

Jahresbericht
zum 31. Januar 2024.

**Deka STOXX[®] Europe Strong
Style Composite 40 UCITS ETF**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

.Deka
Investments

Lizenzvermerk

Der STOXX® Europe Strong Style Composite 40 Index 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 STOXX® Europe Strong Style Composite 40 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 STOXX® Europe Strong Style Composite 40 Index oder der darin enthaltenen Daten. Der Verkaufsprospekt enthält eine detailliertere Beschreibung der eingeschränkten Beziehung zwischen dem Lizenzgeber und der Deka Investment GmbH und jeglichen zugehörigen Fonds.

Bericht der Geschäftsführung.

31. Januar 2024

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka STOXX® Europe Strong Style Composite 40 UCITS ETF für den Zeitraum vom 1. Februar 2023 bis zum 31. Januar 2024.

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

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

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

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

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wichtige Informationen an die 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 2024	10
Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2024	11
Anhang	15
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	18
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	20

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

Jahresbericht 01.02.2023 bis 31.01.2024

Deka STOXX[®] Europe Strong Style Composite 40 UCITS ETF

Tätigkeitsbericht.

Der Deka STOXX[®] Europe Strong Style Composite 40 UCITS ETF ist ein börsengehandelter Indexfonds (Exchange Traded Fund, ETF).

Die Auswahl der für das Sondervermögen vorgesehenen Vermögensgegenstände ist darauf ausgerichtet, unter Wahrung einer angemessenen Risikomischung den STOXX[®] Europe Strong Style Composite 40 Index nachzubilden. Dieser Index bildet sowohl 20 Growth- als auch 20 Value-Unternehmen in Europa ab. Die Value/Growth- Eigenschaft der einzelnen Unternehmen wird durch die Analyse von 6 fundamentalen Kennzahlen ermittelt, z.B. Kurs/Gewinn-Verhältnis, Marktwert/Buchwert-Verhältnis, Dividendenrendite und Gewinnwachstum. Das Fondsmanagement strebt dabei als Anlageziel die Erzielung einer Wertentwicklung an, welche die des zugrunde liegenden Index widerspiegelt. Zu diesem Zweck wird eine exakte Nachbildung des Index angestrebt.

Grundlage hierfür ist, dass die Entscheidungen über den Erwerb oder die Veräußerung von Vermögensgegenständen sowie über deren Gewichtung im Sondervermögen von dem zugrunde liegenden Index abhängig sind (passives Management).

Die Erträge werden nach Verrechnung mit den Aufwendungen üblicherweise ausgeschüttet.

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

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 STOXX[®] Europe Strong Style Composite 40 UCITS ETF

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	2,91%	1,62%	7,37%

ISIN DE000ETFLO52

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

Adressenausfallrisiken

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

Währungsrisiken

Die Fondswährung lautet auf Euro, jedoch lauteten einige Indexkonstituenten im Berichtszeitraum auf folgende Fremdwährungen: Britisches Pfund, Dänische Krone, Norwegische Krone, Polnischer Zloty, Schwedische Krone und Schweizer Franken. Somit bestand für den Anleger aus der Eurozone ein Währungsrisiko in diesen 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 STOXX[®] Europe Strong Style Composite 40 Index. Die geringen Abweichungen in dem Marktpreisexposition zwischen Investmentvermögen und Index im Berichtszeitraum waren u.a. durch den Kassenbestand oder die Umsetzung von Kapitalmaßnahmen zu erklären. Die Volatilität des Anteilspreises betrug im Berichtszeitraum 18,46 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

Deka STOXX[®] Europe Strong Style Composite 40 UCITS ETF

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.

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 STOXX[®] Europe Strong Style Composite 40 UCITS ETF

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

Zu- oder Abgang	ISIN	Wertpapiername
Löschung	FR0000031122	Air France-KLM S.A. Actions Port. EO 1
Löschung	FR001400J770	Air France-KLM S.A. Actions Port. EO 1
Löschung	DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.
Löschung	CH0012138530	Credit Suisse Group AG Namens-Aktien SF -,04
Löschung	GB0009633180	Dechra Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,01
Löschung	SE0012853455	EQT AB Namn-Aktier o.N.
Löschung	SE0000107203	Industrivärden AB Namn-Aktier C o.N.
Löschung	ES0177542018	Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom. EO -,10
Löschung	GB00BZ4BQC70	Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698
Löschung	PLKGHM000017	KGHM Polska Miedz S.A. Inhaber-Aktien ZY 10
Löschung	SE0015810247	Kinnevik AB Namn-Aktier B SK 0,025
Löschung	NL0000009082	Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04
Löschung	NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA Navne-Aksjer NK 0,01
Löschung	DK0060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20
Löschung	NO0010199151	PGS ASA Navne-Aksjer (new) NK 3
Löschung	DE0006969603	PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.
Löschung	FR0000131906	Renault S.A. Actions Port. EO 3,81
Löschung	IT0005495657	Saipem S.p.A. Azioni nom. o.N.
Löschung	IT0000433307	Saras S.p.A. Raffinerie Sarde Azioni nom. o.N.
Löschung	DK0060495240	SimCorp A/S Navne-Aktier DK 1
Löschung	ES0165386014	Solaria Energia Y Medio Ambi. Acciones Port. EO -,01
Löschung	FR0013506730	Vallourec S.A. Actions Port. EO 0,02
Löschung	DK0061539921	Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20
Löschung	SE0016844831	Volvo Car AB Namn-Aktier B o.N.
Neuaufnahme	FR001400J770	Air France-KLM S.A. Actions Port. EO 1
Neuaufnahme	DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.
Neuaufnahme	LU1598757687	ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN
Neuaufnahme	PTBCP0AM0015	Banco Com. Português SA (BCP) Acç. Nom. + Port. Reg. o.N.
Neuaufnahme	IT0005508921	Bca Monte dei Paschi di Siena Azioni nom. o.N.
Neuaufnahme	NL0012866412	BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01
Neuaufnahme	SE0000379190	Castellum AB Namn-Aktier o.N.
Neuaufnahme	GB00B033F229	Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395
Neuaufnahme	GB0009633180	Dechra Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,01
Neuaufnahme	DE0005140008	Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.
Neuaufnahme	SE0016828511	Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.
Neuaufnahme	ES0177542018	Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom. EO -,10
Neuaufnahme	SE0015811963	Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.
Neuaufnahme	DE000LEG1110	LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.
Neuaufnahme	GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10
Neuaufnahme	FR0000120321	LORéal S.A. Actions Port. EO 0,2
Neuaufnahme	FI0009000681	Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06
Neuaufnahme	DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1
Neuaufnahme	CH0024608827	Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01
Neuaufnahme	GB00B8C3BL03	Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948

Deka STOXX[®] Europe Strong Style Composite 40 UCITS ETF

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

Zu- oder Abgang	ISIN	Wertpapiername
Neuaufnahme	DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.
Neuaufnahme	CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien SF 0,01
Neuaufnahme	DK0060495240	SimCorp A/S Navne-Aktier DK 1
Neuaufnahme	FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05

Deka STOXX[®] Europe Strong Style Composite 40 UCITS ETF

Zusammensetzung des Index (%)

NL0012969182	Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	3,72
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	3,70
IT0005508921	Bca Monte dei Paschi di Siena Azioni nom. o.N.	3,70
GB00B7KR2P84	EasyJet PLC Registered Shares LS-,27285714	3,23
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	3,12
NL0012866412	BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	3,12
SE0000379190	Castellum AB Namn-Aktier o.N.	2,99
DE0005140008	Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	2,81
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	2,81
GB0031215220	Carnival PLC Registered Shares DL 1,66	2,76
SE0015811963	Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	2,73
NL0011585146	Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	2,68
CH0311864901	VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	2,67
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	2,66
PLDINPL00011	Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	2,66
GB00BLJNXL82	Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,054141	2,61
GB00B8C3BL03	Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	2,52
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	2,50
DK0015998017	Bavarian Nordic Navne-Aktier DK 10	2,49
FR0000052292	Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	2,49
PTBCPOAM0015	Banco Com. Português SA (BCP) Acç. Nom. + Port. Reg. o.N.	2,45
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	2,38
SE0012673267	Evolution AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	2,37
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	2,30
LU1598757687	ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	2,28
CH1175448666	Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	2,27
CH0024608827	Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	2,25
IT0004056880	Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	2,23
DK0060448595	Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	2,22
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	2,20
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	2,16
CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	2,16
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	2,08
GB00B033F229	Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	2,04
FR0000121147	Forvia SE Actions Port. EO 7	1,95
FI0009000681	Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	1,90
SE0016828511	Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	1,79
SE0015988019	NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	1,75
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	1,65
DK0010272202	GENMAB AS Navne Aktier DK 1	1,61

Deka STOXX[®] Europe Strong Style Composite 40 UCITS ETF

Vermögensübersicht zum 31. Januar 2024.

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		41.431.851,76	100,05
1. Aktien		41.380.638,79	99,93
- Banken	5.586.380,02		13,49
- Bau und Baustoffe	3.590.726,51		8,67
- Bergbau	944.193,00		2,28
- Elektrik / Elektronik	3.492.398,43		8,43
- Energieversorger	845.377,64		2,04
- Holdinggesellschaften	1.129.779,43		2,73
- Maschinenbau und Fahrzeugbau	2.951.269,77		7,13
- Pharmaindustrie / Biotech	7.419.786,95		17,92
- Real Estate	3.927.184,10		9,48
- Software	1.783.910,01		4,31
- Sonstige Dienstleistungen	2.681.685,36		6,48
- Sonstige industrielle Werte	1.106.880,45		2,67
- Telekommunikation	1.471.440,10		3,55
- Textilien und Kleidung	1.029.802,80		2,49
- Transportation	1.337.286,07		3,23
- Unterhaltungsindustrie	980.928,05		2,37
- Verbrauchsgüter	1.101.610,10		2,66
2. Forderungen		41.263,32	0,10
3. Bankguthaben		9.949,65	0,02
II. Verbindlichkeiten		-22.500,90	-0,05
III. Fondsvermögen		41.409.350,86	100,00

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

Deka STOXX[®] Europe Strong Style Composite 40 UCITS ETF

Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Inland										
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE		STK	26.219	27.306	1.087	EUR	34,770	911.634,63	2,20
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE		STK	32.137	12.072	4.066	EUR	21,300	684.518,10	1,65
DE0005140008	Deutsche Bank AG		STK	96.585	100.590	4.005	EUR	12,034	1.162.303,89	2,81
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE		STK	14.993	15.615	622	EUR	77,460	1.161.357,78	2,80
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG		STK	74.072	77.144	3.072	EUR	13,965	1.034.415,48	2,50
							EUR	4.954.229,88		11,96
Ausland										
NL0012969182	Adyen N.V.		STK	1.315	724	138	EUR	1.171,200	1.540.128,00	3,72
IT0004056880	Amplifon S.p.A.		STK	30.339	1.369	7.388	EUR	30,370	921.395,43	2,23
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.		STK	36.825	38.352	1.527	EUR	25,640	944.193,00	2,28
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	1.617	81	611	EUR	798,200	1.290.689,40	3,12
PTBCPOAM0015	Banco Com. Português SA (BCP)		PTK	3.745.864	3.901.192	155.328	EUR	0,270	1.011.757,87	2,44
DK0015998017	Bavarian Nordic		STK	48.300	22.981	5.492	DKK	159,100	1.030.975,43	2,49
IT0005508921	Bca Monte dei Paschi di Siena		STK	467.367	486.747	19.380	EUR	3,272	1.529.224,82	3,69
NL0012866412	BE Semiconductor Inds N.V.		STK	9.228	9.610	382	EUR	139,800	1.290.074,40	3,12
GB00BLJNXL82	Berkeley Group Holdings PLC		STK	19.171	879	5.061	GBP	48,010	1.079.014,90	2,61
GB0031215220	Carnival PLC		STK	80.977	4.829	52.659	GBP	12,025	1.141.557,36	2,76
SE0000379190	Castellum AB		STK	102.444	106.692	4.248	SEK	135,450	1.236.338,02	2,99
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.		STK	25.021	3.633	3.902	EUR	35,780	895.251,38	2,16
GB00B033F229	Centrica PLC		STK	520.843	542.441	21.598	GBP	1,385	845.377,64	2,04
DK0060448595	Coloplast AS		STK	8.596	1.654	1.289	DKK	797,600	919.840,56	2,22
PLDINPL00011	Dino Polska S.A.		STK	10.985	534	3.725	PLN	433,900	1.101.610,10	2,66
GB00B7KR2P84	EasyJet PLC		STK	205.089	10.294	79.030	GBP	5,562	1.337.286,07	3,23
SE0016828511	Embracer Group AB		STK	413.928	431.092	17.164	SEK	20,050	739.453,50	1,79
SE0012673267	Evolution AB (publ)		STK	9.002	440	3.136	SEK	1.223,000	980.928,05	2,37
NL0011585146	Ferrari N.V.		STK	3.427	188	1.771	EUR	323,700	1.109.319,90	2,68
FR0000121147	Forvia SE		STK	50.298	2.928	30.709	EUR	16,055	807.534,39	1,95
DK0010272202	GENMAB AS		STK	2.580	309	410	DKK	1.921,000	664.933,29	1,61
FR0000052292	Hermes International S.C.A.		STK	526	29	273	EUR	1.957,800	1.029.802,80	2,49
SE0015811963	Investor AB		STK	51.566	53.704	2.138	SEK	245,900	1.129.779,43	2,73
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC		STK	1.910.753	1.989.985	79.232	GBP	0,425	952.800,46	2,30
SE0015988019	NIBE Industrier AB		STK	129.402	51.356	16.019	SEK	62,740	723.364,50	1,75
FI0009000681	Nokia Oyj		STK	236.882	246.705	9.823	EUR	3,322	786.922,00	1,90
DK0062498333	Novo-Nordisk AS		STK	10.604	16.903	6.299	DKK	774,800	1.102.275,96	2,66
FR0000120321	Oréal S.A., L'		STK	2.210	2.301	91	EUR	444,700	982.787,00	2,37
CH0024608827	Partners Group Holding AG		STK	739	739	0	CHF	1.173,000	930.292,98	2,25
GB00B8C3BL03	Sage Group PLC, The		STK	75.630	78.766	3.136	GBP	11,780	1.044.456,51	2,52
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech S.A.		STK	3.421	1.203	443	EUR	251,200	859.355,20	2,08
CH0418792922	Sika AG		STK	3.466	3.610	144	CHF	240,100	893.095,73	2,16
CH1175448666	Straumann Holding AG		STK	6.603	316	2.116	CHF	132,400	938.224,08	2,27
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE		STK	22.835	23.782	947	EUR	66,980	1.529.488,30	3,69
CH0311864901	VAT Group AG		STK	2.536	149	1.562	CHF	406,700	1.106.880,45	2,67
							EUR	36.426.408,91		87,97
							EUR	41.380.638,79		99,93
Summe Wertpapiervermögen										
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	9.949,65	0,02	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF		9.310,52			%	100,000	9.991,97	0,02
DekaBank Deutsche Girozentrale		DKK		30.285,37			%	100,000	4.063,16	0,01
DekaBank Deutsche Girozentrale		NOK		23.157,08			%	100,000	2.038,74	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP		216,24			%	100,000	253,51	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände										
Dividendenansprüche		EUR		17.335,23			EUR	41.263,32	0,10	
Zinsansprüche		EUR		23.928,09			EUR	17.335,23	0,04	
							EUR	23.928,09	0,06	
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme										
EUR-Kredite bei:										
DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR		-2.943,70			%	100,000	-2.943,70	-0,01
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale		PLN		-2.606,33			%	100,000	-602,38	-0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		SEK		-32.005,52			%	100,000	-2.851,65	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten										
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung		EUR		-22.500,90			EUR	-22.500,90	-0,05	
							EUR	-22.500,90	-0,05	
Fondsvermögen										
Anteilwert		EUR					EUR	41.409.350,86	100,00 ¹⁾	
Umlaufende Anteile		STK					STK	34,35	1.205.456,00	

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

Deka STOXX[®] Europe Strong Style Composite 40 UCITS ETF

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte Kurse per 31.01.2024

Devisenkurse (in Mengennotiz)		31.01.2024	
Britisches Pfund	(GBP)	0,85300	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,45365	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,35850	= 1 Euro (EUR)
Polish Zloty	(PLN)	4,32675	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,22350	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,93180	= 1 Euro (EUR)

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					
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	STK	281	7.896	
DE0006969603	PUMA SE	STK	604	16.966	
Ausland					
FR0000031122	Air France-KLM S.A.	STK	0	780.403	
FR001400J770	Air France-KLM S.A.	STK	80.922	80.922	
CH0012138530	Credit Suisse Group AG	STK	7.597	213.252	
GB0009633180	Dechra Pharmaceuticals PLC	STK	21.358	21.358	
SE0012853455	EQT AB	STK	1.517	42.576	
SE0000107203	Industrivärden AB	STK	1.753	49.216	
ES0177542018	Internat. Cons. Airl. Group SA	STK	96.846	96.846	
GB00BZ4BQC70	Johnson, Matthey PLC	STK	1.600	44.918	
PLKGHM000017	KGHM Polska Miedz S.A.	STK	2.051	57.605	
SE0015810247	Kinnevik AB	STK	2.909	81.658	
NL0000009082	Kon. KPN N.V.	STK	11.501	322.868	
NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA	STK	2.548	71.539	
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	8.784	17.929	
NO0010199151	PGS ASA	STK	55.017	1.544.509	
FR0000131906	Renault S.A.	STK	1.278	35.873	
IT0005495657	Saipem S.p.A.	STK	58.782	1.650.229	
IT0000433307	Saras S.p.A. Raffinerie Sarde	STK	35.836	1.006.016	
DK0060495240	SimCorp A/S	STK	9.488	9.488	
ES0165386014	Solaria Energia Y Medio Ambiente S.A.	STK	1.796	50.421	
FR0013506730	Vallourec S.A.	STK	4.212	118.247	
DK0061539921	Vestas Wind Systems AS	STK	1.521	42.685	
SE0016844831	Volvo Car AB	STK	6.276	176.200	

Deka STOXX[®] Europe Strong Style Composite 40 UCITS ETF

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

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		19.394,51	0,016
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		546.261,89	0,453
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		2.270,37	0,002
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-3.389,68	-0,003
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-32.557,61	-0,027
6. Sonstige Erträge		9.879,99	0,008
davon: Erstattete Quellensteuer für Vorjahre	4.059,36		0,003
davon: Zinsen auf erstattete Quellensteuern	2.514,75		0,002
davon: Sonstiges	3.305,88		0,003
Summe der Erträge		541.859,47	0,450
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-1.974,37	-0,002
2. Verwaltungsvergütung		-277.826,52	-0,230
3. Sonstige Aufwendungen		-3.898,23	-0,003
davon: Bankgebühren	-68,15		0,000
davon: Kosten Erstattung Quellensteuer	-595,00		0,000
davon: Negative Einlagezinsen	-0,18		0,000
davon: Sonstiges	-3.234,90		-0,003
Summe der Aufwendungen		-283.699,12	-0,235
III. Ordentlicher Nettoertrag			
		258.160,35	0,214
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		4.355.219,99	3,613
2. Realisierte Verluste		-3.291.533,28	-2,731
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.063.686,71	0,882
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
		1.321.847,06	1,097
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-375.269,03	-0,311
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-111.551,70	-0,093
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
		-486.820,73	-0,404
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			
		835.026,33	0,693
Entwicklung des Sondervermögens			
		2023 / 2024	
	EUR	EUR	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		45.515.069,50	
2. Zwischenausschüttungen		0,00	
3. Mittelzufluss (netto)		-294.956,76	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.634.996,19	-4.619.576,81	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-6.254.573,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-26.211,40	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		835.026,33	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-375.269,03		
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-111.551,70		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			
		41.409.350,86	
Verwendung der Erträge des Sondervermögens			
	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr		1.334.711,97	1,107
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		12.864,91	0,011
		1.321.847,06	1,097
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt		991.536,97	0,823
2. Vortrag auf neue Rechnung		0,00	0,000
		991.536,97	0,823
III. Gesamtausschüttung			
1. Zwischenausschüttung		343.175,00	0,285
2. Endausschüttung		294.956,76	0,245
		48.218,24	0,040

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

Deka STOXX[®] Europe Strong Style Composite 40 UCITS ETF

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Geschäftsjahr

	Sondervermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023/2024	41.409.350,86	34,35
2022/2023	45.515.069,50	33,60
2021/2022	56.081.283,53	38,66
2020/2021	20.993.241,25	33,83

Deka STOXX[®] Europe Strong Style Composite 40 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	34,35
Umlaufende Anteile	STK	1.205.456,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

99,93

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,00

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgte während des Geschäftsjahres sowie zum Berichtsstichtag per 31.01.2024 grundsätzlich zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet.

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Im Geschäftsjahr sowie zum Berichtsstichtag per 31.01.2024 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

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

Gesamtkostenquote (in %)

0,66

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

Transaktionskosten

EUR

25.930,01

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

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

EUR

2.404,55

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

Angaben zu den Kosten

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

Angaben für Indexfonds

Höhe des Tracking Errors zum Ende des Berichtszeitraums (annualisiert)	0,14
Höhe der Annual Tracking Difference	-0,51

Der im Geschäftsjahr 2023/2024 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 Erträgen (exklusive Ertragsausgleich)

In den sonstigen Erträgen sind Quellensteuererstattungen aus Fokusbankanträgen in Höhe von EUR 4.298,25, Zinszahlungen in Höhe von EUR 2.522,03 und Storno vorläufigen Sollzinsen in Höhe von EUR 3.179,28 enthalten.

Angaben zu den wesentlichen sonstigen Aufwendungen (exklusive Ertragsausgleich)

In den sonstigen Aufwendungen sind Kosten für Steuerberatung in Höhe von EUR -2.499,00, Domizilierungsgebühren in Höhe von EUR -70,89, Umbuchung Fokusbank Erstattung QST in Höhe von EUR -595,00 und Korrektur Habenzinsen in Höhe von EUR -146,53 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).

Deka STOXX[®] Europe Strong Style Composite 40 UCITS ETF

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/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

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

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka Investment GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Zudem gilt die für alle Unternehmen der Deka-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die gruppenweite Standards für die Ausgestaltung der Vergütungssysteme definiert. Sie enthält die Grundsätze zur Vergütung und die maßgeblichen Vergütungsparameter.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch einen unabhängigen Vergütungsausschuss, das „Managementkomitee Vergütung“ (MKV) der Deka-Gruppe, auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft.

Vergütungskomponenten

Das Vergütungssystem der Deka Investment GmbH umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeitenden und Geschäftsführung der Deka Investment GmbH findet eine maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung in Höhe von 200 Prozent der fixen Vergütung Anwendung.

Weitere sonstige Zuwendungen im Sinne von Vergütung, wie z.B. Anlageerfolgsprämien, werden bei der Deka Investment GmbH nicht gewährt.

Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka Investment GmbH - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 10 KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.

Bei der Bemessung der variablen Vergütung sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Deka Investment GmbH bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeitenden werden sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien verwendet, wie z.B. Qualifikationen, Kundenzufriedenheit. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt.

Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeitenden erfolgt durch die Geschäftsführung. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

Die variable Vergütung der Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und von Mitarbeitenden, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmten weiteren Mitarbeitenden (zusammen als „risikorelevante Mitarbeitende“) unterliegt folgenden Regelungen:

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeitenden ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitenden unterhalb der Geschäftsführungs-Ebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.
- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeitende, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 75 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2023 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka Investment GmbH war im Geschäftsjahr 2023 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

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

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

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

Deka STOXX[®] Europe Strong Style Composite 40 UCITS ETF

Frankfurt am Main, den 26. April 2024
Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

An die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Deka STOXX® Europe Strong Style Composite 40 UCITS ETF – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2023 bis zum 31. Januar 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2023 bis zum 31. Januar 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die allgemeinen Angaben zum Management und zur Verwaltung des Sondervermögens.

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

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

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht des Sondervermögens Deka STOXX® Europe Strong Style Composite 40 UCITS ETF unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Deka Investment GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzu beziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Deka Investment GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102

KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Deko Investment GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Deko Investment GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Deko Investment GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Deko Investment GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 30. April 2024

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andreas Koch
Wirtschaftsprüfer

Mathias Bunge
Wirtschaftsprüfer

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH
Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz

Frankfurt am Main

Gründungsdatum

17. Mai 1995; die Gesellschaft übernahm das Investmentgeschäft der am 17. August 1956 gegründeten Deka Deutsche Kapitalanlagegesellschaft mbH.

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2022

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

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 Landesbausparkasse NordWest, Münster

Peter Scherkamp, München

Geschäftsführung

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

Jörg Boysen

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

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

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Europa-Allee 91
60486 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. Januar 2024

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



Deka Investment GmbH

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

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

