfen. Eine Erholung der Kapitalmärkte ist erst dann zu erwarten, wenn die Produktion wieder hochgefahren werden kann und bei den Infektionen eine Abflachung der Kurve einsetzt und damit einhergehend auch die Restriktionsmaßnahmen gelockert werden können. Es wird voraussichtlich sehr viel Zeit benötigen, ehe man sich ein Bild über die nachhaltigen wirtschaftlichen Corona-Schäden verschaffen kann. Bis dahin bleibt die Situation extrem dynamisch mit dem Risiko, dass es an den Finanzmärkten zu weiteren Verwerfungen kommen kann.

Jahresbericht 01.01.2019 bis 31.12.2019

Deka-EuropaPotential CF

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Fonds Deka-EuropaPotential CF ist ein mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Mit diesem verfolgt das Fondsmanagement die Strategie, an der Kursentwicklung überwiegend kleinerer und mittlerer europäischer Unternehmen zu partizipieren, die gemessen an der zum Jahresende des vorangegangenen Kalenderjahres ermittelten Marktkapitalisierung (gesamtes Aktienkapital zum Börsenkurs) nicht zu den hundert größten europäischen Aktiengesellschaften zählen. Der Investmentprozess erfolgt im Rahmen einer Gesamtunternehmenseinschätzung, wobei in erste Linie Bilanzdaten und betriebswirtschaftliche Kennzahlen wie z.B. Eigenkapitalquote und Nettoverschuldung sowie qualitative Bewertungskriterien wie z.B. die Qualität der Produkte und des Geschäftsmodells des Unternehmens analysiert werden. Ergänzend wird die Markt- und Branchenattraktivität auf Basis volkswirtschaftlicher Daten bewertet. Um den Erfolg des Wertpapierauswahlprozesses zu bewerten sowie die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren zu berechnen, wird der Index 100% MSCI Europe Mid Cap Net in EUR¹⁾ verwendet. Die initiale und kontinuierliche Wertpapierauswahl erfolgt im Rahmen des beschriebenen Investmentansatzes unabhängig von diesem Referenzwert und damit verbundenen quantitativen oder qualitativen Einschränkungen. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) getätigt werden.

Signifikante Wertsteigerung

Im Laufe des Berichtszeitraums nahm das Fondsmanagement die Wertpapierquote etwas zurück. Die Aktienquote belief sich zuletzt, unter Einrechnung eines Aktienfonds sowie eines aktienartigen Wertpapiers, auf 98,2 Prozent des Fondsvolumens (ohne Derivate). Die Zusammensetzung des Portfolios resultierte implizit aus der Einzeltitelselektion. Zudem kamen derivative Finanzinstrumente zur Steuerung des Portfolios zum Einsatz. Durch Futures auf Einzelwerte und Aktienindizes erhöhte sich der wirtschaftliche Investitionsgrad um 17,9 Prozentpunkte. Darüber hinaus befanden sich Devisentermingeschäfte im Bestand.

In der Länderausrichtung bildete die Schweiz, die annähernd ein Fünftel des Fondsvermögens einnahm, einen Schwerpunkt. Minimal reduziert wurde hingegen der Bestand an britischen Titeln. Hinsichtlich der Branchenverteilung ergaben sich in der Berichtsperiode leichte Veränderungen. Aufgestockt wurden z.B. die Bereiche Industrie und Technologie, während bspw. die Sektoren Telekommunikation, Versorger und Versicherungen reduziert wurden.

Wichtige Kennzahlen

Deka-EuropaPotential CF

	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Performance *	32,5%	9,9%	10,9%
Gesamtkostenquote	1,92%		
ebV**	0,07%		

ISIN DE0009786277

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

** ebV = erfolgsbezogene Vergütung

Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum

Deka-EuropaPotential CF

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	0,00
Aktien	8.844.362,69
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	4.143.502,62
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	10,72
Devisenkassageschäften	169.871,18
sonstigen Wertpapieren	8,43
Summe	13.157.755,64

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	0,00
Aktien	-8.640.269,28
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	-4.593.172,74
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	-2.464,02
Devisenkassageschäften	-22.490,88
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	-13.258.396,92

Auf Einzeltitelebene zählten u.a. HMS Networks (Technologie) und Dätwyler (Dichtungen für Pharmaverpackungen) zu den favorisierten Werten. Der Fonds beteiligte sich zudem an einigen Neuemissionen im Berichtszeitraum (Stadler Rail, Teamviewer).

Vorteilhaft auf die Fondsentwicklung wirkte sich im Berichtszeitraum das hohe Gewicht im Technologiebereich aus. Darüber hinaus profitierte der Fonds von der vorteilhaften Einzeltitelauswahl (bspw. Varta, ASML (über Futures), Evolution Gaming und Revenio). Auf Einzeltitelebene hatte das Stock-Picking zum Teil negativen Impact: Im zweiten Quartal belasteten u.a. die kräftigen Kursverluste des Medizintechnikunternehmens Ambu. Auch die signifikante Korrektur von Tullow Oil im vierten Quartal schlug negativ auf die Fondsperformance durch.

Deka-EuropaPotential CF

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

Aufgrund der Investitionen in fremde Währungen unterlag der Fonds Fremdwährungsrisiken. Darüber hinaus waren Derivate im Portfolio enthalten, sodass auch hierfür spezifische Risiken wie das Kontrahentenrisiko zu beachten waren.

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

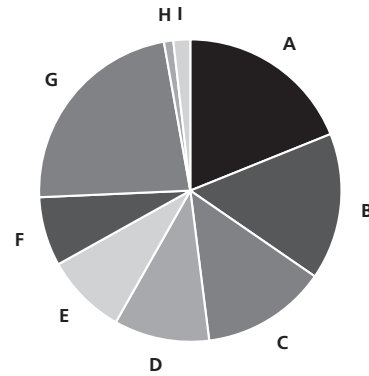
Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum keine wesentlichen Liquiditätsrisiken.

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

Zum 31. Dezember 2019 belief sich das Fondsvolumen des Deka-EuropaPotential CF auf 122,7 Mio. Euro. In der Berichtsperiode verzeichnete der Fonds eine Wertentwicklung von plus 32,5 Prozent.

Fondsstruktur

Deka-EuropaPotential CF

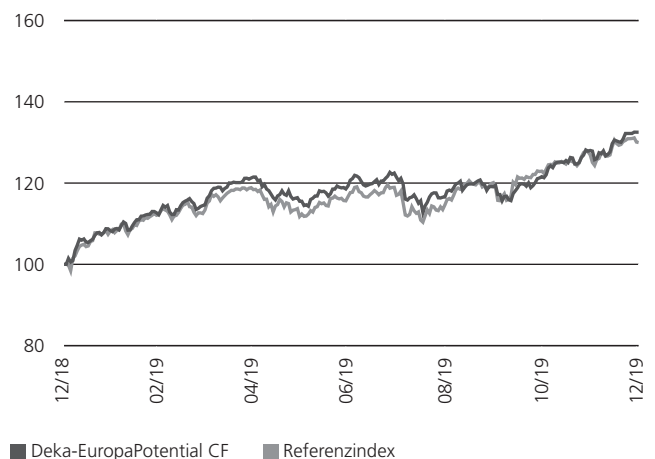


A	Schweiz	18,9%
B	Schweden	15,7%
C	Großbritannien	13,4%
D	Deutschland	10,2%
E	Frankreich	8,7%
F	Dänemark	7,4%
G	Sostige Länder	22,9%
H	Aktienfonds	1,0%
I	Barreserve, Sonstiges	1,8%

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-EuropaPotential CF vs. Referenzindex

Index: 31.12.2018 = 100



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

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

Deka-EuropaPotential CF

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2019.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	118.778.585,97	96,77
Belgien	1.325.829,00	1,08
Dänemark	9.092.628,60	7,39
Deutschland	12.560.214,27	10,26
Färöer Inseln	1.048.228,06	0,85
Finnland	3.568.033,89	2,90
Frankreich	10.663.931,10	8,70
Griechenland	345.000,00	0,28
Großbritannien	16.467.691,52	13,43
Irland	1.228.613,36	1,00
Italien	3.884.561,76	3,17
Kaiman-Inseln	824.431,74	0,67
Kanada	1.939.433,05	1,58
Luxemburg	3.073.160,81	2,48
Malta	28.516,67	0,02
Niederlande	3.383.747,09	2,77
Norwegen	2.358.578,15	1,93
Österreich	859.106,00	0,70
Réunion	83.380,00	0,07
Schweden	19.270.980,93	15,72
Schweiz	22.659.812,80	18,42
Spanien	973.658,00	0,79
USA	3.139.049,17	2,56
2. Investmentanteile	1.197.185,00	0,98
Luxemburg	1.197.185,00	0,98
3. Sonstige Wertpapiere	529.763,05	0,43
Schweiz	529.763,05	0,43
4. Derivate	3.496.406,58	2,85
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	241.877,66	0,20
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.707.083,74	1,38
II. Verbindlichkeiten	-3.210.988,93	-2,61
III. Fondsvermögen	122.739.913,07	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	118.778.585,97	96,77
CAD	1.161.403,22	0,94
CHF	22.659.812,80	18,42
DKK	8.457.596,14	6,87
EUR	41.072.371,02	33,49
GBP	16.792.543,90	13,69
NOK	3.516.178,85	2,87
SEK	20.645.620,24	16,84
USD	4.473.059,80	3,65
2. Investmentanteile	1.197.185,00	0,98
EUR	1.197.185,00	0,98
3. Sonstige Wertpapiere	529.763,05	0,43
CHF	529.763,05	0,43
4. Derivate	3.496.406,58	2,85
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	241.877,66	0,20
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.707.083,74	1,38
II. Verbindlichkeiten	-3.210.988,93	-2,61
III. Fondsvermögen	122.739.913,07	100,00

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

Deka-EuropaPotential CF

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								110.607.573,69	90,11
Aktien								110.077.810,64	89,68
EUR								38.037.932,12	31,03
FR0011184241	Adocia SAS Actions Port.	STK		5.500	0	0	EUR 9,500	52.250,00	0,04
FR0010340141	Aéroports de Paris S.A. Actions au Porteur	STK		660	660	0	EUR 177,800	117.348,00	0,10
FR0000060402	Albioma Actions Port.	STK		12.000	0	0	EUR 26,250	315.000,00	0,26
DE0005110001	All for One Group AG Namens-Aktien	STK		3.900	0	0	EUR 52,000	202.800,00	0,17
FR0000071946	Alten S.A. Actions au Porteur	STK		4.050	4.050	0	EUR 113,300	458.865,00	0,37
FR0004125920	Amundi S.A. Actions au Porteur	STK		3.200	0	0	EUR 70,250	224.800,00	0,18
FI4000123195	Asiakastieto Group OYJ Reg.Shares	STK		20.000	0	0	EUR 32,000	640.000,00	0,52
NL0000334118	ASM International N.V. Reg.Shares	STK		5.400	5.400	0	EUR 101,550	548.370,00	0,45
DE0006766504	Aurubis AG Inhaber-Aktien ¹⁾	STK		6.400	6.400	0	EUR 54,940	351.616,00	0,29
IT0003261697	Azimut Holding S.p.A. Azioni nom.	STK		11.717	29.518	17.801	EUR 21,480	251.681,16	0,21
DE0005203947	B.R.A.I.N. Biotechnology AG Namens-Aktien	STK		7.210	0	0	EUR 10,600	76.426,00	0,06
IT0005244402	Banca Farmaforming S.p.A. Azioni nom.	STK		20.000	20.000	0	EUR 5,310	106.200,00	0,09
NL0011872650	Basic-Fit N.V. Aandelen op naam	STK		11.800	11.800	13.500	EUR 33,700	397.660,00	0,32
NL0012866412	BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam	STK		26.500	24.300	3.300	EUR 34,770	921.405,00	0,75
FR0013280286	bioMerieux Actions au Porteur (P.S.)	STK		13.050	15.800	2.750	EUR 80,400	1.049.220,00	0,85
DE0005227235	Biotech AG Vorzugsaktien	STK		9.300	0	5.500	EUR 20,500	190.650,00	0,16
FR0006174348	Bureau Veritas SA Actions au Porteur	STK		20.600	0	17.900	EUR 23,620	486.572,00	0,40
ES0140609019	Caixabank S.A. Acciones Port.	STK		110.000	110.000	0	EUR 2,827	310.970,00	0,25
DE0005419105	CANCOM SE Inhaber-Aktien	STK		13.750	7.050	0	EUR 52,200	717.750,00	0,58
IT0005331019	Carel Industries S.p.A. Azioni nom.	STK		30.300	0	8.200	EUR 14,160	429.048,00	0,35
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien	STK		6.200	2.600	4.400	EUR 115,300	714.860,00	0,58
FR0010193979	CBo Territoria Actions au Porteur	STK		22.000	0	0	EUR 3,790	83.380,00	0,07
FR0000053506	Cegedim S.A. Actions au Porteur	STK		5.874	0	0	EUR 28,950	170.052,30	0,14
IT0005010423	Cerved Group S.p.A. Azioni nom.	STK		39.000	39.000	16.500	EUR 8,765	341.835,00	0,28
DE000A1K0227	co.don AG Inhaber-Aktien	STK		12.726	726	0	EUR 1,895	24.115,77	0,02
IT0004053440	Datalogic S.p.A. Azioni nom.	STK		6.100	6.100	0	EUR 16,900	103.090,00	0,08
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien ¹⁾	STK		35.700	35.700	0	EUR 16,380	584.766,00	0,48
IT0003492391	Diasorin S.p.A. Azioni nom. ¹⁾	STK		3.900	3.900	0	EUR 116,500	454.350,00	0,37
DE0005565204	Dürr AG Inhaber-Aktien	STK		20.900	34.500	13.600	EUR 30,530	638.077,00	0,52
IT0005176406	ENAV S.p.A. Azioni nom.	STK		22.500	22.500	0	EUR 5,385	121.162,50	0,10
FR0011471135	ERYTECH Pharma S.A. Actions Porteur	STK		4.000	0	0	EUR 5,860	23.440,00	0,02
FR0000038259	Eurofins Scientific S.A. Actions Port. ¹⁾	STK		2.920	3.110	1.430	EUR 497,800	1.453.576,00	1,17
NL0012059018	EXOR N.V. Aandelen aan toonder	STK		4.900	0	0	EUR 69,780	341.922,00	0,28
BE0003874915	Fagron N.V. Actions au Porteur	STK		14.000	14.000	0	EUR 19,130	267.820,00	0,22
FR0000121147	Faurecia S.A. Actions Port.	STK		8.400	8.400	0	EUR 47,810	401.604,00	0,33
DE0005772206	Fielmann AG Inhaber-Aktien	STK		2.250	3.900	4.150	EUR 72,050	162.112,50	0,13
GRS096003009	Fourlis Holdings S.A. Namens-Aktien	STK		60.000	20.000	0	EUR 5,750	345.000,00	0,28
ATFREQUENT09	Frequentis AG Inhaber-Aktien	STK		27.500	27.500	0	EUR 19,900	547.250,00	0,45
BE0003818359	Galapagos N.V. Actions Nom.	STK		2.000	750	0	EUR 187,600	375.200,00	0,31
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien	STK		10.400	10.400	0	EUR 29,880	310.752,00	0,25
FR0010533075	Getlink SE Actions Port.	STK		27.500	9.500	0	EUR 15,640	430.100,00	0,35
DE0005800601	GFT Technologies SE Inhaber-Aktien	STK		9.000	0	0	EUR 11,740	105.660,00	0,09
DE000A161N30	GRENKE AG Namens-Aktien	STK		1.200	4.100	2.900	EUR 92,300	110.760,00	0,09
ES0171996087	Grifols S.A. Acciones Port. Cl.A	STK		20.800	20.800	0	EUR 31,860	662.688,00	0,54
FR0000035081	Icade S.A. Actions au Porteur ¹⁾	STK		350	0	0	EUR 97,300	34.055,00	0,03
FR0010929125	ID Logistics Group Actions Port.	STK		4.600	2.500	0	EUR 178,200	819.720,00	0,67
FR0004035913	Iliad S.A. Actions au Porteur ¹⁾	STK		1.600	0	0	EUR 116,650	186.640,00	0,15
FR0000125346	Ingenico Group S.A. Actions Port.	STK		10.139	11.339	1.200	EUR 97,800	991.594,20	0,81
BE0003766806	Ion Beam Applications S.A. Actions au Port.	STK		15.900	7.500	0	EUR 12,910	205.269,00	0,17
DE0005488100	ISRA VISION AG Inhaber-Aktien ¹⁾	STK		12.100	22.600	21.000	EUR 38,740	468.754,00	0,38
DE0006219934	Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsaktien	STK		25.100	31.100	10.500	EUR 21,580	541.658,00	0,44
BE0974274061	Kinepolis Group S.A. Actions au Port.	STK		3.000	3.000	0	EUR 59,300	177.900,00	0,14
IE0004927939	Kingspan Group PLC Reg.Shares	STK		11.000	16.000	5.000	EUR 54,550	600.050,00	0,49
NL0009432491	Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder	STK		5.000	5.000	4.200	EUR 48,330	241.650,00	0,20
FR0013451333	LA FRANCAISE DES JEUX Actions Port. (Prom.)	STK		11.650	23.300	11.650	EUR 23,930	278.784,50	0,23
IT0003856405	Leonardo S.p.A. Azioni nom. ¹⁾	STK		28.800	50.200	21.400	EUR 10,560	304.128,00	0,25
DE000A0JQ5U3	Manz AG Inhaber-Aktien	STK		2.900	0	0	EUR 21,100	61.190,00	0,05
DE000A1MMCC8	Medios AG Inhaber-Aktien	STK		7.250	0	0	EUR 26,700	193.575,00	0,16
BE0165385973	Melexis N.V. Actions au Port.	STK		4.400	8.600	4.200	EUR 68,100	299.640,00	0,24
IT0004965148	Moncler S.p.A. Azioni nom.	STK		17.850	17.850	0	EUR 40,290	719.176,50	0,59
FR0011341205	Nanobiotix S.A. Actions au Port. ¹⁾	STK		9.500	0	0	EUR 8,140	77.330,00	0,06
DE000A0JKHC9	Nanogate SE Inhaber-Aktien	STK		7.700	0	0	EUR 10,400	80.080,00	0,07
DE0006452907	Nemetschek SE Inhaber-Aktien	STK		10.450	11.300	5.000	EUR 59,450	621.252,50	0,51
DE000NWRK013	New Work SE Namens-Aktien	STK		1.500	1.500	0	EUR 292,000	438.000,00	0,36
IT0005366767	Nexi S.p.A. Azioni nom.	STK		32.200	99.700	67.500	EUR 12,380	398.636,00	0,32
FR0010112524	Nexity Actions au Porteur	STK		4.000	6.500	2.500	EUR 44,820	179.280,00	0,15
DE0005220909	Nexus AG Inhaber-Aktien	STK		13.700	0	0	EUR 34,500	472.650,00	0,39
NL0010773842	NN Group N.V. Aandelen aan toonder	STK		9.587	792	10.451	EUR 34,270	328.546,49	0,27
DE000A1H8BV3	NORMA Group SE Namens-Aktien	STK		3.500	3.500	1.900	EUR 38,280	133.980,00	0,11
FI0009014377	Orion Corp. Reg.Shares Cl.B	STK		7.100	7.100	6.700	EUR 41,390	293.869,00	0,24

Deka-EuropaPotential CF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
NL0010391025	Pharming Group N.V. Aandelen aan toonder		STK	310.000	310.000	0	EUR 1,568	486.080,00	0,40
IT0005337958	Piovan S.p.A. Azioni nom.		STK	30.910	0	0	EUR 5,860	181.132,60	0,15
FR0012613610	Prodways Group S.A. Actions au Porteur ¹⁾		STK	55.000	0	0	EUR 2,675	147.125,00	0,12
NL0013654783	Prosus N.V. Reg.Shares		STK	1.760	1.760	0	EUR 67,110	118.113,60	0,10
IT0004176001	Prysmian S.p.A. Azioni nom.		STK	16.800	16.800	14.900	EUR 21,660	363.888,00	0,30
DE000A021JH9	PSJ Software AG Namens-Aktien		STK	18.000	0	0	EUR 20,800	374.400,00	0,31
DE0007010803	RATIONAL AG Inhaber-Aktien		STK	355	355	0	EUR 715,500	254.002,50	0,21
IT0004370463	Retelit S.p.A. Azioni Nom. Nuova		STK	65.000	65.000	0	EUR 1,602	104.130,00	0,08
FI0009010912	Revenio Group Corp. Reg.Shares		STK	42.200	7.000	0	EUR 26,400	1.114.080,00	0,91
FR0000039091	Robertet S.A. Actions Port.		STK	510	200	120	EUR 904,000	461.040,00	0,38
AT0000A0E9W5	S&T AG Inh.-Akt.(z.Reg.Mk.zugel.)		STK	14.600	31.100	16.500	EUR 21,360	311.856,00	0,25
IT0005252140	Saipem S.p.A. Azioni nom.		STK	1.400	0	0	EUR 4,360	6.104,00	0,00
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktien		STK	4.650	2.250	3.750	EUR 193,000	897.450,00	0,73
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port.		STK	4.150	4.150	0	EUR 147,200	610.880,00	0,50
LU0088087324	SES S.A. Bearer FDRs (rep.Shs A)		STK	24.600	24.600	21.000	EUR 12,570	309.222,00	0,25
FR0013227113	Soitec S.A. Actions au Porteur		STK	3.150	10.150	7.000	EUR 96,800	304.920,00	0,25
FR0013199916	Somfy S.A. Actions Port.		STK	2.650	2.650	0	EUR 87,700	232.405,00	0,19
FR0000050809	Sopra Steria Group S.A. Actions Port.		STK	2.450	2.450	0	EUR 145,300	355.985,00	0,29
LU1066226637	Stabilus S.A. Actions au Porteur		STK	2.500	2.500	1.500	EUR 60,950	152.375,00	0,12
DE0007274136	STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien		STK	1.150	0	0	EUR 114,800	132.020,00	0,11
FI0009005961	Stora Enso Oyj Reg.Shares Cl.R		STK	39.400	39.400	0	EUR 12,900	508.260,00	0,41
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien		STK	10.200	13.750	6.350	EUR 73,250	747.150,00	0,61
DE000A2YN900	TeamViewer AG Inhaber-Aktien		STK	39.100	39.100	0	EUR 31,820	1.244.162,00	1,01
DE000TUAG000	TUI AG Namens-Aktien		STK	28.700	28.700	17.000	EUR 11,420	327.754,00	0,27
DE000UNSE018	Uniper SE Namens-Aktien		STK	8.400	18.400	10.000	EUR 29,520	247.968,00	0,20
DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien		STK	7.750	11.450	11.500	EUR 29,280	226.920,00	0,18
DE0006636681	va-Q-tec AG Namens-Aktien		STK	14.900	0	0	EUR 13,950	207.855,00	0,17
DE000A0TGJ55	VARTA AG Inhaber-Aktien		STK	3.480	6.430	9.850	EUR 121,400	422.472,00	0,34
FR0000124141	Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur		STK	31.700	36.700	5.000	EUR 24,070	763.019,00	0,62
FR0000031577	Virbac S.A. Actions au Porteur		STK	1.630	630	1.950	EUR 232,500	378.975,00	0,31
DE0007472060	Wirecard AG Inhaber-Aktien		STK	2.580	10.980	8.400	EUR 107,200	276.576,00	0,23
CAD								1.161.403,22	0,94
CA11777Q2099	B2Gold Corp. Reg.Shares		STK	185.000	147.500	33.500	CAD 5,060	639.681,29	0,52
CA21037X1006	Constellation Software Inc. Reg.Shares		STK	305	305	0	CAD 1.273,060	265.332,29	0,22
CA2925051047	EnCana Corp. Reg.Shares		STK	25.000	25.000	0	CAD 6,030	103.014,59	0,08
CA8936621066	Transglobe Energy Corp. Reg.Shares		STK	120.025	0	107.475	CAD 1,870	153.375,05	0,12
CHF								22.659.812,80	18,42
CH0011339204	Ascom Holding AG Namens-Aktien		STK	10.000	0	0	CHF 10,680	97.971,76	0,08
CH0012530207	Bachem Holding AG Namens-Aktien B		STK	2.550	2.550	0	CHF 157,200	367.724,36	0,30
CH0009002962	Barry Callebaut AG Namens-Aktien		STK	400	545	145	CHF 2.144,000	786.709,60	0,64
CH0001503199	BELIMO Holding AG Namens-Aktien		STK	85	25	0	CHF 7.230,000	563.750,45	0,46
CH0012684657	Bobst Group S.A. Namens-Aktien		STK	6.500	2.700	0	CHF 55,500	330.929,91	0,27
CH0238627142	Bossard Holding AG Namens-Aktien		STK	3.050	850	0	CHF 175,900	492.147,58	0,40
CH0002432174	Bucher Industries AG Namens-Aktien		STK	2.125	0	950	CHF 341,000	664.726,50	0,54
CH0360826991	Comet Holding AG Nam.-Akt.		STK	10.750	3.550	0	CHF 123,000	1.212.950,99	0,99
CH0244017502	Conzzeta AG Namens-Aktien A		STK	640	310	0	CHF 1.164,000	683.380,58	0,56
CH0030486770	Dätwyler Holding AG Inhaber-Aktien		STK	8.650	1.600	0	CHF 185,800	1.474.319,11	1,19
CH0126673539	DKSH Holding AG Nam.-Aktien		STK	6.800	6.800	0	CHF 53,150	331.544,52	0,27
CH0001752309	Fischer AG, Georg Namens-Aktien		STK	640	640	695	CHF 987,500	579.758,01	0,47
CH0003541510	Forbo Holding AG Namens-Aktien		STK	360	0	0	CHF 1.659,000	547.871,32	0,45
CH0030170408	Geberit AG Namens-Aktien (Dispost.)		STK	2.580	520	300	CHF 546,000	1.292.236,56	1,04
CH0102484968	Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien		STK	11.500	9.600	3.200	CHF 49,790	525.254,33	0,43
CH0420462266	Klingelberg AG Namens-Aktien		STK	3.200	0	0	CHF 24,500	71.919,35	0,06
CH0025751329	Logitech International S.A. Namens-Aktien		STK	17.900	10.700	0	CHF 45,890	753.530,38	0,61
CH0013841017	Lonza Group AG Namens-Aktien		STK	4.023	4.625	4.350	CHF 355,200	1.310.849,00	1,06
CH0386200239	Medartis Holding AG Namens-Aktien		STK	6.500	2.500	0	CHF 43,500	259.377,49	0,21
CH0024608827	Partners Group Holding AG Namens-Aktien		STK	2.160	1.160	500	CHF 890,400	1.764.284,34	1,43
CH0025607331	Romande Energie Holding S.A. Namens-Aktien		STK	151	0	0	CHF 1.200,000	166.221,76	0,14
CH0406705126	Sensirion Holding AG Namens-Aktien		STK	9.352	0	0	CHF 41,950	359.886,98	0,29
CH0239229302	SFS Group AG Nam.-Aktien		STK	5.700	8.000	2.300	CHF 94,100	492.032,91	0,40
CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien		STK	14.050	2.950	900	CHF 182,700	2.354.748,60	1,91
CH0002178181	Stadler Rail AG Namens-Aktien		STK	7.800	15.800	8.000	CHF 48,320	345.741,26	0,28
CH0012280076	Straumann Holding AG Namens-Aktien		STK	1.130	1.380	250	CHF 957,800	992.848,43	0,81
CH0014852781	Swiss Life Holding AG Namens-Aktien		STK	1.860	0	250	CHF 488,000	832.649,92	0,68
CH0012453913	Temenos AG Nam.-Aktien		STK	8.700	4.700	800	CHF 153,700	1.226.656,03	1,00
CH0311864901	VAT Group AG Namens-Aktien		STK	6.250	3.350	0	CHF 163,200	935.685,39	0,76
CH0364749348	Vifor Pharma AG Nam.-Akt.		STK	5.150	1.600	0	CHF 178,250	842.105,38	0,69
DKK								8.457.596,14	6,87
DK0060946788	Ambu A/S Navne-Aktier B		STK	21.300	31.500	91.700	DKK 112,200	319.942,70	0,26
DK0060227585	Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier		STK	3.650	0	10.450	DKK 532,200	260.056,36	0,21
DK0060079531	DSV Panalpina A/S Indehaver Bonus-Aktier		STK	18.300	0	0	DKK 770,000	1.886.433,77	1,53

Deka-EuropaPotential CF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
DK0010272202	GENMAB AS Navne-Aktier		STK	10.300	5.600	600	DKK 1.487,000	2.050.444,13	1,66
DK0060952919	Netcompany Group A/S Navne-Aktier		STK	20.090	8.190	5.600	DKK 317,200	853.125,38	0,70
DK0010287663	NKT A/S Navne-Aktier		STK	18.500	18.500	0	DKK 161,600	400.232,94	0,33
DK0060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B		STK	8.550	8.550	0	DKK 389,700	446.063,07	0,36
DK0060336014	Novozymes A/S Navne-Aktier B		STK	7.400	7.400	19.100	DKK 327,800	324.743,46	0,26
DK0060252690	Pandora A/S Navne-Aktier		STK	7.300	11.800	4.500	DKK 289,100	282.533,99	0,23
DK0010219153	Rockwool International A/S Navne-Aktier B		STK	2.600	3.560	1.885	DKK 1.590,000	553.439,59	0,45
DK0060634707	Royal Unibrew AS Navne-Aktier		STK	4.000	4.000	0	DKK 613,800	328.690,10	0,27
DK0060495240	SimCorp A/S Navne-Aktier		STK	4.200	4.200	0	DKK 767,000	431.265,19	0,35
DK0060257814	Zealand Pharma A/S Navne-Aktier		STK	10.200	0	7.800	DKK 234,800	320.625,46	0,26
								13.642.755,80	11,12
GB0000536739	Ashtead Group PLC Reg.Shares		STK	22.800	22.000	19.300	GBP 24,220	645.677,87	0,53
GB00BYVFW23	Auto Trader Group PLC Reg.Shares		STK	47.500	21.500	0	GBP 6,098	338.678,75	0,28
GB00BDD85M81	Avast Plc. Reg.Ord.Shares (WI)		STK	120.200	165.700	45.500	GBP 4,730	664.771,70	0,54
GB0000667013	Avon Rubber PLC Reg.Shares		STK	11.000	0	0	GBP 21,050	270.739,55	0,22
GB0002634946	BAE Systems PLC Reg.Shares		STK	44.500	44.500	0	GBP 5,722	297.724,64	0,24
GB0000811801	Barratt Developments PLC Reg.Shares		STK	70.000	70.000	0	GBP 7,450	609.763,23	0,50
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares		STK	8.600	8.600	3.200	GBP 49,360	496.341,42	0,40
IE0001827041	CRH PLC Reg.Shares		STK	9.000	9.000	0	GBP 30,870	324.852,38	0,26
GB00BJFFLV09	Croda International PLC Reg.Shares		STK	5.400	11.897	6.497	GBP 51,350	324.220,99	0,26
GB00BYW3C20	Forterra PLC Reg.Shares		STK	28.000	28.000	0	GBP 3,560	116.550,72	0,09
GB0002074580	Genus PLC Reg.Shares		STK	5.500	0	0	GBP 31,880	205.016,08	0,17
GB00BD2ZT390	Global Ports Holding PLC Reg.Shs (WI)		STK	36.400	0	0	GBP 2,420	102.996,78	0,08
IM00B5VQMV65	GVC Holdings PLC Reg.Shares		STK	11.000	11.000	0	GBP 8,806	113.260,45	0,09
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals PLC Reg.Shares		STK	13.300	16.500	31.000	GBP 20,130	313.041,80	0,26
GB0005576813	Howden Joinery Group PLC Reg.Shares		STK	43.000	43.000	0	GBP 6,748	339.273,90	0,28
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group Reg.Shares		STK	7.200	11.700	4.500	GBP 52,600	442.817,89	0,36
GB0033986497	ITV PLC Reg.Shares		STK	185.000	185.000	0	GBP 1,526	330.090,62	0,27
GB00BYX91H57	JD Sports Fashion PLC Reg.Shares		STK	78.000	78.000	0	GBP 8,458	771.381,47	0,63
GB0005603997	Legal & General Group PLC Reg.Shares		STK	88.000	88.000	0	GBP 3,091	318.045,02	0,26
GB00BZ1G4322	Melrose Industries PLC Reg.Shares		STK	441.400	441.400	0	GBP 2,420	1.248.977,49	1,01
GB0032089863	NEXT PLC Reg.Shares		STK	9.600	9.600	0	GBP 71,240	799.653,90	0,65
GB0006825383	Persimmon PLC Reg.Shares		STK	21.900	21.900	0	GBP 26,860	687.791,87	0,56
GB0002405495	Schroders PLC Reg.Shares		STK	8.650	8.650	0	GBP 33,800	341.853,26	0,28
GB00B5ZN1N88	Segro PLC Reg.Shares		STK	10.000	0	0	GBP 8,986	105.068,69	0,09
GB0007669376	St. James's Place PLC Reg.Shares		STK	36.100	36.100	0	GBP 11,825	499.131,83	0,41
GB00BF8Q6K64	Standard Life Aberdeen PLC Reg.Shares		STK	100.000	100.000	0	GBP 3,360	392.867,58	0,32
GB0008782301	Taylor Wimpey PLC Reg.Shares		STK	225.000	225.000	0	GBP 1,950	512.876,35	0,42
GB0001367019	The British Land Co. PLC Reg.Shares		STK	11.500	0	0	GBP 6,302	84.738,97	0,07
GB00BKDTK925	Trainline PLC Reg.Shares		STK	180.900	180.900	0	GBP 5,040	1.066.046,19	0,87
GB0001500809	Tullow Oil PLC Reg.Shares		STK	256.000	205.000	123.000	GBP 0,648	193.904,47	0,16
GB00B2PDGW16	WH Smith PLC Reg.Shares		STK	22.195	22.195	0	GBP 26,380	684.599,94	0,56
								3.516.178,85	2,87
NOK								18.129.071,91	14,78
NO0010844038	Adevinta ASA Navne-Aksjer		STK	24.251	24.251	0	NOK 104,600	257.028,68	0,21
DK0060477263	Asetek A/S Navne-Aktier		STK	37.350	0	27.500	NOK 28,900	109.372,64	0,09
FO0000000179	Bakkafrost P/F Navne-Aktier		STK	15.770	15.770	0	NOK 656,000	1.048.228,06	0,85
NO0003067902	Hexagon Composites ASA Navne-Aksjer		STK	109.000	109.000	0	NOK 37,150	410.303,83	0,33
NO0003054108	Mowi ASA Navne-Aksjer		STK	31.500	10.500	6.000	NOK 229,500	732.509,89	0,60
NO0005052605	Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer		STK	87.900	87.900	0	NOK 32,530	289.729,81	0,24
NO0003733800	Orkla ASA Navne-Aksjer		STK	53.600	53.600	0	NOK 89,600	486.623,47	0,40
NO0003028904	Schibsted ASA Navne-Aksjer A		STK	6.800	6.800	4.200	NOK 264,700	182.382,47	0,15
								18.129.071,91	14,78
SEK								136.564,89	0,11
FI000383898	Adapteo OYJ Reg.Shares		STK	12.500	12.500	0	SEK 114,000	136.564,89	0,11
SE0009663826	Ambea AB Namn-Aktier		STK	17.800	17.800	0	SEK 78,200	133.398,50	0,11
DK0060952240	Better Collective A/S Navne-Aktier		STK	71.700	0	0	SEK 76,500	525.659,82	0,43
SE0000470395	BioGaia AB Aktier B		STK	12.600	0	5.500	SEK 424,500	512.592,72	0,42
SE0000454746	Biotage AB Namn-Aktier		STK	36.500	27.500	0	SEK 125,500	438.996,22	0,36
SE0012455673	Boliden AB Namn-Aktier (Post Split)		STK	4.200	19.200	15.000	SEK 247,200	99.499,74	0,08
SE0000683484	CellaVision AB Namn-Aktier		STK	25.000	0	0	SEK 327,000	783.451,21	0,64
SE0011166933	Epiroc AB Namn-Aktier A		STK	42.000	27.000	0	SEK 116,650	469.524,47	0,38
SE0011166941	Epiroc AB Namn-Aktier B		STK	24.500	0	0	SEK 113,400	266.258,41	0,22
SE0012853455	EQT AB Namn-Aktier		STK	14.400	14.400	0	SEK 107,800	148.766,60	0,12
SE0012673267	Evolution Gaming Gr.AB (publ) Namn-Aktier		STK	41.700	41.700	0	SEK 284,500	1.136.953,02	0,93
SE0000455057	Fastighets AB Balder Namn-Aktier B		STK	13.500	13.500	0	SEK 437,000	565.378,64	0,46
SE0000103699	Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)		STK	16.600	0	0	SEK 529,800	842.838,25	0,69
SE0007074281	Hexpol AB Namn-Aktier B		STK	33.000	33.000	48.500	SEK 92,900	293.801,39	0,24
SE0009997018	HMS Networks AB Namn-Aktier		STK	178.000	0	0	SEK 168,000	2.865.850,15	2,32
SE0000107203	Industrivärden AB Namn-Aktier C		STK	12.000	12.000	0	SEK 227,200	261.284,57	0,21
SE0008015259	Infant Bacterial Therapeutics Namn-Aktier B		STK	8.077	0	0	SEK 142,000	109.916,43	0,09
SE0009664253	Instalco AB Namn-Aktier A		STK	10.300	0	9.000	SEK 133,600	131.876,64	0,11
CA46016U1084	International Petroleum Corp. Reg.Shares ¹⁾		STK	144.699	141.500	0	SEK 41,260	572.161,92	0,47
SE0000936478	Intrum AB Namn-Aktier		STK	19.400	26.900	23.300	SEK 280,500	521.505,38	0,42
SE0001200015	INVISIO Communications AB Namn-Aktier		STK	102.000	76.000	0	SEK 100,200	979.472,14	0,80

Deka-EuropaPotential CF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
SE0012481364	John Mattson Fastighetsför. AB Namn-Aktier		STK	16.200	16.200	0	SEK 138,600	215.180,27	0,18
SE0013256682	Kinnevik AB Namn-Aktier B		STK	24.550	24.550	0	SEK 230,800	543.014,59	0,44
SE0000108847	L E Lundbergföretagen AB Namn-Aktier B (fria)		STK	10.550	10.550	0	SEK 416,000	420.600,69	0,34
SE0007603493	Lagercrantz Group AB Namn-Aktier B		STK	25.500	25.500	0	SEK 145,000	354.349,95	0,29
SE0009778848	Medicover AB Namn-Aktier B		STK	48.100	0	0	SEK 105,200	484.936,65	0,40
SE0001174970	Millicom Intl Cellular S.A. Aktier (SDRs)		STK	2.613	2.614	1	SEK 446,200	111.736,01	0,09
SE0009806607	Munters Group AB Namn-Aktier B		STK	38.750	38.750	0	SEK 49,420	183.526,44	0,15
SE0000375115	Mycronic AB Namens-Aktien ¹⁾		STK	10.000	0	25.000	SEK 187,400	179.594,81	0,15
SE0011204510	Nederman Holding AB Namn-Aktier		STK	40.500	0	0	SEK 131,600	510.781,44	0,42
SE0008321293	NIBE Industrier AB Namn-Aktier B		STK	1.657	0	0	SEK 163,400	25.947,69	0,02
SE0001696683	Opus Group AB Namn-Aktier		STK	290.000	0	0	SEK 8,390	233.176,16	0,19
SE0004977692	Platzer Fastigh.Hldg AB (publ) Namn-Aktier B		STK	17.700	0	0	SEK 113,000	191.679,60	0,16
SE0001280355	Probi AB Namn-Aktier		STK	17.375	0	0	SEK 222,500	370.492,16	0,30
SE0000135485	RaySearch Laboratories AB		STK	133.212	48.500	11.000	SEK 109,400	1.396.641,25	1,13
SE0007439112	Sinch AB Namn-Aktier		STK	18.900	0	4.600	SEK 288,000	521.649,13	0,43
SE0005190238	Tele2 AB Namn-Aktier B		STK	3	0	37.595	SEK 136,550	39,26	0,00
SE0011205202	Vitrolife AB Namn-Aktier		STK	30.750	7.000	13.000	SEK 200,200	589.974,70	0,48
USD								4.473.059,80	3,65
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)		STK	2.500	5.900	3.400	USD 215,470	481.110,17	0,39
US0231351067	Amazon.com Inc. Reg.Shares		STK	235	305	70	USD 1.869,800	392.446,75	0,32
US11135F1012	Broadcom Inc. Reg.Shares		STK	1.200	2.250	1.050	USD 316,530	339.245,30	0,28
US20605P1012	Concho Resources Inc. Reg.Shares		STK	4.250	4.250	0	USD 85,370	324.049,93	0,26
CA2925051047	EnCana Corp. Reg.Shares		STK	50.000	50.000	0	USD 4,610	205.867,91	0,17
US31620M1062	Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Reg.Shares		STK	3.656	3.656	0	USD 139,750	456.326,53	0,37
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc. Reg.Shares		STK	980	980	0	USD 597,880	523.308,53	0,43
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC Reg.Shares		STK	3.000	3.000	0	USD 113,350	303.710,98	0,25
US6098391054	Monolithic Power Systems Inc. Reg.Shares		STK	2.850	5.000	2.150	USD 178,410	454.131,65	0,37
US6475811070	New Oriental Educat.&Techn.Grp Reg.Shs (Sp.ADRs)		STK	3.100	3.100	0	USD 124,000	343.321,57	0,28
US79466L3024	salesforce.com Inc. Reg.Shares		STK	2.100	2.100	0	USD 164,980	309.434,20	0,25
US78454L1008	SM Energy Co. Reg.Shares		STK	35.000	63.000	28.000	USD 10,880	340.106,28	0,28
Sonstige Beteiligungswertpapiere								529.763,05	0,43
CHF								529.763,05	0,43
CH0010570767	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli Inh.-Par.schein ¹⁾		STK	77	33	45	CHF 7.500,000	529.763,05	0,43
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								7.121.493,05	5,80
Aktien								7.121.493,05	5,80
EUR								2.159.178,90	1,75
FR0010353888	MGI Digital Graphic Technology Actions Port.		STK	14.900	2.000	0	EUR 53,900	803.110,00	0,65
FR0013379484	Solutions 30 SE Actions au Porteur ¹⁾		STK	104.940	32.000	8.500	EUR 9,970	1.046.251,80	0,85
FR0010131409	Wallix Group S.A. Actions au Porteur		STK	22.289	0	0	EUR 13,900	309.817,10	0,25
GBP								3.149.729,09	2,57
JE00BG6L7297	boohoo Group PLC Reg.Shares		STK	278.000	195.000	0	GBP 2,988	971.252,85	0,79
GB00B2863827	CVS Group PLC Reg.Shares		STK	11.776	11.776	0	GBP 11,550	159.032,80	0,13
GB00BQ510J50	Gamma Communications PLC Reg.Shares		STK	30.000	30.000	0	GBP 13,250	464.776,38	0,38
GB00B4T7HX10	Learning Technology.Group PLC Reg.Shares		STK	405.000	90.000	140.000	GBP 1,414	669.593,69	0,55
GB00BYVX2X20	Team17 Group PLC Reg.Shares		STK	155.000	46.700	0	GBP 3,775	684.156,68	0,56
GB00B8YZTJ80	Versarien PLC Reg.Shares		STK	195.000	0	0	GBP 0,881	200.916,69	0,16
SEK								1.812.585,06	1,48
MT0000650102	Angler Gaming PLC Reg.Shares		STK	34.400	0	0	SEK 8,650	28.516,67	0,02
SE0009973548	Climeon AB Namn-Aktier B		STK	50.759	50.759	0	SEK 67,800	329.812,37	0,27
SE0013121589	Embracer Group AB Namn-Aktier AK Cl.B		STK	64.500	133.500	69.000	SEK 70,800	437.640,16	0,36
SE0008348304	GomSpace Group AB Namn-Aktier		STK	46.730	23.365	0	SEK 11,260	50.426,45	0,04
SE0009947534	Sedana Medical AB Aktier		STK	74.680	74.680	0	SEK 135,000	966.189,41	0,79
Nichtnotierte Wertpapiere								1.579.282,28	1,29
Aktien								1.579.282,28	1,29
EUR								875.260,00	0,71
FI4000251830	Admicom Oyj Reg.Shares		STK	5.900	5.900	0	EUR 64,400	379.960,00	0,31
FI4000115464	Detection Technology Oyj Reg.Shares		STK	19.500	5.000	0	EUR 25,400	495.300,00	0,40
GBP								59,01	0,00
GB0030544687	GW Pharmaceuticals PLC Reg.Shares		STK	8	0	0	GBP 6,308	59,01	0,00
SEK								703.963,27	0,58
SE0005308558	Clavister Holding AB Namn-Aktier		STK	202.196	202.196	0	SEK 16,200	313.914,78	0,26
SE0008321202	Irras AB Namn-Aktier		STK	60.000	0	0	SEK 23,500	135.127,36	0,11
SE0003756758	Sdptech AB Aktier B Reg.Pref.		STK	35.000	0	0	SEK 76,000	254.921,13	0,21
Wertpapier-Investmentanteile								1.197.185,00	0,98
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								1.197.185,00	0,98
EUR								1.197.185,00	0,98
LU0923076540	Deka-Deutschland Nebenwerte CF		ANT	5.500	0	0	EUR 217,670	1.197.185,00	0,98

Deka-EuropaPotential CF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
Summe Wertpapiervermögen²⁾								EUR	120.505.534,02	98,18
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Wertpapier-Terminkontrakte								3.334.928,91	2,72	
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien								3.334.928,91	2,72	
	ACCOR S.A. Future (ACR) Feb. 20	XEUR	EUR	Anzahl 77				17.722,32	0,01	
	ArcelorMittal S.A. Future (ISPI) Feb. 20	XEUR	EUR	Anzahl 350				11.749,50	0,01	
	Arkema S.A. Future (V1SF) Feb. 20	XEUR	EUR	Anzahl 48				35.581,44	0,03	
	ASML Holding N.V. Future (ASME) März 20	XEUR	EUR	Anzahl 60				139.582,80	0,11	
	BASF SE Future (BAS) Apr. 20	XEUR	EUR	Anzahl 84				351,12	0,00	
	BNP Paribas S.A. Future (BNP) Feb. 20	XEUR	EUR	Anzahl 320				243.281,80	0,20	
	CNH Industrial N.V. Future (37C) Feb. 20	XEUR	EUR	Anzahl 70				9.940,00	0,01	
	Covestro AG Future (1COV) März 20	XEUR	EUR	Anzahl 122				-48.274,18	-0,04	
	Dassault Systèmes S.A. Future (DSY1) Apr. 20	XEUR	EUR	Anzahl 41				18.828,43	0,02	
	Deutsche Post AG Future (DPW) Feb. 20	XEUR	EUR	Anzahl 185				18.158,10	0,06	
	Deutsche Wohnen SE Future (DWN1) Apr. 20	XEUR	EUR	Anzahl 247				93.110,17	0,08	
	Eiffage S.A. Future (EF3) Apr. 20	XEUR	EUR	Anzahl 86				31.688,46	0,03	
	EssilorLuxottica S.A. Future (HNR1) Apr. 20	XEUR	EUR	Anzahl 42				18.180,54	0,01	
	Fresenius SE & Co. KGaA Future (FRE) Apr. 20	XEUR	EUR	Anzahl 115				12.615,50	0,01	
	Givaudan SA Future (GIN) Feb. 20	XEUR	CHF	Anzahl 27				49.151,46	0,04	
	Hannover Rück SE Future (HNR1) Apr. 20	XEUR	EUR	Anzahl 32				158.595,91	0,13	
	Infineon Technologies AG Future (IFXG) Jan. 20	XEUR	EUR	Anzahl 395				-5.970,60	0,00	
	Kering S.A. Future (PPX) Apr. 20	XEUR	EUR	Anzahl 10				53.162,20	0,04	
	Kerry Group PLC Future (KRZ) Feb. 20	XEUR	EUR	Anzahl 128				96.581,12	0,08	
	KION GROUP AG (KGX) Apr. 20	XEUR	EUR	Anzahl 205				194.542,60	0,16	
	Lanxess AG Future (LXSF) Apr. 20	XEUR	EUR	Anzahl 56				75.165,44	0,06	
	Legrand S.A. Future (LRC) Apr. 20	XEUR	EUR	Anzahl 140				166.306,95	0,14	
	Merck KGaA Future (MRK) Feb. 20	XEUR	EUR	Anzahl 57				-3.968,90	0,00	
	MTU Aero Engines AG Future (MTX) Feb. 20	XEUR	EUR	Anzahl 35				208.140,10	0,17	
	OMV AG Future (OMV) Feb. 20	XEUR	EUR	Anzahl 100				3.833,80	0,00	
	Orpea Future (OPA) Mai 20	XEUR	EUR	Anzahl 53				24.818,84	0,02	
	Remy Cointreau S.A. Future (RMC) März 20	XEUR	EUR	Anzahl -49				31.023,16	0,03	
	Sanofi S.A. Future (SNW) Apr. 20	XEUR	EUR	Anzahl 70				71.341,20	0,06	
	SAP AG Future (SAP) Apr. 20	XEUR	EUR	Anzahl 65				90.972,70	0,07	
	Siemens AG Future (SIE) Jan. 20	XEUR	EUR	Anzahl 49				27.036,24	0,02	
	Siltronic AG Future (WAFF) Feb. 20	XEUR	EUR	Anzahl 78				123.086,09	0,10	
	STMicroelectronics N.V. Future (SGM) Feb. 20	XEUR	EUR	Anzahl 755				485.461,80	0,40	
	Symrise AG Future (SY1) Apr. 20	XEUR	EUR	Anzahl 159				169.191,05	0,14	
	Téléperformance SE Future (RCF) Apr. 20	XEUR	EUR	Anzahl 70				345.604,93	0,28	
	Umicore S.A. Future (NVJP) Jan. 20	XEUR	EUR	Anzahl 135				187.344,90	0,15	
	UPM Kymmene Corp. Future (RPL) März 20	XEUR	EUR	Anzahl 368				55.077,95	0,04	
	Valéo S.A. Future (VSA) Feb. 20	XEUR	EUR	Anzahl 352				38.723,32	0,03	
	Veolia Environ. S.A. Future (VVDG) März 20	XEUR	EUR	Anzahl 240				16.968,00	0,01	
	Wolters Kluwer N.V. Future (WOSF) Feb. 20	XEUR	EUR	Anzahl 105				13.222,65	0,01	
Summe Derivate auf einzelne Wertpapiere								EUR	3.334.928,91	2,72
Aktienindex-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte								-61.415,00	-0,05	
	DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) März 20	XEUR	EUR	Anzahl -35				-3.500,00	0,00	
	DJ Euro Stoxx Banks Future (FESB) März 20	XEUR	EUR	Anzahl 120				0,00	0,00	
	DJ Stoxx 600 Future (FXXP) März 20	XEUR	EUR	Anzahl -405				-57.915,00	-0,05	
Summe Aktienindex-Derivate								EUR	-61.415,00	-0,05
Devisen-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Kauf)								222.892,67	0,18	
Offene Positionen										
	GBP/EUR 7.500.000,00		OTC					222.892,67	0,18	
Summe Devisen-Derivate								EUR	222.892,67	0,18
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei										
	Landesbank Baden-Württemberg		EUR	34,03			%	100,000	34,03	0,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		DKK	57.755,12			%	100,000	7.731,97	0,01
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	14.655,83			%	100,000	17.136,31	0,01
	DekaBank Deutsche Girozentrale		HUF	204,46			%	100,000	0,62	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		NOK	102.606,83			%	100,000	10.396,72	0,01
	DekaBank Deutsche Girozentrale		PLN	6.363,92			%	100,000	1.492,42	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		SEK	95.277,35			%	100,000	9.130,91	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CAD	47.220,48			%	100,000	32.267,98	0,03
	DekaBank Deutsche Girozentrale		ILS	263,03			%	100,000	67,74	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		TRY	18.678,98			%	100,000	2.803,33	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	180.057,22			%	100,000	160.815,63	0,13

Deka-EuropaPotential CF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Summe Bankguthaben							EUR	241.877,66	0,20
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	241.877,66	0,20
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Dividendenansprüche		EUR	11.638,51				11.638,51	0,01
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	1.593.228,40				1.593.228,40	1,29
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	5.970,42				5.970,42	0,00
	Forderungen aus Anteilsengeschäften		EUR	11.476,76				11.476,76	0,01
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	84.769,65				84.769,65	0,07
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.707.083,74	1,38
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									
EUR-Kredite bei der Verwahrstelle									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	-2.612.890,38			% 100,000	-2.612.890,38	-2,13
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	-17.912,05			% 100,000	-16.431,42	-0,01
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-2.629.321,80	-2,14
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-626,90				-626,90	0,00
	Verbindlichkeiten aus Anteilsengeschäften		EUR	-16.611,10				-16.611,10	-0,01
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-254.429,13				-254.429,13	-0,21
	Verbindlichkeiten aus Cash Collateral		EUR	-310.000,00				-310.000,00	-0,25
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-581.667,13	-0,47
Fondsvermögen							EUR	122.739.913,07	100,00
Umlaufende Anteile							STK	812.923,000	
Anteilwert							EUR	150,99	

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

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
Aurubis AG Inhaber-Aktien	STK 6.400		351.616,00	
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli Inh.-Par.schein	STK 44		302.721,74	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien	STK 35.700		584.766,00	
Diasorin S.p.A. Azioni nom.	STK 1.000		116.500,00	
Eurofins Scientific S.A. Actions Port.	STK 1.845		918.441,00	
Icade S.A. Actions au Porteur	STK 350		34.055,00	
Iliad S.A. Actions au Porteur	STK 1.600		186.640,00	
International Petroleum Corp. Reg.Shares	STK 93.409		369.353,43	
ISRA VISION AG Inhaber-Aktien	STK 8.000		309.920,00	
Leonardo S.p.A. Azioni nom.	STK 9.800		103.488,00	
Mycronic AB Namens-Aktien	STK 6.500		116.736,63	
Nanobiotix S.A. Actions au Port.	STK 3.000		24.420,00	
Prodways Group S.A. Actions au Porteur	STK 35.979		96.243,83	
Solutions 30 SE Actions au Porteur	STK 53.680		535.189,60	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		4.050.091,23	4.050.091,23

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2019

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,85525 = 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46965 = 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	9,86915 = 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,43460 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,09011 = 1 Euro (EUR)
Türkei, Lira (Neu)	(TRY)	6,66315 = 1 Euro (EUR)
Polen, Zloty	(PLN)	4,26415 = 1 Euro (EUR)
Ungarn, Forint	(HUF)	331,27500 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,11965 = 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,46339 = 1 Euro (EUR)
Israel, Schekel	(ILS)	3,88310 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

OTC

Over-the-Counter

Deka-EuropaPotential CF

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CAD				
CA2506691088	Detour Gold Corp. Reg.Shares	STK	0	32.500
CA4509131088	Iamgold Corp. Reg.Shares	STK	116.000	116.000
CA69946Q1046	Parex Resources Inc. Reg.Shares	STK	0	13.000
CA8169221089	Semafo Inc. Reg.Shares	STK	32.500	32.500
CHF				
CH0432492467	Alcon AG Namens-Aktien	STK	1.200	1.200
AT0000A18XM4	ams AG Inhaber-Aktien	STK	14.300	14.300
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica AG Namens-Aktien	STK	0	4.650
CH0468525222	Medacta Group S.A. Nam.-Aktien	STK	3.600	3.600
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien	STK	6.000	12.000
CH0435377954	SIG Combibloc Services AG Namens-Aktien	STK	0	39.750
CH0012549785	Sonova Holding AG Namens-Aktien	STK	0	1.950
CH0008038389	Swiss Prime Site AG Namens-Aktien	STK	0	3.450
CH0033361673	u-blox Holding AG Namens-Aktien	STK	0	1.000
DKK				
DK0060448595	Coloplast AS Navne-Aktier B	STK	5.600	10.150
DK0010287234	H. Lundbeck A/S Navne-Aktier	STK	0	4.100
DK0060542181	ISS AS Indehaver Aktier	STK	3.800	14.400
DK0060636678	Tryg AS Navne-Aktier	STK	0	6.220
EUR				
DE0005545503	1&1 Drillisch AG Inhaber-Aktien	STK	3.650	9.750
FR0013341781	2CRSI S.A. Actions Port.	STK	0	21.500
NL0012969182	Adyen N.V. Aandelen op naam	STK	850	2.570
IT0004056880	Amplifon S.p.A. Azioni nom.	STK	19.500	19.500
NL0011872643	ASR Nederland N.V. Aandelen op naam	STK	0	6.700
FR0011992700	Assistance Tech.+Et.de Mat.El. Actions Nominatives	STK	0	7.000
IT0001137345	Autogrill S.p.A. Azioni nom.	STK	155.000	155.000
FR0013258399	Balyo S.A. Actions au Port.	STK	0	47.599
DE0005909006	Bilfinger SE Inhaber-Aktien	STK	0	6.100
BE0974281132	Biocartis Group NV Actions nom. 144 A/Reg.S	STK	9.000	28.000
IT0005252728	Brembo S.p.A. Azioni nom.	STK	33.000	33.000
IT0004764699	Brunello Cucinelli S.P.A. Azioni nom.	STK	0	7.500
NL0010545661	CNH Industrial N.V. Aandelen op naam	STK	0	50.600
DE0005437305	CompuGroup Medical SE Inhaber-Aktien	STK	2.000	7.800
LU1296758029	Corestate Capital Holding S.A Actions au Porteur	STK	3.050	3.050
FI4000384243	Cramo PLC Reg.Shares	STK	12.500	12.500
FR0010417345	DBV technologies Actions Port.	STK	0	2.500
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE Namens-Aktien	STK	2.500	8.300
FR0000073793	Devoteam S.A. Actions Port.	STK	850	6.150
GB0059822006	Dialog Semiconductor PLC Reg.Shares	STK	0	25.571
FR0011950732	Elior Group SCA Actions au Port.	STK	0	8.300
FR0011191766	EOS Imaging Actions au Port.	STK	0	37.400
IT0001157020	ERG S.p.A. Azioni nom.	STK	0	7.500
BE0974256852	Établissements Fr. Colruyt SA	STK	0	3.750
DE0005664809	Evotec SE Inhaber-Aktien	STK	5.000	48.200
NL0011585146	Ferrari N.V. Aandelen op naam	STK	1.750	4.200
DE0005790406	FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Stammaktien	STK	0	4.000
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG Inhaber-Aktien	STK	0	5.100
IE0000669501	Glanbia PLC Reg.Shares	STK	7.500	14.500
NL0010937066	GrandVision N.V. Aandelen op naam	STK	0	5.100
IT0001049623	I.M.A.Industria Macch.Auto.SpA Azioni nom.	STK	1.600	1.600
IT0001078911	Interpump Group S.p.A. Azioni nom.	STK	8.500	8.500
FR0010259150	Ipsen S.A. Actions au Porteur	STK	0	4.200
FR0000077919	JCDecaux S.A. Actions au Porteur	STK	0	4.800
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins SGPS, S.A. Acções Nominativas	STK	11.500	11.500
NL0000009082	Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder	STK	0	98.000
FR0010386334	Korian S.A. Actions Port.	STK	0	21.900
FR0000065484	Lectra S.A. Actions Port.	STK	12.500	12.500
FI4000081138	Lehto Group OYJ Reg.Shares	STK	0	18.000
DE0006632003	MorphoSys AG Inhaber-Aktien	STK	8.350	12.750
PTZON0AM0006	NOS, SGPS, S.A. Acções Nom.	STK	40.000	40.000
DE000LED4000	OSRAM Licht AG Namens-Aktien	STK	0	6.400
IT0005278236	Pirelli & C. S.p.A. Azioni nom.	STK	0	25.000
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien	STK	15.200	15.200
FI0009002943	Raisio Oyj Reg.Shares V	STK	0	17.500
IT0003828271	Recordati Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom.	STK	15.900	15.900
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port.	STK	0	22.000
FR0013269123	Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv.	STK	15.200	21.700
FR0000121709	SEB S.A. Actions Port.	STK	3.120	3.120
BE0003743573	Sioen Industries N.V. Actions Nom.	STK	0	8.000
DE0007231326	Sixt SE Inhaber-Stammaktien	STK	6.050	6.050
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group PLC Reg.Shares	STK	0	8.300
FR0000120966	Société Bic S.A. Actions Port.	STK	0	1.550

Deka-EuropaPotential CF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
FR0010613471	Suez S.A. Actions Port.	STK	24.000	24.000
DE000A1K0235	SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien	STK	0	7.000
NL0012015705	Takeaway.com N.V. Reg.Shares	STK	5.425	5.425
IT0005162406	Technogym S.p.A. Azioni nom.	STK	0	11.000
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom.	STK	0	88.300
IT0003007728	Tod's S.p.A. Azioni nom.	STK	0	2.500
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port.	STK	1.900	5.600
FI4000074984	Valmet Oyj Reg.Shares	STK	0	13.600
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien	STK	0	6.500
DE000XNG8888	XING SE Namens-Aktien	STK	0	1.500
GBP				
GB00B1YW4409	3i Group PLC Reg.Shares	STK	24.000	33.500
GB00B02J6398	Admiral Group PLC Reg.Shares	STK	0	12.700
GB00BYQ0JC66	Beazley PLC Reg.Shares	STK	49.000	49.000
GB00B0744B38	Bunzl PLC Reg.Shares	STK	0	21.100
GB0031743007	Burberry Group PLC Reg.Shares	STK	0	13.000
GB00B15FWH70	Cineworld Group PLC Reg.Shares	STK	0	88.000
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien	STK	3.400	7.600
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group PLC Reg.Shares	STK	0	88.000
GB00BYPHNG03	Countryside Properties PLC Reg.Shares	STK	0	43.600
IE0002424939	DCC PLC Reg.Shares	STK	10.250	10.250
GB0009633180	Dechra Pharmaceuticals PLC Reg.Shares	STK	7.000	18.700
GB00B7KR2P84	Easylet PLC Reg.Shares	STK	0	10.000
CA29382B1022	Entertainment One Ltd. Reg.Shares	STK	0	90.000
US31620M1062	Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Reg.Shares	STK	3.656	3.656
GB00B1VZ0M25	Hargreaves Lansdown PLC Reg.Shares	STK	0	12.000
GB00BYXC278	Ibstock PLC Reg.Shares	STK	0	35.000
GB0031638363	Intertek Group PLC Reg.Shares	STK	1.900	6.900
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group PLC Reg.Shares	STK	0	18.450
GB00B1CRLC47	Mondi PLC Reg.Shares	STK	0	22.000
GB0009067447	Mothercare PLC Reg.Shares	STK	0	22.000
GB00B7FC0762	NMC HEALTH PLC Reg.Shares	STK	0	9.000
GB0006776081	Pearson PLC Reg.Shares	STK	0	49.600
GB00B43G0577	Premier Oil PLC Reg.Shares	STK	0	85.000
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares	STK	0	3.550
GB00B2B0DG97	Relx PLC Reg.Shares	STK	18.000	18.000
GB00B1FH8J72	Severn Trent PLC Reg.Shares	STK	0	14.500
GB00BYZF918	Sophos Group PLC Reg.Shares	STK	22.500	22.500
GB00B8C3BL03	The Sage Group PLC Reg.Shares	STK	0	54.500
GB00B39J2M42	United Utilities Group PLC Reg.Shares	STK	0	17.000
GB00B1KJJ408	Whitbread PLC Reg.Shares	STK	2.000	13.500
US9815581098	Worldpay Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	0	3.937
NOK				
NO0010776875	Arcus ASA Navne-Aksjer	STK	0	39.900
NO0010633951	B2Holding ASA Navne-Aksjer	STK	0	179.240
NO0003064107	Data Respons ASA Navne-Aksjer	STK	76.095	121.095
NO0010331838	Norway Royal Salmon AS Navne-Aksjer	STK	0	13.088
NO0010736879	Schibsted ASA Navne-Aksjer B	STK	0	9.000
SEK				
SE0011337708	AAK AB Namn-Aktier	STK	0	36.300
SE0007158910	Alimak Group AB (publ) Namn-Aktier	STK	16.500	16.500
SE0007666110	Attendo AB Namn-Aktier	STK	0	19.500
SE0009888738	Boozt AB Namn-Aktier	STK	0	42.750
SE0007491303	Bravida Holding AB Namn-Aktier	STK	0	47.550
SE0000103814	Electrolux, AB Namn-Aktier B	STK	0	15.200
SE0000163628	Elekta AB Namn-Aktier B	STK	29.500	29.500
SE0005468717	Ferronordic AB Namn-Aktier	STK	0	5.800
SE0002148817	Hansa Biopharma AB Namn-Aktier	STK	0	19.000
SE0000806994	JM AB Namn-Aktier	STK	6.200	19.500
SE0012323715	Karnov Group AB Namn-Aktier	STK	200.000	200.000
SE0002683557	Loomis AB Namn-Aktier S.B	STK	14.000	14.000
SE0000825820	Lundin Petroleum AB Namn-Aktier	STK	12.300	24.900
SE0000412371	Modern Times Group MTG AB Namn-Aktier B	STK	0	9.164
SE0007185418	Nobina AB Aktie	STK	0	30.000
SE0005757267	Recipharm AB (Publ) Aktier B	STK	0	22.500
SE0000163594	Securitas AB Namn-Aktier B	STK	0	19.500
SE0007278841	Serneke Group AB Namn-Aktier AK Cl.B	STK	0	2.000
SE0000872095	Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier	STK	0	17.700
SE0006422390	Thule Group AB (publ) Namn-Aktier	STK	12.000	21.600
SE0002591420	Tobii AB Namn-Aktier	STK	0	30.000
SE0011115963	Veoneer Inc. Reg.Shares (SDR's)	STK	9.000	20.300
USD				
NL0000687663	AerCap Holdings N.V. Aandelen op naam	STK	0	8.100
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd. Reg.Shares	STK	2.700	6.200
US09061G1013	Biomarin Pharmaceutical Inc. Reg.Shares	STK	0	2.700
US0906721065	BioTelemetry Inc. Reg.Shares	STK	0	3.300
US13057Q2066	California Resources Corp. Reg.Shares	STK	0	33.600
BMG200452024	Central Europ. Media Ent. Ltd. Reg.Shs Cl.A New	STK	0	94.000
US30303M1027	Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	1.750	1.750
LU0974299876	Globant S.A. Actions Nominatives	STK	0	4.900

Deka-EuropaPotential CF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
US47215P1066	JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)	STK	0	16.700
US5006881065	Kosmos Energy Ltd Reg.Shares	STK	50.000	50.000
US5380341090	Live Nation Entertainment Inc. Reg.Shares	STK	0	5.800
US8522341036	Square Inc. Reg.Shs Cl.A	STK	15.550	15.550
US8742242071	Talend S.A. Act.Port.(Unsp.ADRs) A	STK	0	4.500
US87238U2033	TCS Group Holding PLC Reg.Shs (GDRs Reg.S)	STK	13.500	13.500
US2546871060	The Walt Disney Co. Reg.Shares	STK	2.000	2.000
US8962391004	Trimble Inc. Reg.Shares	STK	11.000	11.000
US8969452015	Tripadvisor Inc. Reg.Shares	STK	0	4.200
US90384S3031	Ulta Beauty Inc. Reg.Shares	STK	0	1.100
ZAR				
ZAE000265971	MultiChoice Group Ltd. Reg.Shares	STK	1.200	1.200
ZAE000015889	Naspers Ltd. Reg.Shares N	STK	1.760	1.760
ZAE000202149	Novus Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	0	311
NL0013654783	Prosus N.V. Reg.Shares	STK	1.760	1.760
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
CHF				
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	STK	0	1.900
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
GBP				
GB00B6774699	Abcam PLC Reg.Shares	STK	15.100	35.600
GB00BYQ0HV16	Blue Prism Group PLC Reg.Shares	STK	0	14.000
GG00B4L84979	Burford Capital Ltd. Reg.Shares	STK	0	13.200
GB00BRJ9BJ26	Fevertree Drinks PLC Reg.Shares	STK	8.300	15.500
GB0031477770	First Derivatives PLC Reg.Shares	STK	3.000	15.500
GB00BBQ38507	Keywords Studios PLC Reg.Shares	STK	6.000	21.000
JE00B6Y3DV84	Wandisco PLC Reg.Shares	STK	0	27.000
JE00BH6XDL31	XLMedia PLC Reg.Shares	STK	200.000	333.523
NOK				
NO0010843998	Adevinta ASA Navne-Aksjer Cl.A	STK	4.200	4.200
SEK				
SE0009241706	Embracer Group AB Namn-Aktier AK Cl.B	STK	28.000	50.500
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
DE000A2TSA17	co.don AG junge Inhaber-Aktien	STK	726	726
FI0009900476	Cramo PLC Reg.Shares	STK	12.500	12.500
GB00BZ21RF93	Stallergenes Greer PLC Bearer Shares	STK	0	3.000
GBP				
GB00BYZWX769	Croda International PLC Reg.Shares	STK	0	6.655
GB00BFCMW356	Rolls Royce Holdings PLC Reg.Entitl.C 01/19	STK	0	1.012.000
GB0007197378	RPC Group PLC Reg.Shares	STK	0	11.500
IL0011320343	Tremor International Ltd. Reg.Shares	STK	0	42.300
GB00BZC0LC10	Victoria PLC Reg.Shares	STK	0	29.000
SEK				
SE0011089259	Betsson AB Namn-Aktier B	STK	0	42.000
SE0011088665	Boliden AB Namn-Aktier (Post Split)	STK	15.000	15.000
SE0012455681	Boliden AB Namn-Aktier (Red.Shares)	STK	15.000	15.000
SE0010023556	Cinnober Financial Tech AB Namn-Aktier	STK	0	47.200
SE0006826046	Evolution Gaming Gr.AB (publ) Namn-Aktier	STK	1.500	5.900
SE0011973650	GomSpace Group AB Namn-Aktier (Em.11/18)	STK	0	23.365
SE0008373906	Kinnevik AB Namn-Aktier B	STK	4.500	19.050
SE0013256708	Kinnevik AB Reg.Redempt.Shs B	STK	19.050	19.050
SE0011089200	NetEnt AB Namn-Aktier B	STK	26.000	80.000
MT0001390104	Raketech Group Holding Ltd. Reg.Shares	STK	0	85.000
Andere Wertpapiere				
EUR				
DE000A2TSA09	co.don AG Inhaber-Bezugsrechte	STK	12.000	12.000
DE000A255FP7	co.don AG Inhaber-Bezugsrechte	STK	12.726	12.726
NL0013495534	NN Group N.V. Anrechte	STK	12.946	12.946
NL0013771488	NN Group N.V. Anrechte (Wahldividende)	STK	13.400	13.400
NOK				
NO0010867120	Adevinta ASA Anrechte	STK	4.200	4.200
FO0000000195	Bakkafrost P/F Anrechte	STK	449	449
NO0010860224	Data Respons ASA Anrechte	STK	6.095	6.095

Gattungsbezeichnung

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien

Gekaufte Kontrakte:

Stück bzw. Anteile bzw. Whg.

Volumen in 1.000

EUR

32.549

Deka-EuropaPotential CF

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
(Basiswert(e): ACCOR S.A. Actions Port., Arkema S.A. Actions au Porteur, ASML Holding N.V. Aandelen op naam, BASF SE Namens-Aktien, Caggemini SE Actions Port., Continental AG Inhaber-Aktien, Covestro AG Inhaber-Aktien, Dassault Systemes SE Actions Port., Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien, Eiffage S.A. Actions Port., Enagas S.A. Acciones Port., Ferrari N.V. Aandelen op naam, Givaudan SA Namens-Aktien, HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien, Infineon Technologies AG Namens-Aktien, Kerry Group PLC Reg.Shares A, KION GROUP AG Inhaber-Aktien, Lanxess AG Inhaber-Aktien, Merck KGaA Inhaber-Aktien, MTU Aero Engines AG Namens-Aktien, Neste Oyj Reg.Shs, Orpea Actions Nom., Randstad N.V. Aandelen aan toonder, Rheinmetall AG Inhaber-Aktien, Sanofi S.A. Actions Port., SAP SE Inhaber-Aktien, Siemens AG Namens-Aktien, Siltronic AG Namens-Aktien, Sodexo S.A. Actions Port., STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder, Symrise AG Inhaber-Aktien, THALES S.A. Actions Port., UCB S.A. Actions Nom., Valéo S.A. Actions Port., Vonovia SE Namens-Aktien, Wendel SE Actions Port., Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam, Zalando SE Inhaber-Aktien)	EUR	4.751
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat., Fiat Chrysler Automobiles N.V. Aandelen op naam, Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port., Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier, Volkswagen AG Vorzugsaktien)	EUR	20.077
Aktienindex-Terminkontrakte Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX Banks Index (Price) (EUR), S&P 500 Index)	EUR	123.506
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX Performance-Index, EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), Russell 2000 Index, S&P 500 Index, STXE 600 Index (Price) (EUR))	EUR	114
Devisentermingeschäfte Devisenterminkontrakte (Kauf) Kauf von Devisen auf Termin: DKK/EUR	EUR	26.679
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes): unbefristet (Basiswert(e): 1&1 Drillisch AG Inhaber-Aktien, Amplifon S.p.A. Azioni nom., ams AG Inhaber-Aktien, Aurubis AG Inhaber-Aktien, Azimut Holding S.p.A. Azioni nom., Bobst Group S.A. Namens-Aktien, Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli Inh.-Par.schein, CNH Industrial N.V. Aandelen op naam, ConvaTec Group PLC Reg.Shares, Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien, Elekta AB Namn-Aktier B, Epiroc AB Namn-Aktier A, ERG S.p.A. Azioni nom., Eurofins Scientific S.A. Actions Port., Evotec SE Inhaber-Aktien, Fielmann AG Inhaber-Aktien, Geberit AG Namens-Aktien (Dispost.), GomSpace Group AB Namn-Aktier, Grifols S.A. Acciones Port. Cl.A, I.M.A.Industria Macch.Auto.SpA Azioni nom., Icade S.A. Actions au Porteur, Iliad S.A. Actions au Porteur, International Petroleum Corp. Reg.Shares, Interpump Group S.p.A. Azioni nom., Intrum AB Namn-Aktier, Ipsen S.A. Actions au Porteur, ISRA VISION AG Inhaber-Aktien, ISS AS Indehaver Aktier, JCDecaux S.A. Actions au Porteur, JM AB Namn-Aktier, Leonardo S.p.A. Azioni nom., Mycronic AB Namens-Aktien, NKT A/S Navne-Aktier, NMC HEALTH PLC Reg.Shares, Orion Corp. Reg.Shares Cl.B, Prodways Group S.A. Actions au Porteur, RATIONAL AG Inhaber-Aktien, Recordati Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom., Schibsted ASA Navne-Aksjer B, Société Bic S.A. Actions Port., St. James's Place PLC Reg.Shares, Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port., Veoneer Inc. Reg.Shares (SDR's), Wirecard AG Inhaber-Aktien)	EUR	

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 2,41 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.339.268 Euro.

Deka-EuropaPotential CF

Entwicklung des Sondervermögens

		EUR
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	88.685.945,10
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr	-336.951,87
2	Zwischenausschüttung(en)	--
3	Mittelzufluss (netto)	4.615.171,58
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 15.551.263,27
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 15.551.263,27
	davon aus Verschmelzung	EUR 0,00
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -10.936.091,69
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	72.350,63
5	Ergebnis des Geschäftsjahres	29.703.397,63
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	20.834.631,22
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	8.768.489,91
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	122.739.913,07

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.12.2016	71.343.716,61	118,78
31.12.2017	83.459.544,23	133,45
31.12.2018	88.685.945,10	114,32
31.12.2019	122.739.913,07	150,99

Deka-EuropaPotential CF

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.01.2019 - 31.12.2019 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	136.353,40	0,17
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.933.029,10	2,38
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	19.629,63	0,02
davon Negative Einlagezinsen	-13.474,22	-0,02
davon Positive Einlagezinsen	33.103,85	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	3.217,84	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	40.782,19	0,05
davon Erträge aus Wertpapier-Darlehen	40.782,19	0,05
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-20.452,92	-0,03
davon inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividenerträge	-20.452,92	-0,03
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	-161.852,28	-0,20
davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-161.852,28	-0,20
10. Sonstige Erträge	450.786,86	0,55
davon Quellensteuerrückvergütung	305.236,24	0,38
Summe der Erträge	2.401.493,82	2,95
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-639,40	-0,00
2. Verwaltungsvergütung	-1.744.121,37	-2,15
davon Performance Fee	-98.528,57	-0,12
3. Verwahrstellenvergütung	0,00	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-455.815,27	-0,56
davon Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	-6.646,35	-0,01
davon EMIR-Kosten	-3.307,16	-0,00
davon Erfolgsbeteiligungen Rechtsansprüche durch die KVG	-20.860,98	-0,03
davon Erfolgsbeteiligungen Rechtsansprüche durch Dritte	-32.079,88	-0,04
davon Gebühren für Quellensteuerrückstattung	-3.255,86	0,00
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	-60.546,63	-0,07
davon Kostenpauschale	-329.118,41	-0,40
Summe der Aufwendungen	-2.200.576,04	-2,71
III. Ordentlicher Nettoertrag	200.917,78	0,25
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	13.157.755,64	16,19
2. Realisierte Verluste	-13.258.396,92	-16,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-100.641,28	-0,12
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	100.276,50	0,12
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	20.834.631,22	25,63
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	8.768.489,91	10,79
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	29.603.121,13	36,42
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	29.703.397,63	36,54

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

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil ¹⁾
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	13.941.629,45	17,15
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	100.276,50	0,12
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-13.976.872,11	-17,19
III. Gesamtausschüttung¹⁾	65.033,84	0,08
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung ²⁾	65.033,84	0,08

Umlaufende Anteile: Stück 812.923

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

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

²⁾ Ausschüttung am 21. Februar 2020 mit Beschlussfassung vom 18. Februar 2020.

Deka-EuropaPotential CF

Anhang.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Instrumentenart	Kontrahent	Exposure in EUR (Angabe nach Marktwerten)
Aktienindex-Terminkontrakte	Eurex Deutschland	-61.415,00
Devisenterminkontrakte	J.P. Morgan AG	222.892,67
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien	Eurex Deutschland	3.334.928,91
Gesamtbetrag der bei Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten: davon:	EUR	310.000,00
Bankguthaben	EUR	310.000,00

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

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

100% MSCI Europe Mid Cap Net Index in EUR

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag 6,66%
 größter potenzieller Risikobetrag 10,50%
 durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 9,09%

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

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

historische Simulation

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

146,93%

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

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

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

Instrumentenart	Kontrahent	Exposure in EUR (Angabe nach Marktwerten)
Wertpapier-Darlehen	DekaBank Deutsche Girozentrale	4.050.091,23
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten: davon:	EUR	5.558.709,52
Schuldverschreibungen	EUR	3.874.959,52
Aktien	EUR	1.683.750,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	40.782,19
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	6.646,35
Umlaufende Anteile	STK	812.923
Anteilwert	EUR	150,99

Angaben zu Bewertungsverfahren

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

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzzumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte, z.B. Broker-Quotes, zugrunde gelegt, welche sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Kurs bewertet.

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

Verzinsliche Wertpapiere, rentenähnliche Genussscheine, Zertifikate und Schuldscheindarlehen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mittels externer Modellkurse, z.B. Broker-Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.

Bankguthaben

Der Wert von Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen nominalen Betrag.

Derivate

Deka-EuropaPotential CF

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Die Bewertung von Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Black-Scholes-Merton) ermittelt werden. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

Sonstiges

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen (i.d.R. Reuters-Fixing) umgerechnet.

Gesamtkostenquote (laufende Kosten) 1,92%

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

Die erfolgsbezogene Vergütung betrug bezogen auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens 0,07%.

Die Gesamtkostenquote (laufende Kosten) inklusive erfolgsbezogener Vergütung betrug 1,99%.

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

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

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

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

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

Deka-Deutschland Nebenwerte CF		1,50
Wesentliche sonstige Erträge		
Quellensteuerrückvergütung	EUR	305.236,24
Wesentliche sonstige Aufwendungen		
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	6.646,35
EMIR-Kosten	EUR	3.307,16
Erfolgsbeteiligungen Rechtsansprüche durch die KVG	EUR	20.860,98
Erfolgsbeteiligungen Rechtsansprüche durch Dritte	EUR	32.079,88
Gebühren für Quellensteuerrückverstattung	EUR	3.255,86
Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	EUR	60.546,63
Kostenpauschale		329.118,41
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	352.548,06

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. Anlegeerfolgsprämien, werden bei der Deka Investment GmbH nicht gewährt.

Bemessung des Bonuspools

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

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

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

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

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeiter ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitern unterhalb der Geschäftsführungs-Ebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.

Deka-EuropaPotential CF

- 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 ausbezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausbezahlt.
- 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 ausbezahlt.

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 der 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.

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

	EUR	50.767.047,26
davon feste Vergütung	EUR	39.818.978,45
davon variable Vergütung	EUR	10.948.068,81
Zahl der Mitarbeiter der KVG		434

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

	EUR	16.669.061,62
Geschäftsführer	EUR	3.103.645,81
weitere Risktaker	EUR	2.051.832,24
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	282.288,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risktaker	EUR	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.

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

Verwendete Vermögensgegenstände

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
Aktien	4.050.091,23	3,30

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	4.050.091,23	Deutschland

Art(en) von Abwicklung/Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)

Die Abwicklung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erfolgt über einen zentralen Kontrahenten (Organisiertes Wertpapier-Darlehenssystem), per bilateralem Geschäft (Principal-Geschäfte) oder trilateral (Agency-Geschäfte). Total Return Swaps werden als bilaterales OTC-Geschäft abgeschlossen.

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen (besichert)	absolute Beträge in EUR
unbefristet	4.050.091,23

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 regulierten 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.

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen
EUR

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
---------------------	---------------------------------------

Deka-EuropaPotential CF

unbefristet

5.558.709,52

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen

	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	40.621,21	100,00
Kostenanteil des Fonds	6.575,66	16,19
Ertragsanteil der KVG	6.575,66	16,19

Als Bruttoertrag wird mit dem auf Fondsebene verbuchten Ertrag aus Leihegeschäften gerechnet.

Neben dem oben ausgewiesenen Kostenanteil für den Fonds, der dem Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft entspricht, fallen für den Fall, dass Aktien Gegenstand von Wertpapier-Darlehensgeschäften sind, zusätzliche Kosten Dritter an. Diese wurden bereits vor Zufluss der Erträge aus dem Wertpapier-Darlehen an den Fonds in Abzug gebracht. Sie betragen 35% bzw. infolge der im Geschäftsjahr erfolgten Anpassung nunmehr 25% der Bruttoerträge aus den Wertpapier-Darlehensgeschäften.

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

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

3,36% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Wertpapier-Darlehen

	absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR
Bertelsmann SE & Co. KGaA	1.781.731,63
BASF SE	1.683.750,00
Deutsche Bank AG	790.158,27
Continental AG	536.128,64
Verizon Communications Inc.	334.033,47
Telefonica Emisiones S.A.U.	324.679,35
Commerzbank AG	108.228,16

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	2
Clearstream Banking Frankfurt	2.582.136,43 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
J.P.Morgan AG Frankfurt	2.976.573,09 EUR (absolut/verwahrter Betrag)

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

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten/Depots	0,00%
Sammelkonten/Depots	0,00%
andere Konten/Depots	0,00%
Verwahrart bestimmt Empfänger	0,00%

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

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Ermittlung Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:

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

Deka-EuropaPotential CF

Frankfurt am Main, den 27. März 2020
Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

An die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Deka-EuropaPotential CF – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 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 31. März 2020

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner
Wirtschaftsprüfer

Besteuerung der Erträge.

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

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

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

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

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

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

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

Anteile im Privatvermögen (Steuerinländer)

Ausschüttungen

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

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

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

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

Vorabpauschalen

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

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

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

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

Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene

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

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

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

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

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

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

Anteile im Betriebsvermögen (Steuerinländer)

Erstattung der Körperschaftsteuer des Fonds

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

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

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

Ausschüttungen

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

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

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

Vorabpauschalen

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

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

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

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

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

Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene

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

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

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

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

Negative steuerliche Erträge

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

Abwicklungsbesteuerung

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

Steuerausländer

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

Solidaritätszuschlag

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

Kirchensteuer

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

Ausländische Quellensteuer

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

Folgen der Verschmelzung von Sondervermögen

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

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

Automatischer Informationsaustausch in Steuersachen

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

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

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

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

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

Rechtliche Hinweise

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

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

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz

Frankfurt am Main

Gründungsdatum

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

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2018

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

Alleingeschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Vorsitzender

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

Stellvertretende Vorsitzende

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

Mitglieder

Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof
Vorsitzender des Vorstandes der Ostsächsischen Sparkasse Dresden, Dresden

Jörg Munning
Vorsitzender des Vorstandes der LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

Geschäftsführung

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

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

Jörg Boysen

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

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

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
The Square
Am Flughafen
60549 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 26. März 2020

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



Deka Investment GmbH

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

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