

Halbjahresbericht  
zum 31. Juli 2020.  
**Deka DAX<sup>®</sup> UCITS ETF**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



**.Deka**  
Investments

## **Lizenzvermerk**

Der DAX® ist das geistige Eigentum (inklusive registrierte Marken) der Qontigo Index GmbH ("QIG"), der Gruppe Deutsche Börse oder deren Lizenzgeber und wird unter einer Lizenz verwendet. Deka DAX® UCITS ETF ist weder gefördert noch beworben, vertrieben oder in irgendeiner anderen Weise von QIG, der Gruppe Deutsche Börse oder von deren Lizenzgebern, Forschungspartnern oder Datenlieferanten unterstützt und QIG, die Gruppe Deutsche Börse und deren Lizenzgeber, Forschungspartner oder Datenlieferanten übernehmen keinerlei Gewährleistung und schliessen jegliche Haftung (aus fahrlässigem sowie aus anderem Verhalten) diesbezüglich generell aus und im speziellen in Bezug auf jegliche Fehler, Unterlassungen oder Störungen des DAX® oder der darin enthaltenen Daten. 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. Juli 2020

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka DAX® UCITS ETF für den Zeitraum vom 1. Februar 2020 bis zum 31. Juli 2020.

Zu Beginn zeigten sich die internationalen Finanzmärkte noch in zuversichtlicher Verfassung. Ende Februar kippte die Stimmung jedoch schlagartig, als die Bedrohung der globalen Wirtschaftsentwicklung durch die Corona-Pandemie als solche erkennbar wurde. Die Beschränkung der Verkehrsfreiheit und weitgehende Lockdown-Maßnahmen trübten die weltweiten Konjunkturperspektiven in unvergleichbarem Ausmaß ein. Die Ende Juli veröffentlichten BIP-Daten der USA und Deutschlands für das zweite Quartal 2020 dokumentierten den dramatischen Einbruch der Wirtschaftsleistung, wobei seit Mai die Anzeichen für eine Erholung zunahmen.

Seitens der Geld- und Fiskalpolitik erfolgte als Reaktion auf die durch die Corona-Krise gestiegenen konjunkturellen Risiken die Implementierung umfangreicher Unterstützungspakete. Die EZB stockte im Verlauf der Pandemie ihr PEPP-Anleihekaufprogramm auf 1,35 Bio. Euro auf. Auch die US-Notenbank kauft mittlerweile direkt Unternehmensanleihen und senkte die Leitzinsen massiv. Zudem kündigte sie an, dass vor 2022 nicht mit Zinserhöhungen zu rechnen sei. Ende Juli rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei knapp minus 0,5 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries mit plus 0,5 Prozent und damit auf signifikant niedrigerem Niveau als Anfang Februar.

Die meisten Aktienmärkte wiesen in den ersten Tagen der Berichtsperiode noch Zuwächse auf, einige Indizes erklommen sogar neue Rekordmarken. Mit zunehmend pessimistischeren Pandemie-Szenarien stießen Anleger ab Ende Februar in großem Stil Aktien ab und sorgten für teils dramatische Kurseinbrüche. Die staatlichen Hilfspakete, die Versorgung der Märkte mit Liquidität durch die Zentralbanken sowie die Hoffnung auf eine Eindämmung der Pandemie sorgten im Anschluss jedoch für eine spürbare Beruhigung der Märkte. Das Gros der etablierten Aktienbörsen musste auf Halbjahressicht dennoch Einbußen hinnehmen. Stark nachgefragt waren indes Technologiewerte, deren Geschäfte durch die Pandemie-Maßnahmen teilweise einen kräftigen Schub erhielten.

Auskunft über die Wertentwicklung und die Anlagestrategie Ihres Fonds erhalten Sie im Abschnitt Anlagepolitik. 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 Anteilhaber im Internet unter [www.deka-etf.de](http://www.deka-etf.de) bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH  
Die Geschäftsführung



Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

# Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 31. Juli 2020	8
Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2020	9
Anhang	10
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	11

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

# Deka DAX<sup>®</sup> UCITS ETF

## Anlagepolitik.

Der Deka DAX<sup>®</sup> 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 DAX<sup>®</sup> (Net Return Index) nachzubilden. Dieser Index enthält Aktientitel der 30 hinsichtlich Marktkapitalisierung und Börsenumsatz größten deutschen Unternehmen. 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.

Erträge werden üblicherweise reinvestiert (thesauriert).

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

### Wichtige Kennzahlen Deka DAX<sup>®</sup> UCITS ETF

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
<b>Performance *</b>	-5,6%	0,5%	0,0%
<b>ISIN</b>	DE000ETFLO11		

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

# Deka DAX<sup>®</sup> UCITS ETF

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

Zu- oder Abgang	ISIN	Wertpapiername
Löschung	DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.
Neuaufnahme	DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.

# Deka DAX<sup>®</sup> UCITS ETF

Zusammensetzung des Index (%)		
IE00BZ12WP82	Linde PLC Registered Shares EO 0,001	11,14
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	10,86
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien o.N.	8,61
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	7,70
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien o.N.	5,87
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	5,05
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien o.N.	4,56
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien o.N.	4,44
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	3,57
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien o.N.	3,39
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	3,34
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	3,06
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	3,01
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	2,92
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	2,43
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien o.N.	2,33
DE0007037129	RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	2,13
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	1,86
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	1,85
DE0005140008	Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	1,67
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	1,57
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	1,54
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	1,48
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	1,41
DE0005200000	Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	1,06
DE0005439004	Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	0,97
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	0,82
DE0006047004	HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	0,74
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	0,60
DE0007472060	Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	0,02

# Deka DAX<sup>®</sup> UCITS ETF

## Vermögensübersicht zum 31. Juli 2020.

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>810.302.427,06</b>	<b>100,01</b>
1. Aktien		810.103.898,15	99,99
- Aeronautik und Weltraum	6.680.206,50		0,82
- Banken	13.488.736,36		1,66
- Bau und Baustoffe	5.998.034,40		0,74
- Chemische Industrie	132.123.241,02		16,31
- Einzelhandel	12.514.336,80		1,54
- Elektrik / Elektronik	23.636.630,77		2,92
- Energieversorger	36.123.845,17		4,46
- Maschinenbau und Fahrzeugbau	70.119.259,10		8,65
- Pharmaindustrie / Biotech	95.755.875,22		11,82
- Real Estate	36.169.244,00		4,46
- Software	87.937.206,06		10,85
- Sonstige Finanzdienstleistungen	24.378.255,60		3,01
- Sonstige industrielle Werte	69.713.560,48		8,60
- Sonstiges	188.915,44		0,02
- Telekommunikation	40.872.385,09		5,04
- Textilien und Kleidung	35.969.609,80		4,44
- Transportation	28.953.228,78		3,57
- Versicherungen	89.481.327,56		11,04
2. Forderungen		152.066,70	0,02
3. Bankguthaben		46.462,21	0,01
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-107.497,02</b>	<b>-0,01</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>		<b>810.194.930,04</b>	<b>100,00</b>

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

# Deka DAX<sup>®</sup> UCITS ETF

## Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2020.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Inland										
DE000A1EWWW0	adidas AG		STK	153.782	60.735	59.456	EUR 233,900	35.969.609,80	4,44	
DE0008404005	Allianz SE		STK	354.078	162.340	161.379	EUR 176,220	62.395.625,16	7,70	
DE000BASF111	BASF SE		STK	789.912	354.954	344.283	EUR 46,810	36.975.780,72	4,56	
DE000BAY0017	Bayer AG		STK	844.907	373.308	361.894	EUR 56,240	47.517.569,68	5,86	
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	275.587	124.110	120.387	EUR 54,700	15.074.608,90	1,86	
DE0005200000	Beiersdorf AG		STK	84.524	34.370	33.228	EUR 101,150	8.549.602,60	1,06	
DE0005439004	Continental AG		STK	95.305	39.657	35.983	EUR 82,560	7.868.380,80	0,97	
DE0006062144	Covestro AG		STK	149.085	67.657	53.072	EUR 32,860	4.898.933,10	0,60	
DE0007100000	Daimler AG		STK	735.181	302.351	279.497	EUR 37,400	27.495.769,40	3,39	
DE0005140008	Deutsche Bank AG		STK	1.776.938	711.445	686.563	EUR 7,591	13.488.736,36	1,66	
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	157.686	65.828	63.697	EUR 154,600	4.898.933,10	3,01	
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	845.103	337.656	325.399	EUR 34,260	28.953.228,78	3,57	
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	2.885.449	1.219.094	1.068.885	EUR 14,165	40.872.385,09	5,04	
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE		STK	276.968	300.712	23.744	EUR 42,270	11.411.081,60	1,41	
DE000ENAG999	E.ON SE		STK	1.901.552	841.329	815.639	EUR 9,936	18.893.820,67	2,33	
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA		STK	170.623	69.436	71.988	EUR 74,620	12.731.888,26	1,57	
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA		STK	353.604	141.523	136.602	EUR 41,200	14.946.841,08	1,84	
DE0006047004	HeidelbergCement AG		STK	127.077	52.142	50.426	EUR 47,200	5.998.034,40	0,74	
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA		STK	150.052	62.566	60.539	EUR 83,400	12.514.336,80	1,54	
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	1.118.629	475.614	413.654	EUR 21,130	23.636.630,77	2,92	
DE0006599905	Merck KGaA		STK	111.152	45.695	44.193	EUR 108,050	12.009.973,60	1,48	
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG		STK	45.490	18.920	17.495	EUR 146,850	6.680.206,50	0,82	
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	120.488	52.133	51.661	EUR 224,800	27.085.702,40	3,34	
DE0007037129	RWE AG		STK	538.775	251.283	203.393	EUR 31,980	17.230.024,50	2,13	
DE0007164600	SAP SE		STK	657.327	263.854	346.969	EUR 133,780	87.937.206,06	10,85	
DE0007236101	Siemens AG		STK	643.589	256.069	259.851	EUR 108,320	69.713.560,48	8,60	
DE0007664039	Volkswagen AG		STK	157.444	63.027	60.829	EUR 125,000	19.680.500,00	2,43	
DE000A1ML7J1	Vonovia SE		STK	448.680	201.622	182.828	EUR 55,180	24.758.162,40	3,06	
DE0007472060	Wirecard AG		STK	97.661	38.916	38.540	EUR 1,934	188.915,44	0,02	
							EUR	719.855.370,95	88,85	
Ausland										
IE00BZ12WP82	Linde PLC		STK	436.616	193.191	210.902	EUR 206,700	90.248.527,20	11,14	
							EUR	90.248.527,20	11,14	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	810.103.898,15	99,99
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								EUR	46.462,21	0,01
EUR-Guthaben bei:										
Verwahrstelle			EUR	46.462,21		%	100,000	46.462,21	0,01	
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	152.066,70	0,02
Dividendenansprüche								EUR	152.066,70	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-107.497,02	-0,01
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung								EUR	-107.497,02	-0,01
Fondsvermögen								EUR	810.194.930,04	100,00 <sup>1)</sup>
Anteilwert								EUR	111,17	
Umlaufende Anteile								STK	7.287.818,00	

<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 31.07.2020

### 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>Inland</b>					
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG	STK	129.175	534.876	

# Deka DAX<sup>®</sup> UCITS ETF

## Anhang.

### Angaben nach der Derivateverordnung

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

#### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	111,17
Umlaufende Anteile	STK	7.287.818,00

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)**

**99,99**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)**

**0,00**

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

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgte während des Geschäftsjahres sowie zum Berichtsstichtag per 31.07.2020 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 31.07.2020 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

Bankguthaben und sonst. Vermögensgegenstände	zum Nennwert
Verbindlichkeiten	zum Rückzahlungsbetrag

#### Angaben für Indexfonds

Höhe des Tracking Errors zum Ende des Berichtszeitraums

0,13

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

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt. Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

---

Frankfurt am Main, den 3. August 2020  
Deka Investment GmbH  
Die Geschäftsführung

---

# 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 2019

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

### Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

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

### Stellvertretende Vorsitzende

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

### Mitglieder

Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof

Vorsitzender des Vorstandes der Ostsächsischen Sparkasse Dresden, Dresden

Jörg Münning

Vorsitzender des Vorstandes der LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

### Geschäftsführung

Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)

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. Juli 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)