

Halbjahresbericht
zum 31. Juli 2023.

**Deka STOXX® Europe Strong
Value 20 UCITS ETF**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

.Deka
Investments

Lizenzvermerk

Der STOXX® Europe Strong Value 20 Index ist das geistige Eigentum (inklusive registrierte Marken) der STOXX Ltd., Zug, Schweiz ("STOXX"), der Gruppe Deutsche Börse oder deren Lizenzgeber und wird unter einer Lizenz verwendet. Deka STOXX® Europe Strong Value 20 UCITS ETF ist weder gefördert noch beworben, vertrieben oder in irgendeiner anderen Weise von STOXX, der Gruppe Deutsche Börse oder von deren Lizenzgebern, Forschungspartnern oder Datenlieferanten unterstützt und 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 STOXX® Europe Strong Value 20 Index oder der darin enthaltenen Daten. Der Verkaufsprospekt enthält eine detailliertere Beschreibung der eingeschränkten Beziehung zwischen dem Lizenzgeber und der Deka Investment GmbH und jeglichen zugehörigen Fonds.

Bericht der Geschäftsführung.

31. Juli 2023

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka STOXX® Europe Strong Value 20 UCITS ETF für den Zeitraum vom 1. Februar 2023 bis zum 31. Juli 2023.

Der Berichtszeitraum war von uneinheitlichen konjunkturellen Signalen geprägt, gleichzeitig rückte der Ukraine-Krieg an den Märkten sukzessive in den Hintergrund. Einerseits nahmen Befürchtungen vor Versorgungsengpässen im europäischen Energiesektor angesichts des milden Winters spürbar ab. Die Teuerungsraten entfernten sich zudem im Verlauf von ihren Höchstständen. Demgegenüber hat sich zumindest in Deutschland die Konjunktur merklich abgekühlt, was sowohl die BIP-Entwicklung als auch das Geschäftsklima der Unternehmen und die Einkaufsmanagerdaten dokumentierten. Sehr robust präsentierte sich hingegen weiterhin das Wirtschaftswachstum in den USA.

In der Geld- und Fiskalpolitik stand im Berichtszeitraum unverändert die Inflationsbekämpfung im Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zu weiteren restriktiven Schritten veranlasste. Während die Fed zum Stichtag bei einem Leitzinsintervall von 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent angelangt war, hob die EZB die Leitzinsen bis auf 4,25 Prozent an. An den Rentenmärkten hielten sich die Ausschläge nach dem deutlichen Renditeanstieg in 2022 in Erwartung eines zukünftig weniger restriktiven Vorgehens der Notenbanken in Grenzen. Zum Ende der Berichtsperiode rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei 2,5 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen bei 4,0 Prozent.

Das Gros der globalen Aktienbörsen wies trotz zwischenzeitlicher Belastungsfaktoren im Bankensektor sowie der Auswirkungen steigender Leitzinsen eine Aufwärtsbewegung aus. Insbesondere große Technologiekonzerne verbuchten starke Kurszuwächse. Der Euro bewegte sich im Verhältnis zum US-Dollar in einer überschaubaren Bandbreite und lag Ende Juli bei 1,10 US-Dollar. Der Ölpreis tendierte unter Schwankungen seitwärts und beendete die Berichtsperiode bei 85,6 US-Dollar je Barrel (Brent).

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

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber 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.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 31. Juli 2023	8
Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2023	9
Anhang	11
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	12

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

Deka STOXX[®] Europe Strong Value 20 UCITS ETF Anlagepolitik.

Der Deka STOXX[®] Europe Strong Value 20 UCITS ETF ist ein börsengehandelter Indexfonds (Exchange Traded Fund, ETF).

Die Auswahl der für das Sondervermögen vorgesehenen Vermögensgegenstände ist darauf ausgerichtet, unter Wahrung einer angemessenen Risikomischung den STOXX[®] Europe Strong Value 20 Index nachzubilden. Dieser Index bildet 20 Value-Unternehmen in Europa ab. Die Value-Eigenschaft der einzelnen Unternehmen wird durch die Analyse von 6 fundamentalen Kennzahlen ermittelt, z.B. Kurs/Gewinn-Verhältnis, Marktwert/Buchwert-Verhältnis, Dividendenrendite und Gewinnwachstum. 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).

Die Erträge werden nach Verrechnung mit den Aufwendungen üblicherweise ausgeschüttet.

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

Wichtige Kennzahlen

Deka STOXX[®] Europe Strong Value 20 UCITS ETF

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
Performance *	-2,3%	6,0%	14,9%

ISIN DE000ETFLO45

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

Deka STOXX[®] Europe Strong Value 20 UCITS ETF

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

Zu- oder Abgang	ISIN	Wertpapiername
Löschung	CH0012138530	Credit Suisse Group AG Namens-Aktien SF -,04
Neuaufnahme	ES0177542018	Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom. EO -,50

Deka STOXX[®] Europe Strong Value 20 UCITS ETF

Zusammensetzung des Index (%)		
IT0005495657	Saipem S.p.A. Azioni nom. o.N.	9,64
GB0031215220	Carnival PLC Registered Shares DL 1,66	8,24
FR0000121147	Faurecia SE Actions Port. EO 7	7,41
PLKGHM000017	KGHM Polska Miedz S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	6,51
GB00B7KR2P84	EasyJet PLC Registered Shares LS-,27285714	6,01
FR0000131906	Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	5,74
FR0013506730	Vallourec S.A. Actions Port. EO 0,02	5,63
IT0000433307	Saras S.p.A. Raffinerie Sarde Azioni nom. o.N.	5,24
FR0000031122	Air France-KLM S.A. Actions Port. EO 1	5,10
SE0000107203	Industrivärden AB Namn-Aktier C o.N.	5,08
GB00BLJNXL82	Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,054141	4,93
DK0061539921	Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20	4,17
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	4,14
SE0015810247	Kinnevik AB Namn-Aktier B SK 0,025	4,06
NO0010199151	PGS ASA Navne-Aksjer (new) NK 3	3,95
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	3,91
GB00BZ4BQC70	Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	3,79
SE0016844831	Volvo Car AB Namn-Aktier B o.N.	3,17
DK0015998017	Bavarian Nordic Navne-Aktier DK 10	2,50
ES0177542018	Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom. EO -,50	0,78

Deka STOXX[®] Europe Strong Value 20 UCITS ETF

Vermögensübersicht zum 31. Juli 2023.

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		29.408.350,86	100,05
1. Aktien		29.141.087,58	99,15
- Bau und Baustoffe	2.574.280,59		8,76
- Bergbau	1.896.724,99		6,45
- Chemische Industrie	2.254.532,96		7,67
- Energieversorger	5.553.223,22		18,89
- Holdinggesellschaften	2.664.059,47		9,06
- Maschinenbau und Fahrzeugbau	4.757.787,58		16,19
- Pharmaindustrie / Biotech	728.668,12		2,48
- Sonstige Dienstleistungen	2.401.562,42		8,17
- Sonstige industrielle Werte	1.639.407,80		5,58
- Telekommunikation	1.207.083,78		4,11
- Transportation	3.463.756,65		11,78
2. Forderungen		72.847,76	0,25
3. Bankguthaben		194.415,52	0,66
II. Verbindlichkeiten		-15.964,42	-0,05
III. Fondsvermögen		29.392.386,44	100,00

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

Deka STOXX[®] Europe Strong Value 20 UCITS ETF

Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Inland									
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE		STK	29.252	0	2.170	EUR 41,265	1.207.083,78	4,11
							EUR	1.207.083,78	4,11
Ausland									
FR0000031122	Air France-KLM S.A.		STK	945.990	0	70.196	EUR 1,571	1.485.677,30	5,05
DK0015998017	Bavarian Nordic		STK	37.348	0	2.772	DKK 145,400	728.668,12	2,48
GB00BLJNL82	Berkeley Group Holdings PLC		STK	28.308	0	2.101	GBP 43,460	1.435.716,75	4,88
GB0031215220	Carnival PLC		STK	156.138	0	11.586	GBP 13,180	2.401.562,42	8,17
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.		STK	30.656	0	2.275	EUR 37,140	1.138.563,84	3,87
GB00B7KR2P84	EasyJet PLC		STK	331.925	0	24.630	GBP 4,523	1.752.009,31	5,96
FR0000121147	Faurecia SE		STK	94.646	0	7.024	EUR 22,820	2.159.821,72	7,35
SE0000107203	Industrivården AB		STK	57.533	0	4.269	SEK 298,100	1.480.413,23	5,04
ES0177542018	Internat. Cons. Airl. Group SA		STK	113.220	121.608	8.388	GBP 1,711	226.070,04	0,77
GB00BZ4BQC70	Johnson, Matthey PLC		STK	52.509	0	3.897	GBP 18,010	1.103.614,30	3,75
PLKGHM000017	KGHM Polska Miedz S.A.		STK	67.341	0	4.997	PLN 124,050	1.896.724,99	6,45
SE0015810247	Kinnevik AB		STK	95.458	0	7.084	SEK 143,650	1.183.646,24	4,03
NO0010199151	PGS ASA		STK	1.805.534	0	133.978	NOK 7,110	1.150.918,66	3,92
FR0000131906	Renault S.A.		STK	41.935	0	3.112	EUR 39,905	1.673.416,18	5,69
IT0005495657	Saipem S.p.A.		STK	1.929.122	0	143.149	EUR 1,456	2.808.801,63	9,56
IT0000433307	Saras S.p.A. Raffinerie Sarde		STK	1.176.034	0	87.267	EUR 1,300	1.528.256,18	5,20
FR0013506730	Vallourec S.A.		STK	138.230	0	10.258	EUR 11,860	1.639.407,80	5,58
DK0061539921	Vestas Wind Systems AS		STK	49.898	0	3.703	DKK 181,640	1.216.165,41	4,14
SE0016844831	Volvo Car AB		STK	205.979	0	15.284	SEK 52,000	924.549,68	3,15
							EUR	27.934.003,80	95,04
							EUR	29.141.087,58	99,15
Summe Wertpapiervermögen									
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	205.554,82	0,70
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle			EUR	186.718,34		%	100,000	186.718,34	0,64
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
Verwahrstelle			CHF	4.912,35		%	100,000	5.139,79	0,02
Verwahrstelle			DKK	59.833,74		%	100,000	8.028,68	0,03
Verwahrstelle			PLN	24.963,32		%	100,000	5.668,01	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	48.589,01			EUR	72.847,76	0,25
Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung			EUR	24.258,75				48.589,01	0,17
								24.258,75	0,08
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	-11.139,30	-0,04
Verwahrstelle			NOK	-52.874,28		%	100,000	-4.740,39	-0,02
Verwahrstelle			SEK	-17.034,87		%	100,000	-1.470,42	-0,01
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Verwahrstelle			GBP	-4.223,22		%	100,000	-4.928,49	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung			EUR	-15.964,42			EUR	-15.964,42	-0,05
								-15.964,42	-0,05
Fondsvermögen									
Anteilwert							EUR	29.392.386,44	100,00 ¹⁾
Umlaufende Anteile							EUR	21,81	
							STK	1.347.636,00	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte

Kurse per 31.07.2023

Devisenkurse (in Mengennotiz)		31.07.2023	
Britisches Pfund	(GBP)	0,85690	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,45250	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,15400	= 1 Euro (EUR)
Polish Zloty	(PLN)	4,40425	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,58500	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,95575	= 1 Euro (EUR)

Deka STOXX[®] Europe Strong Value 20 UCITS ETF

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
	Schweizer Franken (CHF)	0,95575 = 1 EUR			
ISIN					
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Ausland					
CH0012138530	Credit Suisse Group AG	STK	0	267.790	

Deka STOXX[®] Europe Strong Value 20 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	21,81
Umlaufende Anteile	STK	1.347.636,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

99,15

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,00

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgte während des Geschäftsjahres sowie zum Berichtsstichtag per 31.07.2023 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 31.07.2023 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

Angaben für Indexfonds

Höhe des Tracking Errors zum Ende des Berichtszeitraums (annualisiert)

0,34

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

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

Frankfurt am Main, den 1. August 2023
Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung

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.

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 Münning
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

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. Juli 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

