

Jahresbericht  
zum 31. Januar 2019.  
**Deka MSCI USA UCITS ETF**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



**.Deka**  
Investments

**Lizenzvermerk**

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

# Bericht der Geschäftsführung.

31. Januar 2019

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

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

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

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

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

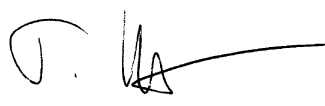
Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter [www.deka-etf.de](http://www.deka-etf.de) bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH  
Die Geschäftsführung



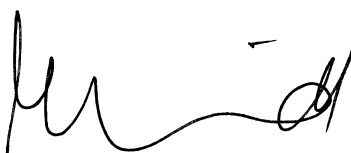
Stefan Keitel (Vorsitzender)



Thomas Ketter



Dr. Ulrich Neugebauer



Michael Schmidt



Thomas Schneider

# Inhalt.

Entwicklung der Kapitalmärkte	5
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31. Januar 2019	26
Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2019	27
Anhang	38
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	42
Besteuerung der Erträge	44
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	49

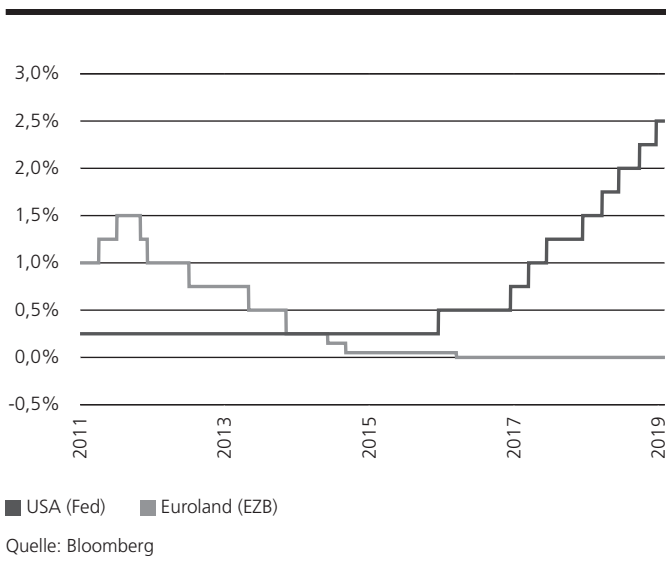
**Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.**

# Entwicklung der Kapitalmärkte.

## Schwieriges Aktienjahr

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

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



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

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

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

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

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

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

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

## Aktienmärkte im Korrekturmodus

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

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

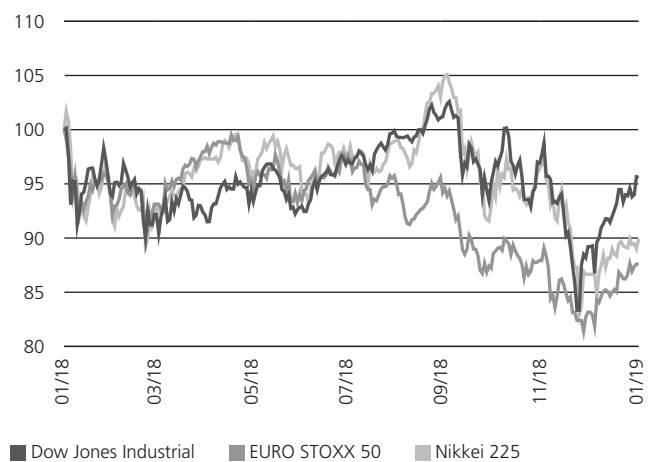
In Europa sorgte der geplante EU-Austritt Großbritanniens für Unruhe. Immerhin konnten sich die EU und die britische Regierung auf einen Ausstiegsvertrag verständigen, wenngleich die Zustimmung des britischen Parlaments bis zuletzt unsicher erschien. Ein weiterer Krisenherd bildete sich in Italien mit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

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

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

## Weltbörsen im Vergleich

Index 31.01.2018 = 100



Quelle: Bloomberg

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

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

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

## Wachsender Zinsabstand zwischen Euroland und den USA

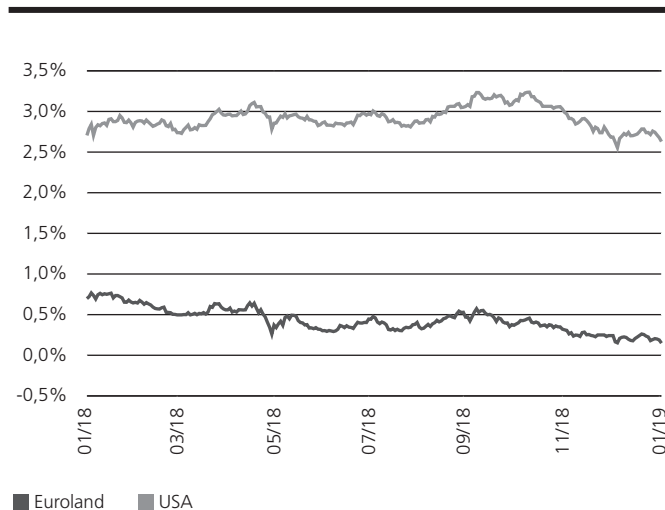
Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen gab im Berichtszeitraum per saldo signifikant nach. Die im Jahresverlauf zu beobachtenden Störfaktoren wie die US-Strafzölle, der Brexit oder auch die eurokritischen Töne aus Italien kurbelten die Nachfrage nach qualitativ hochwertigen Papieren an. In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

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

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

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

## Rendite 10-jähriger Staatsanleihen USA vs. Euroland



Quelle: Bloomberg

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

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

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

# Jahresbericht 01.02.2018 bis 31.01.2019

## Deka MSCI USA UCITS ETF

### Tätigkeitsbericht.

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

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

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

Zusatzerträge können durch Wertpapierdarlehensgeschäfte erzielt werden.

Die Erträge werden nach Verrechnung mit den Aufwendungen üblicherweise ausgeschüttet.

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

#### Adressenausfallrisiken

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

#### Währungsrisiken

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

#### Wichtige Kennzahlen

##### Deka MSCI USA UCITS ETF

	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Performance *	5,3%	11,4%	13,3%
Gesamtkostenquote	0,30%		

ISIN DE000ETFL268

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

#### Sonstige Marktpreisrisiken

Das Investmentvermögen unterlag im Berichtszeitraum dem Marktpreisrisiko der im Investmentvermögen gehaltenen Wertpapiere. Da die Zusammensetzung des Investmentvermögens darauf abzielt, den zugrunde liegenden Index möglichst genau abzubilden, entsprach das Marktpreisrisiko im Berichtszeitraum auch weitestgehend dem des MSCI USA (Preisindex). Die geringen Abweichungen in dem Marktpreisexposure zwischen Investmentvermögen und Index im Berichtszeitraum waren u.a. durch den Kassenbestand oder die Umsetzung von Kapitalmaßnahmen zu erklären. Die Volatilität des Anteilpreises betrug im Berichtszeitraum 16,98 Prozent.

#### Operationelle Risiken

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



# Deka MSCI USA UCITS ETF

## **Liquiditätsrisiken**

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

# Deka MSCI USA UCITS ETF

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

Zu- oder Abgang	ISIN	Wertpapiername
Löschung	US00817Y1082	Aetna Inc. Registered Shares DL -,01
Löschung	US0010841023	AGCO Corp. Registered Shares DL -,01
Löschung	US03349M1053	Andeavor Registered Shares DL -,1666
Löschung	US05329W1027	Autonation Inc. Registered Shares DL -,01
Löschung	US0538071038	Avnet Inc. Registered Shares DL 1
Löschung	BMG0692U1099	Axis Capital Holdings Ltd. Registered Shares DL -,10
Löschung	US11120U1051	Brixmor Property Group Inc. Registered Shares o.N.
Löschung	SG9999014823	Broadcom Ltd. Registered Shares o.N.
Löschung	US12673P1057	CA Inc. Registered Shares DL -,10
Löschung	US1255091092	Cigna Corp. Registered Shares DL 1
Löschung	US19625W1045	Colony NorthStar Inc. Registered Shares DL -,01
Löschung	US24703L1035	Dell Technologies Inc. Registered Shares V DL -,01
Löschung	US26138E1091	Dr. Pepper Snapple Group Inc. Registered Shares DL -,01
Löschung	US29414D1000	Envision Healthcare Corp. Registered Shares DL-,01
Löschung	US26884L1098	EQT Corp. Registered Shares o.N.
Löschung	US30219G1085	Express Scripts Holding Inc. Registered Shares DL -,01
Löschung	US36174X1019	GGP Inc. Registered Shares DL -,01
Löschung	US38388F1084	Grace & Co., W.R. (Del.) Registered Shares DL -,01
Löschung	US5272881047	Leucadia National Corp. Registered Shares DL 1
Löschung	US53071M1045	Liberty Interactive Corp. Reg. Shs QVC Group A DL -,01
Löschung	US55608B1052	Macquarie Infrastructure Corp. Reg. Membership Interest o.N.
Löschung	VGG607541015	Michael Kors Holdings Ltd Registered Shares o.N.
Löschung	US61166W1018	Monsanto Co. Registered Shares DL -,01
Löschung	US6494451031	New York Community Bancorp Inc Registered Shares DL -,01
Löschung	US6512901082	Newfield Exploration Co. Registered Shares DL -,01
Löschung	US69331C1080	PG & E Corp. Registered Shares o.N.
Löschung	US74005P1049	Praxair Inc. Registered Shares DL -,01
Löschung	US7415034039	Priceline Group Inc., The Registered Shares DL-,008
Löschung	US75281A1097	Range Resources Corp. Registered Shares DL -,01
Löschung	US7743411016	Rockwell Collins Inc. Registered Shares DL -,01
Löschung	US80589M1027	SCANA Corp. Registered Shares o.N.
Löschung	US8110651010	Scripps Networks Interact.Inc. Reg. Shares Class A DL -,01
Löschung	NL0009324904	Sensata Technologies Hldg N.V. Aandelen aan toonder EO-,01
Löschung	US84763R1014	Spectrum Brands Holdings Inc. Registered Shares DL -,01
Löschung	US8589121081	Stericycle Inc. Registered Shares DL -,01
Löschung	US8815691071	TESARO Inc. Registered Shares DL -,0001
Löschung	US8873173038	Time Warner Inc. Registered Shares DL -,01
Löschung	US8894781033	Toll Brothers Inc. Registered Shares DL -,01
Löschung	US95709T1007	Westar Energy Inc. Registered Shares DL 5
Löschung	US98310W1163	Wyndham Destinations Inc. Reg. Shares WI DL-,01
Löschung	US98310W1080	Wyndham Destinations Inc. Registered Shares DL -,01
Löschung	BMG982941046	XL Group Ltd. Registered Shares DL -,01
Neuaufnahme	US0036541003	Abiomed Inc. Registered Shares DL -,01
Neuaufnahme	US0545611057	AXA Equitable Holdings Inc. Registered Shares DL-,01

# Deka MSCI USA UCITS ETF

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

Zu- oder Abgang	ISIN	Wertpapiername
Neuaufnahme	US09857L1089	Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008
Neuaufnahme	US11135F1012	Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001
Neuaufnahme	US11282X1037	Brookfield Property REIT Inc. Reg.Shares Class A DL -,01
Neuaufnahme	US1220171060	Burlington Stores Inc. Registered Shares DL -,0001
Neuaufnahme	VGG1890L1076	Capri Holdings Ltd. Registered Shares o.N.
Neuaufnahme	US1255231003	Cigna Corp. New Registered Shares DL 1
Neuaufnahme	US2172041061	Copart Inc. Registered Shares o.N.
Neuaufnahme	US24703L2025	Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01
Neuaufnahme	US2521311074	DexCom Inc. Registered Shares DL -,001
Neuaufnahme	US30034W1062	Evergy Inc. Registered Shares o.N.
Neuaufnahme	US3802371076	GoDaddy Inc. Registered Shares Cl.A DL-,001
Neuaufnahme	US4001101025	GrubHub Inc. Registered Shares DL -,0001
Neuaufnahme	US47233W1099	Jefferies Financial Group Inc. Registered Shares DL 1
Neuaufnahme	US49338L1035	Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01
Neuaufnahme	US5132721045	Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1
Neuaufnahme	IE00BZ12WP82	Linde PLC Registered Shares EO 0,001
Neuaufnahme	US6402681083	Nektar Therapeutics Registered Shares o.N.
Neuaufnahme	US6293775085	NRG Energy Inc. Registered Shares DL -,01
Neuaufnahme	US6821891057	ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01
Neuaufnahme	US69370C1009	PTC Inc. Registered Shares DL -,01
Neuaufnahme	US74915M1009	Qurate Retail Inc. Reg. Shs QVC Group A DL -,01
Neuaufnahme	GB00BFMBMT84	Sensata Technologies HLDG PLC Registered Shares LS-,01
Neuaufnahme	US92936U1097	W.P. Carey Inc. Registered Shares DL -,01
Neuaufnahme	US94419L1017	Wayfair Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,001
Neuaufnahme	US94946T1060	WellCare Health Plans Inc. Registered Shares DL -,01
Neuaufnahme	US9604131022	Westlake Chemical Corp. Registered Shares DL -,01
Neuaufnahme	US98310W1163	Wyndham Destinations Inc. Reg. Shares WI DL-,01
Neuaufnahme	US9837931008	XPO Logistics Inc. Registered Shares DL -,001

# Deka MSCI USA UCITS ETF

Zusammensetzung des Index (%)		
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.	3,37
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	3,19
US0231351067	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	2,99
US30303M1027	Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	1,69
US4781601046	Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	1,50
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	1,47
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	1,46
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	1,41
US30231G1022	Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	1,30
US0605051046	Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	1,13
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	1,12
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	1,09
US7170811035	Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	1,04
US7427181091	Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	1,01
US92826C8394	VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	1,01
US92343V1044	Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	0,95
US9497461015	Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	0,94
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	0,93
US1667641005	Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	0,92
US00206R1023	AT & T Inc. Registered Shares DL 1	0,92
US4581401001	Intel Corp. Registered Shares DL -,001	0,91
US0970231058	Boeing Co. Registered Shares DL 5	0,88
US4370761029	Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	0,88
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	0,83
US57636Q1040	Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	0,82
US1912161007	Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	0,82
US20030N1019	Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	0,70
US2546871060	Disney Co., The Walt Registered Shares DL -,01	0,70
US1729674242	Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	0,68
US7134481081	PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	0,67
US68389X1054	Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	0,63
US64110L1061	Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	0,62
US9311421039	Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	0,59
US5801351017	McDonalds Corp. Registered Shares DL-,01	0,58
US0028241000	Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	0,54
US26078J1007	Dowdupont Inc. Registered Shares o.N.	0,52
US4592001014	Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	0,51
US00287Y1091	AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	0,51
US00724F1012	Adobe Inc. Registered Shares o.N.	0,51
US0311621009	Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	0,51
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	0,50
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	0,50
US9078181081	Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	0,49
US88579Y1010	3M Co. Registered Shares DL -,01	0,49
US5324571083	Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	0,49
US11135F1012	Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	0,49

# Deka MSCI USA UCITS ETF

## Zusammensetzung des Index (%)

US79466L3024	salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	0,46
US4385161066	Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	0,45
US6541061031	NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	0,44
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	0,42
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	0,41
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	0,41
US8825081040	Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	0,41
US9130171096	United Technologies Corp. Registered Shares DL 1	0,41
US22160K1051	Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	0,39
US02209S1033	Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	0,39
US8552441094	Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	0,39
US3755581036	Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	0,38
IE00BZ12WP82	Linde PLC Registered Shares EO 0,001	0,38
US3696041033	General Electric Co. Registered Shares DL -,06	0,37
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	0,36
US1266501006	CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	0,36
US65339F1012	Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	0,35
US67066G1040	NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	0,35
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	0,34
US9029733048	U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	0,33
US1491231015	Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	0,33
US0367521038	Anthem Inc. Registered Shares DL -,01	0,33
US20825C1045	ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	0,33
US5486611073	Lowes Companies Inc. Registered Shares DL -,50	0,33
US03027X1000	American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	0,32
US1255231003	Cigna Corp. New Registered Shares DL 1	0,32
US0258161092	American Express Co. Registered Shares DL -,20	0,32
US5398301094	Lockheed Martin Corp. Registered Shares DL 1	0,31
US9113121068	United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	0,31
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	0,30
US2358511028	Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	0,29
US7475251036	QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	0,29
US6092071058	Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	0,28
US09062X1037	Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	0,28
US0758871091	Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	0,28
US12572Q1058	CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	0,27
US26441C2044	Duke Energy Corp. (New) Registered Shares New DL -,001	0,26
US1510201049	Celgene Corp. Registered Shares DL -,01	0,26
US8725401090	TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	0,26
CH0044328745	Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	0,26
US0530151036	Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	0,26
AN8068571086	Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	0,26
US9314271084	Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	0,26
US8636671013	Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	0,25
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	0,25
US26875P1012	EOG Resources Inc. Registered Shares DL -,01	0,24

# Deka MSCI USA UCITS ETF

## Zusammensetzung des Index (%)

US6934751057	PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	0,24
US8085131055	Schwab Corp., Charles Registered Shares DL -,01	0,24
US8288061091	Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001	0,24
US6174464486	Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	0,23
US16119P1084	Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	0,23
US1264081035	CSX Corp. Registered Shares DL 1	0,22
US1941621039	Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	0,22
US1011371077	Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	0,22
US25746U1097	Dominion Energy Inc. Registered Shares o.N.	0,22
US4612021034	Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	0,22
US0640581007	Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	0,22
US90130A1016	21st Century Fox Inc. Registered Shares A DL -,01	0,22
US6745991058	Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	0,21
US2441991054	Deere & Co. Registered Shares DL 1	0,21
US09247X1019	Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	0,21
US37045V1008	General Motors Co. Registered Shares DL -,01	0,21
US8425871071	Southern Co., The Registered Shares DL 5	0,21
IE00BY9D5467	Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	0,20
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	0,20
US22822V1017	Crown Castle Internatl Corp. Reg. Shares new DL -,01	0,20
US78409V1044	S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	0,20
US7551115071	Raytheon Co. Registered Shares DL -,01	0,20
US6558441084	Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	0,20
US30161N1019	Exelon Corp. Registered Shares o.N.	0,19
US56585A1025	Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	0,19
US6668071029	Northrop Grumman Corp. Registered Shares DL 1	0,19
US31428X1063	Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	0,19
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	0,19
US5951121038	Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	0,19
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	0,18
US74340W1036	ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	0,18
US3695501086	General Dynamics Corp. Registered Shares DL 1	0,18
US4448591028	Humana Inc. Registered Shares DL -,166	0,18
US7185461040	Phillips 66 Registered Shares DL -,01	0,18
US98978V1035	Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	0,17
US4523081093	Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	0,17
US2910111044	Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	0,17
US4523271090	Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	0,17
US2788651006	Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	0,17
US94106L1098	Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	0,17
US1924461023	Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	0,17
US88160R1014	Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	0,16
US7433151039	Progressive Corp. Registered Shares DL 1	0,16
US81762P1021	ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	0,16
US0255371017	American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50	0,16
US4943681035	Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	0,16

# Deka MSCI USA UCITS ETF

## Zusammensetzung des Index (%)

US59156R1086	MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	0,16
US40412C1018	HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	0,16
US14040H1059	Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	0,16
US7443201022	Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	0,16
US0382221051	Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	0,16
US0268747849	American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	0,16
GB00B5BTOK07	AON PLC Registered Shares A DL -,01	0,16
US0549371070	BB&T Corp. Registered Shares DL 5	0,16
US91913Y1001	Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	0,16
US0718131099	Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	0,15
US0326541051	Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	0,15
US0010551028	AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	0,15
US87612E1064	Target Corp. Registered Shares DL -,0833	0,15
US0091581068	Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	0,15
US49456B1017	Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	0,15
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	0,15
US8243481061	Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	0,15
US40434L1052	HP Inc. Registered Shares DL -,01	0,15
US7782961038	Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	0,15
US31620M1062	Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	0,14
US00507V1098	Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	0,14
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	0,14
US5719032022	Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	0,14
US89417E1091	Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	0,14
US3377381088	Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	0,14
US74460D1090	Public Storage Registered Shares DL -,10	0,14
IE00B8KQN827	Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	0,14
US3453708600	Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	0,14
US9694571004	Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1	0,14
US0527691069	Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	0,13
US8168511090	Sempra Energy Registered Shares o.N.	0,13
US2786421030	eBay Inc. Registered Shares DL -,001	0,13
US7565771026	Red Hat Inc. Registered Shares DL -,0001	0,13
US8718291078	Sysco Corp. Registered Shares DL 1	0,13
US29444U7000	Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	0,13
IE00BY7QL619	Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	0,13
US2566771059	Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	0,13
US5184391044	Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	0,13
US0200021014	Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	0,13
US9884981013	Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	0,13
US5007541064	Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	0,12
US7766961061	Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	0,12
US21036P1084	Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	0,12
US95040Q1040	Welltower Inc. Registered Shares DL 1	0,12
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	0,12
US9182041080	V.F. Corp. Registered Shares o.N.	0,12



# Deka MSCI USA UCITS ETF

Zusammensetzung des Index (%)		
US9839191015	Xilinx Inc. Registered Shares DL -,01	0,12
CH0102993182	TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	0,12
US2855121099	Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	0,12
US67103H1077	O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	0,12
US4062161017	Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	0,12
US7445731067	Public Service Ent. Group Inc. Registered Shares o.N.	0,12
US0153511094	Alexion Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	0,11
US8679141031	SunTrust Banks Inc. Registered Shares DL 1	0,11
US6153691059	Moodys Corp. Registered Shares DL-,01	0,11
US2193501051	Corning Inc. Registered Shares DL -,50	0,11
US8574771031	State Street Corp. Registered Shares DL 1	0,11
US15135B1017	Centene Corp. Registered Shares DL -,001	0,11
US29476L1070	Equity Residential Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	0,11
US5128071082	Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	0,11
US0534841012	Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	0,11
US98389B1008	Xcel Energy Inc. Registered Shares DL 2,50	0,11
US98138H1014	Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	0,11
US3703341046	General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	0,11
US0320951017	Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	0,11
US6826801036	Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	0,11
US58155Q1031	McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	0,11
US6935061076	PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	0,11
US9815581098	Worldpay Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	0,11
US0394831020	Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	0,11
IE00B6330302	Ingersoll-Rand PLC Registered Shares DL 1	0,10
PA1436583006	Carnival Corp. Paired Ctf(1Sh.Carn.+1SBI P&O)	0,10
US7237871071	Pioneer Natural Resources Co. Registered Shares DL -,01	0,10
US00846U1016	Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	0,10
US0325111070	Anadarko Petroleum Corp. Registered Shares DL -,10	0,10
US2091151041	Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	0,10
US20605P1012	Concho Resources Inc. Registered Shares DL -,001	0,10
US61174X1090	Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	0,10
US8725901040	T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	0,10
US2547091080	Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	0,10
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	0,10
US92939U1060	WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	0,10
US2567461080	Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	0,10
US5178341070	Las Vegas Sands Corp. Registered Shares DL -,001	0,10
US92276F1003	Ventas Inc. Registered Shares DL -,25	0,10
US6937181088	Paccar Inc. Registered Shares DL 1	0,10
US90184L1026	Twitter Inc. Registered Shares DL -,000005	0,10
US7043261079	Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	0,10
US2310211063	Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	0,10
US74144T1088	T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	0,10
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	0,09
US5010441013	Kroger Co., The Registered Shares DL 1	0,09



# Deka MSCI USA UCITS ETF

## Zusammensetzung des Index (%)

US34959J1088	Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	0,09
US55261F1049	M&T Bank Corp. Registered Shares DL -,50	0,09
US0533321024	AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	0,09
US2538681030	Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	0,09
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	0,09
CA94106B1013	Waste Connections Inc. Registered Shares o.N.	0,09
US30040W1080	Eversource Energy Registered Shares DL 5	0,09
US69351T1060	PPL Corp. Registered Shares DL-,01	0,09
US7010941042	Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	0,09
US90130A2006	21st Century Fox Inc. Registered Shares B DL -,01	0,09
US8522341036	Square Inc. Registered Shs Class A	0,09
US2333311072	DTE Energy Co. Registered Shares o.N.	0,09
IE00BDB6Q211	Willis Towers Watson PLC Registered Shares o.N.	0,09
US87165B1035	Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	0,09
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	0,09
US78410G1040	SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	0,09
JE00B783TY65	Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	0,09
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	0,09
US7739031091	Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	0,09
US1011211018	Boston Properties Inc. Registered Shares DL -,01	0,09
BMG475671050	IHS Markit Ltd. Registered Shares DL -,01	0,09
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	0,08
US6974351057	Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	0,08
US7561091049	Realty Income Corp. Registered Shares DL 1	0,08
US9621661043	Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	0,08
US6703461052	Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	0,08
US8545021011	Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	0,08
US3379321074	FirstEnergy Corp. Registered Shares DL 10	0,08
US1890541097	Clorox Co., The Registered Shares DL 1	0,08
US0162551016	Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	0,08
US6200763075	Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	0,08
US5950171042	Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	0,08
US6658591044	Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666	0,08
US92343E1029	Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	0,08
US2810201077	Edison International Registered Shares o.N.	0,08
US8936411003	TransDigm Group Inc. Registered Shares DL -,01	0,08
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	0,08
US4601461035	International Paper Co. Registered Shares DL 1	0,08
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	0,08
US9024941034	Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	0,08
US6516391066	Newmont Mining Corp. Registered Shares DL 1,60	0,08
US8486371045	Splunk Inc. Registered Shares DL -,001	0,08
US23355L1061	DXC Technology Co. Registered Shares DL -,01	0,08
US4138751056	Harris Corp. Registered Shares DL 1	0,08
US03076C1062	Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	0,08
US3167731005	Fifth Third Bancorp Registered Shares o.N.	0,08

# Deka MSCI USA UCITS ETF

## Zusammensetzung des Index (%)

US2971781057	Essex Property Trust Inc. Registered Shares DL -,0001	0,08
US3390411052	FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	0,07
US9418481035	Waters Corp. Registered Shares DL -,01	0,07
US37940X1028	Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	0,07
US6819191064	Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	0,07
US7607591002	Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	0,07
US09061G1013	Biomarin Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	0,07
US3119001044	Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	0,07
US4932671088	Keycorp Registered Shares DL 1	0,07
US0304201033	American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	0,07
US0584981064	Ball Corp. Registered Shares o.N.	0,07
US1729081059	Cintas Corp. Registered Shares o.N.	0,07
US0236081024	Ameren Corp. Registered Shares DL -,01	0,07
US0311001004	AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	0,07
US4165151048	Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The Registered Shares DL -,01	0,07
US1248572026	CBS Corp. Reg. Shares Class B DL -,001	0,07
US7591EP1005	Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	0,07
US4824801009	KLA-Tencor Corp. Registered Shares DL 0,001	0,07
US90384S3031	Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	0,07
US64110D1046	NetApp Inc. Registered Shares o. N.	0,07
US44919P5089	IAC InterActiveCorp. Registered Shares DL -,01	0,07
US1567821046	Cerner Corp. Registered Shares DL -,01	0,07
US1746101054	Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	0,07
US29364G1031	Entergy Corp. Registered Shares DL -,01	0,07
US5926881054	Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	0,07
US25278X1090	Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	0,07
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	0,07
US87236Y1082	TD Ameritrade Holding Corp. Registered Shares DL -,01	0,07
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	0,07
US33616C1009	First Rep.Bank San Fr.(New) Registered Shares DL -,01	0,07
US30034W1062	Eversource Energy Inc. Registered Shares o.N.	0,07
NL0011031208	Mylan N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	0,06
US14149Y1082	Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	0,06
US5024131071	L3 Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	0,06
US4878361082	Kellogg Co. Registered Shares DL -,25	0,06
US58733R1023	Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	0,06
US15189T1079	CenterPoint Energy Inc. Registered Shares o.N.	0,06
US55354G1004	MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	0,06
US57772K1016	Maxim Integrated Products Inc. Registered Shares DL -,001	0,06
US5529531015	MGM Resorts International Registered Shares DL -,01	0,06
US5797802064	McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	0,06
US4278661081	Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	0,06
US0036541003	Abiomed Inc. Registered Shares DL -,01	0,06
US0865161014	Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	0,06
US1567001060	CenturyLink Inc. Registered Shares DL 1	0,06
US40414L1098	HCP Inc. Registered Shares DL 1	0,06

# Deka MSCI USA UCITS ETF

Zusammensetzung des Index (%)		
US1258961002	CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	0,06
US12504L1098	CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	0,06
US8919061098	Total System Services Inc. Registered Shares DL -,10	0,06
US5500211090	Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	0,06
US30212P3038	Expedia Group Inc. Registered Shares DL-,0001	0,06
US3724601055	Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	0,06
US5705351048	Markel Corp. Registered Shares o.N.	0,06
US4461501045	Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL-,01	0,06
US42809H1077	Hess Corp. Registered Shares DL 1	0,06
US45337C1027	Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	0,06
US0357104092	Annaly Capital Management Inc. Registered Shares DL -,01	0,06
US74251V1026	Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	0,06
US22160N1090	CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01	0,06
US50540R4092	Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	0,06
US3848021040	Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	0,06
US0152711091	Alexandria Real Est. Equ. Inc. Registered Shares DL -,01	0,06
US1773761002	Citrix Systems Inc. Registered Shares DL -,001	0,06
US49338L1035	Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	0,06
US8716071076	Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	0,06
US03662Q1058	Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	0,06
US16411R2085	Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL -,003	0,06
US5260571048	Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL -,10	0,06
US94946T1060	WellCare Health Plans Inc. Registered Shares DL -,01	0,06
US23331A1097	D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	0,06
US2166484020	Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	0,06
US3635761097	Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	0,06
US1273871087	Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	0,06
US7611521078	ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	0,06
US25179M1036	Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	0,06
US03073E1055	AmerisourceBergen Corp. Registered Shares DL -,01	0,06
US2003401070	Comerica Inc. Registered Shares DL 5	0,06
US5658491064	Marathon Oil Corp. Registered Shares DL 1	0,06
US9291601097	Vulcan Materials Co. Registered Shares DL 1	0,06
US44107P1049	Host Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL 0,01	0,06
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	0,06
US8832031012	Textron Inc. Registered Shares DL -,125	0,06
US32008D1063	First Data Corp. Registered Shares DL -,01	0,06
US9224751084	Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	0,06
US9581021055	Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	0,05
US83088M1027	Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	0,05
US8715031089	Symantec Corp. Registered Shares DL -,01	0,05
US2371941053	Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	0,05
US2600031080	Dover Corp. Registered Shares DL 1	0,05
US1508701034	Celanese Corp. (Del.) Reg. Shares DL -,0001	0,05
US2944291051	Equifax Inc. Registered Shares DL 1,25	0,05
US5404241086	Loews Corp. Registered Shares DL 1	0,05

# Deka MSCI USA UCITS ETF

## Zusammensetzung des Index (%)

US98419M1009	Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	0,05
US5341871094	Lincoln National Corp. Registered Shares o.N.	0,05
US60871R2094	Molson Coors Brewing Co. Registered Shares B DL 0,01	0,05
US12514G1085	CDW Corp. Registered Shares DL -,01	0,05
US0374111054	Apache Corp. Registered Shares DL -,625	0,05
US1156372096	Brown-Forman Corp. Reg. Shares Class B DL -,15	0,05
US1720621010	Cincinnati Financial Corp. Registered Shares DL 2	0,05
US8793691069	Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	0,05
US30225T1025	Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	0,05
US2521311074	DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	0,05
US78486Q1013	SVB Financial Group Registered Shares DL-,001	0,05
US6293775085	NRG Energy Inc. Registered Shares DL -,01	0,05
GB00B8W67B19	Liberty Global PLC Registered Shares C DL -,01	0,05
US4404521001	Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465	0,05
US3666511072	Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005	0,05
US2692464017	E*TRADE Financial Corp. Registered Shares New DL -,01	0,05
US92220P1057	Varian Medical Systems Inc. Registered Shares DL 1	0,05
US4595061015	Intl Flavors & Fragrances Inc. Registered Shares DL -,125	0,05
US4364401012	Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	0,05
US3021301094	Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	0,05
IE00B58JVZ52	Seagate Technology PLC Registered Shares DL -,00001	0,05
US92936U1097	W.P. Carey Inc. Registered Shares DL -,01	0,05
US9831341071	Wynn Resorts Ltd. Registered Shares DL -,01	0,05
US12541W2098	C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	0,05
US8740541094	Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	0,05
US9290421091	Vornado Realty Trust Reg.Shs of Benef. Int. DL-,04	0,05
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	0,05
US8326964058	J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	0,05
US8064071025	Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	0,05
BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01	0,05
US05722G1004	Baker Hughes a GE Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	0,05
US61945C1036	Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01	0,05
US00751Y1064	Advance Auto Parts Inc. Registered Shares DL -,0001	0,05
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	0,05
US9026531049	UDR Inc. Registered Shares DL-,01	0,05
US1220171060	Burlington Stores Inc. Registered Shares DL -,0001	0,05
US59522J1034	Mid-America Apartm. Comm. Inc. Registered Shares DL -,01	0,05
BMG5876H1051	Marvell Technology Grp Ltd. Registered Shares DL -,002	0,05
US5002551043	Kohls Corp. Registered Shares DL -,01	0,05
US9285634021	VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01	0,05
US9139031002	Universal Health Services Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	0,05
US2774321002	Eastman Chemical Co. Registered Shares DL -,01	0,05
US3802371076	GoDaddy Inc. Registered Shares Cl.A DL-,001	0,05
BMG667211046	Norwegian Cruise Line Holdings Registered Shares o.N.	0,05
US25754A2015	Domino s Pizza Inc. Registered Shares DL -,01	0,05
US6370711011	National Oilwell Varco Inc. Registered Shares DL -,01	0,05

# Deka MSCI USA UCITS ETF

## Zusammensetzung des Index (%)

US0404131064	Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	0,05
US89400J1079	TransUnion Registered Shares DL -,01	0,05
US8760301072	Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	0,05
US5732841060	Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	0,05
US78467J1007	SS&C Technologies Holdings Registered Shares DL -,01	0,05
US00971T1016	Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	0,05
US34959E1091	Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	0,05
US1270971039	Cabot Oil & Gas Corp. Registered Shares DL -,10	0,05
US02005N1000	Ally Financial Inc. Registered Shares DL -,10	0,05
US4180561072	Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	0,05
US0495601058	Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	0,05
US00130H1059	AES Corp., The Registered Shares DL -,01	0,05
US4851703029	Kansas City Southern Registered Shares o.N.	0,05
US6550441058	Noble Energy Inc. Registered Shares DL 0,01	0,05
US3024913036	FMC Corp. Registered Shares DL -,10	0,05
US5132721045	Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1	0,04
US2172041061	Copart Inc. Registered Shares o.N.	0,04
US45167R1041	IDEX Corp. Registered Shares DL -,01	0,04
US7547301090	Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	0,04
US2058871029	ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	0,04
US2644115055	Duke Realty Corp. Registered Shares DL -,01	0,04
US12503M1080	Cboe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01	0,04
US8923561067	Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	0,04
US92553P2011	Viacom Inc. Reg. Shares Class B DL -,001	0,04
US0188021085	Alliant Energy Corp. Registered Shares DL -,01	0,04
US96145D1054	WestRock Co. Registered Shares DL -,01	0,04
US1431301027	Carmax Inc. Registered Shares DL -,50	0,04
US9113631090	United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	0,04
US4262811015	Jack Henry & Associates Inc. Registered Shares DL -,01	0,04
US1252691001	CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	0,04
US6311031081	Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	0,04
US46284V1017	Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	0,04
US5218652049	Lear Corp. Registered Shares DL -,01	0,04
US6512291062	Newell Brands Inc. Registered Shares DL 1	0,04
US5745991068	Masco Corp. Registered Shares DL 1	0,04
US31620R3030	Fidelity National Finl Inc. Registered Shs. FNF DL -,0001	0,04
US9026811052	UGI Corp. Registered Shares o.N.	0,04
GB00BDSFG982	TechnipFMC PLC Registered Shares DL 1	0,04
US7588491032	Regency Centers Corp. Registered Shares DL -,01	0,04
US65473P1057	NISOURCE Inc. Registered Shares o.N.	0,04
US7234841010	Pinnacle West Capital Corp. Registered Shares o.N.	0,04
US3156161024	F5 Networks Inc. Registered Shares o.N.	0,04
US8865471085	Tiffany & Co. Registered Shares DL -,01	0,04
US3137472060	Federal Realty Invest. Trust Reg. Shs of Benef. Inter. DL-,01	0,04
US82968B1035	Sirius XM Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	0,04
US87612G1013	Targa Resources Corp. Registered Shares DL -,001	0,04

# Deka MSCI USA UCITS ETF

Zusammensetzung des Index (%)		
US69370C1009	PTC Inc. Registered Shares DL -,01	0,04
US0171751003	Alleghany Corp. Registered Shares DL 1	0,04
US4361061082	HollyFrontier Corp. Registered Shares DL -,01	0,04
US8962391004	Trimble Inc. Registered Shares o.N.	0,04
US74915M1009	Qurate Retail Inc. Reg. Shs QVC Group A DL -,01	0,04
US3546131018	Franklin Resources Inc. Registered Shares DL -,10	0,04
US4456581077	Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	0,04
US8330341012	Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	0,04
US24906P1093	Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01	0,04
US00123Q1040	AGNC Investment Corp. Registered Shares DL -,001	0,04
US9897011071	Zions Bancorporation N.A. Registered Shares o.N.	0,04
US7593516047	Reinsurance Grp of Amer. Inc. Registered Shares DL-,01	0,04
US62944T1051	NVR Inc. Registered Shares DL -,01	0,04
US0536111091	Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	0,04
GB00BWFY5505	Nielsen Holdings PLC Registered Shares EO-,07	0,04
US5303073051	Liberty Broadband Corp. Reg. Sh. Class C DL -,01	0,04
US1331311027	Camden Property Trust Reg. Shs of Benef. Int.DL-,01	0,04
US8910271043	Torchmark Corp. Registered Shares DL 1	0,04
BMG3223R1088	Everest Reinsurance Group Ltd. Registered Shares DL -,01	0,04
US48203R1041	Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01	0,04
US4464131063	Huntington Ingalls Ind. Inc. Registered Shares DL -,01	0,04
US6951561090	Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	0,04
US8485741099	Spirit Aerosystems Hldgs Inc. Registered Shares A DL -,01	0,04
US0185811082	Alliance Data Systems Corp. Registered Shares DL -,01	0,04
US0126531013	Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	0,04
US4606901001	Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	0,04
US8581191009	Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	0,04
US9633201069	Whirlpool Corp. Registered Shares DL 1	0,04
US2473617023	Delta Air Lines Inc. Registered Shares DL -,0001	0,04
US0997241064	BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	0,04
US6821891057	ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	0,04
US8125781026	Seattle Genetics Inc. Registered Shares DL -,001	0,04
US92840M1027	Vistra Energy Corp. Registered Shares DL -,01	0,04
US6936561009	PVH Corp. Registered Shares DL 1	0,04
US6795801009	Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	0,04
US5018892084	LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	0,03
US5261071071	Lennox International Inc. Registered Shares DL -,01	0,03
US5253271028	Leidos Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	0,03
US4698141078	Jacobs Engineering Group Inc. Registered Shares DL 1	0,03
US6374171063	National Retail Properties Inc Registered Shares DL -,01	0,03
US74736K1016	Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001	0,03
US03965L1008	Arconic Inc. Registered Shares DL 1	0,03
US6708371033	OGE Energy Corp. Registered Shares DL -,01	0,03
US6081901042	Mohawk Industries Inc. Registered Shares DL -,01	0,03
US9598021098	Western Union Co. Registered Shares DL -,01	0,03
IE00BFRT3W74	Allegion PLC Registered Shares DL 1	0,03



# Deka MSCI USA UCITS ETF

## Zusammensetzung des Index (%)

US25470F3029	Discovery Inc. Reg. Shares Series C DL-,01	0,03
US8447411088	Southwest Airlines Co. Registered Shares DL 1	0,03
US03852U1060	Aramark Registered Shares DL -,01	0,03
US55616P1049	Macys, Inc. Registered Shares DL -,01	0,03
GB00BFMBMT84	Sensata Technologies HLDG PLC Registered Shares LS-,01	0,03
US78440X1019	SL Green Realty Corp. Registered Shares DL -,01	0,03
US7703231032	Robert Half International Inc. Registered Shares DL -,001	0,03
CH0114405324	Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	0,03
US5380341090	Live Nation Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	0,03
US1924221039	Cognex Corp. Registered Shares DL -,002	0,03
US92339V1008	VEREIT Inc. Registered Shares DL -,0001	0,03
BMG169621056	Bunge Ltd. Registered Shares DL -,01	0,03
US9837931008	XPO Logistics Inc. Registered Shares DL -,001	0,03
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals PLC Registered Shares DL-,0001	0,03
US91529Y1064	Unum Group Registered Shares DL -,10	0,03
US91879Q1094	Vail Resorts Inc. Registered Shares DL -,01	0,03
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals Inc Registered Shares DL -,0001	0,03
US7458671010	Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	0,03
US23918K1088	DaVita Inc. Registered Shares DL -,001	0,03
US0844231029	Berkley, W.R. Corp. Registered Shares DL -,20	0,03
BMG491BT1088	Invesco Ltd. Registered Shares DL -,10	0,03
US9290891004	Voya Financial Inc. Registered Shares DL -,01	0,03
US40416M1053	HD Supply Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	0,03
US6402681083	Nektar Therapeutics Registered Shares o.N.	0,03
US27579R1041	East West Bancorp Inc. Registered Shares DL -,001	0,03
US4001101025	GrubHub Inc. Registered Shares DL -,0001	0,03
US24703L2025	Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	0,03
US0259321042	American Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	0,03
US1717981013	Cimarex Energy Co. Registered Shares DL -,01	0,03
US49446R1095	Kimco Realty Corp. Registered Shares DL -,01	0,03
US82669G1040	Signature Bank Registered Shares DL -,01	0,03
US4571871023	Ingredion Inc. Registered Shares DL -,01	0,03
US25470M1099	Dish Network Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	0,03
US46187W1071	Invitation Homes Inc. Registered Shares DL -,01	0,03
US5311721048	Liberty Property Trust Reg.Shs of Benef.Int. DL -,001	0,03
US5312296073	Liberty Media Corp. Reg.Sh. C SiriusXM DL -,01	0,03
US0528001094	Autoliv Inc. Registered Shares DL -,01	0,03
US8318652091	Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	0,03
US2283681060	Crown Holdings Inc. Registered Shares DL 5	0,03
IE00BLS09M33	Pentair PLC Registered Shares DL -,01	0,03
US3024451011	Flir Systems Inc. Registered Shares DL -,01	0,03
BMG0684D1074	Athene Holding Ltd. Registered Shares A DL-,001	0,03
US0427351004	Arrow Electronics Inc. Registered Shares DL 1	0,03
US5017971046	L Brands Inc. Registered Shares DL -,50	0,03
US5962781010	Middleby Corp., The Registered Shares DL -,01	0,03
US48020Q1076	Jones Lang Lasalle Inc. Registered Shares DL -,01	0,03

# Deka MSCI USA UCITS ETF

## Zusammensetzung des Index (%)

US9841216081	Xerox Corp. Registered Shares DL 1	0,03
US34964C1062	Fortune Brands Home & Sec.Inc. Registered SharesDL -,01	0,03
US7512121010	Ralph Lauren Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	0,03
US1344291091	Campbell Soup Co. Registered Shares DL -,0375	0,03
US5312298541	Liberty Media Corp. Reg.Sh.C FORMULA ONE GP DL-,01	0,03
VGG1890L1076	Capri Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	0,03
US7841171033	SEI Investment Co. Registered Shares DL -,01	0,03
US78573M1045	Sabre Corp. Registered Shares DL-,01	0,03
US1638511089	Chemours Co., The Registered Shares DL -,01	0,03
US81211K1007	Sealed Air Corp. Registered Shares DL -,10	0,03
US7127041058	Peoples United Financial Inc. Registered Shares DL -,01	0,03
US47233W1099	Jefferies Financial Group Inc. Registered Shares DL 1	0,03
US94419L1017	Wayfair Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,001	0,03
US4128221086	Harley-Davidson Inc. Registered Shares DL -,01	0,03
US4234521015	Helmerich & Payne Inc. Registered Shares DL -,10	0,03
US8969452015	Tripadvisor Inc. Registered Shares DL -,001	0,03
US92927K1025	Wabco Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	0,03
IE00BGH1M568	Perrigo Co. PLC Registered Shares EO -,001	0,03
US12508E1010	CDK Global Inc. Registered Shares DL -,10	0,03
US9297401088	WABTEC Corp. Registered Shares DL -,01	0,03
US9100471096	United Continental Holdg. Inc. Registered Shares DL-,01	0,02
US3647601083	Gap Inc. Registered Shares DL -,05	0,02
US6907421019	Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	0,02
US34354P1057	Flowserve Corp. Registered Shares DL 1,25	0,02
US98919V1052	Zayo Group Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	0,02
US0082521081	Affiliated Managers Group Inc. Registered Shares o.N.	0,02
BMG7496G1033	RenaissanceRe Holdings Ltd. Registered Shares DL 1	0,02
BMG0750C1082	Axalta Coating Systems Ltd. Registered Shares DL 1	0,02
US7757111049	Rollins Inc. Registered Shares DL 1	0,02
US6556641008	Nordstrom Inc. Registered Shares o.N.	0,02
US4103451021	Hanesbrands Inc. Registered Shares DL -,01	0,02
US5246601075	Leggett & Platt Inc. Registered Shares DL -,01	0,02
US1255818015	CIT Group Inc. New Registered Shares DL -,01	0,02
US04621X1081	Assurant Inc. Registered Shares DL -,01	0,02
US3434121022	Fluor Corp. (New) Registered Shares DL -,01	0,02
US56418H1005	ManpowerGroup Inc. Registered Shares DL -,01	0,02
SG9999000020	Flex Ltd. Registered Shares o. N.	0,02
IE00B56GVS15	Alkermes PLC Registered Shares DL -,01	0,02
US85207U1051	Sprint Corp. Registered Shares Sr.1 DL-,01	0,02
US91307C1027	United Therapeutics Corp.(Del. Registered Shares DL -,01	0,02
US3825501014	Goodyear Tire & Rubber Co.,The Registered Shares o.N.	0,02
US44980X1090	IPG Photonics Corp. Registered Shares DL -,0001	0,02
US7310681025	Polaris Industries Inc. Registered Shares DL -,01	0,02
US65249B1098	News Corp. Registered Shares A DL -,01	0,02
US5543821012	Macerich Co., The Registered Shares DL -,01	0,02
US00508Y1029	Acuity Brands Inc. Registered Shares DL -,01	0,02



# Deka MSCI USA UCITS ETF

Zusammensetzung des Index (%)		
US0936711052	Block H. & R. Inc. Registered Shares o.N.	0,02
US7018771029	Parsley Energy Inc. Registered Shares A DL -,01	0,02
US2782651036	Eaton Vance Corp. Reg.Shs(Non-Vtg)DL-,00390625	0,02
GB00B8W67662	Liberty Global PLC Registered Shares A DL -,01	0,02
US25470F1049	Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	0,02
US0545611057	AXA Equitable Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	0,02
US98954M2008	Zillow Group Inc. Reg. Cap. Shares C DL -,01	0,02
US2120151012	Continental Res Inc. (Okla.) Registered Shares DL -,01	0,02
US4990491049	Knight-Swift Transp. Hldgs Inc Reg. Sh. Class A DL -,01	0,02
US02376R1023	American Airlines Group Inc. Registered Shares DL -,01	0,02
US5770811025	Mattel Inc. Registered Shares DL 1	0,02
US10922N1037	Brighthouse Financial Inc. Registered Shares DL -,01	0,02
US20337X1090	Commscope Holding Co. Inc. Registered Shares DL -,01	0,02
US9043111072	Under Armour Inc. Registered Shs A DL -,000333	0,02
US2220702037	Coty Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	0,02
US9043112062	Under Armour Inc. Registered Shs.C DL -,000333	0,02
US5312294094	Liberty Media Corp. Reg.Sh. A SiriusXM DL -,01	0,01
US72651A2078	Plains GP Holdings L.P. Reg.Uts Cl.A.Rep.L.Part.Int.oN	0,01
US0235861004	AMERCO Registered Shares DL -,25	0,01
US11282X1037	Brookfield Property REIT Inc. Reg.Shares Class A DL -,01	0,01
US9604131022	Westlake Chemical Corp. Registered Shares DL -,01	0,01
US03674X1063	Antero Resources Corp. Registered Shares DL -,01	0,01

# Deka MSCI USA UCITS ETF

## Vermögensübersicht zum 31. Januar 2019.

	Kurswert in USD	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>529.075.546,14</b>	<b>100,02</b>
1. Aktien		526.450.342,99	99,53
- Aeronautik und Weltraum	9.375.920,89		1,77
- Audiovisuelle Industrie	12.551.570,41		2,37
- Banken	35.832.554,71		6,77
- Bau und Baustoffe	3.203.866,02		0,61
- Bergbau	1.382.572,04		0,26
- Büroausstattung	27.040.887,83		5,11
- Chemische Industrie	12.322.563,93		2,33
- Einzelhandel	32.713.932,19		6,18
- Elektrik / Elektronik	28.358.541,03		5,36
- Energieversorger	42.686.438,79		8,07
- Freizeit/Tourismus	2.333.450,24		0,44
- Landwirtschaft und Fischerei	5.451.884,67		1,03
- Maschinenbau und Fahrzeugbau	11.217.548,17		2,12
- Papier und andere Basisprodukte	409.652,91		0,08
- Papier- und Verpackungsindustrie	1.101.615,86		0,21
- Pharmaindustrie / Biotech	83.804.933,23		15,84
- Real Estate	17.010.983,64		3,22
- Software	37.592.084,00		7,11
- Sonstige Finanzdienstleistungen	21.694.422,40		4,10
- Sonstige industrielle Werte	7.416.427,88		1,40
- Sonstiges	15.292.332,71		2,89
- Telekommunikation	66.889.099,01		12,65
- Textilien und Kleidung	3.900.457,95		0,74
- Transportation	9.498.834,67		1,80
- Unterhaltungsindustrie	925.659,83		0,18
- Verbrauchsgüter	16.456.267,21		3,11
- Versicherungen	19.985.840,77		3,78
2. Forderungen		270.026,18	0,05
3. Bankguthaben		2.355.176,97	0,45
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-122.678,70</b>	<b>-0,02</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>		<b>528.952.867,44</b>	<b>100,00</b>

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

# Deka MSCI USA UCITS ETF

## Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Ausland									
US90130A2006	21st Century Fox Inc.	STK		9.765	3.950	1.339	USD 49,060	479.070,90	0,09
US90130A1016	21st Century Fox Inc.	STK		23.437	9.502	3.210	USD 49,310	1.155.678,47	0,22
US88579Y1010	3M Co.	STK		13.043	5.255	1.933	USD 200,300	2.612.512,90	0,49
US0028241000	Abbott Laboratories	STK		39.007	15.997	5.292	USD 72,980	2.846.730,86	0,54
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK		33.669	13.807	6.104	USD 80,290	2.703.284,01	0,51
US0036541003	Abiomed Inc.	STK		948	1.013	65	USD 351,070	332.814,36	0,06
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	STK		14.247	6.133	1.952	USD 153,550	2.187.626,85	0,41
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	STK		16.104	6.605	2.183	USD 47,240	760.752,96	0,14
US00508Y1029	Acuity Brands Inc.	STK		893	369	162	USD 120,910	107.972,63	0,02
US00724F1012	Adobe Inc.	STK		10.888	4.412	1.561	USD 247,820	2.698.264,16	0,51
US00751Y1064	Advance Auto Parts Inc.	STK		1.647	669	225	USD 159,200	262.202,40	0,05
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	STK		20.592	10.123	2.640	USD 24,410	502.650,72	0,10
US00130H1059	AES Corp., The	STK		14.712	5.969	2.012	USD 16,390	241.129,68	0,05
US0082521081	Affiliated Managers Group Inc.	STK		1.188	480	204	USD 104,950	124.680,60	0,02
US0010551028	AFLAC Inc.	STK		17.072	13.156	2.522	USD 47,700	814.334,40	0,15
US00846U1016	Agilent Technologies Inc.	STK		7.088	2.868	1.014	USD 76,050	539.042,40	0,10
US00123Q1040	AGNC Investment Corp.	STK		11.514	6.534	1.334	USD 17,910	206.215,74	0,04
US0091581068	Air Products & Chemicals Inc.	STK		4.875	1.988	663	USD 164,390	801.401,25	0,15
US00971T1016	Akamai Technologies Inc.	STK		3.769	1.541	564	USD 65,100	245.361,90	0,05
US0126531013	Albemarle Corp.	STK		2.411	988	377	USD 80,730	194.640,03	0,04
US0152711091	Alexandria Real Est. Equ. Inc.	STK		2.351	1.129	303	USD 131,710	309.650,21	0,06
US0153511094	Alexion Pharmaceuticals Inc.	STK		4.955	2.029	710	USD 122,960	609.266,80	0,12
US0162551016	Align Technology Inc.	STK		1.697	688	231	USD 248,950	422.468,15	0,08
IE00B56GVS15	Alkermes PLC	STK		3.453	1.427	477	USD 32,870	113.500,11	0,02
US0171751003	Alleghany Corp.	STK		332	133	52	USD 631,560	209.677,92	0,04
IE00BFRT3W74	Allegion PLC	STK		2.112	853	288	USD 85,860	181.336,32	0,03
IE00BY9D5467	Allergan PLC	STK		7.547	3.173	1.072	USD 143,980	1.086.617,06	0,21
US0185811082	Alliance Data Systems Corp.	STK		1.099	445	159	USD 177,590	195.171,41	0,04
US0188021085	Alliant Energy Corp.	STK		5.198	2.138	704	USD 44,470	231.155,06	0,04
US0200021014	Allstate Corp., The	STK		7.698	3.114	1.302	USD 87,870	676.423,26	0,13
US02005N1000	Ally Financial Inc.	STK		9.385	3.819	1.762	USD 26,060	244.573,10	0,05
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals Inc	STK		2.014	842	270	USD 83,530	168.229,42	0,03
US02079K3059	Alphabet Inc. <sup>2)</sup>	STK		6.646	2.696	905	USD 1.125,890	7.482.664,94	1,41
US02079K1079	Alphabet Inc.	STK		7.002	2.856	952	USD 1.116,370	7.816.822,74	1,48
US0220951033	Altria Group Inc.	STK		41.916	16.739	6.075	USD 49,350	2.068.554,60	0,39
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK		9.218	3.811	1.244	USD 1.718,730	15.843.253,14	3,00
US0235861004	AMERCO	STK		196	107	23	USD 362,660	71.081,36	0,01
US0236081024	Ameren Corp.	STK		5.426	2.215	741	USD 69,340	376.238,84	0,07
US02376R1023	American Airlines Group Inc.	STK		2.560	1.041	464	USD 35,770	91.571,20	0,02
US0255371017	American Electric Power Co.Inc	STK		10.960	4.447	1.499	USD 79,120	867.155,20	0,16
US0258161092	American Express Co.	STK		16.274	6.580	2.545	USD 102,700	1.671.339,80	0,32
US0259321042	American Financial Group Inc.	STK		1.684	692	227	USD 95,390	160.636,76	0,03
US0268747849	American International Grp Inc	STK		19.754	7.953	2.915	USD 43,230	853.965,42	0,16
US03027X1000	American Tower Corp.	STK		9.802	4.132	1.321	USD 172,840	1.694.177,68	0,32
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK		4.013	1.650	541	USD 95,670	383.923,71	0,07
US03076C1062	Ameriprise Financial Inc.	STK		3.154	1.282	570	USD 126,600	399.296,40	0,08
US03073E1055	AmerisourceBergen Corp.	STK		3.608	1.479	548	USD 83,370	300.798,96	0,06
US0311001004	AMETEK Inc.	STK		5.156	2.097	700	USD 72,900	375.872,40	0,07
US0311621009	Amgen Inc. <sup>2)</sup>	STK		14.392	5.933	3.427	USD 187,110	2.692.887,12	0,51
US0320951017	Amphenol Corp.	STK		6.678	2.692	989	USD 87,920	587.129,76	0,11
US0325111070	Anadarko Petroleum Corp.	STK		11.386	4.683	2.425	USD 47,330	538.899,38	0,10
US0326541051	Analog Devices Inc.	STK		8.264	3.395	1.120	USD 98,860	816.979,04	0,15
US0357104092	Annaly Capital Management Inc.	STK		30.879	15.833	3.737	USD 10,440	322.376,76	0,06
US03662Q1058	Ansys Inc.	STK		1.874	768	275	USD 164,350	307.991,90	0,06
US03674X1063	Antero Resources Corp.	STK		4.583	1.896	910	USD 10,060	46.104,98	0,01
US0367521038	Anthem Inc.	STK		5.780	2.393	890	USD 303,000	1.751.340,00	0,33
GB00B5BTOK07	AON PLC	STK		5.395	2.183	1.057	USD 156,230	842.860,85	0,16
US0374111054	Apache Corp.	STK		8.504	3.454	1.155	USD 32,820	279.101,28	0,05
US0378331005	Apple Inc.	STK		107.392	44.173	20.918	USD 166,440	17.874.324,48	3,38
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK		21.857	9.159	4.674	USD 39,080	854.171,56	0,16
JE00B783TY65	Aptiv PLC	STK		5.886	2.348	809	USD 79,130	465.759,18	0,09
US03852U1060	Aramark	STK		5.480	2.230	743	USD 32,950	180.566,00	0,03
BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd.	STK		9.012	7.751	869	USD 29,350	264.502,20	0,05
US0394831020	Archer Daniels Midland Co.	STK		12.446	5.019	1.736	USD 44,900	558.825,40	0,11
US03965L1008	Arconic Inc.	STK		9.665	4.503	1.304	USD 18,820	181.895,30	0,03
US0404131064	Arista Networks Inc.	STK		1.165	547	150	USD 214,780	250.218,70	0,05
US0427351004	Arrow Electronics Inc.	STK		1.943	779	274	USD 75,950	147.570,85	0,03
US04621X1081	Assurant Inc.	STK		1.188	495	185	USD 96,390	114.511,32	0,02
US00206R1023	AT & T Inc.	STK		161.469	81.907	20.454	USD 30,060	4.853.758,14	0,92
BMG0684D1074	Athene Holding Ltd.	STK		3.480	2.188	460	USD 42,900	149.292,00	0,03
US0495601058	Atmos Energy Corp.	STK		2.473	1.075	330	USD 97,630	241.438,99	0,05
US0527691069	Autodesk Inc.	STK		4.861	2.276	646	USD 147,200	715.539,20	0,14
US0528001094	Autoliv Inc.	STK		1.937	785	264	USD 79,850	154.669,45	0,03
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	STK		9.741	3.904	1.401	USD 139,840	1.362.181,44	0,26
US0533321024	AutoZone Inc.	STK		588	239	108	USD 847,340	498.235,92	0,09
US0534841012	Avalonbay Communities Inc.	STK		3.073	1.245	421	USD 192,920	592.843,16	0,11

# Deka MSCI USA UCITS ETF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
US0536111091	Avery Dennison Corp.	STK		1.944	784	280	USD 104,450	203.050,80	0,04
US0545611057	AXA Equitable Holdings Inc.	STK		5.313	5.442	129	USD 18,540	98.503,02	0,02
BMG0750C1082	Axalta Coating Systems Ltd.	STK		4.815	1.991	741	USD 25,620	123.360,30	0,02
US05722G1004	Baker Hughes a GE Co.	STK		11.199	6.088	1.513	USD 23,570	263.960,43	0,05
US0584981064	Ball Corp.	STK		7.264	2.929	1.109	USD 52,280	379.761,92	0,07
US0605051046	Bank of America Corp.	STK		210.982	85.604	37.880	USD 28,470	6.006.657,54	1,14
US0718131099	Baxter International Inc.	STK		11.285	4.862	1.565	USD 72,490	818.049,65	0,15
US0549371070	BB&T Corp.	STK		17.220	6.996	2.939	USD 48,800	840.336,00	0,16
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	STK		5.949	2.446	805	USD 249,460	1.484.037,54	0,28
US0844231029	Berkley, W.R. Corp.	STK		2.167	887	300	USD 76,890	166.620,63	0,03
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	STK		28.851	12.081	3.870	USD 205,540	5.930.034,54	1,12
US0865161014	Best Buy Co. Inc.	STK		5.591	2.304	1.184	USD 59,240	331.210,84	0,06
US09062X1037	Biogen Inc.	STK		4.479	1.857	822	USD 333,780	1.495.000,62	0,28
US09061G1013	Biomarin Pharmaceutical Inc.	STK		3.949	1.628	534	USD 98,170	89.503,33	0,07
US0640581007	Bk of New York Mellon Corp.,The	STK		22.234	9.026	3.621	USD 52,320	1.163.282,88	0,22
US09247X1019	Blackrock Inc.	STK		2.661	1.066	372	USD 415,080	1.104.527,88	0,21
US0936711052	Block H. & R. Inc.	STK		4.569	1.868	704	USD 23,590	107.782,71	0,02
US0970231058	Boeing Co.	STK		12.135	5.005	2.017	USD 385,620	4.679.498,70	0,88
US09857L1089	Booking Holdings Inc. <sup>2)</sup>	STK		1.056	1.210	154	USD 1.832,810	1.935.447,36	0,37
US0997241064	BorgWarner Inc.	STK		4.644	1.869	663	USD 40,900	189.939,60	0,04
US1011211018	Boston Properties Inc.	STK		3.433	1.390	471	USD 131,870	452.709,71	0,09
US1011371077	Boston Scientific Corp.	STK		30.749	12.570	4.172	USD 38,150	1.173.074,35	0,22
US10922N1037	Brighthouse Financial Inc.	STK		2.397	1.324	293	USD 37,340	89.503,98	0,02
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	STK		36.284	14.625	5.054	USD 49,370	1.791.341,08	0,34
US11135F1012	Broadcom Inc.	STK		9.598	10.720	1.122	USD 268,250	2.574.663,50	0,49
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions	STK		2.586	1.071	382	USD 100,830	260.746,38	0,05
US11282X1037	Brookfield Property REIT Inc.	STK		3.556	5.443	1.887	USD 18,200	64.719,20	0,01
US1156372096	Brown-Forman Corp.	STK		5.899	3.340	771	USD 47,250	278.727,75	0,05
BMG169621056	Bunge Ltd.	STK		3.137	1.274	427	USD 55,070	172.754,59	0,03
US1220171060	Burlington Stores Inc.	STK		1.502	1.539	37	USD 171,710	257.908,42	0,05
US12541W2098	C.H. Robinson Worldwide Inc.	STK		3.081	1.233	438	USD 86,770	267.338,37	0,05
US1270971039	Cabot Oil & Gas Corp.	STK		9.809	4.040	1.765	USD 24,950	244.734,55	0,05
US1273871087	Cadence Design Systems Inc.	STK		6.288	2.578	854	USD 48,030	302.012,64	0,06
US1331311027	Camden Property Trust	STK		2.063	834	280	USD 96,950	200.007,85	0,04
US1344291091	Campbell Soup Co.	STK		4.011	1.614	565	USD 35,430	142.109,73	0,03
US14040H1059	Capital One Financial Corp.	STK		10.638	4.370	1.611	USD 80,590	857.316,42	0,16
VGG1890L1076	Capri Holdings Ltd.	STK		3.320	3.320	0	USD 42,480	141.033,60	0,03
US14149Y1082	Cardinal Health Inc.	STK		6.867	2.757	1.045	USD 49,970	343.143,99	0,06
US1431301027	Carmax Inc.	STK		3.926	1.586	645	USD 58,780	230.770,28	0,04
PA1436583006	Carnival Corp.	STK		9.438	4.987	1.222	USD 57,580	543.440,04	0,10
US1491231015	Caterpillar Inc.	STK		13.215	5.444	1.855	USD 133,160	1.759.709,40	0,33
US12503M1080	Cboe Global Markets Inc.	STK		2.486	1.166	333	USD 93,270	231.869,22	0,04
US12504L1098	CBRE Group Inc.	STK		7.178	3.176	952	USD 45,750	328.393,50	0,06
US1248572026	CBS Corp.	STK		7.527	3.023	1.135	USD 49,460	372.285,42	0,07
US12508E1010	CDK Global Inc.	STK		2.734	1.174	494	USD 48,910	133.719,94	0,03
US12514G1085	CDW Corp.	STK		3.366	1.345	502	USD 83,270	280.286,82	0,05
US1508701034	Celanese Corp. (Del.)	STK		3.001	1.214	453	USD 95,760	287.375,76	0,05
US1510201049	Celgene Corp. <sup>2)</sup>	STK		15.639	6.690	3.795	USD 88,460	1.383.425,94	0,26
US15135B1017	Centene Corp.	STK		4.564	2.348	593	USD 130,570	595.921,48	0,11
US15189T1079	CenterPoint Energy Inc.	STK		10.942	5.648	1.376	USD 30,920	338.326,64	0,06
US1567001060	CenturyLink Inc.	STK		21.615	8.935	2.946	USD 15,320	331.141,80	0,06
US1567821046	Cerner Corp.	STK		6.584	2.672	949	USD 54,910	361.527,44	0,07
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	STK		5.191	2.103	711	USD 43,650	226.587,15	0,04
US16119P1084	Charter Communications Inc.	STK		3.609	1.510	1.052	USD 331,050	1.194.759,45	0,23
US1638511089	Chemours Co., The	STK		3.932	1.613	691	USD 35,750	140.569,00	0,03
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	STK		4.690	2.027	630	USD 65,650	307.898,50	0,06
US1667641005	Chevron Corp. <sup>2)</sup>	STK		42.605	17.507	5.770	USD 114,650	4.884.663,25	0,92
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc.	STK		556	223	85	USD 529,610	294.463,16	0,06
CH0044328745	Chubb Ltd.	STK		10.300	4.172	1.453	USD 133,050	1.370.415,00	0,26
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc.	STK		5.457	2.248	855	USD 64,610	352.576,77	0,07
US1255231003	Cigna Corp. New	STK		8.454	8.658	204	USD 199,810	1.689.193,74	0,32
US1717981013	Cimarex Energy Co.	STK		2.120	858	290	USD 75,340	159.720,80	0,03
US1720621010	Cincinnati Financial Corp.	STK		3.436	1.397	499	USD 81,120	278.728,32	0,05
US1729081059	Cintas Corp.	STK		2.009	828	279	USD 187,510	376.707,59	0,07
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK		104.567	42.619	19.499	USD 47,290	4.944.973,43	0,93
US1255818015	CIT Group Inc. New	STK		2.515	1.064	755	USD 46,190	116.167,85	0,02
US1729674242	Citigroup Inc.	STK		55.956	22.764	11.189	USD 64,460	3.606.923,76	0,68
US1746101054	Citizens Financial Group Inc.	STK		10.583	4.285	1.858	USD 33,920	358.975,36	0,07
US1773761002	Citrix Systems Inc.	STK		3.016	1.239	691	USD 102,540	309.260,64	0,06
US1890541097	Clorox Co., The	STK		2.848	1.161	415	USD 148,380	422.586,24	0,08
US12572Q1058	CME Group Inc.	STK		7.948	3.473	1.062	USD 182,280	1.448.761,44	0,27
US1258961002	CMS Energy Corp.	STK		6.298	2.559	855	USD 52,140	328.377,72	0,06
US1912161007	Coca-Cola Co., The	STK		89.835	36.084	12.253	USD 48,130	4.323.758,55	0,82
US1924221039	Cognex Corp.	STK		3.825	1.542	537	USD 45,500	174.037,50	0,03
US1924461023	Cognizant Technology Sol.Corp.	STK		12.901	5.188	1.908	USD 69,680	898.941,68	0,17
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	STK		18.329	7.334	2.636	USD 64,680	1.185.519,72	0,22
US20030N1019	Comcast Corp. <sup>2)</sup>	STK		101.668	40.776	15.731	USD 36,570	3.717.998,76	0,70
US2003401070	Comerica Inc.	STK		3.811	1.524	578	USD 78,740	300.078,14	0,06
US20337X1090	Commscope Holding Co. Inc.	STK		4.274	1.739	609	USD 20,910	89.369,34	0,02

# Deka MSCI USA UCITS ETF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
US2058871029	ConAgra Brands Inc.	STK		10.795	5.736	1.712	USD 21,640	233.603,80	0,04
US20605P1012	Concho Resources Inc.	STK		4.453	2.561	530	USD 119,840	533.647,52	0,10
US20825C1045	ConocoPhillips	STK		25.839	10.399	4.383	USD 67,690	1.749.041,91	0,33
US2091151041	Consolidated Edison Inc.	STK		6.917	2.811	941	USD 77,650	537.105,05	0,10
US21036P1084	Constellation Brands Inc.	STK		3.732	1.519	588	USD 173,660	648.099,12	0,12
US2120151012	Continental Res Inc. (Okla.) <sup>2)</sup>	STK		2.090	849	287	USD 46,170	96.495,30	0,02
US2166484020	Cooper Companies Inc.	STK		1.093	444	147	USD 278,760	304.684,68	0,06
US2172041061	Copart Inc.	STK		4.648	4.974	326	USD 50,630	235.328,24	0,04
US2193501051	Corning Inc.	STK		18.010	7.487	4.189	USD 33,260	599.012,60	0,11
US22160N1090	CoStar Group Inc.	STK		809	338	111	USD 390,740	316.108,66	0,06
US22160K1051	Costco Wholesale Corp.	STK		9.751	3.934	1.327	USD 214,630	2.092.857,13	0,40
US2220702037	Coty Inc.	STK		10.851	4.406	1.482	USD 7,760	84.203,76	0,02
US22822V1017	Crown Castle Internatl Corp.	STK		9.224	3.849	1.243	USD 117,060	1.079.761,44	0,20
US2283681060	Crown Holdings Inc.	STK		3.006	1.220	413	USD 51,000	153.306,00	0,03
US1264081035	CSX Corp.	STK		18.141	7.445	4.181	USD 65,700	1.191.863,70	0,23
US2310211063	Cummins Inc.	STK		3.450	1.383	527	USD 147,110	507.529,50	0,10
US1266501006	CVS Health Corp.	STK		28.735	15.403	3.227	USD 65,550	1.883.579,25	0,36
US23331A1097	D.R. Horton Inc.	STK		7.965	3.255	1.082	USD 38,450	306.254,25	0,06
US2358511028	Danaher Corp.	STK		14.003	5.720	1.901	USD 110,920	1.553.212,76	0,29
US2371941053	Darden Restaurants Inc.	STK		2.759	1.119	402	USD 104,930	289.501,87	0,05
US23918K1088	DaVita Inc.	STK		2.969	1.259	782	USD 56,130	166.649,97	0,03
US2441991054	Deere & Co.	STK		6.795	3.264	918	USD 164,000	1.114.380,00	0,21
US24703L2025	Dell Technologies Inc.	STK		3.321	7.621	4.300	USD 48,590	161.367,39	0,03
US2473617023	Delta Air Lines Inc.	STK		3.843	1.554	659	USD 49,430	189.959,49	0,04
US24906P1093	Dentsply Sirona Inc.	STK		4.944	2.019	813	USD 41,950	207.400,80	0,04
US25179M1036	Devon Energy Corp.	STK		11.313	5.006	1.827	USD 26,650	301.491,45	0,06
US2521311074	DexCom Inc.	STK		1.965	2.012	47	USD 141,030	277.123,95	0,05
US25278X1090	Diamondback Energy Inc.	STK		3.466	2.342	315	USD 103,120	357.413,92	0,07
US2538681030	Digital Realty Trust Inc.	STK		4.583	1.867	625	USD 108,340	496.522,22	0,09
US2547091080	Discover Financial Services	STK		7.619	3.120	1.566	USD 67,490	514.206,31	0,10
US25470F3029	Discovery Inc.	STK		6.798	4.313	897	USD 26,650	181.166,70	0,03
US25470F1049	Discovery Inc.	STK		3.474	1.439	472	USD 28,380	98.592,12	0,02
US25470M1099	Dish Network Corp.	STK		5.094	2.079	694	USD 30,670	156.232,98	0,03
US2546871060	Disney Co., The Walt	STK		33.068	13.316	5.390	USD 111,520	3.687.743,36	0,70
US2566771059	Dollar General Corp. (New)	STK		5.904	2.395	942	USD 115,430	681.498,72	0,13
US2567461080	Dollar Tree Inc.	STK		5.289	2.154	723	USD 96,830	512.133,87	0,10
US25746U1097	Dominion Energy Inc.	STK		16.658	8.154	1.963	USD 70,240	1.170.057,92	0,22
US25754A2015	Dominos Pizza Inc.	STK		884	368	270	USD 283,730	250.817,32	0,05
US2600031080	Dover Corp.	STK		3.284	1.375	628	USD 87,830	288.433,72	0,05
US26078J1007	Dowdupont Inc.	STK		51.304	20.766	7.469	USD 53,810	2.760.668,24	0,52
US2333311072	DTE Energy Co.	STK		4.042	1.670	550	USD 117,750	475.945,50	0,09
US26441C2044	Duke Energy Corp. (New)	STK		15.839	6.575	2.138	USD 87,780	1.390.347,42	0,26
US2644115055	Duke Realty Corp.	STK		7.944	3.227	1.078	USD 29,240	232.282,56	0,04
US23355L1061	DXC Technology Co.	STK		6.252	2.541	926	USD 64,120	400.878,24	0,08
US2692464017	E*TRADE Financial Corp.	STK		5.774	2.341	1.042	USD 46,660	269.414,84	0,05
US27579R1041	East West Bancorp Inc.	STK		3.222	1.310	442	USD 50,320	162.131,04	0,03
US2774321002	Eastman Chemical Co.	STK		3.141	1.266	485	USD 80,620	253.227,42	0,05
IE00B8KQN827	Eaton Corporation PLC	STK		9.634	3.865	1.476	USD 76,250	734.592,50	0,14
US2782651036	Eaton Vance Corp.	STK		2.625	1.118	385	USD 38,520	101.115,00	0,02
US2786421030	eBay Inc.	STK		20.902	8.509	4.170	USD 33,650	703.352,30	0,13
US2788651006	Ecolab Inc.	STK		5.781	2.332	793	USD 158,170	914.380,77	0,17
US2810201077	Edison International	STK		7.244	2.926	989	USD 56,970	412.690,68	0,08
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp. <sup>2)</sup>	STK		4.656	1.906	690	USD 170,420	793.475,52	0,15
US2855121099	Electronic Arts Inc.	STK		6.778	2.735	986	USD 92,240	625.202,72	0,12
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK		21.492	8.703	3.352	USD 119,860	2.576.031,12	0,49
US2910111044	Emerson Electric Co.	STK		13.974	5.658	2.109	USD 65,470	914.877,78	0,17
US29364G1031	Entergy Corp.	STK		4.021	1.644	547	USD 89,190	358.632,99	0,07
US26875P1012	EOG Resources Inc.	STK		12.878	5.226	1.754	USD 99,200	1.277.497,60	0,24
US2944291051	Equifax Inc.	STK		2.677	1.082	366	USD 107,020	286.492,54	0,05
US29444U7000	Equinix Inc.	STK		1.768	737	239	USD 394,000	696.592,00	0,13
US29476L1070	Equity Residential	STK		8.189	3.321	1.115	USD 72,560	594.193,84	0,11
US2971781057	Essex Property Trust Inc.	STK		1.469	595	201	USD 271,200	398.392,80	0,08
US5184391044	Estée Lauder Compan. Inc., The	STK		4.984	2.024	687	USD 136,420	679.917,28	0,13
BMG3223R1088	Everest Reinsurance Group Ltd.	STK		908	370	131	USD 219,050	198.897,40	0,04
US30034W1062	Everygy Inc.	STK		6.041	6.464	423	USD 57,320	346.270,12	0,07
US30040W1080	Eversource Energy	STK		7.046	2.849	965	USD 69,410	489.062,86	0,09
US30161N1019	Exelon Corp.	STK		21.477	8.755	2.917	USD 47,760	1.025.741,52	0,19
US30212P3038	Expedia Group Inc.	STK		2.735	1.119	419	USD 119,250	326.148,75	0,06
US3021301094	Expeditors Intl of Wash. Inc.	STK		3.876	1.555	623	USD 69,300	268.606,80	0,05
US30225T1025	Extra Space Storage Inc.	STK		2.813	1.145	384	USD 98,610	277.389,93	0,05
US30231G1022	Exxon Mobil Corp.	STK		94.138	38.016	12.897	USD 73,280	6.898.432,64	1,30
US3156161024	F5 Networks Inc.	STK		1.352	546	229	USD 160,950	217.604,40	0,04
US30303M1027	Facebook Inc.	STK		53.623	22.259	7.247	USD 166,690	8.938.417,87	1,69
US3119001044	Fastenal Co.	STK		6.380	2.565	876	USD 60,460	385.734,80	0,07
US3137472060	Federal Realty Invest. Trust	STK		1.634	678	221	USD 132,570	216.619,38	0,04
US31428X1063	Fedex Corp.	STK		5.586	2.258	823	USD 177,570	991.906,02	0,19
US31620R3030	Fidelity National Finl Inc.	STK		6.112	2.700	810	USD 36,160	221.009,92	0,04
US31620M1062	Fidelity Natl Inform.Svcs Inc.	STK		7.311	2.985	1.089	USD 104,530	764.218,83	0,14
US3167731005	Fifth Third Bancorp	STK		14.855	6.106	3.252	USD 26,820	398.411,10	0,08



# Deka MSCI USA UCITS ETF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteil bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
US32008D1063	First Data Corp.	STK		11.916	6.211	1.492	USD 24,650	293.729,40	0,06
US33616C1009	First Rep.Bank San Fr.(New)	STK		3.617	1.533	486	USD 96,630	349.510,71	0,07
US3379321074	FirstEnergy Corp.	STK		10.807	4.974	1.404	USD 39,200	423.634,40	0,08
US3377381088	Fiserv Inc.	STK		9.003	6.968	1.393	USD 82,930	746.618,79	0,14
US3390411052	FleetCor Technologies Inc.	STK		1.965	796	328	USD 201,810	396.556,65	0,07
SG9999000020	Flex Ltd.	STK		11.846	4.837	1.663	USD 9,620	113.958,52	0,02
US3024451011	Flir Systems Inc.	STK		3.069	1.274	440	USD 48,880	150.012,72	0,03
US34354P1057	Flowserve Corp.	STK		2.909	1.183	402	USD 44,040	128.112,36	0,02
US3434121022	Fluor Corp. (New)	STK		3.127	1.274	426	USD 36,570	114.354,39	0,02
US3024913036	FMC Corp.	STK		2.993	1.215	407	USD 79,800	238.841,40	0,05
US3453708600	Ford Motor Co.	STK		82.694	33.622	11.293	USD 8,800	727.707,20	0,14
US34959E1091	Fortinet Inc.	STK		3.197	1.310	548	USD 76,570	244.794,29	0,05
US34959J1088	Fortive Corp.	STK		6.678	2.812	1.223	USD 74,990	500.783,22	0,09
US34964C1062	Fortune Brands Home & Sec.Inc.	STK		3.167	1.314	656	USD 45,300	143.465,10	0,03
US3546131018	Franklin Resources Inc.	STK		7.031	2.880	1.300	USD 29,610	208.187,91	0,04
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc.	STK		30.607	12.398	4.188	USD 11,640	356.265,48	0,07
US3635761097	Gallagher & Co., Arthur J.	STK		4.060	1.675	550	USD 74,710	303.322,60	0,06
US3647601083	Gap Inc.	STK		5.169	2.082	746	USD 25,440	131.499,36	0,02
CH0114405324	Garmin Ltd.	STK		2.519	1.042	510	USD 69,180	174.264,42	0,03
US3666511072	Gartner Inc.	STK		2.019	823	280	USD 135,890	274.361,91	0,05
US3696041033	General Electric Co.	STK		193.244	78.499	26.286	USD 10,160	1.963.359,04	0,37
US3703341046	General Mills Inc.	STK		13.251	5.734	1.883	USD 44,440	588.874,44	0,11
US37045V1008	General Motors Co.	STK		28.234	11.525	4.654	USD 39,020	1.101.690,68	0,21
US3724601055	Genuine Parts Co.	STK		3.263	1.316	445	USD 99,820	325.712,66	0,06
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	STK		28.824	11.617	4.065	USD 70,010	2.017.968,24	0,38
US37940X1028	Global Payments Inc.	STK		3.517	1.535	502	USD 112,280	394.888,76	0,07
US3802371076	GoDaddy Inc.	STK		3.680	3.932	252	USD 68,630	252.558,40	0,05
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc., The	STK		7.975	3.224	1.236	USD 198,010	1.579.129,75	0,30
US3825501014	Goodyear Tire & Rubber Co.,The	STK		5.270	2.140	971	USD 21,190	111.671,30	0,02
US3848021040	Grainger Inc., W.W.	STK		1.061	439	271	USD 295,390	313.408,79	0,06
US4001101025	GrubHub Inc.	STK		2.011	2.060	49	USD 80,400	161.684,40	0,03
US4062161017	Halliburton Co.	STK		19.564	8.016	2.650	USD 31,360	613.527,04	0,12
US4103451021	Hanesbrands Inc.	STK		8.016	3.260	1.181	USD 14,990	120.159,84	0,02
US4128221086	Harley-Davidson Inc.	STK		3.703	1.489	565	USD 36,860	136.492,58	0,03
US4138751056	Harris Corp.	STK		2.609	1.054	396	USD 153,180	399.646,62	0,08
US4165151048	Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The	STK		7.969	3.233	1.198	USD 46,920	373.905,48	0,07
US4180561072	Hasbro Inc.	STK		2.681	1.200	353	USD 90,560	242.791,36	0,05
US40412C1018	HCA Healthcare Inc.	STK		6.155	2.487	1.040	USD 139,430	858.191,65	0,16
US40414L1098	HCP Inc.	STK		10.447	4.233	1.425	USD 31,540	329.498,38	0,06
US40416M1053	HD Supply Holdings Inc.	STK		3.881	1.595	1.015	USD 41,940	162.769,14	0,03
US4234521015	Helmerich & Payne Inc.	STK		2.422	983	330	USD 55,990	135.607,78	0,03
US8064071025	Henry Schein Inc.	STK		3.404	1.380	552	USD 77,700	264.490,80	0,05
US4278661081	Hershey Co., The	STK		3.141	1.260	468	USD 106,100	333.260,10	0,06
US42809H1077	Hess Corp.	STK		5.997	2.480	1.143	USD 54,000	323.838,00	0,06
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	STK		32.952	13.663	7.169	USD 15,590	513.721,68	0,10
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings Inc.	STK		6.299	4.037	907	USD 74,480	469.149,52	0,09
US4361061082	HollyFrontier Corp.	STK		3.721	1.491	513	USD 56,340	209.641,14	0,04
US4364401012	Hologic Inc.	STK		6.051	2.438	956	USD 44,400	268.664,40	0,05
US4370761029	Home Depot Inc., The	STK		25.440	10.236	3.998	USD 183,530	4.669.003,20	0,88
US4385161066	Honeywell International Inc.	STK		16.512	7.067	2.325	USD 143,630	2.371.618,56	0,45
US4404521001	Hormel Foods Corp.	STK		6.488	2.634	881	USD 42,320	274.572,16	0,05
US44107P1049	Host Hotels & Resorts Inc.	STK		16.491	6.795	2.359	USD 18,060	297.827,46	0,06
US40434L1052	HP Inc. <sup>2)</sup>	STK		35.184	14.597	6.833	USD 22,030	775.103,52	0,15
US4448591028	Humana Inc.	STK		3.063	1.244	535	USD 308,990	946.436,37	0,18
US4456581077	Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc	STK		1.945	789	270	USD 107,040	208.192,80	0,04
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.	STK		24.552	10.205	3.408	USD 13,240	325.068,48	0,06
US4464131063	Huntington Ingalls Ind. Inc.	STK		963	391	168	USD 206,450	198.811,35	0,04
US44919P5089	IAC InterActiveCorp.	STK		1.722	758	241	USD 211,280	363.824,16	0,07
US45167R1041	IDEX Corp.	STK		1.705	693	233	USD 137,860	235.051,30	0,04
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc.	STK		1.925	773	270	USD 212,780	409.601,50	0,08
BMG475671050	IHS Markit Ltd.	STK		8.716	3.544	1.331	USD 51,920	452.534,72	0,09
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	STK		6.711	2.697	1.031	USD 137,310	921.487,41	0,17
US4523271090	Illumina Inc.	STK		3.269	1.335	444	USD 279,790	914.633,51	0,17
US45337C1027	Incyte Corp.	STK		4.018	1.713	543	USD 80,590	323.810,62	0,06
IE00B6330302	Ingersoll-Rand PLC	STK		5.454	2.193	871	USD 100,040	545.618,16	0,10
US4571871023	Ingredion Inc.	STK		1.579	650	239	USD 99,000	156.321,00	0,03
US4581401001	Intel Corp.	STK		102.524	41.070	15.089	USD 47,120	4.830.930,88	0,91
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK		12.750	5.117	1.953	USD 76,760	978.690,00	0,19
US4601461035	International Paper Co.	STK		8.637	3.527	1.280	USD 47,430	409.652,91	0,08
US4606901001	Interpublic Group of Comp.Inc.	STK		8.533	3.457	1.330	USD 22,750	194.125,75	0,04
US4592001014	Intl Business Machines Corp.	STK		20.295	8.719	2.846	USD 134,420	2.728.053,90	0,52
US4595061015	Intl Flavors & Fragrances Inc.	STK		1.895	968	359	USD 141,780	268.673,10	0,05
US4612021034	Intuit Inc.	STK		5.420	2.191	736	USD 215,820	1.169.744,40	0,22
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	STK		2.529	1.049	342	USD 523,640	1.324.285,56	0,25
BMG491BT1088	Invesco Ltd.	STK		9.135	3.751	1.244	USD 18,220	166.439,70	0,03
US46187W1071	Invitation Homes Inc.	STK		6.944	2.822	950	USD 22,490	156.170,56	0,03
US44980X1090	IPG Photonics Corp.	STK		837	341	118	USD 133,000	111.321,00	0,02
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	STK		3.604	1.894	583	USD 129,010	464.952,04	0,09
US46284V1017	Iron Mountain Inc.	STK		6.044	2.544	816	USD 37,200	224.836,80	0,04

# Deka MSCI USA UCITS ETF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteil bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
US8326964058	J.M. Smucker Co.	STK		2.529	1.028	346	USD 104,880	265.241,52	0,05
US4262811015	Jack Henry & Associates Inc.	STK		1.716	691	236	USD 133,550	229.171,80	0,04
US4698141078	Jacobs Engineering Group Inc.	STK		2.840	1.263	383	USD 64,800	184.032,00	0,03
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals PLC	STK		1.343	552	188	USD 125,890	169.070,27	0,03
US47233W1099	Jefferies Financial Group Inc.	STK		6.670	7.707	1.037	USD 20,810	138.802,70	0,03
US4781601046	Johnson & Johnson	STK		59.650	24.170	8.240	USD 133,080	7.938.222,00	1,50
IE00BY7QL619	Johnson Controls Internat. PLC	STK		20.565	8.254	2.877	USD 33,770	694.480,05	0,13
US48020Q1076	Jones Lang Lasalle Inc.	STK		1.012	412	138	USD 143,410	145.130,92	0,03
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK		74.728	30.185	12.778	USD 103,500	7.734.348,00	1,46
US48203R1041	Juniper Networks Inc.	STK		7.666	3.253	1.782	USD 25,940	198.856,04	0,04
US4851703029	Kansas City Southern	STK		2.271	910	356	USD 105,750	240.158,25	0,05
US4878361082	Kellogg Co.	STK		5.781	2.351	786	USD 59,010	341.136,81	0,06
US4932671088	Keycorp	STK		23.392	9.484	3.807	USD 16,470	385.266,24	0,07
US49338L1035	Keysight Technologies Inc.	STK		4.167	4.459	292	USD 74,020	308.441,34	0,06
US4943681035	Kimberly-Clark Corp.	STK		7.730	3.087	1.112	USD 111,380	860.967,40	0,16
US49446R1095	Kimco Realty Corp.	STK		9.369	3.790	1.354	USD 17,010	159.366,69	0,03
US49456B1017	Kinder Morgan Inc.	STK		44.161	17.925	6.504	USD 18,100	799.314,10	0,15
US4824801009	KLA-Tencor Corp.	STK		3.471	1.396	480	USD 106,570	369.904,47	0,07
US4990491049	Knight-Swift Transp. Hldgs Inc	STK		2.970	1.207	407	USD 31,750	94.297,50	0,02
US5002551043	Kohl's Corp.	STK		3.715	1.501	563	USD 68,690	255.183,35	0,05
US5007541064	Kraft Heinz Co., The	STK		13.555	5.489	1.856	USD 48,060	651.453,30	0,12
US5010441013	Kroger Co., The	STK		17.714	7.536	4.439	USD 28,330	501.837,62	0,09
US5017971046	L Brands Inc.	STK		5.239	2.108	841	USD 27,840	145.853,76	0,03
US5024131071	L3 Technologies Inc.	STK		1.742	705	237	USD 196,880	342.964,96	0,06
US50540R4092	Laboratory Corp.of Amer. Hldgs	STK		2.266	921	313	USD 139,350	315.767,10	0,06
US5128071082	Lam Research Corp.	STK		3.504	1.473	615	USD 169,580	594.208,32	0,11
US5132721045	Lamb Weston Holdings Inc.	STK		3.256	3.335	79	USD 72,300	235.408,80	0,04
US5178341070	Las Vegas Sands Corp.	STK		8.761	3.531	1.215	USD 58,360	511.291,96	0,10
US5218652049	Lear Corp.	STK		1.457	585	236	USD 153,930	224.276,01	0,04
US5246601075	Leggett & Platt Inc.	STK		2.894	1.163	424	USD 40,960	118.538,24	0,02
US5253271028	Leidos Holdings Inc.	STK		3.179	1.292	453	USD 58,000	184.382,00	0,03
US5260571048	Lennar Corp.	STK		6.486	4.019	843	USD 47,420	307.566,12	0,06
US5261071071	Lennox International Inc.	STK		806	331	143	USD 229,280	184.799,68	0,03
US5303073051	Liberty Broadband Corp.	STK		2.375	963	333	USD 85,020	201.922,50	0,04
GB00B8W67662	Liberty Global PLC	STK		4.134	1.716	888	USD 24,400	100.869,60	0,02
GB00B8W67B19	Liberty Global PLC	STK		11.662	4.800	2.354	USD 23,560	274.756,72	0,05
US5312296073	Liberty Media Corp.	STK		3.876	1.573	610	USD 39,960	154.884,96	0,03
US5312298541	Liberty Media Corp.	STK		4.509	1.843	616	USD 31,370	141.447,33	0,03
US5312294094	Liberty Media Corp.	STK		1.943	799	361	USD 39,780	77.292,54	0,01
US5311721048	Liberty Property Trust	STK		3.287	1.337	450	USD 47,140	154.949,18	0,03
US5341871094	Lincoln National Corp.	STK		4.818	1.953	744	USD 58,490	281.804,82	0,05
IE00BZ12WP82	Linde PLC	STK		12.245	13.103	858	USD 163,010	1.996.057,45	0,38
US5380341090	Live Nation Entertainment Inc.	STK		3.254	1.346	442	USD 53,510	174.121,54	0,03
US5018892084	LKQ Corp.	STK		7.072	2.983	942	USD 26,220	185.427,84	0,04
US5404241086	Loews Corp.	STK		5.972	2.462	1.151	USD 47,900	286.058,80	0,05
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	STK		18.032	7.270	2.872	USD 96,160	1.733.957,12	0,33
US5500211090	Lululemon Athletica Inc.	STK		2.207	907	354	USD 147,810	326.216,67	0,06
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV	STK		7.358	2.943	1.065	USD 86,970	639.925,26	0,12
US55261F1049	M&T Bank Corp.	STK		3.037	1.346	536	USD 164,540	499.707,98	0,09
US5543821012	Macerich Co., The	STK		2.352	980	586	USD 46,160	108.568,32	0,02
US55616P1049	Macy's, Inc.	STK		6.825	2.790	926	USD 26,300	179.497,50	0,03
US56418H1005	ManpowerGroup Inc.	STK		1.443	579	223	USD 79,030	114.040,29	0,02
US5658491064	Marathon Oil Corp.	STK		18.992	7.742	2.593	USD 15,790	299.883,68	0,06
US56585A1025	Marathon Petroleum Corp.	STK		15.360	9.785	2.671	USD 66,260	1.017.753,60	0,19
US5705351048	Marriott International Inc.	STK		309	125	43	USD 1.053,510	325.534,59	0,06
US5719032022	Marriott International Inc.	STK		6.558	2.675	1.273	USD 114,530	751.087,74	0,14
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc.	STK		11.228	4.516	1.637	USD 88,190	990.197,32	0,19
US5732841060	Martin Marietta Materials Inc.	STK		1.401	569	192	USD 176,680	247.528,68	0,05
BMG5876H1051	Marvell Technology Grp Ltd.	STK		13.809	8.939	1.680	USD 18,530	255.880,77	0,05
US5745991068	Masco Corp.	STK		6.837	2.751	1.104	USD 32,410	221.587,17	0,04
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK		20.513	8.213	3.081	USD 211,130	4.330.909,69	0,82
US5770811025	Mattel Inc.	STK		7.652	3.113	1.044	USD 11,840	90.599,68	0,02
US5772K1016	Maxim Integrated Products Inc.	STK		6.182	2.476	889	USD 54,270	335.497,14	0,06
US5797802064	McCormick & Co. Inc.	STK		2.697	1.112	366	USD 123,640	333.457,08	0,06
US5801351017	McDonald's Corp.	STK		17.250	6.970	2.914	USD 178,780	3.083.955,00	0,58
US58155Q1031	McKesson Corp.	STK		4.442	1.806	789	USD 128,250	569.686,50	0,11
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC	STK		30.028	12.033	4.135	USD 88,390	2.654.174,92	0,50
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	STK		933	378	128	USD 364,000	339.612,00	0,06
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. <sup>2)</sup>	STK		59.134	23.949	9.241	USD 74,430	4.401.343,62	0,83
US59156R1086	MetLife Inc.	STK		18.802	7.723	3.637	USD 45,670	858.687,34	0,16
US5926881054	Mettler-Toledo Intl Inc.	STK		561	227	84	USD 638,160	358.007,76	0,07
US5529531015	MGM Resorts International	STK		11.362	5.928	2.062	USD 29,440	334.497,28	0,06
US5950171042	Microchip Technology Inc.	STK		5.238	2.156	709	USD 80,370	420.978,06	0,08
US5951121038	Micron Technology Inc.	STK		25.788	12.021	3.473	USD 38,220	985.617,36	0,19
US5949181045	Microsoft Corp.	STK		161.976	65.336	22.550	USD 104,430	16.915.153,68	3,20
US59522J1034	Mid-America Apartm. Comm. Inc.	STK		2.531	1.025	345	USD 101,280	256.339,68	0,05
US5962781010	Middleby Corp., The	STK		1.239	497	196	USD 117,620	145.731,18	0,03
US6081901042	Mohawk Industries Inc.	STK		1.410	573	192	USD 128,790	181.593,90	0,03
US60871R2094	Molson Coors Brewing Co.	STK		4.209	1.706	574	USD 66,610	280.361,49	0,05

# Deka MSCI USA UCITS ETF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteil bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
US6092071058	Mondelez International Inc.	STK		32.609	13.079	5.028	USD 46,260	1.508.492,34	0,29
US61174X1090	Monster Beverage Corp. (NEW)	STK		9.214	4.136	1.401	USD 57,240	527.409,36	0,10
US6153691059	Moody's Corp.	STK		3.840	1.567	527	USD 158,510	608.678,40	0,12
US6174464486	Morgan Stanley	STK		29.096	11.794	5.135	USD 42,300	1.230.760,80	0,23
US61945C1036	Mosaic Co., The	STK		8.142	3.771	1.061	USD 32,280	262.823,76	0,05
US6200763075	Motorola Solutions Inc.	STK		3.608	1.466	507	USD 116,910	421.811,28	0,08
US55354G1004	MSCI Inc.	STK		1.975	796	288	USD 170,270	336.283,25	0,06
NL0011031208	Mylan N.V.	STK		11.464	5.512	1.473	USD 29,950	343.346,80	0,06
US6311031081	Nasdaq Inc.	STK		2.560	1.041	383	USD 88,040	225.382,40	0,04
US6370711011	National Oilwell Varco Inc.	STK		8.507	3.475	1.159	USD 29,480	250.786,36	0,05
US6374171063	National Retail Properties Inc	STK		3.491	1.524	464	USD 52,710	184.010,61	0,03
US6402681083	Nektar Therapeutics	STK		3.835	4.102	267	USD 42,340	162.373,90	0,03
US64110D1046	NetApp Inc.	STK		5.765	2.377	1.006	USD 63,770	367.634,05	0,07
US64110L1061	Netflix Inc.	STK		9.682	3.964	1.315	USD 339,500	3.287.039,00	0,62
US6512291062	Newell Brands Inc.	STK		10.506	4.299	1.776	USD 21,210	222.832,26	0,04
US6516391066	Newmont Mining Corp.	STK		11.860	4.795	1.622	USD 34,110	404.544,60	0,08
US65249B1098	News Corp.	STK		8.525	3.465	1.165	USD 12,830	109.375,75	0,02
US65339F1012	Nextera Energy Inc.	STK		10.486	4.270	1.427	USD 178,980	1.876.784,28	0,35
GB00BWFY5505	Nielsen Holdings PLC	STK		7.898	3.177	1.087	USD 25,680	202.820,64	0,04
US6541061031	NIKE Inc.	STK		28.471	11.493	4.396	USD 81,880	2.331.205,48	0,44
US65473P1057	NISOURCE Inc.	STK		8.072	3.820	1.056	USD 27,280	220.204,16	0,04
US6550441058	Noble Energy Inc.	STK		10.742	4.665	1.452	USD 22,340	239.976,28	0,05
US6556641008	Nordstrom Inc.	STK		2.607	1.086	510	USD 46,410	120.990,87	0,02
US6558441084	Norfolk Southern Corp.	STK		6.226	2.498	966	USD 167,740	1.044.349,24	0,20
US6658591044	Northern Trust Corp.	STK		4.716	1.891	711	USD 88,460	417.177,36	0,08
US6668071029	Northrop Grumman Corp.	STK		3.678	1.488	505	USD 275,550	1.013.472,90	0,19
BMG667211046	Norwegian Cruise Line Holdings	STK		4.887	2.607	693	USD 51,430	251.338,41	0,05
US6293775085	NRG Energy Inc.	STK		6.747	6.910	163	USD 40,910	276.019,77	0,05
US6703461052	Nucor Corp.	STK		7.034	2.832	1.001	USD 61,240	430.762,16	0,08
US67066G1040	NVIDIA Corp.	STK		12.843	5.389	2.320	USD 143,750	1.846.181,25	0,35
US62944T1051	NVR Inc.	STK		77	31	12	USD 2.660,000	204.820,00	0,04
US6745991058	Occidental Petroleum Corp.	STK		17.003	6.882	2.333	USD 66,780	1.135.460,34	0,21
US6708371033	OGE Energy Corp.	STK		4.441	1.796	608	USD 40,950	181.858,95	0,03
US6795801009	Old Dominion Freight Line Inc.	STK		1.367	550	190	USD 135,930	185.816,31	0,04
US6819191064	Omicron Group Inc.	STK		4.989	2.022	792	USD 77,880	388.543,32	0,07
US6821891057	ON Semiconductor Corp.	STK		9.477	10.155	678	USD 20,040	189.919,08	0,04
US6826801036	Oneok Inc. (New)	STK		9.144	4.157	1.203	USD 64,210	587.136,24	0,11
US68389X1054	Oracle Corp.	STK		66.390	27.698	11.845	USD 50,230	3.334.769,70	0,63
US67103H1077	O'Reilly Automotive Inc.[New]	STK		1.791	735	378	USD 344,660	617.286,06	0,12
US6907421019	Owens Corning (New)	STK		2.466	1.004	349	USD 52,390	129.193,74	0,02
US6937181088	Paccar Inc.	STK		7.794	3.148	1.078	USD 65,520	510.662,88	0,10
US6951561090	Packaging Corp. of America	STK		2.101	853	289	USD 94,320	198.166,32	0,04
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK		2.065	850	281	USD 214,820	443.603,30	0,08
US7010941042	Parker-Hannifin Corp.	STK		2.943	1.190	416	USD 164,810	485.035,83	0,09
US7018771029	Parsley Energy Inc.	STK		5.597	2.682	716	USD 18,580	103.992,26	0,02
US7043261079	Paychex Inc.	STK		7.184	2.903	988	USD 70,800	508.627,20	0,10
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK		25.003	10.064	3.668	USD 88,760	2.219.266,28	0,42
IE00BL509M33	Pentair PLC	STK		3.705	1.520	623	USD 41,190	152.608,95	0,03
US7127041058	People's United Financial Inc.	STK		8.479	3.974	1.108	USD 16,380	138.886,02	0,03
US7134481081	PepsiCo Inc.	STK		31.447	12.612	4.385	USD 112,670	3.543.133,49	0,67
IE00BGH1M568	Perrigo Co. PLC	STK		2.890	1.273	474	USD 46,450	134.240,50	0,03
US7170811035	Pfizer Inc.	STK		130.343	53.204	19.738	USD 42,450	5.533.060,35	1,05
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	STK		34.564	13.998	4.734	USD 76,720	2.651.750,08	0,50
US7185461040	Phillips 66	STK		9.807	4.077	1.352	USD 95,410	935.685,87	0,18
US7234841010	Pinnacle West Capital Corp.	STK		2.490	1.011	339	USD 88,120	219.418,80	0,04
US7237871071	Pioneer Natural Resources Co.	STK		3.789	1.534	516	USD 142,320	539.250,48	0,10
US72651A2078	Plains GP Holdings L.P.	STK		3.336	1.409	448	USD 22,840	76.194,24	0,01
US6934751057	PNC Financial Services Group	STK		10.324	4.153	1.635	USD 122,670	1.266.445,08	0,24
US7310681025	Polaris Industries Inc.	STK		1.315	541	194	USD 83,880	110.302,20	0,02
US6935061076	PPG Industries Inc.	STK		5.381	2.203	1.000	USD 105,440	567.372,64	0,11
US69351T1060	PPL Corp.	STK		15.555	6.486	2.103	USD 31,320	487.182,60	0,09
US74251V1026	Principal Financial Group Inc.	STK		6.331	2.560	936	USD 50,070	316.993,17	0,06
US7427181091	Procter & Gamble Co., The	STK		55.346	22.268	8.460	USD 96,470	5.339.228,62	1,01
US7433151039	Progressive Corp.	STK		12.965	5.248	1.762	USD 67,290	872.414,85	0,16
US74340W1036	Prologis Inc.	STK		13.997	7.096	1.763	USD 69,160	968.032,52	0,18
US7443201022	Prudential Financial Inc.	STK		9.272	3.713	1.396	USD 92,140	854.322,08	0,16
US69370C1009	PTC Inc.	STK		2.489	2.550	61	USD 84,790	211.042,31	0,04
US7445731067	Public Service Ent. Group Inc.	STK		11.236	4.556	1.561	USD 54,550	612.923,80	0,12
US74460D1090	Public Storage	STK		3.487	1.412	476	USD 212,520	741.057,24	0,14
US7458671010	Pulte Group Inc.	STK		5.999	2.514	938	USD 27,810	166.832,19	0,03
US6936561009	PVH Corp.	STK		1.714	698	245	USD 109,110	187.014,54	0,04
US74736K1016	Qorvo Inc.	STK		2.794	1.131	410	USD 65,360	182.615,84	0,03
US7475251036	QUALCOMM Inc.	STK		31.271	12.990	5.763	USD 49,520	1.548.539,92	0,29
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc.	STK		3.039	1.244	427	USD 87,350	265.456,65	0,05
US74915M1009	Qurate Retail Inc.	STK		9.584	11.205	1.621	USD 21,750	208.452,00	0,04
US7512121010	Ralph Lauren Corp. <sup>2)</sup>	STK		1.228	501	175	USD 116,140	142.619,92	0,03
US7547301090	Raymond James Financial Inc.	STK		2.919	1.200	395	USD 80,500	234.979,50	0,04
US7561091049	Realty Income Corp.	STK		6.449	2.843	858	USD 68,690	442.981,81	0,08
US7565771026	Red Hat Inc.	STK		3.944	1.593	540	USD 177,840	701.400,96	0,13



# Deka MSCI USA UCITS ETF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
US7588491032	Regency Centers Corp.	STK		3.391	1.371	474	USD 65,000	220.415,00	0,04
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	STK		1.770	734	239	USD 429,270	759.807,90	0,14
US7591EP1005	Regions Financial Corp.	STK		24.513	10.077	5.031	USD 15,170	371.862,21	0,07
US7593516047	Reinsurance Grp of Amer. Inc.	STK		1.415	574	210	USD 144,450	204.396,75	0,04
BMG7496G1033	RenaissanceRe Holdings Ltd.	STK		895	363	124	USD 138,030	123.536,85	0,02
US7607591002	Republic Services Inc.	STK		5.064	2.038	814	USD 76,710	388.459,44	0,07
US7611521078	ResMed Inc.	STK		3.173	1.288	431	USD 95,170	301.974,41	0,06
US7703231032	Robert Half International Inc.	STK		2.723	1.095	427	USD 64,430	175.442,89	0,03
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	STK		2.739	1.124	476	USD 169,520	464.315,28	0,09
US7757111049	Rollins Inc.	STK		3.274	2.001	325	USD 37,240	121.923,76	0,02
US7766961061	Roper Technologies Inc.	STK		2.298	945	312	USD 283,260	650.931,48	0,12
US7782961038	Ross Stores Inc.	STK		8.372	3.363	1.330	USD 92,120	771.228,64	0,15
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises Ltd.	STK		3.717	1.495	581	USD 120,050	446.225,85	0,08
US78409V1044	S&P Global Inc.	STK		5.592	2.247	841	USD 191,650	1.071.706,80	0,20
US78573M1045	Sabre Corp.	STK		6.117	3.494	782	USD 22,980	140.568,66	0,03
US79466L3024	salesforce.com Inc.	STK		15.984	6.988	2.126	USD 151,970	2.429.088,48	0,46
US78410G1040	SBA Communications Corp.	STK		2.554	1.027	434	USD 182,530	466.181,62	0,09
AN8068571086	Schlumberger N.V. (Ltd.)	STK		30.776	12.387	4.244	USD 44,210	1.360.606,96	0,26
US8085131055	Schwab Corp., Charles	STK		27.036	11.070	3.666	USD 46,770	1.264.473,72	0,24
IE00B58JVZ52	Seagate Technology PLC	STK		6.066	2.553	1.176	USD 44,280	268.602,48	0,05
US81211K1007	Sealed Air Corp.	STK		3.531	1.493	1.057	USD 39,500	139.474,50	0,03
US8125781026	Seattle Genetics Inc.	STK		2.471	1.172	332	USD 76,430	188.858,53	0,04
US7841171033	SEI Investment Co.	STK		2.964	1.205	430	USD 47,540	140.908,56	0,03
US8168511090	Sempra Energy	STK		6.080	2.947	752	USD 116,980	711.238,40	0,13
GB00BFBMT84	Sensata Technologies HLDG PLC	STK		3.773	4.269	496	USD 47,500	179.217,50	0,03
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK		3.956	1.717	528	USD 220,020	870.399,12	0,16
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	STK		1.869	755	255	USD 421,520	787.820,88	0,15
US82669G1040	Signature Bank	STK		1.231	502	166	USD 127,310	156.718,61	0,03
US8288061091	Simon Property Group Inc.	STK		6.875	2.945	1.133	USD 182,120	1.252.075,00	0,24
US82968B1035	Sirius XM Holdings Inc.	STK		37.103	16.277	5.474	USD 5,830	216.310,49	0,04
US83088M1027	Skyworks Solutions Inc.	STK		3.980	1.621	634	USD 73,040	290.699,20	0,05
US78440X1019	SL Green Realty Corp.	STK		1.925	805	492	USD 92,430	177.927,75	0,03
US8318652091	Smith Corp., A.O.	STK		3.214	1.285	456	USD 47,860	153.822,04	0,03
US8330341012	Snap-on Inc.	STK		1.254	503	187	USD 165,990	208.151,46	0,04
US8425871071	Southern Co., The	STK		22.549	9.320	3.052	USD 48,600	1.095.881,40	0,21
US8447411088	Southwest Airlines Co.	STK		3.185	1.286	539	USD 56,760	180.780,60	0,03
US8485741099	Spirit Aerosystems Hldgs Inc.	STK		2.368	995	554	USD 83,400	197.491,20	0,04
US8486371045	Splunk Inc.	STK		3.224	1.400	430	USD 124,840	402.484,16	0,08
US85207U1051	Sprint Corp.	STK		18.092	7.507	2.436	USD 6,240	112.894,08	0,02
US8522341036	Square Inc.	STK		6.706	3.451	848	USD 71,350	478.473,10	0,09
US78467J1007	SS&C Technologies Holdings	STK		4.796	2.583	631	USD 51,490	246.946,04	0,05
US8545021011	Stanley Black & Decker Inc.	STK		3.402	1.394	487	USD 126,440	430.148,88	0,08
US8552441094	Starbucks Corp.	STK		29.997	12.289	5.812	USD 68,140	2.043.995,58	0,39
US8574771031	State Street Corp.	STK		8.436	3.576	1.231	USD 70,900	598.112,40	0,11
US8581191009	Steel Dynamics Inc.	STK		5.220	2.100	787	USD 36,590	190.999,80	0,04
US8636671013	Stryker Corp.	STK		7.484	3.021	1.021	USD 177,570	1.328.933,88	0,25
US8679141031	SunTrust Banks Inc.	STK		10.244	4.127	1.701	USD 59,420	608.698,48	0,12
US78486Q1013	SVB Financial Group	STK		1.183	486	161	USD 233,380	276.088,54	0,05
US8715031089	Symantec Corp.	STK		13.820	5.688	1.878	USD 21,020	290.496,40	0,05
US87165B1035	Synchrony Financial	STK		15.646	6.464	3.773	USD 30,040	470.005,84	0,09
US8716071076	Synopsys Inc.	STK		3.304	1.346	489	USD 93,350	308.428,40	0,06
US8718291078	Sysco Corp.	STK		10.979	4.399	1.589	USD 63,850	701.009,15	0,13
US74144T1088	T. Rowe Price Group Inc.	STK		5.407	2.251	759	USD 93,460	505.338,22	0,10
US8740541094	Take-Two Interactive Softw.Inc	STK		2.531	1.157	351	USD 105,550	267.147,05	0,05
US8760301072	Tapestry Inc.	STK		6.404	2.668	867	USD 38,710	247.898,84	0,05
US87612G1013	Targa Resources Corp.	STK		5.015	2.167	664	USD 43,010	215.695,15	0,04
US87612E1064	Target Corp.	STK		11.118	4.505	1.840	USD 73,000	811.614,00	0,15
US87236Y1082	TD Ameritrade Holding Corp.	STK		6.311	3.007	852	USD 55,950	353.100,45	0,07
CH0102993182	TE Connectivity Ltd.	STK		7.748	3.099	1.107	USD 80,950	627.200,60	0,12
GB00BDSFG982	TechnipFMC PLC	STK		9.600	3.902	1.532	USD 22,960	220.416,00	0,04
US8793691069	Teleflex Inc.	STK		1.018	432	148	USD 273,500	278.423,00	0,05
US88160R1014	Tesla Inc. <sup>2)</sup>	STK		2.845	1.201	531	USD 307,020	873.471,90	0,17
US8825081040	Texas Instruments Inc.	STK		21.617	8.647	3.157	USD 100,680	2.176.399,56	0,41
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK		8.956	3.654	1.217	USD 245,670	2.200.220,52	0,42
US8865471085	Tiffany & Co.	STK		2.450	1.022	600	USD 88,730	217.388,50	0,04
US8725401090	TJX Companies Inc.	STK		27.605	20.120	2.879	USD 49,730	1.372.796,65	0,26
US8725901040	T-Mobile US Inc.	STK		7.535	3.785	988	USD 69,620	524.586,70	0,10
US8910271043	Torchmark Corp.	STK		2.380	956	376	USD 83,760	199.348,80	0,04
US8919061098	Total System Services Inc.	STK		3.650	1.485	536	USD 89,610	327.076,50	0,06
US8923561067	Tractor Supply Co.	STK		2.708	1.095	451	USD 85,400	231.263,20	0,04
US8936411003	TransDigm Group Inc.	STK		1.053	444	237	USD 391,000	411.723,00	0,08
US89400J1079	TransUnion	STK		4.107	2.134	546	USD 60,820	249.787,74	0,05
US89417E1091	Travelers Companies Inc.,The	STK		5.952	2.389	932	USD 125,540	747.214,08	0,14
US8962391004	Trimble Inc.	STK		5.558	2.266	832	USD 37,660	209.314,28	0,04
US8969452015	Tripadvisor Inc.	STK		2.358	971	459	USD 57,380	135.302,04	0,03
US90184L1026	Twitter Inc.	STK		15.165	6.933	1.985	USD 33,560	508.937,40	0,10
US9024941034	Tyson Foods Inc.	STK		6.580	2.796	928	USD 61,920	407.433,60	0,08
US9029733048	U.S. Bancorp	STK		34.410	13.988	6.826	USD 51,160	1.760.415,60	0,33
US9026531049	UDR Inc.	STK		5.952	2.402	809	USD 43,750	260.400,00	0,05

# Deka MSCI USA UCITS ETF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
US9026811052	UGI Corp.	STK		3.866	1.573	531	USD 57,030	220.477,98	0,04
US9038453031	Ulta Beauty Inc.	STK		1.263	509	206	USD 291,920	368.694,96	0,07
US9043112062	Under Armour Inc.	STK		4.242	1.749	575	USD 18,940	80.343,48	0,02
US9043111072	Under Armour Inc.	STK		4.137	1.687	563	USD 20,740	85.801,38	0,02
US9078181081	Union Pacific Corp.	STK		16.442	6.818	3.414	USD 159,070	2.615.428,94	0,49
US9100471096	United Continental Holdg. Inc.	STK		1.515	627	351	USD 87,270	132.214,05	0,02
US9113121068	United Parcel Service Inc.	STK		15.417	6.284	2.087	USD 105,400	1.624.951,80	0,31
US9113631090	United Rentals Inc.	STK		1.840	746	283	USD 125,260	230.478,40	0,04
US9130171096	United Technologies Corp.	STK		18.203	8.233	2.391	USD 118,070	2.149.228,21	0,41
US91307C1027	United Therapeutics Corp.(Del.	STK		969	393	132	USD 115,330	111.754,77	0,02
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK		21.400	8.668	3.017	USD 270,200	5.782.280,00	1,09
US9139031002	Universal Health Services Inc.	STK		1.914	767	293	USD 132,530	253.662,42	0,05
US91529Y1064	Unum Group	STK		4.863	1.970	783	USD 34,760	169.037,88	0,03
US9182041080	V.F. Corp.	STK		7.493	3.068	1.025	USD 84,170	630.685,81	0,12
US91879Q1094	Vail Resorts Inc.	STK		897	368	123	USD 188,260	168.869,22	0,03
US91913Y1001	Valero Energy Corp.	STK		9.503	3.817	1.508	USD 87,820	834.553,46	0,16
US92220P1057	Varian Medical Systems Inc.	STK		2.036	824	283	USD 132,030	268.813,08	0,05
US9224751084	Veeva System Inc.	STK		2.682	1.265	355	USD 109,060	292.498,92	0,06
US92276F1003	Ventas Inc.	STK		7.925	3.209	1.085	USD 64,490	511.083,25	0,10
US92339V1008	VEREIT Inc.	STK		21.512	8.638	2.996	USD 8,080	173.816,96	0,03
US92343E1029	Verisign Inc.	STK		2.440	1.336	361	USD 169,270	413.018,80	0,08
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	STK		3.479	1.413	480	USD 117,410	408.469,39	0,08
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK		91.873	37.931	12.508	USD 55,060	5.058.527,38	0,96
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK		5.682	2.343	768	USD 190,910	1.084.750,62	0,21
US92553P2011	Viacom Inc.	STK		7.858	3.187	1.074	USD 29,420	231.182,36	0,04
US92826C8394	VISA Inc.	STK		39.504	15.853	6.148	USD 135,010	5.333.435,04	1,01
US92840M1027	Vistra Energy Corp.	STK		7.495	4.487	1.171	USD 25,110	188.199,45	0,04
US9285634021	VMware Inc.	STK		1.680	745	226	USD 151,070	253.797,60	0,05
US9290421091	Vornado Realty Trust	STK		3.807	1.550	521	USD 69,910	266.147,37	0,05
US9290891004	Voya Financial Inc.	STK		3.570	1.512	869	USD 46,430	165.755,10	0,03
US9291601097	Vulcan Materials Co.	STK		2.941	1.186	400	USD 101,650	298.952,65	0,06
US92936U1097	W.P. Carey Inc.	STK		3.582	3.833	251	USD 74,890	268.255,98	0,05
US92927K1025	Wabco Holdings Inc.	STK		1.176	516	170	USD 114,230	134.334,48	0,03
US9297401088	WABTEC Corp.	STK		1.929	785	263	USD 69,160	133.409,64	0,03
US9314271084	Walgreens Boots Alliance Inc.	STK		18.756	7.642	3.702	USD 72,260	1.355.308,56	0,26
US9311421039	Walmart Inc.	STK		32.806	13.210	4.734	USD 95,830	3.143.798,98	0,59
CA94106B1013	Waste Connections Inc.	STK		5.859	2.368	803	USD 83,560	489.578,04	0,09
US94106L1098	Waste Management Inc. (Del.)	STK		9.532	3.827	1.463	USD 95,670	911.926,44	0,17
US9418481035	Waters Corp.	STK		1.714	692	278	USD 231,220	396.311,08	0,07
US94419L1017	Wayfair Inc.	STK		1.260	1.291	31	USD 109,460	137.919,60	0,03
US92939U1060	WEC Energy Group Inc.	STK		7.016	2.838	962	USD 73,030	512.378,48	0,10
US94946T1060	WellCare Health Plans Inc.	STK		1.111	1.138	27	USD 276,480	307.169,28	0,06
US9497461015	Wells Fargo & Co.	STK		101.731	40.975	16.060	USD 48,910	4.975.663,21	0,94
US95040Q1040	Welltower Inc.	STK		8.272	3.392	1.129	USD 77,490	640.997,28	0,12
US9581021055	Western Digital Corp.	STK		6.478	2.719	1.044	USD 44,990	291.445,22	0,06
US9598021098	Western Union Co.	STK		9.945	4.092	1.705	USD 18,250	181.496,25	0,03
US9604131022	Westlake Chemical Corp.	STK		865	925	60	USD 73,900	63.923,50	0,01
US96145D1054	WestRock Co.	STK		5.672	2.328	793	USD 40,710	230.907,12	0,04
US9621661043	Weyerhaeuser Co.	STK		16.847	6.873	2.291	USD 26,240	442.065,28	0,08
US9633201069	Whirlpool Corp.	STK		1.436	597	350	USD 133,010	191.002,36	0,04
US9694571004	Williams Cos.Inc., The	STK		26.916	16.555	3.104	USD 26,930	724.847,88	0,14
IE00DB6Q211	Willis Towers Watson PLC	STK		2.908	1.267	442	USD 162,790	473.393,32	0,09
US98138H1014	Workday Inc.	STK		3.251	1.499	431	USD 181,530	590.154,03	0,11
US9815581098	Worldpay Inc.	STK		6.710	2.788	907	USD 83,480	560.150,80	0,11
US9831341071	Wynn Resorts Ltd.	STK		2.174	1.128	291	USD 123,010	267.423,74	0,05
US98389B1008	Xcel Energy Inc.	STK		11.319	4.590	1.542	USD 52,360	592.662,84	0,11
US9841216081	Xerox Corp.	STK		5.105	2.262	676	USD 28,210	144.012,05	0,03
US9839191015	Xilinx Inc.	STK		5.623	2.344	771	USD 111,940	629.438,62	0,12
US9837931008	XPO Logistics Inc.	STK		2.820	3.012	192	USD 60,780	171.399,60	0,03
US98419M1009	Xylem Inc.	STK		3.994	1.614	545	USD 71,260	284.612,44	0,05
US9884981013	Yum! Brands, Inc.	STK		7.056	3.075	1.354	USD 93,980	663.122,88	0,13
US98919V1052	Zayo Group Holdings Inc.	STK		4.661	2.276	626	USD 27,450	127.944,45	0,02
US98954M2008	Zillow Group Inc.	STK		2.765	1.375	342	USD 35,090	97.023,85	0,02
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings Inc.	STK		4.524	1.846	616	USD 109,560	495.649,44	0,09
US9897011071	Zions Bancorporation N.A.	STK		4.323	1.750	720	USD 47,590	205.731,57	0,04
US98978V1035	Zoetis Inc.	STK		10.713	4.289	1.543	USD 86,160	923.032,08	0,17
Summe Wertpapiervermögen							USD	526.450.342,99	99,53
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	2.355.176,97	0,45
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle		USD		2.355.176,97		%	100,000	2.355.176,97	0,45
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	270.026,18	0,05
Dividendenforderungen Aktien		USD		252.680,52				252.680,52	0,05
Dividendenforderungen REITS		USD		15.525,07				15.525,07	0,00
Quellensteuererstattungsansprüche		USD		883,35				883,35	0,00
Zinsforderungen aus Wertpapier-Leihe		USD		937,24				937,24	0,00

# Deka MSCI USA UCITS ETF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
	Sonstige Verbindlichkeiten						USD	-122.678,70	-0,02
	Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung		USD	-122.678,70				-122.678,70	-0,02
	Fondsvermögen						USD	528.952.867,44	100,00
	Anteilwert						USD	25,69	
	Umlaufende Anteile						STK	20.588.702,00	

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Wertpapierdarlehen Kurswert in USD	gesamt
			befristet	unbefristet
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	6.646	7.482.664,94
US0311621009	Amgen Inc.	STK	14.392	2.692.887,12
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK	1.056	1.935.447,36
US1510201049	Celgene Corp.	STK	6.100	539.606,00
US1667641005	Chevron Corp.	STK	4.000	458.600,00
US20030N1019	Comcast Corp.	STK	55.707	2.037.204,99
US2120151012	Continental Res Inc. (Okla.)	STK	2.000	92.340,00
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	STK	1.000	170.420,00
US40434L1052	HP Inc.	STK	11.000	242.330,00
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK	2.000	148.860,00
US7512121010	Ralph Lauren Corp.	STK	1.228	142.619,92
US88160R1014	Tesla Inc.	STK	2.000	614.040,00
	Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			16.557.020,33
				<b>16.557.020,33</b>

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte

Kurse per 31.01.2019

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Ausland</b>					
US00817Y1082	Aetna Inc.	STK	2.028	7.431	
US0010841023	AGCO Corp.	STK	393	1.430	
US03349M1053	Andeavor	STK	853	3.281	
US03755L1044	Apergy Corp.	STK	1.356	1.356	
US05329W1027	Autonation Inc.	STK	137	1.200	
US0538071038	Avnet Inc.	STK	732	2.737	
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings Ltd.	STK	522	1.877	
US11120U1051	Brixmor Property Group Inc.	STK	709	5.676	
SG9999014823	Broadcom Ltd.	STK	644	7.267	
US12673P1057	CA Inc.	STK	1.841	6.988	
US1255091092	Cigna Corp.	STK	1.527	5.628	
US19625W1045	Colony NorthStar Inc.	STK	1.182	9.714	
US24703L1035	Dell Technologies Inc.	STK	1.254	4.563	
US26138E1091	Dr. Pepper Snapple Group Inc.	STK	459	3.419	
US29414D1000	Envision Healthcare Corp.	STK	285	2.253	
US26884L1098	EQT Corp.	STK	1.832	5.949	
US2946001011	Equitrans Midstream Corp.	STK	4.360	4.360	
US30219G1085	Express Scripts Holding Inc.	STK	3.468	12.876	
US3665051054	Garrett Motion Inc.	STK	1.549	1.549	
US36174X1019	GGP Inc.	STK	3.346	13.403	
US38388F1084	Grace & Co., W.R. (Del.)	STK	155	1.266	
US5272881047	Leucadia National Corp.	STK	729	5.987	
US53071M1045	Liberty Interactive Corp.	STK	694	8.099	
US55608B1052	Macquarie Infrastructure Corp.	STK	215	1.494	

# Deka MSCI USA UCITS ETF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
VGG607541015	Michael Kors Holdings Ltd	STK	937	3.407	
US61166W1018	Monsanto Co.	STK	1.039	8.195	
US6494451031	New York Community Bancorp Inc	STK	3.073	11.040	
US6512901082	Newfield Exploration Co.	STK	1.244	4.491	
IE00BDVJJQ56	nVent Electric PLC	STK	3.018	3.018	
US7153471005	Perspecta Inc.	STK	2.446	2.446	
US69331C1080	PG & E Corp.	STK	3.869	12.222	
US74005P1049	Praxair Inc.	STK	7.186	11.846	
US7415034039	Priceline Group Inc., The	STK	24	823	
US75281A1097	Range Resources Corp.	STK	576	4.618	
US76118Y1047	Resideo Technologies Inc.	STK	2.582	2.582	
US7743411016	Rockwell Collins Inc.	STK	1.044	3.691	
US80589M1027	SCANA Corp.	STK	840	3.052	
US8110651010	Scripps Networks Interact.Inc.	STK	114	1.521	
NL0009324904	Sensata Technologies Hldg N.V.	STK	263	3.052	
US84763R1014	Spectrum Brands Holdings Inc.	STK	59	484	
US8589121081	Stericycle Inc.	STK	533	1.923	
US8815691071	TESARO Inc.	STK	91	709	
US8873173038	Time Warner Inc.	STK	2.039	14.709	
US8894781033	Toll Brothers Inc.	STK	902	3.433	
US92336X1090	Veoneer Inc.	STK	1.513	1.513	
US95709T1007	Westar Energy Inc.	STK	2.540	4.855	
US98310W1080	Wyndham Destinations Inc.	STK	232	1.906	
US98310W1163	Wyndham Destinations Inc.	STK	1.708	1.708	
US98311A1051	Wyndham Hotels & Resorts Inc.	STK	1.708	1.708	
BMG982941046	XL Group Ltd.	STK	1.552	5.754	
<b>Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäfts vereinbarten Wertes):</b>					
unbefristet		USD			348.131

(Basiswerte: Advanced Micro Devices Inc. (US0079031078); Alphabet Inc. (US02079K3059); Amazon.com Inc. (US0231351067); American International Grp Inc (US0268747849); Amgen Inc. (US0311621009); Apple Inc. (US0378331005); AT & T Inc. (US00206R1023); Bank of America Corp. (US0605051046); Celgene Corp. (US1510201049); Charter Communications Inc. (US16119P1084); Disney Co., The Walt (US2546871060); eBay Inc. (US2786421030); EOG Resources Inc. (US26875P1012); Exxon Mobil Corp. (US30231G1022); Facebook Inc. (US30303M1027); Gilead Sciences Inc. (US3755581036); Home Depot Inc., The (US4370761029); Ingersoll-Rand PLC (IE00B6330302); Johnson & Johnson (US4781601046); Macy's, Inc. (US55616P1049); Merck & Co. Inc. (US58933Y1055); Micron Technology Inc. (US5951121038); Microsoft Corp. (US5949181045); Morgan Stanley (US6174464486); Newmont Mining Corp. (US6516391066); Nextera Energy Inc. (US65339F1012); Omnicom Group Inc. (US6819191064); Pfizer Inc. (US7170811035); Procter & Gamble Co., The (US7427181091); Southern Co., The (US8425871071); Splunk Inc. (US8486371045); Symantec Corp. (US8715031089); Tesla Inc. (US88160R1014); United Parcel Service Inc. (US9113121068); Verizon Communications Inc. (US92343V1044); VISA Inc. (US92826C8394))

# Deka MSCI USA UCITS ETF

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

	insgesamt USD	insgesamt USD	je Anteil <sup>1)</sup> USD
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		9.304.749,14	0,452
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		49.211,93	0,002
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		13.513,60	0,001
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-2.598.656,21	-0,126
Summe der Erträge		6.768.818,46	0,329
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-5.021,94	0,000
2. Verwaltungsvergütung		-1.432.383,97	-0,070
3. Sonstige Aufwendungen		-0,13	0,000
davon: Negative Einlagezinsen			0,000
Summe der Aufwendungen	-0,13	-1.437.406,04	-0,070
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		5.331.412,42	0,259
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		16.768.771,50	0,814
2. Realisierte Verluste		-4.997.290,17	-0,243
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		11.771.481,33	0,572
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		17.102.988,39	0,831
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-18.634.081,70	-0,905
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-13.149.633,87	-0,639
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		-31.783.715,57	-1,544
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		-14.680.821,82	-0,713

Entwicklung des Sondervermögens

	USD	USD
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		409.756.417,63
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		-4.255.926,96
3. Mittelzufluss (netto)		140.548.940,57
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	217.794.432,22	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-77.245.491,65	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-2.415.741,98
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-14.680.821,82
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-18.634.081,70	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-13.149.633,87	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		528.952.867,44

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

	insgesamt USD	insgesamt USD	je Anteil USD <sup>1)</sup>
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		99.649.494,26	4,840
1. Vortrag aus dem Vorjahr		82.546.600,51	4,009
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		17.102.893,75	0,831
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		94.158.245,18	4,573
1. Der Wiederanlage zugeführt		14.815.409,70	0,720
2. Vortrag auf neue Rechnung		79.342.835,48	3,854
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		5.491.249,08	0,267
1. Zwischenausschüttung		4.255.926,96	0,207
2. Endausschüttung		1.235.322,12	0,060

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

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Sondervermögen am Ende des Geschäftsjahres USD	Anteilwert USD
2018/2019	528.952.867,44	25,69
2017/2018	409.756.417,63	26,73
2016/2017	570.222.446,93	21,55
2015/2016	232.222.440,55	18,14

# Deka MSCI USA UCITS ETF

## Anhang.

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Wertpapier-Darlehen erzielte zugrundeliegende Exposure USD 16.557.020,33

#### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

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

	USD	Kurswert in USD	
		befristet	unbefristet
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>USD</b>		<b>23.091.203,81</b>
davon:			
Schuldverschreibungen	USD		23.091.203,81
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen über organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme von Dritten gewährten Sicherheiten</b>	<b>USD</b>		<b>2.035.557,75</b>
<b>Erträge aus Wertpapier-Darlehen einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren (exklusive Ertragsausgleich)</b>	<b>USD</b>		<b>13.111,26</b>

Die Bruttoerträge aus Wertpapier Darlehen-Geschäften betragen im Geschäftszeitraum EUR 20.171,17. Davon erhielt die DekaBank eine Aufwandsentschädigung in Höhe von EUR 7.059,91.

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

#### Sonstige Angaben

Anteilwert	USD	25,69
Umlaufende Anteile	STK	20.588.702,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 99,53

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgte während des Geschäftsjahres sowie zum Berichtsstichtag per 31.01.2019 grundsätzlich zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet.

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

Im Geschäftsjahr sowie zum Berichtsstichtag per 31.01.2019 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

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

#### Gesamtkostenquote (in %)

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

0,30

#### Transaktionskosten

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 4,16 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 12.948.428,45 USD.

USD 10.978,28

#### Angaben zu den Kosten

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

#### Angaben für Indexfonds

Höhe des Tracking Errors zum Ende des Berichtszeitraums

0,21

Höhe der Annual Tracking Difference

-0,14

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

#### Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

# Deka MSCI USA UCITS ETF

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

### Verwendete Vermögensgegenstände

absolut	16.557.020,33
in % des Fondsvermögens	3,13

### 10 größte Gegenparteien

Name	DekaBank Deutsche Girozentrale
Bruttovolumen offene Geschäfte	14.349.395,34
Sitzstaat	Deutschland
Name	Clearstream Banking AG
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.037.204,99
Sitzstaat	Deutschland

### Arten von Abwicklung und Clearing

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

### Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	0,00
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	170.420,00
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	0,00
1 bis 3 Monate	0,00
3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage)	0,00
über 1 Jahr	0,00
unbefristet	16.386.600,33

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

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

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

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

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

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

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

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

### Währungen der erhaltenen Sicherheiten

Euro

### Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	0,00
1 Tag bis 1 Woche (=7 Tage)	2.035.557,75
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	0,00
1 bis 3 Monate	0,00
3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage)	0,00
über 1 Jahr	0,00
unbefristet	23.091.203,81

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



# Deka MSCI USA UCITS ETF

## Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds	absolut	13.111,26
	in % der Bruttoerträge	65,00
Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	absolut	7.059,91
	in % der Bruttoerträge	35,00

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

**Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds** 3,15

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

## Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

	1. Name	Morgan Stanley
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		14.838.070,05
	2. Name	SAP SE
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		2.993.830,19
	3. Name	Berlin Hyp AG
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		2.987.900,47
	4. Name	Hessen, Land
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		1.263.436,61
	5. Name	Münchener Hypothekenbank eG
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		598.727,81
	6. Name	AT & T Inc.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		487.265,62
	7. Name	Sociedad de Gestion de Activos Proc. de la Reestr. Bancaria S.A.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		176.483,12
	8. Name	Dexia Crédit Local S.A.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		153.025,93
	9. Name	Investitionsbank Berlin
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		96.470,39
	10. Name	Nordrhein-Westfalen, Land
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		75.479,11

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

## Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	2,00
Name	J.P. Morgan AG Frankfurt
verwahrter Betrag absolut	15.325.335,66
Name	Clearstream Banking AG
verwahrter Betrag absolut	9.801.425,89

## Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

## Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

## Vergütungskomponenten

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

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

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

## Bemessung des Bonuspools

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

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

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



# Deka MSCI USA UCITS ETF

## Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

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

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

## Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

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

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

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

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

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

---

Frankfurt am Main, den 7. Mai 2019

Deka Investment GmbH  
Die Geschäftsführung

---

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

## An die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main

### Prüfungsurteil

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

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

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

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 9. Mai 2019

## **KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Nägele  
Wirtschaftsprüferin

# Besteuerung der Erträge.

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

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

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

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

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

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

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

## Anteile im Privatvermögen (Steuerinländer)

### Ausschüttungen

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

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

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

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

### Vorabpauschalen

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

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

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

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

### **Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Ausschüttungen**

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

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

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

### **Vorabpauschalen**

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

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

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

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



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

### **Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene**

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

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

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

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

### **Negative steuerliche Erträge**

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

### **Abwicklungsbesteuerung**

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

## **Steuerausländer**

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

## **Solidaritätszuschlag**

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

## **Kirchensteuer**

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

## **Ausländische Quellensteuer**

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

## **Folgen der Verschmelzung von Sondervermögen**

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

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

## **Automatischer Informationsaustausch in Steuersachen**

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

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

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

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

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

## **Rechtliche Hinweise**

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

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

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

## Sitz

Frankfurt am Main

## Gründungsdatum

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

## Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2017

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

## Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

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

### Stellvertretende Vorsitzende

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

## Mitglieder

Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof  
Vorsitzender des Vorstandes der  
Ostsächsischen Sparkasse Desden, Dresden

Jörg Munning  
Vorsitzender des Vorstandes der  
LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

## Geschäftsführung

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

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

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

Michael Schmidt

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

## Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
The Squaire  
Am Flughafen  
60549 Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

**Rechtsform**

Anstalt des öffentlichen Rechts

**Sitz**

Frankfurt am Main und Berlin

**Haupttätigkeit**

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. Januar 2019

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



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

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

