

Jahresbericht
zum 31. Januar 2024.

Deka MDAX[®] UCITS ETF

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



.Deka
Investments

Lizenzvermerk

Der MDAX[®] ist das geistige Eigentum (inklusive registrierter Marken) der ISS STOXX Index GmbH ("ISS STOXX") oder der STOXX Ltd., Zug, Schweiz ("STOXX") oder deren Lizenzgeber und wird unter einer Lizenz verwendet. Deka MDAX[®] UCITS ETF ist weder gefördert noch beworben, vertrieben oder in irgendeiner anderen Weise von ISS STOXX, STOXX, der Gruppe Deutsche Börse oder von deren Lizenzgebern, Forschungspartnern oder Datenlieferanten unterstützt und ISS STOXX, STOXX, 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 MDAX[®] 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. Januar 2024

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka MDAX[®] UCITS ETF für den Zeitraum vom 1. Februar 2023 bis zum 31. Januar 2024.

Vor dem Hintergrund hoher Lebenshaltungskosten, einer schwachen Auslandsnachfrage und einer strafferen Geldpolitik verlor die europäische Wirtschaftsentwicklung im Berichtszeitraum spürbar an Schwung. In Deutschland hat sich die Konjunkturdynamik merklich abgekühlt, was sich in einer Schrumpfung des Bruttoinlandsprodukts in 2023 niederschlug. Sehr robust präsentierte sich hingegen weiterhin die Wirtschaftslage in den USA. Wiederholt sorgten geopolitische Belastungsfaktoren (Ukraine-Krieg, Nahost-Konflikt, Angriffe auf Schiffe im Roten Meer) für Verunsicherung an den Finanzmärkten. Im Verlauf zeigte die Inflation jedoch Anzeichen einer Normalisierung, was in den letzten Monaten zu einer freundlicheren Marktstimmung führte.

In der Geldpolitik stand im Berichtsjahr die Inflationsbekämpfung im Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zunächst zu weiteren restriktiven Maßnahmen veranlasste. Während die Fed ab Mitte Juli das Leitzinsintervall von 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent beibehielt, erhöhte die EZB noch im September den Hauptrefinanzierungssatz auf 4,50 Prozent. In diesem Umfeld zogen an den Rentenmärkten die Renditen bis in das dritte Quartal hinein signifikant an. Mit ersten Anzeichen für ein Ende des Zinserhöhungs-Zyklus entfernten sich jedoch die Verzinsungen ab November wieder merklich von ihren zuvor erreichten mehrjährigen Höchstständen. Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen lag Ende Januar bei 2,2 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten bei 3,9 Prozent.

Die internationalen Aktienindizes wiesen in der Betrachtungsperiode einige Schwankungen auf, konnten jedoch auf Jahressicht überwiegend deutlich zulegen. Lediglich China litt unter einem schwachen Wirtschaftswachstum und einer scheinbar nicht enden wollenden Immobilienkrise. Am Devisenmarkt notierte der Euro Ende Januar bei 1,09 US-Dollar und damit per saldo unverändert, während Rohöl den Berichtszeitraum leicht niedriger bei rund 82 US-Dollar pro Barrel (Brent Future) beendete. Dagegen kletterte die Feinunze Gold über die Marke von 2.000 US-Dollar und erreichte im Dezember ein neues Allzeit-Hoch.

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 Anteilhaber im Internet unter 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.

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensübersicht zum 31. Januar 2024	10
Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2024	11
Anhang	14
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	17
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	19

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

Jahresbericht 01.02.2023 bis 31.01.2024

Deka MDAX[®] UCITS ETF

Tätigkeitsbericht.

Der Deka MDAX[®] 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 MDAX[®] (Net Return Index) nachzubilden. Dieser Index enthält Aktientitel der 50 hinsichtlich Marktkapitalisierung und Börsenumsatz mittelgroßen deutschen Unternehmen aus den klassischen Industriebranchen die auf die 40 DAX[®]-Werte folgen. Im Berichtszeitraum wurde die Anzahl der Indexmitglieder von 60 Unternehmen auf nunmehr 50 Unternehmen verringert. 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).

Erträge werden üblicherweise reinvestiert (thesauriert).

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

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

PAI-Berücksichtigung

Der Fonds bewirbt weder ökologische oder soziale Merkmale noch verfolgt er ein nachhaltiges Investitionsziel. Demnach handelt es sich um ein Finanzprodukt gemäß Artikel 6 (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO). Bei dem Fonds wurden gemäß Artikel 7 (EU) 2019/2088 die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt. PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-) Tätigkeiten der Unternehmen, die im zugrundeliegenden Index enthalten sind, in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Bei diesem Fonds wurde im Berichtszeitraum in Bezug auf die PAI nicht in Unternehmen investiert, die kontroverse Waffen herstellen.

Die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen von Unternehmen wurden auch im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt mit der Absicht auf eine Reduzierung der PAI der Emittenten im Anlageuniversum hinzuwirken. Die Ergebnisse der Mitwirkungspolitik sind im aktuellen Engagement-Bericht zu finden <https://www.deka.de/privatkunden/ueberuns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

Wichtige Kennzahlen

Deka MDAX[®] UCITS ETF

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	-10,09%	-6,20%	1,42%

ISIN DE000ETFL441

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

Adressenausfallrisiken

Das Management von Ausfallrisiken für das Sondervermögen erfolgt im Rahmen des Risikomanagementsystems der Deka Investment GmbH. Aufgrund des bestehenden Anlageuniversums ist das Adressenausfallrisiko als niedrig einzustufen.

Währungsrisiken

Da die Fondswährung auf Euro lautet und das Investmentvermögen im Berichtszeitraum gemäß den Indexvorgaben ausschließlich in Euro-Wertpapiere investiert war, bestand für den Anleger aus der Eurozone kein Währungsrisiko.

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 MDAX[®]. Die geringen Abweichungen in dem Marktpreisexposure zwischen Investmentvermögen und Index im Berichtszeitraum waren u.a. durch den Kassenbestand oder die Umsetzung von Kapitalmaßnahmen zu erklären. Die Volatilität des Anteilpreises betrug im Berichtszeitraum 17,08 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

Deka MDAX[®] UCITS ETF

Fondsbuchhaltung an die BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland, 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 MDAX[®] UCITS ETF

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

Zu- oder Abgang	ISIN	Wertpapiername
Löschung	US00486H1059	ADTRAN Holdings Inc. Registered Shares o.N.
Löschung	LU1673108939	Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01
Löschung	LU1704650164	BEFESA S.A. Actions o.N.
Löschung	DE000CBK1001	Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.
Löschung	DE0005565204	Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.
Löschung	DE0005664809	Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.
Löschung	DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.
Löschung	DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.
Löschung	DE000WAF3001	Siltronic AG Namens-Aktien o.N.
Löschung	DE000A2GS401	Software AG Namens-Aktien o.N.
Löschung	DE000A1J5RX9	Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.
Löschung	DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien o.N.
Löschung	DE000A3H3LL2	Vantage Towers AG Namens-Aktien o.N.
Löschung	DE000A0JL9W6	Verbio SE Inhaber-Aktien o.N.
Neuaufnahme	LU1673108939	Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01
Neuaufnahme	LU1704650164	BEFESA S.A. Actions o.N.
Neuaufnahme	DE0005664809	Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.
Neuaufnahme	DE0005785802	Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.
Neuaufnahme	DE000HAG0005	HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.
Neuaufnahme	DE0006070006	HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.
Neuaufnahme	DE000A2NB601	JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.
Neuaufnahme	DE0006335003	KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.
Neuaufnahme	DE000A0D6554	Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.
Neuaufnahme	NL0012044747	Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02
Neuaufnahme	DE000WAF3001	Siltronic AG Namens-Aktien o.N.
Neuaufnahme	DE000A0DJ6J9	SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.
Neuaufnahme	DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien o.N.
Neuaufnahme	DE000VTSC017	Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.

Deka MDAX[®] UCITS ETF

Zusammensetzung des Index (%)		
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	5,68
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	5,17
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	4,19
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	4,14
DE000A12DM80	Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	3,63
DE0006452907	Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	3,51
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	2,93
DE0005158703	Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	2,85
DE0006969603	PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	2,83
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	2,82
DE000TLX1005	Talanx AG Namens-Aktien o.N.	2,82
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	2,74
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	2,66
DE0007010803	RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	2,63
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	2,60
DE000EVNK013	Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	2,54
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	2,44
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG Namens-Aktien o.N.	2,20
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	2,15
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	2,15
DE0007500001	thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	2,05
DE000A3E5D64	FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	1,96
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	1,69
DE0008303504	TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	1,66
DE0005470405	LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	1,55
NL0012044747	Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	1,54
DE0005664809	Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	1,53
DE0006766504	Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	1,46
DE000A161408	HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	1,45
DE0005773303	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	1,43
DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien o.N.	1,38
DE000A2YN900	TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	1,37
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	1,26
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	1,22
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	1,21
DE0006070006	HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	1,18
DE000STAB1L8	Stabilus SE Inhaber-Aktien o.N.	1,16
DE0006095003	ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	1,13
DE0006335003	KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	1,10
DE0006219934	Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	1,08
DE000A2NB601	JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	1,07
LU1673108939	Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	1,07
DE000HAG0005	HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	1,05
DE000WAF3001	Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	1,05
LU0061462528	RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	0,95
DE000A0D6554	Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	0,86

Deka MDAX[®] UCITS ETF

Zusammensetzung des Index (%)

LU1704650164	BEFESA S.A. Actions o.N.	0,85
DE0007231326	Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	0,83
DE000A0DJ6J9	SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	0,70
DE000VTSC017	Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	0,47

Deka MDAX[®] UCITS ETF

Vermögensübersicht zum 31. Januar 2024.

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		344.916.462,94	100,03
1. Aktien		344.806.785,74	99,99
- Audiovisuelle Industrie	3.260.735,92		0,95
- Bau und Baustoffe	9.005.366,70		2,61
- Bergbau	12.084.888,54		3,50
- Büroausstattung	13.537.552,04		3,93
- Chemische Industrie	31.038.874,80		9,00
- Einzelhandel	22.787.857,44		6,61
- Elektrik / Elektronik	19.389.979,79		5,62
- Energieversorger	6.854.529,37		1,99
- Maschinenbau und Fahrzeugbau	39.196.840,02		11,37
- Papier- und Verpackungsindustrie	7.407.704,20		2,15
- Pharmaindustrie / Biotech	32.044.471,37		9,29
- Real Estate	23.660.005,30		6,86
- Software	16.836.146,42		4,88
- Sonstige Dienstleistungen	5.775.085,18		1,67
- Sonstige industrielle Werte	9.460.266,48		2,74
- Telekommunikation	34.988.619,68		10,15
- Textilien und Kleidung	9.774.007,20		2,83
- Transportation	19.599.449,27		5,68
- Unterhaltungsindustrie	13.381.948,35		3,88
- Verbrauchsgüter	5.005.223,62		1,45
- Versicherungen	9.717.234,05		2,82
2. Forderungen		0,01	0,00
3. Bankguthaben		109.677,19	0,03
II. Verbindlichkeiten		-92.192,30	-0,03
III. Fondsvermögen		344.824.270,64	100,00

¹⁾ Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

Deka MDAX[®] UCITS ETF

Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Inland										
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE		STK	279.884	80.688	117.588	EUR	34,770	9.731.566,68	2,82
DE0006766504	Aurubis AG		STK	75.023	20.051	30.058	EUR	67,060	5.031.042,38	1,46
DE0005158703	Bechtle AG		STK	203.624	57.815	84.975	EUR	48,340	9.843.184,16	2,85
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG		STK	90.890	25.020	37.142	EUR	98,560	8.958.118,40	2,60
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA		STK	146.022	41.514	60.882	EUR	62,850	9.177.482,70	2,66
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE		STK	475.101	138.002	216.930	EUR	21,300	10.119.651,30	2,93
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG		STK	2.529.614	675.432	1.009.782	EUR	7,748	19.599.449,27	5,68
DE0006095003	ENCAVIS AG		STK	300.244	80.135	119.410	EUR	12,960	3.891.162,24	1,13
DE000EVNK013	Evonik Industries AG		STK	509.938	167.532	235.549	EUR	17,145	8.742.887,01	2,54
DE0005664809	Evotec SE		STK	368.087	550.039	597.937	EUR	14,310	5.267.324,97	1,53
DE0005773303	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG		STK	90.240	23.573	36.157	EUR	54,780	4.943.347,20	1,43
DE000A02ZZZ5	freenet AG		STK	295.709	106.555	145.863	EUR	25,620	7.576.064,58	2,20
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA		STK	494.973	705.493	210.520	EUR	36,000	17.819.028,00	5,17
DE000A3E5D64	Fuchs Petrolub SE		STK	165.796	48.536	76.017	EUR	40,800	6.764.476,80	1,96
DE0006602006	GEA Group AG		STK	388.046	131.016	153.947	EUR	37,200	14.435.311,20	4,19
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG		STK	78.058	29.776	28.863	EUR	94,900	7.407.704,20	2,15
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA		STK	50.873	15.477	22.263	EUR	82,100	4.176.673,30	1,21
DE000A161408	HelloFresh SE		STK	404.626	112.500	191.866	EUR	12,370	5.005.223,62	1,45
DE000HAG0005	HENSOLDT AG		STK	130.046	183.735	53.689	EUR	27,900	3.628.283,40	1,05
DE0006070006	HOCHTIEF AG		STK	40.722	79.665	38.943	EUR	99,750	4.062.019,50	1,18
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG		STK	144.586	40.732	59.958	EUR	58,140	8.406.230,04	2,44
DE000A2NB601	JENOPTIK AG		STK	126.693	178.999	52.306	EUR	29,160	3.694.367,88	1,07
DE0006219934	Jungheinrich AG		STK	119.377	34.413	50.336	EUR	31,260	3.731.725,02	1,08
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft		STK	445.426	152.482	246.564	EUR	13,065	5.819.490,69	1,69
DE000KGX8881	KION GROUP AG		STK	174.241	42.712	70.723	EUR	42,600	7.422.666,60	2,15
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG		STK	164.412	47.512	69.442	EUR	57,540	9.460.266,48	2,74
DE0006335003	KRONES AG		STK	33.071	86.143	53.072	EUR	115,100	3.806.472,10	1,10
DE0005470405	LANXESS AG		STK	214.745	82.884	98.579	EUR	24,950	5.357.887,75	1,55
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE		STK	184.311	49.261	73.845	EUR	77,460	14.276.730,06	4,14
DE0006452907	Nemetschek SE		STK	140.753	42.096	78.287	EUR	86,020	12.107.573,06	3,51
DE000A0D6554	Nordex SE		STK	311.082	435.606	124.524	EUR	9,526	2.963.367,13	0,86
DE0006969603	PUMA SE		STK	259.947	80.352	103.928	EUR	37,600	9.774.007,20	2,83
DE0007010803	RATIONAL AG		STK	12.682	3.643	5.334	EUR	714,000	9.054.948,00	2,63
DE000A12DM80	Scout24 AG		STK	183.038	50.381	75.976	EUR	68,420	12.523.459,96	3,63
DE000WAF3001	Siltronic AG		STK	41.409	54.891	60.413	EUR	87,450	3.621.217,05	1,05
DE0007231326	Sixt SE		STK	31.501	10.040	14.242	EUR	90,700	2.857.140,70	0,83
DE000A0DJ6J9	SMA Solar Technology AG		STK	50.459	69.308	18.849	EUR	47,740	2.408.912,66	0,70
DE000STAB1L8	Stabilus SE		STK	61.430	16.419	24.612	EUR	65,050	3.996.021,50	1,16
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA		STK	77.217	24.437	38.562	EUR	54,450	4.204.465,65	1,22
DE0008303504	TAG Immobilien AG		STK	436.445	116.652	174.866	EUR	13,080	5.708.700,60	1,66
DE000TLX1005	Talanx AG		STK	149.381	59.196	60.062	EUR	65,050	9.717.234,05	2,82
DE000A2YN900	TeamViewer AG		STK	354.998	115.170	153.320	EUR	13,320	4.728.573,36	1,37
DE0007500001	thyssenkrupp AG		STK	1.224.201	327.195	490.481	EUR	5,762	7.053.846,16	2,05
DE0005089031	United Internet AG		STK	196.112	265.374	316.486	EUR	24,320	4.769.443,84	1,38
DE000VTSC017	Vitesco Technologies Group AG		STK	20.086	53.208	33.122	EUR	81,050	1.627.970,30	0,47
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG		STK	42.919	21.705	21.065	EUR	101,450	4.354.132,55	1,26
							EUR	329.626.851,30	95,59	
Ausland										
LU1673108939	Aroundtown SA		STK	1.760.697	2.298.758	2.897.962	EUR	2,087	3.674.574,64	1,07
LU1704650164	BEFESA S.A.		STK	89.016	114.723	126.595	EUR	32,780	2.917.944,48	0,85
LU0061462528	RTL Group S.A.		STK	91.286	33.395	45.571	EUR	35,720	3.260.735,92	0,95
NL0012044747	Shop Apotheke Europe N.V.		STK	41.006	54.981	13.975	EUR	129,900	5.326.679,40	1,54
							EUR	15.179.934,44	4,40	
							EUR	344.806.785,74	99,99	
Summe Wertpapiervermögen										
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds										
EUR-Guthaben bei:										
DekaBank Deutsche Girozentrale										
		EUR		109.677,19			%	100,000	109.677,19	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände										
Sonstige Forderungen										
		EUR		0,01			EUR	0,01	0,01	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten										
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung										
		EUR		-92.192,30			EUR	-92.192,30	-92.192,30	-0,03
Fondsvermögen										
Anteilwert										
		EUR					EUR	344.824.270,64	100,00 ¹⁾	
Umlaufende Anteile										
		STK					STK	1.407.889,00		

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

Deka MDAX[®] UCITS ETF

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte

Kurse per 31.01.2024

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Inland					
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	19.152	2.998.534	
DE0005565204	Dürr AG	STK	33.018	170.127	
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	STK	87.745	576.970	
DE0007030009	Rheinmetall AG	STK	10.225	132.502	
DE000A2GS401	Software AG	STK	158.210	301.947	
DE000A1J5RX9	Telefónica Deutschland Hldg AG	STK	748.613	3.222.042	
DE000A3H3LL2	Vantage Towers AG	STK	26.000	286.328	
DE000A0JL9W6	VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG	STK	4.787	60.131	
Ausland					
US00486H1059	ADTRAN Holdings Inc.	STK	33.946	236.599	

Deka MDAX[®] UCITS ETF

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich
für den Zeitraum vom 01.02.2023 bis zum 31.01.2024

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		5.984.342,19	4,251
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		640.368,25	0,455
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		8.283,87	0,006
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-897.651,36	-0,638
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-100.514,40	-0,071
6. Sonstige Erträge		0,33	0,000
Summe der Erträge		5.634.828,88	4,002
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-2.449,44	-0,002
2. Verwaltungsvergütung		-1.076.740,99	-0,765
3. Sonstige Aufwendungen		-14.688,86	-0,010
davon: Steuer- und Rechtsberatung	-1.687,88		-0,001
davon: Sonstiges	-13.000,98		-0,009
Summe der Aufwendungen		-1.093.879,29	-0,777
III. Ordentlicher Nettoertrag		4.540.949,59	3,225
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		33.902.795,98	24,081
2. Realisierte Verluste		-49.872.922,69	-35,424
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-15.970.126,71	-11,343
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-11.429.177,12	-8,118
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-41.882.139,39	-29,748
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		6.919.148,58	4,915
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-34.962.990,81	-24,834
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-46.392.167,93	-32,952
Entwicklung des Sondervermögens		2023 / 2024	
	EUR	EUR	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		470.178.812,89	
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00	
2. Mittelzufluss (netto)		-78.547.323,87	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	54.457.384,78		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-133.004.708,65		
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-415.050,45	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-46.392.167,93	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-41.882.139,39		
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	6.919.148,58		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		344.824.270,64	
Verwendung der Erträge des Sondervermögens		insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-11.429.177,12	-8,118
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,000
II. Wiederanlage		-11.429.177,12	-8,118

¹⁾ Durch Rundung bei der Berechnung können sich geringfügige Differenzen ergeben.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Geschäftsjahr

Geschäftsjahr	Sondervermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023/2024	344.824.270,64	244,92
2022/2023	470.178.812,89	272,42
2021/2022	697.482.399,12	316,69
2020/2021	686.761.937,53	296,75

Deka MDAX[®] 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	244,92
Umlaufende Anteile	STK	1.407.889,00

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 31.01.2024 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 31.01.2024 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

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

Gesamtkostenquote (in %)

0,30

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

Transaktionskosten

EUR

20.510,93

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

Erfolgt die Abwicklung von Zeichnungen bzw. Rücknahmen von Anteilscheinen mit den sog. Market Makern nicht über die Bereitstellung bzw. Abnahme der betreffenden Wertpapiere, sondern über Bankguthaben, werden die Transaktionskosten, die dadurch entstehen, dass die Deka Investment die Wertpapiere über andere Broker beschafft bzw. veräußert, durch den Marker Maker ersetzt und dem Sondervermögen gutgeschrieben. Die oben genannten Transaktionskosten reduzieren sich deshalb um folgenden Betrag:

EUR

13.613,83

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 3,23 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 15.817.576,21 EUR.

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 (annualisiert)	0,33
Höhe der Annual Tracking Difference	0,24

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. Bei der Prognose des Tracking Errors wurde eine Marktvolatilität der vergangenen Geschäftsjahre als Grundlage herangezogen. Durch den im Fonds gehaltenen Cash Anteil, resultierend u.a. aus Dividendenzahlungen, wirkt sich eine Veränderung der Marktvolatilität auch auf den realisierten Tracking Error aus.

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 Steuerrückerstattungen in Höhe von EUR -13.296,22, Kosten für Steuerberatung in Höhe von EUR -2.082,50 und Storno vorläufigen Habenzinsen in Höhe von EUR -2.758,00 enthalten.

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.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB:

Basierend auf dem Gesetz zur Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II) macht die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu § 134c Abs. 4 AktG folgende Angaben:

Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken:

Informationen zu den wesentlichen allgemeinen mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens sind im Verkaufsprospekt unter dem Abschnitt „Risikohinweise“ aufgeführt. Für die konkreten wesentlichen Risiken im Rumpfgeschäftsjahr verweisen wir auf den Tätigkeitsbericht.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten:

Die Zusammensetzung des Portfolios und die Portfolioumsätze können der Vermögensaufstellung bzw. den Angaben zu den während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäften, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, entnommen werden. Die Portfolioumsatzkosten werden im Anhang des vorliegenden Jahresberichts ausgewiesen (Transaktionskosten).

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:

Das Sondervermögen bildet möglichst genau die Wertentwicklung des zugrundeliegenden Index ab, sodass die mittel- bis langfristige Entwicklung der jeweiligen Gesellschaften kein Entscheidungskriterium für Investitionen ist.

Deka MDAX[®] UCITS ETF

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern informieren der Mitwirkungsbericht sowie der Stewardship Code der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Dokumente stehen auf folgender Internetseite zur Verfügung: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

Handhabung der Wertpapierleihe und Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten:

Auf inländischen Hauptversammlungen von börsennotierten Aktiengesellschaften übt die Kapitalverwaltungsgesellschaft das Stimmrecht entweder selbst oder über Stimmrechtsvertreter aus. Verleihe Aktien werden rechtzeitig an die Kapitalverwaltungsgesellschaft zurückübertragen, sodass diese das Stimmrecht auf Hauptversammlungen wahrnehmen kann. Für die in den Sondervermögen befindlichen ausländischen Aktien erfolgt die Ausübung des Stimmrechts insbesondere bei Gesellschaften, die im EURO STOXX 50[®] oder STOXX Europe 50[®] vertreten sind, sowie für US-amerikanische und japanische Gesellschaften mit signifikantem Bestand, falls diese Aktien zum Hauptversammlungstermin nicht verliehen sind. Zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften informiert der Stewardship Code und der Mitwirkungsbericht der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die entsprechenden Dokumente stehen Ihnen auf folgender Internetseite zur Verfügung: <https://www.deka.de/privatkunden/ueberuns> (Corporate Governance).

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 Mitarbeitenden 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. 10 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 Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeitenden, 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 Mitarbeitenden 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 Mitarbeitenden 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 Mitarbeitenden, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmten weiteren Mitarbeitenden (zusammen als „risikorelevante Mitarbeitende“) unterliegt folgenden Regelungen:

· Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeitenden ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden 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 Mitarbeitenden unterhalb der Geschäftsführungs-Ebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.

· Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.

· Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden, 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 Mitarbeitende, 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 2023 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 2023 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

	EUR
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH* gezahlten Mitarbeitendenvergütung	63.521.373,38
davon feste Vergütung	47.888.259,53
davon variable Vergütung	15.633.113,85
Zahl der Mitarbeitenden der KVG	489
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitendengruppen**	8.109.790,91
Geschäftsführer	2.091.060,65
weitere Risk Taker	2.336.833,98
Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	434.400,67
Mitarbeitende in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	3.247.495,61

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

** weitere Risk Taker: alle sonstigen Risk Taker, die nicht Geschäftsführer oder Risk Taker mit Kontrollfunktionen sind. Mitarbeitende in Kontrollfunktionen: Mitarbeitende in Kontrollfunktionen, die als Risk Taker identifiziert wurden und nicht Geschäftsführer sind. Mitarbeitende in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker: Mitarbeitende, die nicht Geschäftsführer oder Risk Taker sind und sich auf derselben Einkommensstufe wie Risk Taker oder Geschäftsführer befinden.

Deka MDAX[®] UCITS ETF

Frankfurt am Main, den 26. April 2024
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 MDAX[®] UCITS ETF – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2023 bis zum 31. Januar 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2023 bis zum 31. Januar 2024 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 allgemeinen Angaben zum Management und zur Verwaltung des Sondervermögens.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und dementsprechend geben wir dies-

bezüglich weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung ab.

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht des Sondervermögens Deka MDAX[®] UCITS ETF unseren bei der Abschlussprüfung 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzu beziehen. 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives 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 Deka Investment GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Deka 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 Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Deka 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 Deka Investment GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 30. April 2024

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andreas Koch
Wirtschaftsprüfer

Mathias Bunge
Wirtschaftsprüfer

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH
Lyoner Straße 13
60528 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 2022

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 93,1 Mio.

Alleingeschafterin

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 Ostsächsische Sparkasse Dresden, Dresden

Jörg Munning
Vorsitzender des Vorstandes der LBS Landesbausparkasse NordWest, Münster

Peter Scherkamp, München

Geschäftsführung

Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)
Vorsitzender des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Jörg Boysen

Thomas Ketter
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main;
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

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

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Europa-Allee 91
60486 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. Januar 2024

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



Deka Investment GmbH

Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main
Postfach 11 05 23
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 71 47 - 0
www.deka-etf.de

