

Jahresbericht  
zum 31. Januar 2020.

# **Deka MSCI China ex A Shares UCITS ETF**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



**.Deka**  
Investments

**Lizenzvermerk**

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

# Bericht der Geschäftsführung.

31. März 2020

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

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

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

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

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

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH  
Die Geschäftsführung



Stefan Keitel (Vorsitzender)



Dr. Ulrich Neugebauer  
(stv. Vorsitzender)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

# Inhalt.

Entwicklung der Kapitalmärkte	5
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31. Januar 2020	18
Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2020	19
Anhang	25
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	28
Besteuerung der Erträge	30
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	35

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

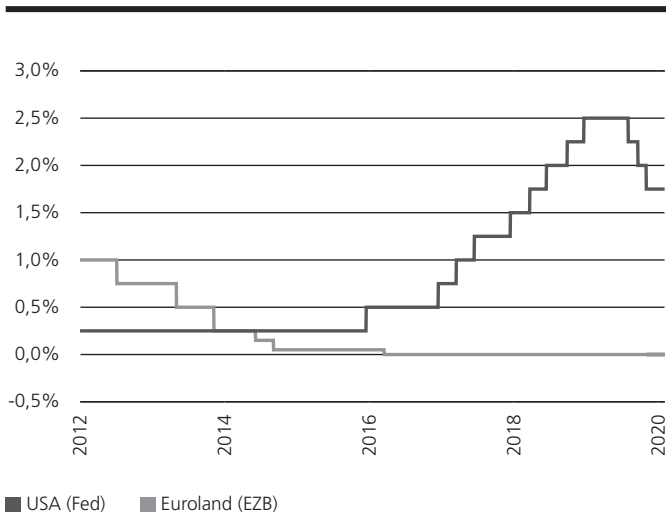
# Entwicklung der Kapitalmärkte.

## Amerika macht die Musik...

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

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

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



Quelle: Bloomberg

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

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

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

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

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

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

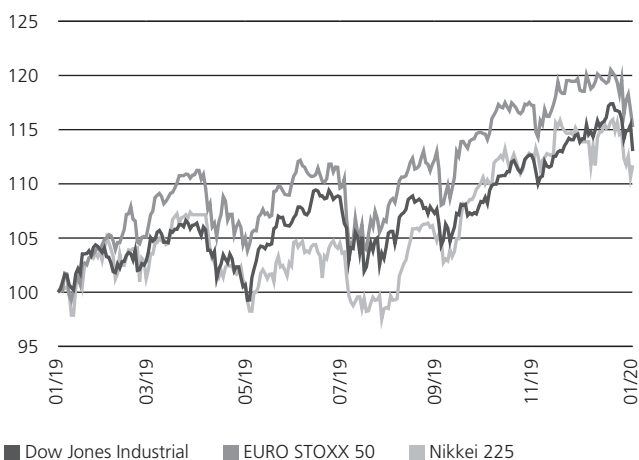
sundheitsnotstand erklärt und die befürchteten Auswirkungen rückten zuletzt immer stärker ins Bewußtsein der Anleger.

## Aktien weiter im Aufwind

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

## Weltbörsen im Vergleich

Index 31.01.2019 = 100



Quelle: Bloomberg

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

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

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

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

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

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

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

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

## Bröckelnde Renditen

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

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



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

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

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

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

## Zur Auswirkung des Corona-Virus

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

# Jahresbericht 01.02.2019 bis 31.01.2020

## Deka MSCI China ex A Shares UCITS ETF

### Tätigkeitsbericht.

Der Deka MSCI China ex A Shares 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 China ex A Shares (Preisindex) nachzubilden. Dieser Index bildet die Wertentwicklung der größten und umsatzstärksten an der Börse Hongkong notierten chinesischen Unternehmen ab (B-Aktien, H-Aktien, Red Chips und P-Chips). 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 HK-Dollar und die Indexkonstituenten im Berichtszeitraum lauteten auf folgende Fremdwährungen: HK-Dollar und 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 China ex A Shares UCITS ETF

	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
<b>Performance *</b>	3,6%	10,4%	5,4%
<b>Gesamtkostenquote</b>	0,65%		

**ISIN** DE000ETF326

\* 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 China ex A Shares (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 16,57 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.

#### 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 China ex A Shares UCITS ETF

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

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

# Deka MSCI China ex A Shares UCITS ETF

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

Zu- oder Abgang	ISIN	Wertpapiername
Löschung	CNE1000001V4	Angang Steel Co. Ltd. Registered Shares H YC 1
Löschung	KYG190211071	Car Inc. Registered Shares DL -,00001
Löschung	KYG2112H1065	China Aoyuan Group Ltd. Registered Shares HD-,01
Löschung	KYG2120F1000	China Ding Yi Feng Hldgs Ltd.
Löschung	BMG2108V1019	China Oriental Group Co. Ltd. Registered Shares HD -,10
Löschung	HK0308001558	China Travel Intl Inv. HK Ltd. Registered Shares o.N.
Löschung	KYG3690U1058	Fullshare Holdings Ltd. Registered Shares HD -,01
Löschung	KYG4100M1050	Greentown China Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10
Löschung	BMG4404N1065	Hengten Networks Group Ltd. Registered Shares HD -,002
Löschung	KYG5139G1001	Jiayuan Intern. Group Ltd Registered Shares HD -,01
Löschung	KYG5966D1051	Meitu Inc. Registered Shares DL -,00001
Löschung	HK1208013172	MMG Ltd. Consolidated Reg.Shs o.N.
Löschung	BMG8162K1137	Sihuan Pharmaceut. Hldgs Ltd. Registered Shares HD-,01
Löschung	CNE100000585	Tong Ren Tang Techs Co.Ltd. Registered New Shares H YC 1
Löschung	US22943F1003	Ctrip.com International Ltd.
Löschung	US98426T1060	YY Inc. Reg.Shs A(sp.ADRs)/1 DL-,00001
Neuaufnahme	CNE100002RY5	A-Living Services Co. Ltd. Registered Shares H YC 1
Neuaufnahme	US08653C1062	Best Inc. Reg.Shares (Sp.ADRs) 1/o.N.
Neuaufnahme	KYG126521064	Bosideng Intl Hldgs Ltd. Registered Shares DL-,00001
Neuaufnahme	KYG2119Z1090	China Aoyuan Group Ltd. Registered Shares HD-,01
Neuaufnahme	KYG2112H1065	China Aoyuan Group Ltd. Registered Shares HD-,01
Neuaufnahme	KYG2120T1004	China East Education Holdings Registered Shares o.N.
Neuaufnahme	KYG2163M1033	China Education Group Hldg Ltd Registered Shares HD -,00001
Neuaufnahme	KYG2157Q1029	China Lesso Group Hldgs Ltd Registered Shs REG S HD -,05
Neuaufnahme	KYG4290A1013	Haidilao Int. Hldg Ltd. Reg.Shares DL -,000005
Neuaufnahme	KYG549581067	Hansoh Pharmaceutical Group Co Registered Shares HD -,00001
Neuaufnahme	US44852D1081	Huya Inc. Reg. Sh.Cl.A(spon.ADRs)/1 o.N.
Neuaufnahme	KYG4818G1010	Innovent Biologics Inc. Registered Shares o.N.
Neuaufnahme	US46267X1081	Iqiyi Inc. Reg.Shs (Sp.ADRs) /7 DL-,00001
Neuaufnahme	KYG5496K1242	Li Ning Co. Ltd. Registered Shares New HD -,10
Neuaufnahme	KYG596691041	Meituan Dianping Registered Shs Cl.B o.N.
Neuaufnahme	US62914V1061	Nio Inc. Reg.Shares(spon.ADRs)DL-,00025
Neuaufnahme	US7223041028	Pinduoduo Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.
Neuaufnahme	KYG711391022	Ping An Healthcare & Technol. Registered Shares o.N.
Neuaufnahme	US7477981069	Qudian Inc. Reg. Shares (ADRs)/1 o.N.
Neuaufnahme	CNE100000478	Shenzhen Expressway Co. Ltd. Registered Shares H YC 1
Neuaufnahme	US88034P1093	Tencent Music Entertainment Gr Reg.Shares (Sp. ADRs) o.N.
Neuaufnahme	US89677Q1076	Trip.com Group Ltd
Neuaufnahme	HK0004000045	Wharf (Holdings) Ltd., The Registered Shares o.N.
Neuaufnahme	CNE100003F19	WuXi AppTec Co. Ltd Registered Shares H 02359 YC1
Neuaufnahme	KYG9830T1067	Xiaomi Corp. Registered Shares Cl.B o.N.
Neuaufnahme	KYG9897E1098	Zhenro Properties Group Ltd. Registered Shares DL -,00001
Neuaufnahme	CNE100000X85	Zoomlion Heavy Ind.S.&T.Co.Ltd Registered Shares H YC 1
Neuaufnahme	US98980A1051	ZTO Express (Cayman) Inc. Reg.Shs(Sp.ADRs)A DL 0,0001

# Deka MSCI China ex A Shares UCITS ETF

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

Zu- oder Abgang	ISIN	Wertpapiername
-----------------	------	----------------

---

---

# Deka MSCI China ex A Shares UCITS ETF

Zusammensetzung des Index (%)		
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	19,57
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	15,41
CNE1000002H1	China Construction Bank Corp. Registered Shares H YC 1	4,12
CNE1000003X6	Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	3,57
HK0941009539	China Mobile Ltd. Registered Shares o.N.	2,84
CNE1000003G1	Industr. & Commerc.Bk of China Registered Shares H YC 1	2,45
US0567521085	Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)1/10/DL-,00005	1,91
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd. Registered Shares H YC 1	1,73
US47215P1066	JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	1,56
HK0883013259	CNOOC Ltd. Reg. Shares o.N.	1,53
US64110W1027	NetEase Inc. Reg.Shs(Sp. ADRs)/100 DL-,0001	1,28
US8740801043	TAL Education Group Reg. Shares Cl.A(ADR)/1/3o.N.	1,08
CNE1000002M1	China Merchants Bank Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	1,07
CNE1000002L3	China Life Insurance Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	1,01
US6475811070	New Oriental Educat.&Techn.Grp Reg.Shs (Spons ADRs)/1 DL -,01	0,97
US98850P1093	Yum China Hldgs Inc. Registered Shares DL-,01	0,86
US89677Q1076	Trip.com Group Ltd	0,85
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemi. Corp. Registered Shares H YC 1	0,76
KYG596691041	Meituan Dianping Registered Shs Cl.B o.N.	0,72
HK0688002218	China Ov.Land & Inv. Ltd. Registered Shares o.N.	0,70
KYG8569A1067	Sunac China Holdings Ltd. Registered Shares Reg.S HD-,01	0,67
KYG2108Y1052	China Resources Land Ltd. Registered Shares HD -,10	0,65
KYG8586D1097	Sunny Optical Tech.Grp Co.Ltd. Registered Shares HD -,10	0,65
KYG9830T1067	Xiaomi Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	0,65
CNE100000Q43	Agricult. Bk of China, The Registered Shares H YC 1	0,64
HK1093012172	CSPC Pharmaceutical Group Ltd. Registered Shares o.N.	0,58
KYG210961051	China Mengniu Dairy Co. Ltd. Registered Shs REG S HD -,10	0,57
KYG8087W1015	Shenzhen Intl Group Hldgs Ltd. Registered Shs REG S HD -,10	0,56
KYG245241032	Country Garden Holdings Co.Ltd Registered Shares o.N.	0,54
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD -,10	0,53
CNE1000003W8	PetroChina Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	0,52
KYG8167W1380	Sino Biopharmaceutical Ltd. Reg.Subdivided Shares HD -,025	0,52
KYG3066L1014	ENN Energy Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	0,52
CNE1000009Q7	China Pacific Insurance(Grp)Co Registered Shares H YC 1	0,50
CNE100003688	China Tower Corp. Ltd. Registered Shares H YC 1	0,49
KYG3777B1032	Geely Automobile Holdings Ltd. Registered Shares HD -,02	0,45
CNE1000001W2	Anhui Conch Cement Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	0,45
KYG5635P1090	Longfor Group Holdings Ltd. Registered Shs REG S HD -,10	0,43
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Registered Shares H YC 1	0,42
KYG2116J1085	China Conch Venture Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,01	0,41
BMG2109G1033	China Gas Holdings Ltd. Registered Shares HD -,01	0,41
KYG970081090	WUXI Biologics (Cayman) Inc. Registered Shares DL-,000025	0,40
US98980A1051	ZTO Express (Cayman) Inc. Reg.Shs(Sp.ADRs)A DL 0,0001	0,39
HK0291001490	China Resources Beer(Hldgs)Co. Registered Shares o.N.	0,38
US7223041028	Pinduoduo Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	0,38
HK0267001375	CITIC Ltd. Registered Shares o.N.	0,37

# Deka MSCI China ex A Shares UCITS ETF

## Zusammensetzung des Index (%)

CNE1000002R0	China Shenhua Energy Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	0,34
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd. Registered Shares o.N.	0,34
KYG5496K1242	Li Ning Co. Ltd. Registered Shares New HD -,10	0,33
CNE100000205	Bank of Communications Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	0,32
US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 o.N.	0,31
KYG8020E1199	Semiconductor Manuf.Intl Corp. Registered Shares DL -,004	0,31
CNE1000002V2	China Telecom Corp. Ltd. Registered Shares H YC 1	0,30
CNE100001SR9	China Vanke Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	0,30
US31680Q1040	58.com Inc. Reg.Shs Cl.A(ADRs)/2 DL-,00001	0,29
KYG4402L1510	Hengan Internat. Grp Co. Ltd. Registered Shares HD -,10	0,29
KYG2953R1149	AAC Technologies Holdings Inc. Registered Shares New DL -,01	0,29
HK0000049939	China Unicom (Hong Kong) Ltd. Registered Shares o.N.	0,29
BMG0171K1018	Alibaba Health Inform.Tech.Ltd Registered Shares HD -,01	0,28
CNE100000HF9	China Minsheng Banking Corp. Registered Shares H YC 1	0,28
CNE1000029W3	Postal Savings Bank of China Registered Shares H YC 1	0,28
HK0992009065	Lenovo Group Ltd. Registered Shares o.N.	0,27
BMG2113B1081	China Resources Gas Group Ltd. Registered Shares HD -,10	0,26
CNE1000001Q4	China CITIC Bank Corp. Ltd. Registered Shares H YC 1	0,26
US60879B1070	Momo Inc. R.Shs Cl.A(un.ADRs)/1 DL-,0001	0,26
US44332N1063	Huazhu Group Ltd. Reg.Shs(Spons ADRs)/1 DL-,0001	0,26
US05278C1071	Autohome Inc. Reg.Shs Cl.A(sp.ADRs)/1 DL-,01	0,25
CNE100000FN7	Sinopharm Group Co. Ltd. Registered Shares YC 1	0,25
KYG9431R1039	Want Want China Holdings Ltd. Registered Shares DL -,02	0,23
KYG2119W1069	China Evergrande Group Registered Shares DL -,01	0,23
CNE1000016V2	CITIC Securities Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	0,22
KYG2453A1085	Country Gar. Sv. Hldgs Co. Ltd Registered Shares DL-,0001	0,22
BMG423131256	Haier Electronics Group Co.Ltd Reg. Consolidated Shs HD -,10	0,21
KYG810431042	Shimao Property Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	0,21
CNE1000002N9	China Natl Build. Mat. Co. Ltd Registered Shares H YC 1	0,21
HK0817039453	China Jinmao Holdings Grp Ltd. Registered Shares o.N.	0,20
US46591M1099	JOYY Inc. Reg.Shs (sp.ADRs)/20 Cl.A o.N.	0,20
CNE1000004L9	Weichai Power Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	0,19
HK0656038673	Fosun International Ltd. Registered Shares o.N.	0,19
HK0000055878	CN Taiping Insur.Hldgs Co.Ltd. Reg.Shs (Board Lot 200) o.N.	0,19
CNE100000296	BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	0,19
KYG8878S1030	Tingyi (Cayman Isl.)Hldg Corp. Registered Shares DL -,005	0,19
US36165L1089	GDS Holdings Ltd Reg.Shs Cl.A(spon.ADRs)/8 o.N	0,18
CNE1000002F5	China Cmncnts Construct.Co.Ltd Registered Shares H YC 1	0,18
CNE100001922	New China Life Insurance Co. Registered Shares H YC 1	0,18
CNE100001MK7	Peoples Ins.Co.(Gr.) o.Ch.Ltd Registered Shares H YC 1	0,17
CNE100000Q35	Guangzhou Automobile Group Co. Registered Shares H YC 1	0,17
KYG4818G1010	Innovent Biologics Inc. Registered Shares o.N.	0,16
CNE100000BG0	CRRC Corp. Ltd. Registered Shares H YC 1	0,16
HK0000083920	Sun Art Retail Group Ltd Registered Shares o.N.	0,16
CNE1000019K9	Haitong Securities Co. Ltd Registered Shares H YC 1	0,16
US46267X1081	Iqiyi Inc. Reg.Shs (Sp.ADRs) /7 DL-,00001	0,16

# Deka MSCI China ex A Shares UCITS ETF

Zusammensetzung des Index (%)		
KYG2113L1068	China Resour.Cement Hldgs(New) Registered Shares HD-,10	0,15
KYG711391022	Ping An Healthcare & Technol. Registered Shares o.N.	0,15
BMG1368B1028	Brill. China Autom. Hldgs Ltd. Registered Shares DL-,01	0,15
BMG5320C1082	Kunlun Energy Co. Ltd. Registered Shares HD -,01	0,15
KYG984191075	Yihai Intern. Holding Ltd. Registered Shares DL -,00001	0,15
HK0004000045	Wharf (Holdings) Ltd., The Registered Shares o.N.	0,15
HK0257001336	China Everbright Intl Ltd. Registered Shares o.N.	0,15
CNE100001T80	CGN Power Co. Ltd. Registered Shares H o.N.	0,15
HK0836012952	China Resources Power Hldgs Co Registered Shares o.N.	0,15
CNE100001YQ9	Huatai Securities Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	0,15
KYG5264Y1089	Kingsoft Corp. Ltd. Registered Shares DL-,0005	0,14
CNE100000502	Zijin Mining Group Co. Ltd. Registered Shares H YC-,10	0,14
KYG525681477	Kingdee Int. Software Grp Co. Registered Subd.Shares HD-,025	0,14
US62914V1061	Nio Inc. Reg.Shares(spon.ADRs)DL-,00025	0,14
CNE1000004Y2	ZTE Corp. Registered Shares H YC 1	0,14
CNE100000171	Shandong Weigao Grp Med. Pol. Registered Shares H YC -,10	0,14
KYG814771047	Sina Corp. Registered Shares DL -,133	0,14
CNE1000002P4	China Oilfield Services Ltd. Registered Shares H YC 1	0,13
US9485961018	Weibo Corp. R.Sh.Cl.A(sp.ADRs)/1 DL-,00025	0,13
CNE100002359	China Intl. Capital Corp. Ltd. Registered Shares H YC 1	0,13
KYG9829N1025	Xinyi Solar Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	0,13
BMG0957L1090	Beijing Enterprises Wtr Gr.Ltd Reg. Cons. Shares HD -,10	0,13
HK0392044647	Beijing Enterprises Hldgs Ltd. Registered Shares o.N.	0,12
KYG3701A1067	Future Land Development Hldgs Registered Shares HD -,001	0,12
CNE1000004K1	Tsingtao Brewery Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	0,12
KYG3825B1059	Genscript Biotech Corp. Registered Shares DL -,001	0,12
HK0144000764	China Merchants Port Hldgs Co. Registered Shares o.N.	0,12
KYG9894K1085	Zhongsheng Group Holdings Ltd. Registered Shs REG S HD -,0001	0,12
KYG555551095	Logan Property Holdings Co.Ltd Registered Shares HD -,10	0,12
BMG0171W1055	Alibaba Pictures Group Ltd. Registered Shares HD -,25	0,12
CNE1000007Z2	China Railway Group Ltd. Registered Shares H YC 1	0,12
CNE100000338	Great Wall Motor Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	0,12
CNE100000312	Dongfeng Motor Group Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	0,11
CNE1000004J3	Travelsky Technology Ltd. Registered Shares H YC 1	0,11
CNE100000569	Guangzhou R&F Proper. Co. Ltd. Reg.Consolidated Shs H YC -,25	0,11
CNE100000WS1	Huaneng Renewables Corporation Registered Shares H YC 1	0,11
BMG8086V1467	Shenzhen Intl Holdings Ltd. Registered Shares New HD 1	0,11
CNE100000981	China Railway Constr.Corp.Ltd. Registered Shares H YC 1	0,11
HK0000077468	Far East Horizon Ltd Registered Shares o.N.	0,11
KYG2140A1076	CIFI Holdings Group Co.Ltd Registered Shares HD -,10	0,11
SG9999015267	BOC Aviation Ltd. Registered Shares o.N.	0,11
US3168271043	51Job Inc. Reg.Shares (Sp.ADRs) o.N.	0,11
CNE100000HD4	China Longyuan Power Grp Corp. Registered Shares H YC 1	0,11
CNE100003F19	WuXi AppTec Co. Ltd Registered Shares H 02359 YC1	0,10
CNE1000004X4	Zhuzhou CRRC Times Elec.Co.Ltd Registered Shares H YC 1	0,10
KYG211081248	China Medical System Holdings Reg. Consolid. Shares DL-,005	0,10

# Deka MSCI China ex A Shares UCITS ETF

Zusammensetzung des Index (%)		
KYG011981035	Agile Group Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	0,10
CNE1000006Z4	Huaneng Power Internatl Inc. Registered Shares H YC 1	0,10
CNE100001QS1	China Cinda Asset Mgmt Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	0,10
CNE100001NT6	China Galaxy Securities Co.Ltd Reg. Shares H YC 1	0,10
KYG525621408	Kingboard Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	0,10
KYG549581067	Hansoh Pharmaceutical Group Co Registered Shares HD -,00001	0,09
KYG532241042	KWG Group Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	0,09
KYG2119Z1090	China Aoyuan Group Ltd. Registered Shares HD-,01	0,09
KYG8875G1029	3SBio Inc. Registered Shares DL -,00001	0,09
CNE1000002G3	China Cmncnts Srvcs Corp.Ltd. Registered Shares H YC 1	0,09
KYG216771363	China State Constr.Intl Hldgs Registered Cons.Shares HD-,025	0,09
BMG653181005	Nine Dragons Paper Hldgs Ltd. Registered Shares HD-,10	0,09
CNE1000012B3	Shanghai Pharmaceuticals Hdgs Registered Shares H YC 1	0,09
CNE1000003J5	Jiangsu Expressway Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	0,08
CNE1000001S0	Air China Ltd. Registered Shares H YC 1	0,08
CNE100001TQ9	GF Securities Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	0,08
US44842L1035	Hutchison China MediTech Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)/5 LS -,10	0,08
CNE100001TR7	Fuyao Glass Industry Group Co. Registered Shares H YC 1	0,08
CNE100002RY5	A-Living Services Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	0,08
KYG2743Y1061	Dali Foods Group Co. Ltd. Registered Shares HD -,01	0,08
HK0165000859	China Everbright Ltd. Registered Shares o.N.	0,08
KYG4290A1013	Haidilao Int. Hldg Ltd. Reg.Shares DL -,000005	0,08
CNE100001M79	Shanghai Fos.Pharm.(Gr.)Co.Ltd Registered Shares H YC 1	0,08
KYG2157Q1029	China Lesso Group Hldgs Ltd Registered Shs REG S HD -,05	0,08
HK0123000694	Yuexiu Property Co. Ltd. Registered Shares o.N.	0,08
KYG8406X1034	SSY Group Ltd. Registered Shares HD -,02	0,08
CNE1000003K3	Jiangxi Copper Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	0,08
CNE100000114	China Molybdenum Co. Ltd. Registered Shares H YC -,20	0,08
KYG4232C1087	Haitian Intl Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	0,08
CNE100000221	Beijing Cap.Intl Airport Co.Lt Registered Shares H YC 1	0,08
CNE100002367	Ch. Huarong Ass. Mngmt Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	0,07
KYG9222R1065	Uni-President China HLDGS Ltd. Registered Shares o.N.	0,07
HK0285041858	BYD Electronic (Intl) Co. Ltd. Registered Shares o.N.	0,07
HK0000311099	China Resources Pharm.Grp.Ltd. Registered Shares o.N.	0,07
CNE1000004Q8	Yanzhou Coal Mining Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	0,07
US06684L1035	Baozun Inc. R.Shs Cl.A(sp.ADRs)/3 DL-,0001	0,07
CNE100001QW3	China Everbright Bank Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	0,07
HK0606037437	China Agri Inds Hldgs Ltd. Registered Shares o.N.	0,07
BMG2442N1048	COSCO SHIPPING Ports Ltd. Registered Shares HD -,10	0,07
CNE100002FK9	Guotai Junan Securities Co.Ltd Registered Shares H YC 1	0,07
HK3808041546	Sinotruk Hong Kong Ltd. Registered Shares o.N.	0,07
CNE1000004R6	Zhaojin Mining Industry Co.Ltd Registered Shares H YC 1	0,07
KYG410121084	Greentown Service Grp.Co.Ltd. Registered Shares HD -,00001	0,07
CNE1000004S4	Zhejiang Expressway Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	0,07
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Gr Reg.Shares (Sp. ADRs) o.N.	0,07
CNE1000001T8	Aluminum Corp. of China Ltd. Registered Shares H YC 1	0,07

# Deka MSCI China ex A Shares UCITS ETF

Zusammensetzung des Index (%)		
US65487X1028	Noah Holdings Ltd Reg.Shs A (Sp.ADRs)/2 DL-,0005	0,06
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	0,06
HK3377040226	Sino-Ocean Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	0,06
CNE100000X44	Chongqing Rural Comm. Bank Co. Registered Shares H YC 1	0,06
HK0000218211	Hua Hong Semiconductor Ltd. Registered Shares o.N.	0,06
US44852D1081	Huya Inc. Reg. Sh.Cl.A(spon.ADRs)/1 o.N.	0,06
KYG2121R1039	China Literature Ltd. Reg. Shares HD -,00002	0,06
KYG126521064	Bosideng Intl Hldgs Ltd. Registered Shares DL-,00001	0,06
HK0000056256	China Tradition.C.Med.Hldg.Co. Registered Shares o.N.	0,06
HK0604011236	Shenzhen Investment Ltd. Reg. Cons. Shares o.N.	0,06
CNE1000001Y8	AviChina Industry & Technology Registered Shares H YC 1	0,06
US08653C1062	Best Inc. Reg.Shares (Sp.ADRs) 1/o.N.	0,06
CNE000000HH6	Sha.Jujiaxui Fin.&Tr.Zone Dev. Registered Shares B YC 1	0,06
CNE100000X85	Zoomlion Heavy Ind.S.&T.Co.Ltd Registered Shares H YC 1	0,06
KYG521321003	Kaisa Group Holding Ltd. Registered Shares Reg.S HK-,10	0,06
CNE100002QY7	Zhongan Online P & C Insurance Registered Shares YC1	0,06
KYG9897E1098	Zhenro Properties Group Ltd. Registered Shares DL -,00001	0,05
CNE1000002J7	COSCO SHIPPING Holdings Co.Ltd Registered Shares H YC 1	0,05
CNE1000002T6	China Southern Airlines Co.Ltd Registered Shares H YC 1	0,05
CNE100000478	Shenzhen Expressway Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	0,05
KYG5427W1309	Lee & Man Paper Manufact. Ltd. Registered Shares HD -,025	0,05
BMG3978C1249	GOME Retail Holdings Ltd. Registered Subdiv.Shs HD -,025	0,05
HK0363006039	Shanghai Industrial Hldgs Ltd. Registered Shares o.N.	0,05
HK2380027329	China Power Intl Development Registered Shares o.N.	0,05
CNE1000004C8	Sinopec Shanghai Petrochemical Registered Shares H YC 1	0,05
KYG211501005	China Hongqiao Group Ltd Registered Shares o.N.	0,05
CNE000000SK7	Inner Mong. Yitai Coal Co.Ltd. Registered Shares B YC 1	0,05
CNE1000002K5	China Eastern Airlines Corp.Lt Registered Shares H YC 1	0,05
KYG9884T1013	Yuzhou Properties Company Ltd. Registered Shs REG S HD -,10	0,05
CNE100000PP1	Xinjiang Goldwind Sc.&T.Co.Ltd Registered Shares H YC 1	0,05
KYG2120T1004	China East Education Holdings Registered Shares o.N.	0,05
CNE100001TJ4	BAIC Motor Corp. Ltd. Registered Shares H YC 1	0,05
CNE100002342	China Reinsurance (Group)Corp. Registered Shares H YC 1	0,05
KYG826001003	Soho China Ltd. Registered Shares HD-,02	0,04
CNE100000437	Shanghai Electric Group Co.Ltd Registered Shares H YC 1	0,04
CNE100001NV2	Sinopec Engineering (Group)Co. Reg. Shares H YC 1	0,04
KYG2163M1033	China Education Group Hldg Ltd Registered Shares HD -,00001	0,04
BMG570071099	Luye Pharma Group Ltd. Registered Shares DL-,02	0,04
KYG811511131	Shui on Land Ltd. Registered Shares DL -,0025	0,04
CNE1000021L3	China Railway Sig.&Com.Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	0,04
CNE100001ZT0	Legend Holdings Corp. Registered Shares H YC 1	0,04
CNE100000528	China Coal Energy Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	0,04
KYG6501M1050	Nexteer Automotive Group Ltd. Registered Shares HD -,10	0,04
CNE1000004F1	Sinotrans Ltd. Registered Shares H YC 1	0,04
KYG8972T1067	Towngas China Co. Ltd. Registered Shares HD -,10	0,03
CNE100000F20	BBMG Corp. Registered Shares H YC 1	0,03



# Deka MSCI China ex A Shares UCITS ETF

## Zusammensetzung des Index (%)

CNE100000FF3	Metallurgical Corp. of China Registered Shares H YC 1	0,03
KYG215AT1023	China Zhongwang Holdings Ltd. Registered Shares Reg.S HK-,1	0,03
CNE1000002S8	Cosco Shipping Energy Trans.Co Registered Shares H YC 1	0,03
CNE1000003D8	Huadian Power Intl Corp. Ltd. Registered Shares H YC 1	0,03
CNE1000002Z3	Datang Intl Power Gen. Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	0,03
US7477981069	Qudian Inc. Reg. Shares (ADRs)/1 o.N.	0,02
CNE1000003R8	Maanshan Iron and Steel Co.Ltd Registered Shares H YC 1	0,02
KYG2114R1103	China First Capital Group Ltd. Registered Shares HD -,02	0,01

# Deka MSCI China ex A Shares UCITS ETF

## Vermögensübersicht zum 31. Januar 2020.

	Kurswert in HKD	Kurswert in HKD	% des Fonds- vermögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>624.276.222,33</b>	<b>100,06</b>
1. Aktien		622.224.423,59	99,73
- Aeronautik und Weltraum	365.120,00		0,06
- Banken	72.447.924,00		11,61
- Bau und Baustoffe	13.139.695,00		2,11
- Bergbau	6.348.662,19		1,02
- Büroausstattung	1.662.120,00		0,27
- Chemische Industrie	2.389.490,00		0,38
- Einzelhandel	17.245.868,41		2,76
- Elektrik / Elektronik	4.881.367,06		0,78
- Energieversorger	35.841.849,32		5,74
- Freizeit/Tourismus	2.786.882,59		0,45
- Holdinggesellschaften	3.456.342,00		0,55
- Landwirtschaft und Fischerei	442.020,00		0,07
- Maschinenbau und Fahrzeugbau	12.080.150,19		1,94
- Papier und andere Basisprodukte	549.080,00		0,09
- Papier- und Verpackungsindustrie	320.370,00		0,05
- Pharmaindustrie / Biotech	21.303.211,99		3,41
- Real Estate	35.745.615,44		5,73
- Software	10.782.137,39		1,73
- Sonstige Finanzdienstleistungen	9.144.830,70		1,47
- Sonstige industrielle Werte	5.956.970,00		0,95
- Sonstiges	14.513.450,09		2,33
- Telekommunikation	291.440.833,12		46,71
- Textilien und Kleidung	3.498.060,00		0,56
- Transportation	5.813.014,85		0,93
- Unterhaltungsindustrie	732.600,00		0,12
- Verbrauchsgüter	11.180.461,25		1,79
- Versicherungen	38.156.298,00		6,12
2. Forderungen		143.861,77	0,02
3. Bankguthaben		1.907.936,97	0,31
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-365.336,09</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>		<b>623.910.886,24</b>	<b>100,00</b>

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

# Deka MSCI China ex A Shares UCITS ETF

## Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2020.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in HKD	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Ausland									
KYG8875G1029	3SBio Inc.	STK		57.000	15.500	5.500	HKD 9,980	568.860,00	0,09
US3168271043	51Job Inc.	STK		1.190	342	66	USD 72,150	666.685,59	0,11
US31680Q1040	58.com Inc.	STK		4.240	1.199	417	USD 55,620	1.831.195,07	0,29
KYG2953R1149	AAC Technologies Holdings Inc.	STK		32.500	9.000	3.500	HKD 55,750	1.811.875,00	0,29
KYG011981035	Agile Group Holdings Ltd.	STK		62.000	16.000	12.000	HKD 10,340	641.080,00	0,10
CNE10000Q43	Agricult. Bk of China, The	STK		1.309.000	358.000	130.000	HKD 3,020	3.953.180,00	0,63
CNE100000150	Air China Ltd.	STK		82.000	18.000	4.000	HKD 6,440	528.080,00	0,08
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd.	STK		75.886	30.352	2.434	USD 206,590	121.733.112,37	19,51
BMG0171K1018	Alibaba Health Inform.Tech.Ltd	STK		162.000	44.000	12.000	HKD 10,960	1.775.520,00	0,28
BMG0171W1055	Alibaba Pictures Group Ltd.	STK		660.000	200.000	60.000	HKD 1,110	732.600,00	0,12
CNE100002RY5	A-Living Services Co. Ltd.	STK		19.500	19.500	0	HKD 26,050	507.975,00	0,08
CNE1000001T8	Aluminum Corp. of China Ltd.	STK		176.000	48.000	18.000	HKD 2,300	404.800,00	0,06
CNE1000001W2	Anhui Conch Cement Co. Ltd.	STK		55.500	15.000	5.000	HKD 50,100	2.780.550,00	0,45
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd.	STK		48.000	12.000	4.000	HKD 68,150	3.271.200,00	0,52
US05278C1071	Autohome Inc.	STK		2.654	748	267	USD 76,480	1.576.110,15	0,25
CNE1000001Y8	AviChina Industry & Technology	STK		112.000	44.000	9.000	HKD 3,260	365.120,00	0,06
CNE100001TJ4	BAIC Motor Corp. Ltd.	STK		73.500	20.500	12.500	HKD 3,870	284.445,00	0,05
US0567521085	Baidu Inc.	STK		12.400	3.432	1.324	USD 123,560	11.896.997,04	1,91
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd.	STK		3.562.000	976.000	354.000	HKD 3,030	10.792.860,00	1,73
CNE100000205	Bank of Communications Co.Ltd.	STK		392.000	107.000	39.000	HKD 5,000	1.960.000,00	0,31
US06684L1035	Baozun Inc.	STK		1.946	655	70	USD 30,110	454.979,01	0,07
CNE100000F20	BBMG Corp.	STK		100.000	27.000	14.000	HKD 2,100	210.000,00	0,03
CNE100000221	Beijing Cap.Intl Airport Co.Lt	STK		76.000	22.000	8.000	HKD 6,280	477.280,00	0,08
HK0392044647	Beijing Enterprises Hldgs Ltd.	STK		22.500	6.500	2.500	HKD 34,150	768.375,00	0,12
BMG0957L1090	Beijing Enterprises Wtr Gr.Ltd	STK		224.000	66.000	52.000	HKD 3,490	781.760,00	0,13
US08653C1062	Best Inc.	STK		8.809	8.809	0	USD 5,310	363.210,92	0,06
SG9999015267	BOC Aviation Ltd.	STK		9.300	2.600	1.000	HKD 71,800	667.740,00	0,11
KYG126521064	Bosideng International Holdings Ltd.	STK		144.000	148.000	4.000	HKD 2,580	371.520,00	0,06
BMG1368B1028	Brill. China Autom. Hldgs Ltd.	STK		136.000	34.000	10.000	HKD 6,970	947.920,00	0,15
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	STK		28.500	7.500	2.500	HKD 41,100	1.171.350,00	0,19
HK0285041858	BYD Electronic (Intl) Co. Ltd.	STK		30.500	8.000	2.500	HKD 15,240	464.820,00	0,07
CNE1000001T8	CGN Power Co. Ltd.	STK		476.000	131.000	48.000	HKD 1,920	913.920,00	0,15
CNE100002367	Ch. Huarong Ass. Mngmt Co.Ltd.	STK		449.000	122.000	44.000	HKD 1,030	462.470,00	0,07
HK0606037437	China Agri Inds Hldgs Ltd.	STK		106.000	36.000	8.000	HKD 4,170	442.020,00	0,07
KYG2119Z1090	China Aoyuan Group Ltd.	STK		54.000	55.000	1.000	HKD 10,520	568.080,00	0,09
CNE100001QS1	China Cinda Asset Mgmt Co.Ltd.	STK		395.000	107.000	38.000	HKD 1,570	620.150,00	0,10
CNE1000001Q4	China CITIC Bank Corp. Ltd.	STK		400.000	110.000	40.000	HKD 4,080	1.632.000,00	0,26
CNE1000002F5	China Cmncnts Construct.Co.Ltd	STK		199.000	54.000	19.000	HKD 5,520	1.098.480,00	0,18
CNE1000002G3	China Cmncnts Srvcs Corp.Ltd.	STK		108.000	30.000	10.000	HKD 5,270	569.160,00	0,09
CNE100000528	China Coal Energy Co. Ltd.	STK		92.000	26.000	10.000	HKD 2,660	244.720,00	0,04
KYG2116J1085	China Conch Venture Hldgs Ltd.	STK		73.000	20.000	7.000	HKD 34,650	2.529.450,00	0,41
CNE1000002H1	China Construction Bank Corp.	STK		4.312.000	1.180.000	427.000	HKD 5,950	25.656.400,00	4,11
KYG2120T1004	China East Education Holdings	STK		19.500	19.500	0	HKD 14,540	283.530,00	0,05
CNE1000002K5	China Eastern Airlines Corp.Lt	STK		82.000	38.000	8.000	HKD 3,580	293.560,00	0,05
KYG2163M1033	China Education Group Hldg Ltd	STK		27.000	28.000	1.000	HKD 9,570	258.390,00	0,04
CNE100001QW3	China Everbright Bank Co. Ltd.	STK		142.000	58.000	10.000	HKD 3,130	444.460,00	0,07
HK0257001336	China Everbright Intl Ltd.	STK		165.222	52.000	12.000	HKD 5,560	918.634,32	0,15
HK0165000859	China Everbright Ltd.	STK		42.000	12.000	4.000	HKD 12,020	504.840,00	0,08
KYG2119W1069	China Evergrande Group	STK		82.000	26.000	40.000	HKD 17,360	1.423.520,00	0,23
KYG2114R1103	China First Capital Group Ltd.	STK		136.000	42.000	24.000	HKD 0,250	34.000,00	0,01
CNE1000001NT6	China Galaxy Securities Co.Ltd	STK		157.000	42.500	15.500	HKD 3,900	612.300,00	0,10
BMG2109G1033	China Gas Holdings Ltd.	STK		82.000	24.200	8.000	HKD 30,800	2.525.600,00	0,40
KYG211501005	China Hongqiao Group Ltd	STK		77.000	23.000	26.500	HKD 3,840	295.680,00	0,05
CNE100002359	China Intl. Capital Corp. Ltd.	STK		59.600	26.000	4.800	HKD 13,620	811.752,00	0,13
HK0817039453	China Jinmao Holdings Grp Ltd.	STK		238.000	68.000	22.000	HKD 5,260	1.251.880,00	0,20
KYG2157Q1029	China Lesso Group Holdings Ltd	STK		49.000	49.000	0	HKD 10,080	493.920,00	0,08
CNE1000002L3	China Life Insurance Co. Ltd.	STK		334.000	92.000	33.000	HKD 18,840	6.292.560,00	1,01
KYG2121R1039	China Literature Ltd.	STK		11.400	5.800	1.200	HKD 32,550	371.070,00	0,06
CNE100000HD4	China Longyuan Power Grp Corp.	STK		142.000	37.000	12.000	HKD 4,620	656.040,00	0,11
KYG211081248	China Medical System Holdings	STK		61.000	18.000	8.000	HKD 10,440	636.840,00	0,10
KYG210961051	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	STK		123.000	34.000	13.000	HKD 28,800	3.542.400,00	0,57
CNE1000002M1	China Merchants Bank Co. Ltd.	STK		175.000	47.000	16.500	HKD 37,900	6.632.500,00	1,06
HK0144000764	China Merchants Port Hldgs Co.	STK		62.000	18.000	6.000	HKD 12,040	746.480,00	0,12
CNE100000HF9	China Minsheng Banking Corp.	STK		316.900	110.000	24.000	HKD 5,460	1.730.274,00	0,28
HK0941009539	China Mobile Ltd.	STK		275.500	75.500	27.500	HKD 64,200	17.687.100,00	2,83
CNE1000000114	China Molybdenum Co. Ltd.	STK		168.000	45.000	15.000	HKD 2,900	487.200,00	0,08
CNE1000002N9	China Natl Build. Mat. Co. Ltd	STK		174.000	46.000	16.000	HKD 7,510	1.306.740,00	0,21
CNE1000002P4	China Oilfield Services Ltd.	STK		74.000	22.000	16.000	HKD 11,380	842.120,00	0,13
HK0688002218	China Ov.Land & Inv. Ltd.	STK		172.000	48.000	18.000	HKD 25,250	4.343.000,00	0,70
CNE1000009Q7	China Pacific Insurance(Grp)Co	STK		118.200	32.200	11.600	HKD 26,150	3.090.930,00	0,50
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemi. Corp.	STK		1.144.000	314.000	114.000	HKD 4,130	4.724.720,00	0,76
HK2380027329	China Power Intl Development	STK		198.000	55.000	20.000	HKD 1,510	298.980,00	0,05
CNE100000981	China Railway Constr.Corp.Ltd.	STK		88.500	24.000	8.500	HKD 7,630	675.255,00	0,11
CNE1000007Z2	China Railway Group Ltd.	STK		170.000	47.000	17.000	HKD 4,290	729.300,00	0,12
CNE1000021L3	China Railway Sig.&Com.Co.Ltd.	STK		66.000	18.000	7.000	HKD 3,770	248.820,00	0,04
CNE100002342	China Reinsurance (Group)Corp.	STK		255.000	70.000	25.000	HKD 1,110	283.050,00	0,05

# Deka MSCI China ex A Shares UCITS ETF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in HKD	% des Fondsvermögens	
KYG2113L1068	China Resour.Cement Hldgs(New)	STK		110.000	30.000	10.000	HKD	8,790	966.900,00	0,15
HK0291001490	China Resources Beer(Hldgs)Co.	STK		65.333	18.000	6.000	HKD	36,250	2.368.321,25	0,38
BMG2113B1081	China Resources Gas Group Ltd.	STK		40.000	14.000	6.000	HKD	41,100	1.644.000,00	0,26
KYG2108Y1052	China Resources Land Ltd.	STK		124.000	36.000	14.000	HKD	32,700	4.054.800,00	0,65
HK0000311099	China Resources Pharm.Grp.Ltd.	STK		70.500	19.500	7.000	HKD	6,530	460.365,00	0,07
HK0836012952	China Resources Power Hldgs Co	STK		86.000	20.000	6.000	HKD	10,480	901.280,00	0,14
CNE1000002R0	China Shenhua Energy Co. Ltd.	STK		152.500	41.500	15.000	HKD	13,740	2.095.350,00	0,34
CNE1000002T6	China Southern Airlines Co.Ltd	STK		74.000	20.000	14.000	HKD	4,350	3.070.920,00	0,05
KYG216771363	China State Constr.Intl Hldgs	STK		91.000	24.000	8.000	HKD	6,210	565.110,00	0,09
CNE1000002V2	China Telecom Corp. Ltd.	STK		622.000	170.000	62.000	HKD	3,040	1.890.880,00	0,30
CNE100003688	China Tower Corp. Ltd.	STK		1.884.000	566.000	150.000	HKD	1,630	3.070.920,00	0,49
HK0000056256	China Tradition.C.Med.Hldg.Co.	STK		102.000	28.000	10.000	HKD	3,620	369.240,00	0,06
HK0000049939	China Unicom (Hong Kong) Ltd.	STK		274.000	76.000	28.000	HKD	6,540	1.791.960,00	0,29
CNE1000015R9	China Vanke Co. Ltd.	STK		67.200	26.000	5.000	HKD	27,600	1.854.720,00	0,30
KYG215AT1023	China Zhongwang Holdings Ltd.	STK		73.200	20.000	7.200	HKD	2,600	190.320,00	0,03
CNE100000X44	Chongqing Rural Comm. Bank Co.	STK		107.000	30.000	16.000	HKD	3,580	383.060,00	0,06
KYG2140A1076	CIFI Holdings Group Co.Ltd	STK		124.000	38.000	44.000	HKD	5,420	672.080,00	0,11
HK0267001375	CITIC Ltd.	STK		261.000	73.000	27.000	HKD	8,810	2.299.410,00	0,37
CNE1000016V2	CITIC Securities Co. Ltd.	STK		92.000	26.500	19.000	HKD	15,160	1.394.720,00	0,22
HK0000055878	CN Taiping Insur.Hldgs Co.Ltd.	STK		72.600	19.800	7.000	HKD	16,380	1.189.188,00	0,19
HK0883013259	CNOOC Ltd.	STK		801.000	219.000	79.000	HKD	11,860	9.499.860,00	1,52
CNE100000258	Cosco Shipping Energy Trans.Co	STK		56.000	16.000	6.000	HKD	3,420	191.520,00	0,03
CNE1000002J7	COSCO SHIPPING Holdings Co.Ltd	STK		115.500	31.000	11.000	HKD	2,800	323.400,00	0,05
BMG2442N1048	COSCO SHIPPING Ports Ltd.	STK		78.000	24.000	8.000	HKD	5,520	430.560,00	0,07
KYG2453A1085	Country Gar. Sv. Hldgs Co. Ltd	STK		54.000	15.000	5.000	HKD	25,400	1.371.600,00	0,22
KYG245241032	Country Garden Holdings Co.Ltd	STK		340.000	93.000	34.000	HKD	9,960	3.386.400,00	0,54
CNE100000BG0	CRRC Corp. Ltd.	STK		196.000	57.000	15.000	HKD	5,150	1.009.400,00	0,16
HK1093012172	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	STK		210.000	58.000	22.000	HKD	17,300	3.633.000,00	0,58
KYG2743Y1061	Dali Foods Group Co. Ltd.	STK		92.000	25.500	9.500	HKD	5,490	505.080,00	0,08
CNE1000002Z3	Datang Intl Power Gen. Co.Ltd.	STK		138.000	38.000	14.000	HKD	1,360	187.680,00	0,03
CNE100000312	Dongfeng Motor Group Co. Ltd.	STK		122.000	32.000	10.000	HKD	5,860	714.920,00	0,11
KYG3066L1014	ENN Energy Holdings Ltd.	STK		35.300	9.600	3.500	HKD	91,100	3.215.830,00	0,52
HK0000077468	Far East Horizon Ltd	STK		98.000	28.000	10.000	HKD	6,900	676.200,00	0,11
HK0656038673	Fosun International Ltd.	STK		114.768	31.000	11.500	HKD	10,420	1.195.882,56	0,19
KYG3701A1067	Future Land Development Hldgs	STK		98.000	38.000	6.000	HKD	7,880	772.240,00	0,12
CNE100001TR7	Fuyao Glass Industry Group Co.	STK		22.800	6.400	2.400	HKD	22,400	510.720,00	0,08
US36165L1089	GDS Holdings Ltd	STK		2.770	754	157	USD	51,710	1.112.223,52	0,18
KYG3777B1032	Geely Automobile Holdings Ltd.	STK		225.000	65.000	23.000	HKD	12,540	2.821.500,00	0,45
KYG3825B1059	Genscript Biotech Corp.	STK		42.000	12.000	4.000	HKD	18,040	757.680,00	0,12
CNE100001TQ9	GF Securities Co. Ltd.	STK		61.000	16.800	9.400	HKD	8,590	523.990,00	0,08
BMG3978C1249	GOME Retail Holdings Ltd.	STK		435.000	124.000	88.000	HKD	0,720	313.200,00	0,05
CNE100000338	Great Wall Motor Co. Ltd.	STK		139.000	38.000	13.500	HKD	5,200	722.800,00	0,12
KYG410121084	Greentown Service Grp.Co.Ltd.	STK		50.000	18.000	4.000	HKD	8,240	412.000,00	0,07
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd.	STK		132.000	38.000	14.000	HKD	15,840	2.090.880,00	0,34
CNE100000Q35	Guangzhou Automobile Group Co.	STK		131.600	36.000	14.000	HKD	7,880	1.037.008,00	0,17
CNE100000569	Guangzhou R&F Proper. Co. Ltd.	STK		57.600	25.600	3.600	HKD	11,840	681.984,00	0,11
CNE100002FK9	Guotai Junan Securities Co.Ltd	STK		34.400	15.600	3.400	HKD	12,480	429.312,00	0,07
KYG4290A1013	Haidilao International Holding Ltd.	STK		17.000	18.000	1.000	HKD	30,000	510.000,00	0,08
BMG423131256	Haier Electronics Group Co.Ltd	STK		59.000	16.000	6.000	HKD	23,550	1.342.350,00	0,22
KYG4232C1087	Haitian Intl Hldgs Ltd.	STK		27.000	8.000	3.000	HKD	16,960	491.840,00	0,08
CNE1000019K9	Haitong Securities Co. Ltd	STK		130.000	37.600	27.600	HKD	7,610	989.300,00	0,16
KYG549581067	Hansoh Pharmaceutical Group Co	STK		20.000	20.000	0	HKD	28,000	560.000,00	0,09
KYG4402L1510	Hengsan Internat. Grp Co. Ltd.	STK		32.000	8.500	3.500	HKD	57,000	1.824.000,00	0,29
HK0000218211	Hua Hong Semiconductor Ltd.	STK		20.000	4.000	1.000	HKD	18,920	378.400,00	0,06
CNE1000003D8	Huadian Power Intl Corp. Ltd.	STK		74.000	22.000	8.000	HKD	2,570	190.180,00	0,03
CNE1000006Z4	Huaneng Power Internat'l Inc.	STK		168.000	48.000	36.000	HKD	3,690	619.920,00	0,10
CNE100000WS1	Huaneng Renewables Corporation	STK		214.000	58.000	20.000	HKD	3,190	682.660,00	0,11
CNE100001YQ9	Huatai Securities Co. Ltd.	STK		73.200	20.000	7.200	HKD	12,340	903.288,00	0,14
US44332N1063	Huazhu Group Ltd.	STK		5.939	1.670	585	USD	34,500	1.591.000,03	0,26
US44842L1035	Hutchison China MediTech Ltd.	STK		2.691	968	247	USD	24,550	512.982,99	0,08
US44852D1081	Huya Inc.	STK		2.717	2.717	0	USD	17,880	377.220,18	0,06
CNE1000003G1	Industr. & Commerc.Bk of China	STK		2.919.000	818.000	469.000	HKD	5,220	15.237.180,00	2,44
CNE000000SK7	Inner Mong. Yitai Coal Co.Ltd.	STK		47.600	13.000	4.700	USD	0,791	292.362,19	0,05
KYG4818G1010	Innovent Biologics Inc.	STK		34.000	34.000	0	HKD	30,000	1.020.000,00	0,16
US46267X1081	iqiyi Inc.	STK		5.670	6.228	558	USD	22,240	979.164,39	0,16
US47215P1066	JD.com Inc.	STK		33.084	9.138	3.084	USD	37,690	9.682.375,43	1,55
CNE1000003J5	Jiangsu Expressway Co. Ltd.	STK		54.000	14.000	6.000	HKD	9,650	521.100,00	0,08
CNE1000003K3	Jiangxi Copper Co. Ltd.	STK		53.000	15.000	8.000	HKD	9,220	488.660,00	0,08
US46591M1099	JOYY Inc.	STK		2.604	2.604	0	USD	60,530	1.223.909,83	0,20
KYG521321003	Kaisa Group Holding Ltd.	STK		109.000	38.000	8.000	HKD	3,270	356.430,00	0,06
KYG525621408	Kingboard Holdings Ltd.	STK		29.000	8.500	5.000	HKD	20,700	600.300,00	0,10
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Hldgs Ltd.	STK		48.500	13.000	4.500	HKD	8,060	390.910,00	0,06
KYG525681477	Kingdee Int. Software Grp Co.	STK		104.000	29.000	10.000	HKD	8,420	875.680,00	0,14
KYG5264Y1089	Kingsoft Corp. Ltd.	STK		37.000	10.000	4.000	HKD	23,850	882.450,00	0,14
BMG5320C1082	Kunlun Energy Co. Ltd.	STK		156.000	44.000	8.000	HKD	6,080	948.480,00	0,15
KYG532241042	KWG Group Holdings Ltd.	STK		57.000	16.000	6.000	HKD	10,180	580.260,00	0,09
KYG5427W1309	Lee & Man Paper Manufact. Ltd.	STK		59.000	18.000	16.000	HKD	5,430	320.370,00	0,05
CNE100001ZT0	Legend Holdings Corp.	STK		17.100	4.600	1.600	HKD	14,520	248.292,00	0,04
HK0992009065	Lenovo Group Ltd.	STK		324.000	92.000	34.000	HKD	5,130	1.662.120,00	0,27

# Deka MSCI China ex A Shares UCITS ETF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in HKD	% des Fondsver- mögens	
KYG5496K1242	Li Ning Co. Ltd.	STK	88.000	88.000	92.000	4.000	HKD	23,050	2.028.400,00	0,33
KYG55551095	Logan Property Holdings Co.Ltd	STK	62.000	62.000	18.000	6.000	HKD	11,880	736.560,00	0,12
KYG5635P1090	Longfor Group Holdings Ltd.	STK	80.000	80.000	30.500	5.500	HKD	33,100	2.648.000,00	0,42
BMG570071099	Luye Pharma Group Ltd.	STK	51.500	51.500	13.500	4.500	HKD	5,040	259.560,00	0,04
CNE1000003R8	Maanshan Iron and Steel Co.Ltd	STK	38.000	38.000	18.000	44.000	HKD	2,760	104.880,00	0,02
KYG596691041	Meituan Dianping	STK	45.400	45.400	47.500	2.100	HKD	99,300	4.508.220,00	0,72
CNE100000FF3	Metallurgical Corp. of China	STK	129.000	129.000	36.000	13.000	HKD	1,520	196.080,00	0,03
US60879B1070	Momo Inc.	STK	6.746	6.746	2.064	677	USD	30,600	1.602.896,69	0,26
US64110W1027	NetEase Inc.	STK	3.186	3.186	898	587	USD	320,760	7.935.307,21	1,27
CNE100001922	New China Life Insurance Co.	STK	37.100	37.100	10.100	3.600	HKD	29,400	1.090.740,00	0,17
US6475811070	New Oriental Educat.&Techn.Grp	STK	6.383	6.383	1.763	653	USD	121,550	6.024.452,39	0,97
KYG6501M1050	Nexteer Automotive Group Ltd.	STK	39.000	39.000	12.000	5.000	HKD	5,760	224.640,00	0,04
BMG653181005	Nine Dragons Paper Hldgs Ltd.	STK	74.000	74.000	20.000	7.000	HKD	7,420	549.080,00	0,09
US62914V1061	Nio Inc.	STK	29.430	29.430	30.581	1.151	USD	3,780	863.813,19	0,14
US65487X1028	Noah Holdings Ltd	STK	1.508	1.508	569	112	USD	33,930	397.304,03	0,06
CNE100001MK7	People's Ins.Co.(Gr.) o.Ch.Ltd	STK	372.000	372.000	133.000	36.000	HKD	2,800	1.041.600,00	0,17
CNE1000003W8	PetroChina Co. Ltd.	STK	946.000	946.000	258.000	92.000	HKD	3,450	3.263.700,00	0,52
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co.	STK	310.000	310.000	82.000	28.000	HKD	8,390	2.600.900,00	0,42
US7223041028	Pinduoduo Inc.	STK	8.660	8.660	9.511	851	USD	35,220	2.368.345,25	0,38
KYG711391022	Ping An Healthcare & Technol.	STK	14.400	14.400	14.400	0	HKD	67,050	965.520,00	0,15
CNE1000003X6	Ping An Insurance(Grp)Co.China	STK	250.500	250.500	76.500	19.000	HKD	88,700	22.219.350,00	3,56
CNE1000029W3	Postal Savings Bank of China	STK	356.000	356.000	288.000	35.000	HKD	4,850	1.726.600,00	0,28
US7477981069	Qudian Inc.	STK	6.773	6.773	6.773	0	USD	2,880	151.464,67	0,02
KYG8020E1199	Semiconductor Manuf.Intl Corp.	STK	135.700	135.700	37.000	13.500	HKD	14,300	1.940.510,00	0,31
CNE000000HH6	Sha.Jujiaxui Fin.&Tr.Zone Dev.	STK	49.384	49.384	19.764	4.300	USD	0,946	362.756,44	0,06
CNE100000171	Shandong Weigao Grp Med. Pol.	STK	92.000	92.000	24.000	8.000	HKD	9,290	854.680,00	0,14
CNE100000437	Shanghai Electric Group Co.Ltd	STK	120.000	120.000	32.000	12.000	HKD	2,310	277.200,00	0,04
CNE100001M79	Shanghai Fos.Pharm.(Gr.)Co.Ltd	STK	23.500	23.500	6.500	3.500	HKD	20,900	491.150,00	0,08
HK0363006039	Shanghai Industrial Hldgs Ltd.	STK	22.000	22.000	6.000	2.000	HKD	13,760	302.720,00	0,05
CNE1000012B3	Shanghai Pharmaceuticals Hdgs	STK	37.100	37.100	10.300	5.500	HKD	14,520	538.692,00	0,09
CNE100000478	Shenzhen Expressway Co. Ltd.	STK	32.000	32.000	32.000	0	HKD	10,080	322.560,00	0,05
BMG8086V1467	Shenzhen Intl Holdings Ltd.	STK	43.500	43.500	11.500	3.000	HKD	15,600	678.600,00	0,11
HK0604011236	Shenzhen Investment Ltd.	STK	136.000	136.000	40.000	26.000	HKD	2,700	367.200,00	0,06
KYG8087W1015	Shenzhen Intl Group Hldgs Ltd.	STK	33.700	33.700	9.300	3.400	HKD	103,800	3.498.060,00	0,56
KYG810431042	Shimao Property Holdings Ltd.	STK	52.000	52.000	14.500	5.500	HKD	25,350	1.318.200,00	0,21
KYG811511131	Shui on Land Ltd.	STK	162.500	162.500	44.500	16.500	HKD	1,560	253.500,00	0,04
KYG814771047	Sina Corp.	STK	2.807	2.807	778	352	USD	38,740	844.383,62	0,14
KYG8167W1380	Sino Biopharmaceutical Ltd.	STK	310.000	310.000	86.000	33.000	HKD	10,420	3.230.200,00	0,52
HK3377040226	Sino-Ocean Group Holding Ltd.	STK	136.500	136.500	37.500	13.500	HKD	2,820	384.930,00	0,06
CNE100001NV2	Sinopec Engineering (Group)Co.	STK	62.000	62.000	18.500	5.000	HKD	4,220	261.640,00	0,04
CNE1000004C8	Sinopec Shanghai Petrochemical	STK	148.000	148.000	40.000	14.000	HKD	1,990	294.520,00	0,05
CNE100000FN7	Sinopharm Group Co. Ltd.	STK	60.000	60.000	21.600	5.600	HKD	25,500	1.530.000,00	0,25
CNE1000004F1	Sinotrans Ltd.	STK	91.000	91.000	25.000	9.000	HKD	2,400	218.400,00	0,04
HK3808041546	Sinotruk Hong Kong Ltd.	STK	31.000	31.000	8.000	2.500	HKD	13,500	418.500,00	0,07
KYG826001003	Soho China Ltd.	STK	93.500	93.500	26.500	10.000	HKD	2,980	278.630,00	0,04
KYG8406X1034	SSY Group Ltd.	STK	68.000	68.000	18.000	6.000	HKD	7,170	487.560,00	0,08
HK0000083920	Sun Art Retail Group Ltd	STK	107.000	107.000	29.000	10.500	HKD	9,270	991.890,00	0,16
KYG8569A1067	Sunac China Holdings Ltd.	STK	110.000	110.000	31.000	11.000	HKD	38,000	4.180.000,00	0,67
KYG8586D1097	Sunny Optical Tech.Grp Co.Ltd.	STK	32.000	32.000	8.800	3.200	HKD	126,700	4.054.400,00	0,65
US8740801043	TAL Education Group	STK	17.279	17.279	5.764	1.631	USD	49,900	6.695.097,70	1,07
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	STK	257.100	257.100	70.100	24.400	HKD	373,000	95.898.300,00	15,37
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Gr	STK	4.130	4.130	4.537	407	USD	12,690	406.957,86	0,07
KYG8878S1030	Tingyi (Cayman Isl.)Hldg Corp.	STK	88.000	88.000	24.000	8.000	HKD	13,160	1.158.080,00	0,19
KYG8972T1067	Towngas China Co. Ltd.	STK	45.000	45.000	12.000	3.000	HKD	4,830	217.350,00	0,03
CNE1000004J3	Travelsky Technology Ltd.	STK	42.000	42.000	12.000	5.000	HKD	16,940	711.480,00	0,11
US89677Q1076	Trip.com Group Ltd.	STK	21.108	21.108	21.934	826	USD	32,130	5.266.178,55	0,84
CNE1000004K1	Tsingtao Brewery Co. Ltd.	STK	18.000	18.000	4.000	0	HKD	43,300	779.400,00	0,12
KYG9222R1065	Uni-President China HLDGS Ltd.	STK	58.000	58.000	15.000	5.000	HKD	7,960	461.680,00	0,07
US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd.	STK	19.678	19.678	5.418	1.821	USD	12,730	1.945.123,27	0,31
KYG9431R1039	Want Want China Holdings Ltd.	STK	223.000	223.000	60.000	21.000	HKD	6,450	1.438.350,00	0,23
US9485961018	Weibo Corp.	STK	2.487	2.487	709	243	USD	42,620	823.051,48	0,13
CNE1000004L9	Weichai Power Co. Ltd.	STK	87.000	87.000	24.000	9.000	HKD	13,800	1.200.600,00	0,19
HK0004000045	Wharf (Holdings) Ltd., The	STK	48.000	48.000	48.000	0	HKD	19,320	927.360,00	0,15
CNE100003F19	WuXi AppTec Co. Ltd	STK	6.920	6.920	7.220	300	HKD	94,700	655.324,00	0,11
KYG970081090	WUXI Biologics (Cayman) Inc.	STK	25.000	25.000	9.000	2.000	HKD	99,450	2.486.250,00	0,40
KYG9830T1067	Xiaomi Corp.	STK	349.200	349.200	373.000	23.800	HKD	11,520	4.022.784,00	0,64
CNE100000PP1	Xinjiang Goldwind Sc.&T.Co.Ltd	STK	34.722	34.722	14.722	2.800	HKD	8,230	285.762,06	0,05
KYG9829N1025	Xinyi Solar Holdings Ltd.	STK	144.000	144.000	48.000	14.000	HKD	5,500	792.000,00	0,13
CNE1000004Q8	Yanzhou Coal Mining Co. Ltd.	STK	78.000	78.000	24.000	14.000	HKD	5,780	450.840,00	0,07
KYG984191075	Yihai Intern. Holding Ltd.	STK	21.000	21.000	7.000	3.000	HKD	44,150	927.150,00	0,15
HK0123000694	Yuesiu Property Co. Ltd.	STK	312.000	312.000	92.000	32.000	HKD	1,570	489.840,00	0,08
US98850P1093	Yum China Hldgs Inc.	STK	16.053	16.053	4.419	1.841	USD	43,070	5.368.696,41	0,86
KYG9884T1013	Yuzhou Properties Company Ltd.	STK	79.000	79.000	22.000	3.000	HKD	3,620	285.980,00	0,05
CNE1000004R6	Zhaojin Mining Industry Co.Ltd	STK	47.000	47.000	13.000	5.000	HKD	8,810	414.070,00	0,07
CNE1000004S4	Zhejiang Expressway Co.Ltd.	STK	64.000	64.000	18.000	8.000	HKD	6,380	408.320,00	0,07
KYG9897E1098	Zhenro Properties Group Ltd.	STK	69.000	69.000	69.000	0	HKD	4,810	331.890,00	0,05
CNE100002QY7	Zhongan Online P & C Insurance	STK	13.700	13.700	6.100	1.100	HKD	25,400	347.980,00	0,06
KYG9894K1085	Zhongsheng Group Holdings Ltd.	STK	25.500	25.500	7.000	2.500	HKD	28,800	734.400,00	0,12
CNE1000004X4	Zhuzhou CRRC Times Elec.Co.Ltd	STK	24.500	24.500	6.600	2.400	HKD	26,300	644.350,00	0,10

# Deka MSCI China ex A Shares UCITS ETF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in HKD	% des Fondsvermögens
CNE10000502	Zijin Mining Group Co. Ltd.	STK		258.000	72.000	26.000	HKD 3,410	879.780,00	0,14
CNE100000X85	Zoomlion Heavy Ind.S.&T.Co.Ltd	STK		62.200	62.200	0	HKD 5,770	358.894,00	0,06
CNE100004Y2	ZTE Corp.	STK		33.800	9.400	3.600	HKD 25,350	856.830,00	0,14
US98980A1051	ZTO Express (Cayman) Inc.	STK		14.206	15.801	1.595	USD 21,720	2.395.903,93	0,38
							HKD	622.224.423,59	99,73
	Summe Wertpapiervermögen						HKD	622.224.423,59	99,73
	Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						HKD	1.907.936,97	0,31
	Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						% 100,000	1.907.936,97	0,31
	Verwahrstelle	HKD		1.907.936,97					
	Sonstige Vermögensgegenstände						HKD	143.861,77	0,02
	Dividendenansprüche	HKD		143.673,54				143.673,54	0,02
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen	HKD		188,23				188,23	0,00
	Sonstige Verbindlichkeiten						HKD	-365.336,09	-0,06
	Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung	HKD		-365.336,09				-365.336,09	-0,06
	Fondsvermögen						HKD	623.910.886,24	100,00 <sup>1)</sup>
	Anteilwert						HKD	81,19	
	Umlaufende Anteile						STK	7.684.347,00	

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

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Kurse per 31.01.2020

## 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>					
CNE1000001V4	Angang Steel Co. Ltd.	STK	28.600	68.600	
KYG190211071	Car Inc.	STK	4.000	32.000	
KYG2112H1065	China Aoyuan Group Ltd.	STK	47.000	47.000	
KYG2120F1000	China Ding Yi Feng Hldgs Ltd.	STK	16.000	48.000	
BMG2108V1019	China Oriental Group Co. Ltd.	STK	10.000	52.000	
HK0308001558	China Travel Intl Inv. HK Ltd.	STK	10.000	90.000	
US22943F1003	Ctrip.com International Ltd.	STK	5.781	20.915	
KYG3690U1058	Fullshare Holdings Ltd.	STK	120.000	375.000	
KYG4100M1050	Greentown China Holdings Ltd.	STK	4.000	36.000	
BMG4404N1065	Hengten Networks Group Ltd.	STK	244.000	1.072.000	
KYG5139G1001	Jiayuan Intern. Group Ltd	STK	6.000	42.000	
KYG5966D1051	Meitu Inc.	STK	36.500	98.500	
HK1208013172	MMG Ltd.	STK	24.000	112.000	
BMG8065B1037	Shanghai Indust.Urb.Dev.Gr.Ltd	STK	20.000	20.000	
BMG8162K1137	Sihuan Pharmaceut. Hldgs Ltd.	STK	41.000	181.000	
CNE100000585	Tong Ren Tang Techs Co.Ltd.	STK	7.000	28.000	
US98426T1060	YY Inc.	STK	865	2.673	
	<b>Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäfts vereinbarten Wertes):</b>				
	unbefristet	HKD			46.516

(Basiswerte: Alibaba Group Holding Ltd. (US01609W1027); JD.com Inc. (US47215P1066); Vipshop Holdings Ltd. (US92763W1036); Weibo Corp. (US9485961018))

# Deka MSCI China ex A Shares UCITS ETF

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

	insgesamt HKD	insgesamt HKD	je Anteil <sup>1)</sup> HKD
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		12.144.266,28	1,580
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		84.829,58	0,011
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		4.109,56	0,001
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-844.425,05	-0,110
Summe der Erträge		11.388.780,37	1,482
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-22.858,92	-0,003
2. Verwaltungsvergütung		-3.752.840,85	-0,488
3. Sonstige Aufwendungen		-3.439,61	0,000
davon: Bankgebühren			0,000
davon: Negative Einlagezinsen	-3.434,32	-5,29	0,000
Summe der Aufwendungen		-3.779.139,38	-0,492
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		7.609.640,99	0,990
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		12.915.648,22	1,681
2. Realisierte Verluste		-10.468.855,90	-1,362
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.446.792,32	0,318
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		10.056.433,31	1,309
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		33.667.767,68	4,381
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-25.333.601,14	-3,297
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		8.334.166,54	1,085
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		18.390.599,85	2,393

Entwicklung des Sondervermögens

	HKD	HKD
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		461.882.737,41
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		-7.448.626,67
3. Mittelzufluss (netto)		152.529.822,85
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	178.633.453,42	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-26.103.630,57	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.443.647,20
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		18.390.599,85
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	33.667.767,68	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-25.333.601,14	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		623.910.886,24

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

	insgesamt HKD	insgesamt HKD	je Anteil <sup>1)</sup> HKD
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		23.789.215,76	3,096
1. Vortrag aus dem Vorjahr		13.732.782,45	1,787
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		10.056.433,31	1,309
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		15.418.467,45	2,006
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,000
2. Vortrag auf neue Rechnung		15.418.467,45	2,006
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		8.370.748,31	1,089
1. Zwischenausschüttung		7.448.626,67	0,969
2. Endausschüttung		922.121,64	0,120

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

# Deka MSCI China ex A Shares UCITS ETF

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Geschäftsjahr

	<b>Sondervermögen am Ende des Geschäftsjahres HKD</b>	<b>Anteilwert HKD</b>
2019/2020	623.910.886,24	81,19
2018/2019	461.882.737,41	79,47
2017/2018	547.962.684,27	100,61
2016/2017	202.659.720,43	62,70



# Deka MSCI China ex A Shares UCITS ETF

## Anhang.

### Angaben nach der Derivateverordnung

**Erträge aus Wertpapier-Darlehen einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren (exklusive Ertragsausgleich)** HKD **3.688,12**

Die Bruttoerträge aus Wertpapier Darlehen-Geschäften betragen im Geschäftszeitraum HKD 5.384,02. Davon erhielt die DekaBank eine Aufwandsentschädigung in Höhe von HKD 1.695,90.

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

### Sonstige Angaben

Anteilwert	HKD	81,19
Umlaufende Anteile	STK	7.684.347,00

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>99,73</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>0,00</b>

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

<b>Gesamtkostenquote (in %)</b>	<b>0,65</b>
---------------------------------	-------------

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

### 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 0,11 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 300.696,70 HKD.

### 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	0,14
Höhe der Annual Tracking Difference	-0,70

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

### Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

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

In den sonstigen Aufwendungen sind negative Einlagezinsen in Höhe von HKD -4,92 und Bankgebühren in Höhe von HKD -3.084,77 enthalten.

# Deka MSCI China ex A Shares UCITS ETF

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

### Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds

	absolut	3.688,12
	in % der Bruttoerträge	68,50
Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)		
	absolut	1.695,90
	in % der Bruttoerträge	31,50

### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

### Vergütungskomponenten

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

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

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

### Bemessung des Bonuspools

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

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

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

### Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

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

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

### Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2019 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka Investment GmbH war im Geschäftsjahr 2019 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

# Deka MSCI China ex A Shares UCITS ETF

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

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

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

---

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

---

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

## An die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main

### Prüfungsurteil

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

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

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

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 8. Mai 2020

## **KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Nägele  
Wirtschaftsprüferin

# Besteuerung der Erträge.

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

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

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

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

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

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

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

## Anteile im Privatvermögen (Steuerinländer)

### Ausschüttungen

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

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

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

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

### Vorabpauschalen

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

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

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

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

### **Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Ausschüttungen**

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

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

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

### **Vorabpauschalen**

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

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

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

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



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

### **Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene**

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

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

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

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

### **Negative steuerliche Erträge**

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

### **Abwicklungsbesteuerung**

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

## **Steuerausländer**

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

## **Solidaritätszuschlag**

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

## **Kirchensteuer**

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

## **Ausländische Quellensteuer**

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

## **Folgen der Verschmelzung von Sondervermögen**

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

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

## **Automatischer Informationsaustausch in Steuersachen**

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

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

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

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

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

## **Rechtliche Hinweise**

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

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

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

## Sitz

Frankfurt am Main

## Gründungsdatum

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

## Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2018

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

## Alleingeschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

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

### Stellvertretende Vorsitzende

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

## Mitglieder

Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof  
Vorsitzender des Vorstandes der  
Ostsächsischen Sparkasse Dresden, Dresden

Jörg Munning  
Vorsitzender des Vorstandes der  
LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

## Geschäftsführung

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

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

Jörg Boysen

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

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

## Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
The Square  
Am Flughafen  
60549 Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

**Rechtsform**

Anstalt des öffentlichen Rechts

**Sitz**

Frankfurt am Main und Berlin

**Haupttätigkeit**

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. März 2020

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



**Deka Investment GmbH**

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

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