

Jahresbericht
zum 31. Januar 2023.
**Deka MSCI Japan LC UCITS
ETF**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

The logo for Deka Investments, featuring the word "Deka" in a large, white, sans-serif font with a small square icon to its left, and the word "Investments" in a smaller, white, sans-serif font below it. The background is a red, wavy, fabric-like texture.

Deka
Investments

Lizenzvermerk

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

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensübersicht zum 31. Januar 2023	10
Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2023	11
Anhang	15
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	18
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	20

Jahresbericht 01.02.2022 bis 31.01.2023

Deka MSCI Japan LC UCITS ETF

Tätigkeitsbericht.

Der Deka MSCI Japan LC UCITS ETF ist ein börsengehandelter Indexfonds (Exchange Traded Fund, ETF).

Die Auswahl der für das Sondervermögen vorgesehenen Vermögensgegenstände ist darauf gerichtet, unter Wahrung einer angemessenen Risikomischung den MSCI Japan Large Cap (Preisindex) nachzubilden. Dieser Index repräsentiert ca. 70 Prozent der nach Marktkapitalisierung und Umsatz bedeutendsten Aktien Japans. 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.

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 MSCI Japan LC UCITS ETF

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Performance*	4,61 %	8,18 %	4,53 %

ISIN DE000ETFL102

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

Währungsrisiken

Die Fondswährung lautet auf Japanische Yen und die Indexkonstituenten im Berichtszeitraum lauteten auf folgende Fremdwährungen: Japanische Yen. Somit bestand für den Anleger aus der Eurozone ein hohes Währungsrisiko in Fremdwährungen, wobei wegen des Ziels der Indexnachbildung keine aktive Steuerung der Währungsrisiken durch das Fondsmanagement erfolgte.

Sonstige Marktpreisrisiken

Das Investmentvermögen unterlag im Berichtszeitraum dem Marktpreisrisiko der im Investmentvermögen gehaltenen Wertpapiere. Da die Zusammensetzung des Investmentvermögens darauf abzielt, den zugrunde liegenden Index möglichst genau abzubilden, entsprach das Marktpreisrisiko im Berichtszeitraum auch weitestgehend dem des MSCI Japan Large Cap (Preisindex). Die geringen Abweichungen in dem Marktpreisexposure zwischen Investmentvermögen und Index im Berichtszeitraum waren u.a. durch den Kassenbestand oder die Umsetzung von Kapitalmaßnahmen zu erklären. Die Volatilität des Anteilpreises betrug im Berichtszeitraum 17,79 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 MSCI Japan LC 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 MSCI Japan LC UCITS ETF

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

Zu- oder Abgang	ISIN	Wertpapiername
Löschung	JP3111200006	Asahi Kasei Corp. Registered Shares o.N.
Löschung	JP3386450005	Eneos Holdings Inc. Registered Shares o.N.
Löschung	JP3256000005	Kyowa Kirin Co. Ltd. Registered Shares o.N.
Löschung	JP3862400003	Makita Corp. Registered Shares o.N.
Löschung	JP3733000008	NEC Corp. Registered Shares o.N.
Löschung	JP3756100008	Nitori Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.
Löschung	JP3967200001	Rakuten Group Inc. Registered Shares o.N.
Löschung	JP3162770006	SG Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.
Löschung	JP3814800003	Subaru Corp. Registered Shares o.N.
Löschung	JP3892100003	Sumitomo Mitsui Trust Hldg.Inc Registered Shares o.N.
Löschung	JP3336560002	Suntory Beverage & Food Ltd. Registered Shares o.N.

Deka MSCI Japan LC UCITS ETF

Zusammensetzung des Index (%)		
JP3633400001	Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	6,22
JP3435000009	Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	4,52
JP3236200006	Keyence Corp. Registered Shares o.N.	3,57
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	3,52
JP3436100006	SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.	2,29
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N.	2,28
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	2,21
JP3475350009	Daiichi Sankyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	2,20
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	2,09
JP3788600009	Hitachi Ltd. Registered Shares o.N.	2,03
JP3496400007	KDDI Corp. Registered Shares o.N.	2,02
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	1,92
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	1,90
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	1,85
JP3481800005	Daikin Industries Ltd. Registered Shares o.N.	1,73
JP3898400001	Mitsubishi Corp. Registered Shares o.N.	1,69
JP3893600001	Mitsui & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	1,69
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	1,62
JP3837800006	Hoya Corp. Registered Shares o.N.	1,59
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N.	1,54
JP3143600009	ITOCHU Corp. Registered Shares o.N.	1,54
JP3885780001	Mizuho Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	1,51
JP3735400008	Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	1,44
JP3422950000	Seven & I Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	1,43
JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	1,42
JP3802400006	Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	1,36
JP3198900007	Oriental Land Co. Ltd. Registered Shares o.N.	1,34
JP3732000009	SoftBank Corp. Registered Shares o.N.	1,32
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	1,31
JP3162600005	SMC Corp. Registered Shares o.N.	1,16
JP3818000006	Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	1,13
JP3942400007	Astellas Pharma Inc. Registered Shares o.N.	1,09
JP3734800000	Nidec Corp. Registered Shares o.N.	0,99
JP3726800000	Japan Tobacco Inc. Registered Shares o.N.	0,99
JP3551500006	Denso Corp. Registered Shares o.N.	0,93
JP3476480003	Dai-ichi Life Holdings Inc. Registered Shares o.N.	0,92
JP3201200007	Olympus Corp. Registered Shares o.N.	0,92
JP3304200003	Komatsu Ltd. Registered Shares o.N.	0,90
JP3242800005	Canon Inc. Registered Shares o.N.	0,90
JP3830800003	Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.	0,85
JP3902400005	Mitsubishi Electric Corp. Registered Shares o.N.	0,85
JP3200450009	ORIX Corp. Registered Shares o.N.	0,84
JP3752900005	Japan Post Holdings Co.Ltd Registered Shares o.N.	0,84
JP3351600006	Shiseido Co. Ltd. Registered Shares o.N.	0,83
JP3866800000	Panasonic Holdings Corp. Registered Shares o.N.	0,82
JP3404600003	Sumitomo Corp. Registered Shares o.N.	0,81

Deka MSCI Japan LC UCITS ETF

Zusammensetzung des Index (%)		
JP3205800000	Kao Corp. Registered Shares o.N.	0,77
JP3814000000	Fujifilm Holdings Corp. Registered Shares o.N.	0,76
JP3877600001	Marubeni Corp. Registered Shares o.N.	0,76
JP3546800008	Terumo Corp. Registered Shares o.N.	0,75
JP3566800003	Central Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	0,71
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	0,70
JP3893200000	Mitsui Fudosan Co. Ltd. Registered Shares o.N.	0,68
JP3783600004	East Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	0,68
JP3249600002	Kyocera Corp. Registered Shares o.N.	0,67
JP3160400002	Eisai Co. Ltd. Registered Shares o.N.	0,62
JP3951600000	Unicharm Corp. Registered Shares o.N.	0,62
JP3266400005	Kubota Corp. Registered Shares o.N.	0,61
JP3899600005	Mitsubishi Estate Co. Ltd. Registered Shares o.N.	0,61
JP3116000005	Asahi Group Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	0,60
JP3119600009	Ajinomoto Co. Inc. Registered Shares o.N.	0,60
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd. Registered Shares o.N.	0,58
JP3890310000	MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Registered Shares o.N.	0,57
JP3397200001	Suzuki Motor Corp. Registered Shares o.N.	0,55
JP3165000005	Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	0,54
JP3592200004	Toshiba Corp. Registered Shares o.N.	0,54
JP3388200002	Aeon Co. Ltd. Registered Shares o.N.	0,54
JP3778630008	BANDAI NAMCO Holdings Inc. Registered Shares o.N.	0,53
JP3358000002	Shimano Inc. Registered Shares o.N.	0,52
JP3258000003	Kirin Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	0,51
JP3347200002	Shionogi & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	0,51
JP3188220002	Otsuka Holdings Company Ltd. Registered Shares o.N.	0,50
JP3421800008	Secom Co. Ltd. Registered Shares o.N.	0,50
JP3164720009	Renesas Electronics Corp. Registered Shares o.N.	0,48
JP3435750009	M3 Inc. Registered Shares o.N.	0,48
JP3420600003	Sekisui House Ltd. Registered Shares o.N.	0,47
JP3762600009	Nomura Holdings Inc. Registered Shares o.N.	0,47
JP3758190007	Nexon Co. Ltd Registered Shares o.N.	0,46
JP3173400007	Obic Co. Ltd. Registered Shares o.N.	0,45
JP3351100007	Sysmex Corp. Registered Shares o.N.	0,44
JP3197800000	Omron Corp. Registered Shares o.N.	0,43
JP3165700000	NTT Data Corp. Registered Shares o.N.	0,39
JP3762800005	Nomura Research Institute Ltd. Registered Shares o.N.	0,38
JP3635000007	Toyota Tsusho Corp. Registered Shares o.N.	0,36
JP3634600005	Toyota Industries Corp. Registered Shares o.N.	0,36
JP3672400003	Nissan Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	0,33
JP3933800009	Z Holdings Corp. Registered Shares o.N.	0,31
JP3409000001	Sumitomo Realty & Dev. Co.Ltd. Registered Shares o.N.	0,30
JP3749400002	Nippon Paint Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	0,30
JP3946750001	Japan Post Bank Co.Ltd Registered Shares o.N.	0,15

Deka MSCI Japan LC UCITS ETF

Vermögensübersicht zum 31. Januar 2023.

	Kurswert in JPY	Kurswert in JPY	% des Fonds- vermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		496.309.990,26	100,04
1. Aktien		489.207.700,00	98,61
- Banken	36.554.379,00		7,37
- Bau und Baustoffe	13.815.738,00		2,78
- Büroausstattung	20.046.327,00		4,04
- Chemische Industrie	12.276.630,00		2,47
- Einzelhandel	77.443.880,00		15,61
- Elektrik / Elektronik	33.818.570,00		6,82
- Landwirtschaft und Fischerei	4.951.575,00		1,00
- Maschinenbau und Fahrzeugbau	106.070.655,00		21,38
- Pharmaindustrie / Biotech	57.815.105,00		11,65
- Real Estate	7.824.984,00		1,58
- Software	2.262.500,00		0,46
- Sonstige Dienstleistungen	14.164.655,00		2,86
- Sonstige Finanzdienstleistungen	6.572.496,00		1,32
- Sonstige industrielle Werte	2.461.368,00		0,50
- Telekommunikation	39.128.180,00		7,89
- Transportation	6.103.800,00		1,23
- Unterhaltungsindustrie	7.423.520,00		1,50
- Verbrauchsgüter	18.132.685,00		3,66
- Versicherungen	22.340.653,00		4,50
2. Forderungen		626.094,00	0,13
3. Bankguthaben		6.476.196,26	1,31
II. Verbindlichkeiten		-204.717,80	-0,04
III. Fondsvermögen		496.105.272,46	100,00

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

Deka MSCI Japan LC 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 JPY	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Ausland									
JP3388200002	Aeon Co. Ltd.	STK		979	100	900	JPY 2.657,500	2.601.693,00	0,52
JP3119600009	Ajinomoto Co. Inc.	STK		670	100	700	JPY 4.273,000	2.862.910,00	0,58
JP3116000005	Asahi Group Holdings Ltd.	STK		735	100	600	JPY 4.282,000	3.147.270,00	0,63
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	STK		2.766	100	2.500	JPY 1.912,500	5.289.975,00	1,07
JP3778630008	BANDAI NAMCO Holdings Inc.	STK		344	0	200	JPY 8.656,000	2.977.664,00	0,60
JP3830800003	Bridgestone Corp.	STK		857	100	800	JPY 4.835,000	4.143.595,00	0,84
JP3242800005	Canon Inc.	STK		1.522	0	1.300	JPY 2.893,000	4.403.146,00	0,89
JP3566800003	Central Japan Railway Co.	STK		192	0	200	JPY 15.840,000	3.041.280,00	0,61
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	STK		1.028	100	900	JPY 3.358,000	3.452.024,00	0,70
JP3476480003	Dai-ichi Life Holdings Inc.	STK		1.536	0	1.300	JPY 3.041,000	4.670.976,00	0,94
JP3475350009	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	STK		2.630	200	2.400	JPY 4.064,000	10.688.320,00	2,15
JP3481800005	Daikin Industries Ltd.	STK		378	0	300	JPY 22.470,000	8.493.660,00	1,71
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd.	STK		941	200	800	JPY 3.111,000	2.927.451,00	0,59
JP3551500006	Denso Corp.	STK		679	100	600	JPY 6.972,000	4.733.988,00	0,95
JP3783600004	East Japan Railway Co.	STK		423	0	400	JPY 7.240,000	3.062.520,00	0,62
JP3160400002	Eisai Co. Ltd.	STK		386	0	300	JPY 8.012,000	3.092.632,00	0,62
JP3802400006	Fanuc Corp.	STK		322	0	200	JPY 22.905,000	7.375.410,00	1,49
JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd.	STK		59	0	100	JPY 78.420,000	4.626.780,00	0,93
JP3814000000	Fujifilm Holdings Corp.	STK		580	0	400	JPY 6.836,000	3.964.880,00	0,80
JP3818000006	Fujitsu Ltd.	STK		335	0	200	JPY 18.510,000	6.200.850,00	1,25
JP3788600009	Hitachi Ltd.	STK		1.434	100	1.300	JPY 6.782,000	9.725.388,00	1,96
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd.	STK		2.536	200	2.200	JPY 3.207,000	8.132.952,00	1,64
JP3837800006	Hoya Corp.	STK		523	0	500	JPY 14.200,000	7.426.600,00	1,50
JP3143600009	ITOCHU Corp.	STK		1.866	200	1.600	JPY 4.183,000	7.805.478,00	1,57
JP3946750001	Japan Post Bank Co.Ltd	STK		602	100	600	JPY 1.154,000	694.708,00	0,14
JP3752900005	Japan Post Holdings Co.Ltd	STK		3.586	200	3.400	JPY 1.140,000	4.088.040,00	0,82
JP3726800000	Japan Tobacco Inc.	STK		1.865	100	1.600	JPY 2.655,000	4.951.575,00	1,00
JP3205800000	Kao Corp.	STK		712	0	600	JPY 5.256,000	3.742.272,00	0,75
JP3496400007	KDDI Corp.	STK		2.489	100	2.100	JPY 4.059,000	10.102.851,00	2,04
JP3236200006	Keyence Corp.	STK		296	100	300	JPY 59.280,000	17.546.880,00	3,54
JP3258000003	Kirin Holdings Co. Ltd.	STK		1.238	100	1.100	JPY 1.999,000	2.474.762,00	0,50
JP3304200003	Komatsu Ltd.	STK		1.382	300	1.300	JPY 3.155,000	4.360.210,00	0,88
JP3266400005	Kubota Corp.	STK		1.523	100	1.400	JPY 1.938,000	2.951.574,00	0,59
JP3249600002	Kyocera Corp.	STK		473	0	400	JPY 6.706,000	3.171.938,00	0,64
JP3435750009	M3 Inc.	STK		700	100	600	JPY 3.507,000	2.454.900,00	0,49
JP3877600001	Marubeni Corp.	STK		2.393	200	2.100	JPY 1.586,500	3.796.495,00	0,77
JP3898400001	Mitsubishi Corp.	STK		1.938	100	1.700	JPY 4.336,000	8.403.168,00	1,69
JP3902400005	Mitsubishi Electric Corp.	STK		2.966	400	2.500	JPY 1.426,000	4.229.516,00	0,85
JP3899600005	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	STK		1.818	100	1.600	JPY 1.671,500	3.038.787,00	0,61
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc.	STK		18.262	1.000	16.600	JPY 952,700	17.398.207,00	3,51
JP3893600001	Mitsui & Co. Ltd.	STK		2.239	100	2.200	JPY 3.820,000	8.552.980,00	1,72
JP3893200000	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	STK		1.395	100	1.200	JPY 2.431,000	3.391.245,00	0,68
JP3885780001	Mizuho Financial Group Inc.	STK		3.664	200	3.200	JPY 2.027,500	7.428.760,00	1,50
JP3890310000	MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc.	STK		711	100	600	JPY 4.159,000	2.957.049,00	0,60
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	STK		863	100	800	JPY 7.394,000	6.381.022,00	1,29
JP3758190007	Nexon Co. Ltd	STK		724	100	700	JPY 3.125,000	2.262.500,00	0,46
JP3734800000	Nidec Corp.	STK		717	100	600	JPY 7.170,000	5.140.890,00	1,04
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK		1.650	1.845	500	JPY 5.625,000	9.281.250,00	1,87
JP3749400002	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	STK		1.290	100	1.100	JPY 1.177,000	1.518.330,00	0,31
JP3735400008	Nippon Tel. and Tel. Corp.	STK		1.803	100	1.900	JPY 3.892,000	7.017.276,00	1,41
JP3672400003	Nissan Motor Co. Ltd.	STK		3.517	200	3.100	JPY 463,300	1.629.426,00	0,33
JP3762600009	Nomura Holdings Inc.	STK		4.456	0	4.100	JPY 517,700	2.306.871,00	0,46
JP3762800005	Nomura Research Institute Ltd.	STK		572	100	500	JPY 3.100,000	1.773.200,00	0,36
JP3165700000	NTT Data Corp.	STK		917	100	900	JPY 2.003,000	1.836.751,00	0,37
JP3173400007	Obic Co. Ltd.	STK		90	0	100	JPY 20.750,000	1.867.500,00	0,38
JP3201200007	Olympus Corp.	STK		1.871	400	1.600	JPY 2.428,500	4.543.724,00	0,92
JP3197800000	Omron Corp.	STK		305	0	200	JPY 7.460,000	2.275.300,00	0,46
JP3198900007	Oriental Land Co. Ltd.	STK		344	0	200	JPY 21.580,000	7.423.520,00	1,50
JP3200450009	ORIX Corp.	STK		1.875	100	1.600	JPY 2.275,000	4.265.625,00	0,86
JP3188220002	Otsuka Holdings Company Ltd.	STK		563	100	600	JPY 4.158,000	2.340.954,00	0,47
JP3866800000	Panasonic Corp.	STK		3.409	300	3.000	JPY 1.200,000	4.090.800,00	0,82
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	STK		2.161	300	1.900	JPY 4.144,000	8.955.184,00	1,81
JP3164720009	Renesas Electronics Corp.	STK		1.800	100	1.800	JPY 1.329,500	2.393.100,00	0,48
JP3421800008	Secom Co. Ltd.	STK		371	100	300	JPY 7.721,000	2.864.491,00	0,58
JP3420600003	Sekisui House Ltd.	STK		977	100	800	JPY 2.451,000	2.394.627,00	0,48
JP3422950000	Seven & I Holdings Co. Ltd.	STK		1.150	100	1.000	JPY 6.127,000	7.046.050,00	1,42
JP3358000002	Shimano Inc.	STK		102	0	100	JPY 22.990,000	2.344.980,00	0,47
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK		564	100	500	JPY 19.075,000	10.758.300,00	2,17
JP3347200002	Shionogi & Co. Ltd.	STK		421	0	300	JPY 6.183,000	2.603.043,00	0,52
JP3351600006	Shiseido Co. Ltd.	STK		588	100	600	JPY 6.713,000	3.947.244,00	0,80
JP3162600005	SMC Corp.	STK		56	0	100	JPY 65.350,000	3.659.600,00	0,74
JP3732000009	SoftBank Corp.	STK		4.416	400	3.900	JPY 1.486,500	6.564.384,00	1,32
JP3436100006	SoftBank Group Corp.	STK		1.865	100	1.600	JPY 6.144,000	11.458.560,00	2,31
JP3165000005	Sompo Holdings Inc.	STK		514	0	400	JPY 5.585,000	2.870.690,00	0,58
JP3435000009	Sony Group Corp.	STK		1.931	100	1.700	JPY 11.580,000	22.360.980,00	4,51
JP3404600003	Sumitomo Corp.	STK		1.735	100	1.500	JPY 2.323,000	4.030.405,00	0,81

Deka MSCI Japan LC UCITS ETF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in JPY	% des Fondsver- mögens
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financ. Group	STK	1.952	100	1.800	JPY	5.652,000	11.032.704,00	2,22
JP3409000001	Sumitomo Realty & Dev. Co.Ltd.	STK	442	0	400	JPY	3.156,000	1.394.952,00	0,28
JP3397200001	Suzuki Motor Corp.	STK	602	0	400	JPY	4.839,000	2.913.078,00	0,59
JP3351100007	Sysmex Corp.	STK	256	0	200	JPY	8.561,000	2.191.616,00	0,44
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	2.289	0	2.100	JPY	4.090,000	9.362.010,00	1,89
JP3546800008	Terumo Corp.	STK	957	100	900	JPY	3.763,000	3.601.191,00	0,73
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	STK	2.857	2.038	900	JPY	2.714,000	7.753.898,00	1,56
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	206	0	200	JPY	45.170,000	9.305.020,00	1,88
JP3592200004	Toshiba Corp.	STK	552	100	700	JPY	4.459,000	2.461.368,00	0,50
JP3634600005	Toyota Industries Corp.	STK	199	0	200	JPY	7.870,000	1.566.130,00	0,32
JP3633400001	Toyota Motor Corp.	STK	16.255	1.100	14.200	JPY	1.896,500	30.827.608,00	6,21
JP3635000007	Toyota Tsusho Corp.	STK	278	0	300	JPY	5.460,000	1.517.880,00	0,31
JP3951600000	Unicharm Corp.	STK	598	100	600	JPY	4.950,000	2.960.100,00	0,60
JP3933800009	Z Holdings Corp.	STK	4.119	300	3.600	JPY	371,500	1.530.209,00	0,31
Summe Wertpapiervermögen							JPY	489.207.700,00	98,61
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							JPY	6.476.196,26	1,31
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle							%	100,000	1,31
Sonstige Vermögensgegenstände							JPY	626.094,00	0,13
Dividendenansprüche							JPY	626.094,00	0,13
Sonstige Verbindlichkeiten							JPY	-204.717,80	-0,04
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung							JPY	-204.717,80	-0,04
Fondsvermögen							JPY	496.105.272,46	100,00 ¹⁾
Anteilwert							JPY	10.880,69	
Umlaufende Anteile							STK	45.595,00	

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 31.01.2023

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					
Ausland					
JP3111200006	Asahi Kasei Corp.	STK	0	3.514	
JP3386450005	Eneos Holdings Inc.	STK	0	8.550	
JP3256000005	Kyowa Kirin Co. Ltd.	STK	0	735	
JP3862400003	Makita Corp.	STK	0	610	
JP3733000008	NEC Corp.	STK	0	705	
JP3756100008	Nitori Holdings Co. Ltd.	STK	0	218	
JP3967200001	Rakuten Group Inc.	STK	0	2.442	
JP3162770006	SG Holdings Co. Ltd.	STK	0	871	
JP3814800003	Subaru Corp.	STK	0	1.674	
JP3892100003	Sumitomo Mitsui Trust Hldg.Inc	STK	0	919	
JP3336560002	Suntory Beverage & Food Ltd.	STK	0	378	

Deka MSCI Japan LC UCITS ETF

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

	insgesamt JPY	insgesamt JPY	je Anteil ¹⁾ JPY
I. Erträge			
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		11.989.108,96	262,948
2. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		12,71	0,000
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		-1.836.140,29	-40,271
4. Sonstige Erträge		8,00	0,000
davon: Sonstiges	8,00		0,000
Summe der Erträge		10.152.989,38	222,678
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-1.669,35	-0,037
2. Verwaltungsvergütung		-2.407.131,59	-52,794
3. Sonstige Aufwendungen		-2.479,16	-0,054
davon: Negative Einlagezinsen	-2.479,16		-0,054
Summe der Aufwendungen		-2.411.280,10	-52,885
III. Ordentlicher Nettoertrag		7.741.709,28	169,793
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		75.486.650,09	1.655,591
2. Realisierte Verluste		-5.316.486,49	-116,602
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		70.170.163,60	1.538,988
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		77.911.872,88	1.708,781
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-121.950.361,80	-2.674,643
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		13.701.121,00	300,496
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-108.249.240,80	-2.374,147
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-30.337.367,92	-665,366

Entwicklung des Sondervermögens

	2022 / 2023
	JPY
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	907.525.881,16
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr	-8.883.542,16
2. Zwischenausschüttungen	-3.185.905,00
3. Mittelzufluss (netto)	-433.457.522,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	323.474,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-433.780.996,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	64.443.728,38
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	-30.337.367,92
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-121.950.361,80
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	13.701.121,00
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	496.105.272,46

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

	insgesamt JPY	insgesamt JPY	je Anteil ¹⁾ JPY
I. Für die Ausschüttung verfügbar		142.903.097,61	3.134,184
1. Vortrag aus dem Vorjahr		64.991.224,73	1.425,402
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		77.911.872,88	1.708,781
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		134.066.148,31	2.940,370
1. Der Wiederanlage zugeführt		59.650.357,45	1.308,265
2. Vortrag auf neue Rechnung		74.415.790,86	1.632,104
III. Gesamtausschüttung		8.836.949,30	193,814
1. Zwischenausschüttung		3.185.905,00	69,874
2. Endausschüttung		5.651.044,30	123,940

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

Deka MSCI Japan LC UCITS ETF

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre
Geschäftsjahr

	Sondervermögen am Ende des Geschäftsjahres JPY	Anteilwert JPY
2022/2023	496.105.272,46	10.880,69
2021/2022	907.525.881,16	10.577,22
2020/2021	839.144.326,32	9.818,11
2019/2020	783.887.080,80	9.059,35

Deka MSCI Japan LC 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	JPY	10.880,69
Umlaufende Anteile	STK	45.595,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

98,61

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 %)

0,50

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

Transaktionskosten JPY 3.425,00

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: JPY 0,00

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 JPY.

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)	0,31
Höhe der Annual Tracking Difference	-0,46

Der im Geschäftsjahr 2022/2023 realisierte Tracking Error liegt innerhalb der Bandbreite des prognostizierten Tracking Error. Der prognostizierte Tracking Error wurde abgeleitet aus dem in den vergangenen Geschäftsjahren im Durchschnitt realisierten Tracking Error unter Berücksichtigung einer Bandbreite von +/- 50% um den Mittelwert. Die Bandbreite beträgt maximal 40 Basispunkte.

Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

Angaben zu den wesentlichen sonstigen Aufwendungen (exklusive Ertragsausgleich)

In den sonstigen Aufwendungen sind negative Einlagezinsen in Höhe von JPY -3.135,74 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 MSCI Japan LC 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. 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 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 MSCI Japan LC 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 MSCI Japan LC 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 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

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

