

Jahresbericht
zum 31. Januar 2026.

Deka MDAX[®] UCITS ETF

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

.Deka
Investments

Lizenzvermerk

Der MDAX[®] ist das geistige Eigentum (inklusive registrierter Marken) der ISS STOXX Index GmbH ("ISS STOXX") oder der STOXX Ltd., Zug, Schweiz ("STOXX") oder deren Lizenzgeber und wird unter einer Lizenz verwendet. Deka MDAX[®] UCITS ETF ist weder gefördert noch beworben, vertrieben oder in irgendeiner anderen Weise von ISS STOXX, STOXX, der Gruppe Deutsche Börse oder von deren Lizenzgebern, Forschungspartnern oder Datenlieferanten unterstützt und ISS STOXX, STOXX, die Gruppe Deutsche Börse und deren Lizenzgeber, Forschungspartner oder Datenlieferanten übernehmen keinerlei Gewährleistung und schließen jegliche Haftung (aus fahrlässigem sowie aus anderem Verhalten) diesbezüglich generell aus und im speziellen in Bezug auf jegliche Fehler, Unterlassungen oder Störungen des MDAX[®] oder der darin enthaltenen Daten. Der Verkaufsprospekt enthält eine detailliertere Beschreibung der eingeschränkten Beziehung zwischen dem Lizenzgeber und der Deka Investment GmbH und jeglichen zugehörigen Fonds.

Bericht der Geschäftsführung.

31. Januar 2026

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 2025 bis zum 31. Januar 2026.

Rückläufige Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie sinkende Inflationsraten unterstützten während der Berichtsperiode die Finanzmärkte und gaben den Börsen spürbaren Auftrieb. Die europäische Wirtschaft zeigte im Jahr 2025, trotz schwieriger globaler Rahmenbedingungen wie Handelsspannungen mit den USA und einer schwachen Konjunktur in Deutschland, ein moderates Wachstum. Auch die US-Wirtschaft hat die Folgen des Handelskonflikts und der erratischen Zollpolitik relativ gut verkraftet, wobei die „America first“-Politik unter US-Präsident Donald Trump zeitweise sowohl die Marktstimmung als auch die globalen Konjunkturaussichten belastete. Geopolitische Aspekte übten hingegen keinen größeren Einfluss auf das Börsengeschehen aus.

Die führenden Notenbanken reagierten auf den nachlassenden Inflationsdruck mit einer Lockerung der Geldpolitik. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte den Hauptrefinanzierungssatz bis Juni auf 2,15 Prozent. Die US-Notenbank (Fed) reduzierte nach längerer Pause die Bandbreite der Fed Funds Rate zwischen September und Dezember schrittweise auf 3,50 bis 3,75 Prozent. An den Rentenmärkten entwickelten sich die Renditen auf Jahressicht uneinheitlich. 10-jährige US-Treasuries verzeichneten, beeinflusst durch die unberechenbare US-Handels- und Zollpolitik, bis April 2025 zunächst deutliche Kursgewinne, bevor sich aufgrund von expansiven Signalen von Seiten der Fed einerseits sowie fiskalpolitischen Unsicherheiten andererseits, eine volatile Seitwärtsbewegung einstellte. Zum Stichtag rentierten 10-jährige US-Staatsanleihen bei 4,2 Prozent. In der Eurozone stieg die Rendite vergleichbarer Staatsanleihen im Jahresverlauf an und lag Ende Januar bei knapp 2,8 Prozent.

Unterstützt von der wachstumsfreundlichen Geldpolitik der Zentralbanken und der Euphorie um das Thema Künstliche Intelligenz erreichten zahlreiche Aktienindizes neue Allzeithochs. Der Goldpreis profitierte von der gestiegenen Unsicherheit und überschritt im Januar sogar kurzzeitig die Marke von 5.500 US-Dollar pro Feinunze. Am Devisenmarkt legte der Euro in der ersten Berichtshälfte deutlich zu, zeigte danach eine Stabilisierung und kostete Ende Januar 1,19 US-Dollar. Der Rohölpreis gab infolge wachsender Konjunktursorgen im Verlauf merklich nach, konnte zuletzt jedoch wieder merklich aufholen.

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 2026	10
Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2026	11
Anhang	14
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	17
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	19

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

Jahresbericht 01.02.2025 bis 31.01.2026

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. 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.
	15,9%	2,2%	-0,4%
ISIN	DE000ETFL441		
* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.			

Adressenausfallrisiken

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

Währungsrisiken

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

Sonstige Marktpreisrisiken

Das Investmentvermögen unterlag im Berichtszeitraum dem Marktpreisrisiko der im Investmentvermögen gehaltenen Wertpapiere. Da die Zusammensetzung des Investmentvermögens darauf abzielt, den zugrunde liegenden Index möglichst genau abzubilden, entsprach das Marktpreisrisiko im Berichtszeitraum auch weitestgehend dem des MDAX[®]. Die geringen Abweichungen in dem Marktpreisexposure zwischen Investmentvermögen und Index im Berichtszeitraum waren u.a. durch den Kassenbestand oder die Umsetzung von Kapitalmaßnahmen zu erklären. Die Volatilität des Anteilpreises betrug im Berichtszeitraum 19,67 Prozent.

Operationelle Risiken

Das Management von operationellen Risiken für das Investmentvermögen erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Deka Investment GmbH ist methodisch und prozessual in das in der Deka-Gruppe implementierte System zum Management und Controlling operationeller Risiken eingebunden. In diesem Rahmen werden regelmäßig die operationellen Risiken der für das Investmentvermögen relevanten Prozesse identifiziert, bewertet und überwacht. Instrumente hierfür sind u.a. das dezentrale Self Assessment, Szenarioanalysen sowie eine konzernweite Schadensfalldatenbank. Außerdem werden wesentliche Auslagerungen, insbesondere die konzernexterne Auslagerung der

Deka MDAX[®] UCITS ETF

Fondsbuchhaltung an die BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland, im Rahmen eines Auslagerungscontrollings überwacht. Im Berichtszeitraum entstand dem Investmentvermögen kein Schaden aus operationellen Risiken.

Liquiditätsrisiken

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

Deka MDAX[®] UCITS ETF

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

Zu- oder Abgang	ISIN	Wertpapiername
Löschung	DE0005664809	Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.
Löschung	DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.
Löschung	DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.
Löschung	DE000A161408	HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.
Löschung	DE0005493365	Hypoport SE Namens-Aktien o.N.
Löschung	DE000A2NB601	JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.
Löschung	DE000A3ENQ51	SCHOTT Pharma AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.
Löschung	DE000A12DM80	Scout24 SE Namens-Aktien o.N.
Löschung	DE000WAF3001	Siltronic AG Namens-Aktien o.N.
Neuaufnahme	DE000AUM0V10	AUMOVIO SE Namens-Aktien o.N.
Neuaufnahme	DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N
Neuaufnahme	DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.
Neuaufnahme	DE0005772206	Fielmann Group AG Inhaber-Aktien o.N.
Neuaufnahme	DE000FTG1111	flatexDEGIRO SE Namens-Aktien o.N.
Neuaufnahme	DE000A3E00M1	IONOS Group SE Namens-Aktien o.N.
Neuaufnahme	DE000RENK730	RENK Group AG Inhaber-Aktien o.N.
Neuaufnahme	DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.
Neuaufnahme	DE000TKMS001	TKMS AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.

Deka MDAX[®] UCITS ETF

Zusammensetzung des Index (%)		
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	5,53
DE0006070006	HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	4,17
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	4,06
DE000TLX1005	Talanx AG Namens-Aktien o.N.	3,99
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	3,71
DE0007500001	thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	3,46
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	3,22
DE000HAG0005	HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	3,14
DE0006452907	Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	2,91
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	2,86
DE000RENK730	RENK Group AG Inhaber-Aktien o.N.	2,84
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	2,83
DE000A0D6554	Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	2,64
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	2,61
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	2,60
DE000TUAG505	TUI AG Namens-Aktien o.N.	2,54
DE0006766504	Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	2,48
DE0005909006	Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	2,44
DE000A2LQ884	AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien o.N.	2,44
DE000FTG1111	flatexDEGIRO SE Namens-Aktien o.N.	2,28
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG Namens-Aktien o.N.	2,25
DE0005158703	Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	2,24
DE0007010803	RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	2,15
DE000EVNK013	Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	2,03
DE0005773303	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	1,77
DE0008303504	TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	1,68
DE000TKMS001	TKMS AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	1,52
DE000A3E5D64	FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	1,49
DE0006969603	PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	1,42
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	1,41
DE000AUM0V10	AUMOVIO SE Namens-Aktien o.N.	1,37
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	1,37
DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien o.N.	1,35
DE000TRAT0N7	TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	1,28
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	1,19
LU1673108939	Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	1,18
DE0006335003	KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	1,13
DE0006219934	Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	1,09
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	1,04
DE0005470405	LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	0,94
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	0,93
LU0061462528	RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	0,89
DE000A3E00M1	IONOS Group SE Namens-Aktien o.N.	0,86
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	0,84
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	0,69
NL0012044747	Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	0,67

Deka MDAX[®] UCITS ETF

Zusammensetzung des Index (%)

DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	0,66
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	0,64
DE0005772206	Fielmann Group AG Inhaber-Aktien o.N.	0,59
DE000A2YN900	TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	0,58

Deka MDAX[®] UCITS ETF

Vermögensübersicht zum 31. Januar 2026.

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		389.722.598,13	100,03
1. Aktien		389.713.364,27	100,02
- Aeronautik und Weltraum	29.182.559,55		7,49
- Audiovisuelle Industrie	3.462.831,35		0,89
- Bau und Baustoffe	32.693.699,70		8,39
- Bergbau	23.149.164,50		5,94
- Büroausstattung	8.718.986,88		2,24
- Chemische Industrie	26.197.826,15		6,72
- Einzelhandel	26.404.726,15		6,78
- Elektrik / Elektronik	19.782.260,34		5,08
- Energieversorger	10.273.577,60		2,64
- Maschinenbau und Fahrzeugbau	44.260.929,70		11,36
- Pharmaindustrie / Biotech	2.485.616,00		0,64
- Real Estate	25.006.787,05		6,42
- Software	16.947.758,68		4,35
- Sonstige Dienstleistungen	9.905.130,87		2,54
- Sonstige Finanzdienstleistungen	13.557.253,68		3,48
- Sonstige industrielle Werte	15.809.396,35		4,06
- Telekommunikation	26.579.127,98		6,82
- Textilien und Kleidung	5.521.575,84		1,42
- Transportation	21.553.084,20		5,53
- Unterhaltungsindustrie	12.682.508,70		3,26
- Versicherungen	15.538.563,00		3,99
2. Forderungen		0,01	0,00
3. Bankguthaben		9.233,85	0,00
II. Verbindlichkeiten		-98.662,47	-0,03
III. Fondsvermögen		389.623.935,66	100,00

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

Deka MDAX[®] UCITS ETF

Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2026.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Inland										
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE		STK	275.596	625.560	606.534	EUR 19,365	5.336.916,54	1,37	
DE000AUM0V10	AUMOVIO SE		STK	131.287	138.614	7.327	EUR 40,720	5.346.006,64	1,37	
DE0006766504	Aurubis AG		STK	60.161	147.835	148.236	EUR 160,400	9.649.824,40	2,48	
DE000A2LQ884	AUTO1 Group SE		STK	340.472	727.735	683.139	EUR 27,900	9.499.168,80	2,44	
DE0005158703	Bechtle AG		STK	198.882	449.380	440.266	EUR 43,840	8.718.986,88	2,24	
DE0005909006	Bilfinger SE		STK	80.388	182.465	176.915	EUR 118,500	9.525.978,00	2,44	
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG		STK	88.772	201.498	195.370	EUR 28,000	2.485.616,00	0,64	
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA		STK	142.621	323.714	313.890	EUR 70,950	10.118.959,95	2,60	
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE		STK	531.185	1.171.938	1.110.692	EUR 23,600	12.535.966,00	3,22	
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG		STK	2.477.366	5.618.076	5.444.918	EUR 8,700	21.553.084,20	5,53	
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE		STK	127.671	289.794	280.980	EUR 20,950	2.674.707,45	0,69	
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG		STK	267.762	718.624	450.862	EUR 41,210	11.034.472,02	2,83	
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA		STK	75.351	229.689	154.338	EUR 61,800	4.656.691,80	1,20	
DE000EVNK013	Evonik Industries AG		STK	605.372	1.374.103	1.332.311	EUR 13,100	7.930.373,20	2,04	
DE0005772206	Fielmann AG		STK	55.276	148.349	93.073	EUR 41,400	2.288.426,40	0,59	
DE000FTG1111	flatexDEGIRO AG		STK	216.243	659.158	442.915	EUR 41,160	8.900.561,88	2,28	
DE0005773303	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG		STK	88.341	200.525	194.427	EUR 78,100	6.899.432,10	1,77	
DE000A0Z2Z25	freetag AG		STK	288.821	655.577	635.638	EUR 30,380	8.774.381,98	2,25	
DE000A3E5D64	Fuchs Petrolub SE		STK	159.106	361.145	350.161	EUR 36,560	5.816.915,36	1,49	
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA		STK	49.689	112.788	109.357	EUR 81,600	4.054.622,40	1,04	
DE000HAG0005	HENSOLDT AG		STK	146.116	331.662	321.575	EUR 83,650	12.222.603,40	3,14	
DE0006070006	HOCHTIEF AG		STK	45.852	104.074	100.908	EUR 354,800	16.268.289,60	4,18	
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG		STK	103.700	255.423	262.162	EUR 35,000	3.629.500,00	0,93	
DE000A3E00M1	IONOS Group SE		STK	122.971	336.513	213.542	EUR 27,250	3.350.959,75	0,86	
DE0006219934	Jungheinrich AG		STK	116.597	264.658	256.608	EUR 36,400	4.244.130,80	1,09	
DE000KSA6888	K+S Aktiengesellschaft		STK	397.855	974.851	961.519	EUR 13,820	5.498.356,10	1,41	
DE000KGX8881	KION GROUP AG		STK	170.438	386.866	375.099	EUR 59,700	10.175.148,60	2,61	
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG		STK	160.583	364.495	353.409	EUR 98,450	15.809.396,35	4,06	
DE0006335003	KRONES AG		STK	32.501	73.765	71.521	EUR 135,800	4.413.635,80	1,13	
DE0005470405	LANXESS AG		STK	209.744	493.127	478.647	EUR 17,460	3.662.130,24	0,94	
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE		STK	183.569	435.151	419.988	EUR 60,800	11.160.995,20	2,86	
DE0006452907	Nemetschek SE		STK	153.467	354.848	329.626	EUR 73,950	11.348.884,65	2,91	
DE000A0D6554	Nordex SE		STK	303.952	689.691	668.600	EUR 33,800	10.273.577,60	2,64	
DE0006969603	PUMA SE		STK	255.156	572.352	553.387	EUR 21,640	5.521.575,84	1,42	
DE0007010803	RATIONAL AG		STK	12.382	28.110	27.260	EUR 678,000	8.394.996,00	2,15	
DE000RENK730	RENK Group AG		STK	204.457	615.126	410.669	EUR 54,050	11.050.900,85	2,84	
DE0007165631	Sartorius AG		STK	61.261	164.412	103.151	EUR 235,800	14.445.343,80	3,71	
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA		STK	75.957	172.450	167.307	EUR 33,750	2.563.548,75	0,66	
DE0008303504	TAG Immobilien AG		STK	459.185	1.076.497	1.014.163	EUR 14,290	6.561.753,65	1,68	
DE000TLX1005	Talanx AG		STK	145.902	331.175	321.102	EUR 106,500	15.538.563,00	3,99	
DE000A2YN900	TeamViewer AG		STK	397.158	897.510	798.253	EUR 5,660	2.247.914,28	0,58	
DE0007500001	thyssenkrupp AG		STK	1.195.690	2.714.029	2.631.483	EUR 11,290	13.499.340,10	3,46	
DE000TKMS001	TKMS AG & Co. KGaA		STK	59.778	217.445	157.667	EUR 98,850	5.909.055,30	1,52	
DE000TRATON7	TRATON SE		STK	151.576	352.734	317.394	EUR 32,940	4.992.913,44	1,28	
DE000TUAG505	TUI AG		STK	1.098.617	2.493.688	2.417.843	EUR 9,016	9.905.130,87	2,54	
DE0005089031	United Internet AG		STK	191.592	434.804	421.534	EUR 27,500	5.268.780,00	1,35	
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG		STK	47.925	108.783	105.474	EUR 68,650	3.290.051,25	0,84	
							EUR	379.048.567,22	97,29	
Ausland										
LU1673108939	Aroundtown SA		STK	1.721.184	3.906.066	3.786.894	EUR 2,678	4.609.330,75	1,18	
LU0061462528	RTL Group S.A.		STK	93.971	206.088	195.087	EUR 36,850	3.462.831,35	0,89	
NL0012044747	Shop Apotheke Europe N.V.		STK	41.449	93.092	89.696	EUR 62,550	2.592.634,95	0,67	
							EUR	10.664.797,05	2,74	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	389.713.364,27	100,02
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								EUR	9.233,85	0,00
EUR-Guthaben bei:										
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	9.233,85			% 100,000	9.233,85	0,00	
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	0,01	0,00
Sonstige Forderungen			EUR	0,01				0,01	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-98.662,47	-0,03
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung			EUR	-98.570,45				-98.570,45	-0,03	
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-92,02				-92,02	-0,00	
Fondsvermögen								EUR	389.623.935,66	100,00
Anteilwert								EUR	290,73	
Umlaufende Anteile								STK	1.340.161,00	

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 30.01.2026

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					
DE0005664809	Evotec SE	STK	746.078	1.082.150	
DE0006602006	GEA Group AG	STK	768.313	1.119.091	
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	STK	173.193	244.608	
DE000A161408	HelloFresh SE	STK	802.342	1.148.133	
DE0005493365	Hypoport SE	STK	19.424	29.898	
DE000A2NB601	JENOPTIK AG	STK	248.162	363.362	
DE000LEG1284	LEG Immobilien SE - Anrechte	STK	446.414	446.414	
DE000A3ENQ51	SCHOTT Pharma AG & Co. KGaA	STK	145.278	223.616	
DE000A12DM80	Scout24 AG	STK	374.874	544.479	
DE000WAF3001	Siltronic AG	STK	76.118	117.162	

Deka MDAX[®] UCITS ETF

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich für den Zeitraum vom 01.02.2025 bis zum 31.01.2026

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		6.240.641,68	4,657
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		215.769,59	0,161
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		7.128,54	0,005
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-936.098,80	-0,698
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-32.365,46	-0,024
6. Sonstige Erträge		7,36	0,000
davon: Sonstiges	7,36		0,000
Summe der Erträge		5.495.082,91	4,100
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-74,75	0,000
2. Verwaltungsvergütung		-1.113.864,14	-0,831
3. Sonstige Aufwendungen		-2.138,25	-0,002
davon: Steuer- und Rechtsberatung	-2.138,25		-0,002
Summe der Aufwendungen		-1.116.077,14	-0,833
III. Ordentlicher Nettoertrag		4.379.005,77	3,268
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		66.250.480,30	49,435
2. Realisierte Verluste		-61.705.361,40	-46,043
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		4.545.118,90	3,391
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		8.924.124,67	6,659
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		26.965.793,08	20,121
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		14.822.867,05	11,061
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		41.788.660,13	31,182
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		50.712.784,80	37,841

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	2025 / 2026 EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		315.266.754,38
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss (netto)		8.442.366,85
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	783.553.543,01	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-775.111.176,16	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		15.202.029,63
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		50.712.784,80
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	26.965.793,08	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	14.822.867,05	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		389.623.935,66

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	8.924.124,67	6,659
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,000
II. Wiederanlage	8.924.124,67	6,659

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Geschäftsjahr

Geschäftsjahr	Sondervermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025/2026	389.623.935,66	290,73
2024/2025	315.266.754,38	250,86
2023/2024	344.824.270,64	244,92
2022/2023	470.178.812,89	272,42

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	290,73
Umlaufende Anteile	STK	1.340.161,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

100,02

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 31.01.2026 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 31.01.2026 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

Bankguthaben und sonst. Vermögensgegenstände	zum Nennwert
Verbindlichkeiten	zum Rückzahlungsbetrag

Gesamtkostenquote (in %)

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

0,30

Transaktionskosten

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 Market Maker ersetzt und dem Sondervermögen gutgeschrieben. Die oben genannten Transaktionskosten reduzieren sich deshalb um folgenden Betrag:

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.

EUR

59.816,02

EUR

56.759,70

Angaben zu den Kosten

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt keine Vergütung an Vermittler.

Angaben für Indexfonds

Höhe des Tracking Errors zum Ende des Berichtszeitraums (annualisiert)

0,05

Höhe der Annual Tracking Difference

-0,17

Der im Geschäftsjahr 2025/2026 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.

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 Geschäftsjahr 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.

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. Verliehene 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).

Deka MDAX[®] UCITS ETF

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 Gesamttrisiko 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 2025 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 2025 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

	EUR
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH* gezahlten Mitarbeitervergütung	73,3 Mio.
davon feste Vergütung	55,4 Mio.
davon variable Vergütung	17,9 Mio.
Zahl der Mitarbeiter der KVG	516,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**	8,9 Mio.
Geschäftsführer	2,5 Mio.
weitere Risktaker	2,9 Mio.
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	0,4 Mio.
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risktaker	3,1 Mio.

* Mitarbeiterwechsel innerhalb der Deka-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt; rundungsbedingte Abweichungen möglich

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

Deka MDAX[®] UCITS ETF

Frankfurt am Main, den 28. April 2026
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 2025 bis zum 31. Januar 2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2025 bis zum 31. Januar 2026 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Deka Investment GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Deka Investment GmbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die übrigen Darstellungen und Ausführungen zum Sondervermögen mit Ausnahme der in § 101 KAGB aufgeführten und geprüften Bestandteile des Jahresberichts sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Deka Investment GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Deka Investment GmbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Deka Investment GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 30. April 2026

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 2024

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 112,8 Mio.

Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 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

Joachim Hoof
Vorsitzender des Vorstandes der Ostsächsische Sparkasse Dresden, Dresden

Prof. Dr. Thorsten Neumann
Lehrstuhl für Volkswirtschaftslehre, Statistik und Asset Management der Hochschule Neu-Ulm, Kronberg

Peter Scherkamp, München

Dr. Bernd Türk, Frankfurt am Main

Geschäftsführung

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

Jörg Boysen

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

Thomas Schneider
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A., Luxemburg;
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Europa-Allee 91
60486 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 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 2026

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

