

Jahresbericht
zum 31. Januar 2023.
Deka MDAX[®] UCITS ETF

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



.Deka
Investments

Lizenzvermerk

Der MDAX® 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 MDAX® 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 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 2023

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 2022 bis zum 31. Januar 2023.

In der Berichtsperiode rückten die Pandemie und ihre Auswirkungen an den Finanzmärkten zusehends in den Hintergrund. Mit dem Einmarsch Russlands in die Ukraine erfolgte hingegen bereits zu Beginn des Berichtszeitraums eine jähe Zäsur, die auch an den Kapitalmärkten massive Unruhe auslöste. Die als Reaktion auf den Angriffskrieg initiierten Sanktionsmaßnahmen des Westens gegen den russischen Aggressor setzten eine Vergeltungsspirale in Gang, in deren Folge Russland u.a. die Lieferung von Gas an verschiedene europäische Länder massiv beschränkte und zahlreiche ausländische Unternehmen ihre dortigen Geschäftstätigkeiten einstellen mussten. Exorbitante Preissteigerungen sowie Befürchtungen vor Versorgungsengpässen im Winter sorgten phasenweise für große Verunsicherung, insbesondere in Europa. Daneben führte die Null-Covid-Politik in China mit damit einhergehenden Lockdown-Maßnahmen zu wiederholten Beeinträchtigungen im internationalen Handel, ehe im Dezember die Staatsführung einen abrupten Wechsel in der Pandemiepolitik vollzog.

In der Geld- und Fiskalpolitik rückte im Laufe des Berichtszeitraums die dynamische Inflationsentwicklung in den Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zu einer scharfen Zinswende zwang. Während die Fed zum Stichtag bei einem Leitzinsintervall von 4,25 bis 4,50 Prozent angelangt war, hob die EZB die Leitzinsen seit Juli 2022 erst auf 2,50 Prozent an. Zugleich wurden weitere Zinserhöhungen in den kommenden Monaten in Aussicht gestellt, wobei die Zinsschritte zuletzt angesichts etwas nachlassender Teuerungsraten gemäßiger ausfielen. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen per saldo merklich an. Ende Januar 2023 rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei plus 2,3 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen bei plus 3,5 Prozent.

Angesichts zahlreicher Belastungsfaktoren und Unsicherheiten wiesen die internationalen Aktienindizes in der Betrachtungsperiode starke Schwankungen auf. Zwischen Februar und September kam es zu einer ausgeprägten Korrekturphase, ehe in den letzten Monaten eine Gegenbewegung einsetzte. Stark unter Druck geriet der Euro, der zeitweise unter die Parität zum US-Dollar auf ein 20-Jahrestief fiel, ehe ab November eine deutliche Erholung festzustellen war.

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 2023	10
Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2023	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 beigefügt sind, erfolgen.

Jahresbericht 01.02.2022 bis 31.01.2023

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.
Performance*	-13,98%	0,51%	0,92%

ISIN DE000ETF441

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

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 Marktpreisexposition 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 26,48 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 S.A. Niederlassung Deutschland, im Rahmen eines Auslagerungscontrollings überwacht. Im Berichtszeitraum entstand dem Investmentvermögen kein Schaden aus operationellen Risiken.

Deka MDAX[®] UCITS ETF

Liquiditätsrisiken

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

Deka MDAX[®] UCITS ETF

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

Zu- oder Abgang	ISIN	Wertpapiername
Löschung	DE000A0LD2U1	alstria office REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.
Löschung	DE000A2LQ884	AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien o.N.
Löschung	DE0005200000	Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.
Löschung	DE0005419105	CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.
Löschung	DE000A288904	CompuGroup Medical SE & Co. KGaA Namens-Aktien o.N.
Löschung	DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.
Löschung	DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.
Löschung	LU0775917882	Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO-, 10
Löschung	DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.
Löschung	DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.
Löschung	DE0005493365	Hypoport SE Namens-Aktien o.N.
Löschung	DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.
Löschung	DE000UNSE018	Uniper SE Namens-Aktien o.N.
Löschung	DE000A0TGJ55	VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.
Neuaufnahme	US00486H1059	ADTRAN Holdings Inc. Registered Shares o.N.
Neuaufnahme	DE0005200000	Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.
Neuaufnahme	DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.
Neuaufnahme	DE000A2E4K43	Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.
Neuaufnahme	DE0006095003	ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.
Neuaufnahme	DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.
Neuaufnahme	DE000A161408	HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.
Neuaufnahme	DE0006969603	PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.
Neuaufnahme	LU0061462528	RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.
Neuaufnahme	DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.
Neuaufnahme	DE000WAF3001	Siltronic AG Namens-Aktien o.N.
Neuaufnahme	DE0007231326	Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.
Neuaufnahme	DE000STAB1L8	Stabilus SE Inhaber-Aktien o.N.
Neuaufnahme	DE000A0JL9W6	VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.

Deka MDAX[®] UCITS ETF

Zusammensetzung des Index (%)		
DE000CBK1001	Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	6,63
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	6,51
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	5,92
DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	5,57
DE0006969603	PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	3,76
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	3,61
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	3,18
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	2,89
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	2,52
DE000EVNK013	Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	2,50
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	2,38
DE000A12DM80	Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	2,37
DE000A161408	HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	2,28
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	2,26
DE0005470405	LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	2,24
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	2,17
DE0007500001	thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	2,12
DE0005158703	Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	1,89
DE000A3H3LL2	Vantage Towers AG Namens-Aktien o.N.	1,86
DE0007010803	RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	1,84
DE0006452907	Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	1,84
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	1,84
DE0006766504	Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	1,75
DE0005664809	Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	1,59
DE000A0Z2Z5	freenet AG Namens-Aktien o.N.	1,59
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	1,59
DE000A3E5D64	FUCHS PETROLUB SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	1,50
DE000TLX1005	Talanx AG Namens-Aktien o.N.	1,45
DE000A1J5RX9	Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	1,42
LU1673108939	Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	1,28
DE0006095003	ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	1,28
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	1,25
DE0005773303	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	1,14
LU1704650164	BEFESA S.A. Actions o.N.	1,13
DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien o.N.	1,12
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	1,11
DE000A2YN900	TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	1,08
DE0006219934	Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	1,05
DE0005565204	Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	1,02
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	0,98
LU0061462528	RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	0,98
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	0,98
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	0,95
DE000STAB1L8	Stabilus SE Inhaber-Aktien o.N.	0,94
DE0007231326	Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	0,86
DE0008303504	TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	0,83

Deka MDAX[®] UCITS ETF

Zusammensetzung des Index (%)

DE000A2GS401	Software AG Namens-Aktien o.N.	0,78
DE000WAF3001	Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	0,76
US00486H1059	ADTRAN Holdings Inc. Registered Shares o.N.	0,75
DE000A0JL9W6	VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	0,68

Deka MDAX[®] UCITS ETF

Vermögensübersicht zum 31. Januar 2023.

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		470.294.926,20	100,02
1. Aktien		470.150.562,78	99,99
- Aeronautik und Weltraum	26.167.278,00		5,57
- Audiovisuelle Industrie	9.216.696,98		1,96
- Banken	31.179.232,63		6,63
- Bau und Baustoffe	14.094.831,68		3,00
- Bergbau	18.185.632,03		3,87
- Büroausstattung	8.901.338,88		1,89
- Chemische Industrie	47.051.032,49		10,01
- Einzelhandel	18.844.928,64		4,01
- Elektrik / Elektronik	12.205.338,36		2,60
- Energieversorger	9.215.601,50		1,96
- Maschinenbau und Fahrzeugbau	43.012.615,82		9,15
- Papier- und Verpackungsindustrie	5.222.716,50		1,11
- Pharmaindustrie / Biotech	21.076.003,55		4,48
- Real Estate	24.853.638,20		5,29
- Software	17.384.917,24		3,70
- Sonstige Dienstleistungen	9.373.280,50		1,99
- Sonstige industrielle Werte	11.210.334,72		2,38
- Telekommunikation	64.678.903,20		13,76
- Textilien und Kleidung	17.680.494,28		3,76
- Transportation	27.811.954,40		5,92
- Unterhaltungsindustrie	15.233.646,70		3,24
- Verbrauchsgüter	10.734.942,56		2,28
- Versicherungen	6.815.203,92		1,45
2. Forderungen		27.294,81	0,01
3. Bankguthaben		117.068,61	0,02
II. Verbindlichkeiten		-116.113,31	-0,02
III. Fondsvermögen		470.178.812,89	100,00

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

Deka MDAX[®] UCITS ETF

Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Inland										
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	STK		316.784	86.878	214.383	EUR 27,240	8.629.196,16	1,84	
DE0006766504	Aurubis AG	STK		85.030	24.477	58.929	EUR 96,680	8.220.700,40	1,75	
DE0005158703	Bechtle AG	STK		230.784	63.362	156.773	EUR 38,570	8.901.338,88	1,89	
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	STK		103.012	28.305	70.001	EUR 131,950	13.592.433,40	2,89	
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK		2.979.382	997.768	1.955.253	EUR 10,465	31.179.232,63	6,63	
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA	STK		165.390	45.364	112.307	EUR 64,300	10.634.577,00	2,26	
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	STK		554.029	612.544	58.515	EUR 55,220	30.593.481,38	6,51	
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG	STK		2.863.964	880.802	2.080.248	EUR 9,711	27.811.954,40	5,92	
DE0005565204	Dürr AG	STK		137.109	36.816	94.368	EUR 34,920	4.787.846,28	1,02	
DE0006095003	ENCAVIS AG	STK		339.519	384.781	45.262	EUR 17,705	6.011.183,90	1,28	
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK		577.955	169.234	386.559	EUR 20,360	11.767.163,80	2,50	
DE0005664809	Evotec SE	STK		415.985	112.668	283.804	EUR 17,990	7.483.570,15	1,59	
DE0005773303	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG	STK		102.824	28.227	70.690	EUR 52,060	5.353.017,44	1,14	
DE000A0Z2Z25	freenet AG	STK		335.017	102.985	242.845	EUR 22,300	7.470.879,10	1,59	
DE000A3E5D64	Fuchs Petrolub SE	STK		193.277	53.901	135.820	EUR 36,580	7.070.072,66	1,50	
DE0006602006	GEA Group AG	STK		410.977	119.994	299.704	EUR 41,350	16.993.898,95	3,61	
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	STK		77.145	20.073	54.766	EUR 67,700	5.222.716,50	1,11	
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	STK		57.659	67.315	99.848	EUR 77,250	4.454.157,75	0,95	
DE000A161408	HelloFresh SE	STK		483.992	543.901	59.909	EUR 22,180	10.734.942,56	2,28	
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG	STK		163.812	59.268	106.002	EUR 62,220	10.192.382,64	2,17	
DE0006219934	Jungheinrich AG	STK		135.300	37.269	92.032	EUR 36,360	4.919.508,00	1,05	
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	STK		539.508	148.062	366.431	EUR 21,960	11.847.595,68	2,52	
DE000KGX8881	KION GROUP AG	STK		202.252	55.600	137.412	EUR 36,870	7.457.031,24	1,59	
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	STK		186.342	51.222	126.644	EUR 60,160	11.210.334,72	2,38	
DE0005470405	LANXESS AG	STK		230.440	63.341	156.612	EUR 45,620	10.512.672,80	2,24	
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	STK		208.895	69.470	148.995	EUR 71,580	14.952.704,10	3,18	
DE0006452907	Nemetschek SE	STK		176.944	57.170	126.595	EUR 48,870	8.647.253,28	1,84	
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	STK		489.225	148.266	378.760	EUR 9,420	4.608.499,50	0,98	
DE0006969603	PUMA SE	STK		283.523	293.731	10.208	EUR 62,360	17.680.494,28	3,76	
DE0007010803	RATIONAL AG	STK		14.373	3.957	9.776	EUR 602,000	8.652.546,00	1,84	
DE0007030009	Rheinmetall AG	STK		122.277	33.815	82.999	EUR 214,000	26.167.278,00	5,57	
DE000A12DM80	Scout24 AG	STK		208.633	61.259	161.572	EUR 53,380	11.136.829,54	2,37	
DE000WAF3001	Siltronic AG	STK		46.931	61.569	14.638	EUR 76,200	3.576.142,20	0,76	
DE0007231326	Sixt SE	STK		35.703	46.804	11.101	EUR 113,900	4.066.571,70	0,86	
DE000A2GS401	Software AG	STK		143.737	39.501	97.681	EUR 25,560	3.673.917,72	0,78	
DE000STAB1L8	Stabilus SE	STK		69.623	78.305	8.682	EUR 63,200	4.400.173,60	0,94	
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA	STK		91.342	29.186	68.783	EUR 50,350	4.599.069,70	0,98	
DE0008303504	TAG Immobilien AG	STK		494.659	257.192	342.617	EUR 7,855	3.885.546,45	0,83	
DE000TLX1005	Talanx AG	STK		150.247	41.505	102.319	EUR 45,360	6.815.203,92	1,45	
DE000A2YN900	TeamViewer AG	STK		393.148	101.721	345.748	EUR 12,880	5.063.746,24	1,08	
DE000A1J5RX9	Telefónica Deutschland Hldg AG	STK		2.473.429	781.967	1.933.865	EUR 2,704	6.688.152,02	1,42	
DE0007500001	thyssenkrupp AG	STK		1.387.487	380.588	942.183	EUR 7,182	9.964.931,63	2,12	
DE0005089031	United Internet AG	STK		247.224	64.689	190.181	EUR 21,290	5.263.398,96	1,12	
DE000A3H3LL2	Vantage Towers AG	STK		260.328	77.790	196.977	EUR 33,580	8.741.814,24	1,86	
DE000A0JL9W6	VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG	STK		55.344	57.337	1.993	EUR 57,900	3.204.417,60	0,68	
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	STK		42.279	11.782	28.894	EUR 138,450	5.853.527,55	1,24	
							EUR	450.694.106,65	95,86	
Ausland										
US00486H1059	ADTRAN Holdings Inc.	STK		202.653	227.252	24.599	EUR 17,400	3.526.162,20	0,75	
LU1673108939	Aroundtown SA	STK		2.359.901	1.051.229	2.462.264	EUR 2,549	6.015.387,65	1,28	
LU1704650164	BEFESA S.A.	STK		100.888	27.675	68.511	EUR 52,600	5.306.708,80	1,13	
LU0061462528	RTL Group S.A.	STK		103.462	142.125	38.663	EUR 44,540	4.608.197,48	0,98	
							EUR	19.456.456,13	4,14	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	470.150.562,78	99,99
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	117.068,61	0,02	
EUR-Guthaben bei:										
Verwahrstelle			EUR	117.068,61	%	100,000		117.068,61	0,02	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	27.294,81	0,01	
Forderungen aus Anteilzeichnungen			EUR	27.294,80				27.294,80	0,01	
Sonstige Forderungen			EUR	0,01				0,01	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-116.113,31	-0,02	
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung			EUR	-116.113,31				-116.113,31	-0,02	
Fondsvermögen							EUR	470.178.812,89	100,00 ¹⁾	
Anteilwert							EUR	272,42		
Umlaufende Anteile							STK	1.725.940,00		

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 31.01.2023

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					
DE000A0LD2U1	alstria office REIT-AG	STK	1.361	201.213	
DE000A2LQ884	AUTO1 Group SE	STK	9.961	429.911	
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK	310.535	310.535	
DE0005419105	CANCOM SE	STK	19.494	169.779	
DE000A288904	CompuGroup Medical SE & Co. KGaA	STK	2.415	104.225	
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	STK	1.503.234	1.503.234	
DE000A0HNSC6	Deutsche Wohnen SE	STK	31.343	226.145	
DE0008402215	Hannover Rück SE	STK	5.639	243.349	
DE0005493365	Hypoport SE	STK	964	17.039	
DE000LEG1243	LEG Immobilien SE - Anrechte	STK	202.838	202.838	
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK	1.594.412	1.594.412	
DE000A31C3C0	TAG Immobilien AG - Anrechte	STK	352.336	352.336	
DE000UNSE018	Uniper SE	STK	39.062	385.970	
DE000A0TGJ55	VARTA AG	STK	13.158	83.582	
Ausland					
LU2489901806	Aroundtown SA - Anrechte	STK	2.686.296	2.686.296	
LU0775917882	Grand City Properties S.A.	STK	66.419	401.217	
LU2489676689	Grand City Properties S.A. - Anrechte	STK	222.287	222.287	

Deka MDAX[®] UCITS ETF

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich
für den Zeitraum vom 01.02.2022 bis zum 31.01.2023

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		6.119.255,45	3,545
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		728.314,41	0,422
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		3.335,93	0,002
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-917.035,56	-0,531
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-118.109,15	-0,068
6. Sonstige Erträge		1,08	0,000
davon: Sonstiges	1,08		0,000
Summe der Erträge		5.815.762,16	3,370
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-191,48	0,000
2. Verwaltungsvergütung		-1.349.207,15	-0,782
3. Sonstige Aufwendungen		-1.145,68	-0,001
davon: Negative Einlagezinsen			-0,001
davon: Sonstiges	-1.145,05		0,000
Summe der Aufwendungen		-1.350.544,31	-0,782
III. Ordentlicher Nettoertrag		4.465.217,85	2,587
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		25.440.608,43	14,740
2. Realisierte Verluste		-94.189.332,07	-54,573
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-68.748.723,64	-39,833
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-64.283.505,79	-37,246
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		14.514.204,35	8,409
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-27.712.047,90	-16,056
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-13.197.843,55	-7,647
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-77.481.349,34	-44,892

Entwicklung des Sondervermögens

	2022 / 2023
	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	697.482.399,12
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr	0,00
2. Mittelzufluss (netto)	-150.156.004,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	109.408.499,12
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-259.564.503,75
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	333.767,74
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	-77.481.349,34
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	14.514.204,35
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-27.712.047,90
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	470.178.812,89

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-64.283.505,79	-37,246
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,000
II. Wiederanlage	-64.283.505,79	-37,246

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Geschäftsjahr

	Sondervermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2022/2023	470.178.812,89	272,42
2021/2022	697.482.399,12	316,69
2020/2021	686.761.937,53	296,75
2019/2020	575.883.387,04	268,30

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	272,42
Umlaufende Anteile	STK	1.725.940,00

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 31.01.2023 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 31.01.2023 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

Bankguthaben und sonst. Vermögensgegenstände	zum Nennwert
Verbindlichkeiten	zum Rückzahlungsbetrag

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

90.498,39

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

19.857,56

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 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)

0,08

Höhe der Annual Tracking Difference

-0,10

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 und der aus Dividendenzahlungen resultierenden Steuerbelastung im Fonds, 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 negative Einlagezinsen in Höhe von EUR -1.094,18 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 Aktionärsrechterrichtlinie (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/ueberuns> (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. Verleihte 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 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 Geschäftsführungs-Ebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.
- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 75 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2022 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 2020 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

	EUR
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH* gezahlten Mitarbeitervergütung	57.636.189,51
davon feste Vergütung	43.854.381,97
davon variable Vergütung	13.781.807,54
Zahl der Mitarbeiter der KVG	461,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**	11.962.579,80
Geschäftsführer	2.094.112,05
weitere Risktaker	1.991.350,34
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	387.352,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risktaker	7.489.765,41

* 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.

Deka MDAX[®] UCITS ETF

Frankfurt am Main, den 25. April 2023
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 2022 bis zum 31. Januar 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2022 bis zum 31. Januar 2023 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 KVG 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 diesbezüglich 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 Name des Fonds unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der KVG 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 einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die KVG 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 KVG abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der KVG 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 KVG 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 KVG 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 27. April 2023

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 2021

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

Jörg Munning
Vorsitzender des Vorstandes der LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

Geschäftsführung

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

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
The Squaire
Am Flughafen
60549 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. Januar 2023

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

