

Jahresbericht
zum 31. Januar 2025.

**Deka EURO iSTOXX ex Fin
Dividend+ UCITS ETF**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

.Deka
Investments

Lizenzvermerk

Der EURO iSTOXX Ex Financials High Dividend 50 (Preisindex) 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 EURO iSTOXX ex Fin Dividend+ UCITS ETFist 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 EURO iSTOXX Ex Financials High Dividend 50 (Preisindex) 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 2025

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka EURO iSTOXX ex Fin Dividend+ UCITS ETF für den Zeitraum vom 1. Februar 2024 bis zum 31. Januar 2025.

Sinkende Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie rückläufige Inflationsraten stabilisierten in der Berichtsperiode die Finanzmärkte und verliehen insbesondere den Aktienbörsen kräftigen Rückenwind. Während in Europa, bedingt unter anderem durch die enttäuschende Wirtschaftsentwicklung in Deutschland, nur eine moderate konjunkturelle Aktivität dominierte, präsentierte sich die Wirtschaft in den USA in einer dynamischen Verfassung. Geopolitische Belastungsfaktoren und militärische Konflikte wie der Ukraine-Krieg oder der Nahost-Konflikt sorgten jedoch im Berichtszeitraum weiterhin für Verunsicherung.

Die Geld- und Fiskalpolitik der bedeutenden Notenbanken war zunächst noch auf die Inflationsbekämpfung konzentriert. Den spürbar nachlassenden Inflationsdruck nahmen einige der bedeutenden Zentralbanken ab dem Frühjahr 2024 zum Anlass für erste Leitzinssenkungen. So führte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz in fünf Schritten auf zuletzt 2,90 Prozent zurück. Die US-Notenbank Fed läutete im September die Zinswende ein und verringerte bis Ende Januar die Bandbreite auf 4,25 Prozent bis 4,50 Prozent. An den Rentenmärkten zeigte sich auf Jahressicht eine volatile Entwicklung. Zwischen Ende April und Mitte September waren die Renditen 10-jähriger US-Treasuries stark rückläufig. Seither stiegen die Verzinsungen wieder deutlich an. Den Hintergrund bildeten insbesondere Erwartungen hinsichtlich der von US-Präsident Trump angekündigten Handelszölle und einer zukünftig steigenden Verschuldung der USA. Die Rendite 10-jähriger Euroland-Staatsanleihen lag Ende Januar bei 2,5 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten mit 4,5 Prozent.

Globale Zinssenkungsfantasien wirkten über weite Strecken unterstützend für die Kurse an den weltweiten Aktienmärkten, die sich in der Breite in einer freundlichen Verfassung zeigten. Dabei erreichten viele Börsenindizes wie der DAX, der S&P 500, der Dow Jones Industrial und der Nasdaq Composite neue Allzeithochs. Der Nikkei 225 übertraf im ersten Halbjahr 2024 erstmals seinen alten Höchststand aus dem Jahr 1989, verharrte anschließend jedoch größtenteils in einer Seitwärtsbewegung. Rekordstände vermeldete ebenfalls die Notierung für Gold, Ende Januar schloss das Edelmetall bei einem Preis von knapp 2.800 US-Dollar pro Feinunze. Am Devisenmarkt notierte der Euro Ende Januar bei 1,04 US-Dollar, Rohöl beendete den Berichtszeitraum bei rund 77 US-Dollar pro Barrel (Brent Future).

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 2025	11
Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2025	12
Anhang	16
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	19
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	21

Jahresbericht 01.02.2024 bis 31.01.2025

Deka EURO iSTOXX ex Fin Dividend+ UCITS ETF

Tätigkeitsbericht.

Der Deka EURO iSTOXX ex Fin Dividend+ 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 EURO iSTOXX ex Financials High Dividend 50 (Preisindex) nachzubilden. Dieser Index umfasst die 50 Unternehmen des EURO STOXX® ex Financials Universums mit der höchsten Dividendenrendite. Die Bestandteile des Index werden der Nettodividende entsprechend gewichtet. 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/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

Wichtige Kennzahlen

Deka EURO iSTOXX ex Fin Dividend+ UCITS ETF

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	5,92%	6,55%	7,40%
ISIN	DE000ETFL482		
* 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 EURO iSTOXX Ex Financials High Dividend 50 (Preisindex). Die geringen Abweichungen in dem Marktpreisexposure zwischen Investmentvermögen und Index im Berichtszeitraum waren u.a. durch den Kassenbestand oder die Umsetzung von Kapitalmaßnahmen zu erklären. Die Volatilität des Anteilpreises betrug im Berichtszeitraum 10,59 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 EURO iSTOXX ex Fin Dividend+ 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 EURO iSTOXX ex Fin Dividend+ UCITS ETF

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

Zu- oder Abgang	ISIN	Wertpapiername
Löschung	NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01
Löschung	DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien o.N.
Löschung	FR0006174348	Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12
Löschung	DE000DTROCK8	Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.
Löschung	FR0000120644	Danone S.A. Actions Port. EO -,25
Löschung	FI0009007884	Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.
Löschung	ES0130960018	Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50
Löschung	DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.
Löschung	PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1
Löschung	DE0006047004	Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.
Löschung	PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1
Löschung	FR0000121485	Kering S.A. Actions Port. EO 4
Löschung	FI0009000202	Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.
Löschung	FI0009013403	KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.
Löschung	NL0000009538	Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20
Löschung	ES0116870314	Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port. EO 1
Löschung	FI0009000681	Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06
Löschung	FI0009014377	Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.
Löschung	FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port. EO 2
Löschung	IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001
Löschung	FI0009005961	Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70
Löschung	LU2598331598	Tenaris S.A. Registered Shares DL 1
Löschung	FI4000074984	Valmet Oyj Registered Shares o.N.
Löschung	AT0000746409	Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.
Löschung	FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50
Neuaufnahme	ES0105046009	Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10
Neuaufnahme	FR0000120172	Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5
Neuaufnahme	DE000DTROCK8	Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.
Neuaufnahme	DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.
Neuaufnahme	DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N
Neuaufnahme	FI0009007884	Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.
Neuaufnahme	DE000EVNK013	Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.
Neuaufnahme	DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.
Neuaufnahme	IT0005090300	Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.
Neuaufnahme	PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1
Neuaufnahme	FR0000121485	Kering S.A. Actions Port. EO 4
Neuaufnahme	FI0009000202	Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.
Neuaufnahme	FI0009014575	Metso Oyj Registered Shares o.N.
Neuaufnahme	ES0116870314	Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port. EO 1
Neuaufnahme	FI0009013296	Neste Oyj Registered Shs o.N.
Neuaufnahme	FI0009014377	Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.
Neuaufnahme	FR0000120693	Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.
Neuaufnahme	FR0000131906	Renault S.A. Actions Port. EO 3,81
Neuaufnahme	FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port. EO 2

Deka EURO iSTOXX ex Fin Dividend+ UCITS ETF

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

Zu- oder Abgang	ISIN	Wertpapiername
Neuaufnahme	FR0000121220	Sodexo S.A. Actions Port. EO 4
Neuaufnahme	FR0000051807	Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5
Neuaufnahme	LU2598331598	Tenaris S.A. Registered Shares DL 1
Neuaufnahme	FI4000074984	Valmet Oyj Registered Shares o.N.
Neuaufnahme	AT0000746409	Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.
Neuaufnahme	FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50

Deka EURO iSTOXX ex Fin Dividend+ UCITS ETF

Zusammensetzung des Index (%)		
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	4,14
NL00150001Q9	Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	3,94
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	3,41
FR0010208488	Engie S.A. Actions Port. EO 1	3,25
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	2,74
FI0009007132	Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	2,72
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien o.N.	2,69
AT0000743059	OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	2,68
FI0009013296	Neste Oyj Registered Shs o.N.	2,57
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	2,56
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port. EO 4	2,52
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	2,45
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	2,42
FR0000120503	Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	2,33
DE000EVNK013	Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	2,24
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port. EO 4	2,16
IT0003153415	Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	2,14
FI0009005987	UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	2,11
ES0178430E18	Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	2,09
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	2,04
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	1,99
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	1,91
FR0000120172	Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	1,91
ES0173093024	Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	1,88
NL0000379121	Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	1,77
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal SA Acções Nom. EO 1	1,74
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	1,70
FI0009007884	Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	1,70
FR0000131906	Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	1,67
FR0010451203	Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	1,64
ES0130670112	Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	1,62
IT0005090300	Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	1,61
FR0000130452	Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	1,55
ES0167050915	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	1,54
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	1,53
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	1,52
FR0010313833	Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	1,52
FI0009014575	Metso Oyj Registered Shares o.N.	1,51
FR0000051807	Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	1,48
FR001400AJ45	Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	1,47
FR0000124141	Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	1,45
NL0000009082	Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	1,44
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	1,44
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	1,44
FR0000120693	Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	1,40
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	1,38

Deka EURO iSTOXX ex Fin Dividend+ UCITS ETF

Zusammensetzung des Index (%)		
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien o.N.	1,35
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	1,29
ES0105046009	Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	1,26
FR0000121220	Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	1,14

Deka EURO iSTOXX ex Fin Dividend+ UCITS ETF

Vermögensübersicht zum 31. Januar 2025.

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		349.550.921,35	100,02
1. Aktien		346.959.117,68	99,28
- Bau und Baustoffe	34.014.008,00		9,73
- Büroausstattung	5.118.531,44		1,46
- Chemische Industrie	22.392.740,93		6,41
- Einzelhandel	5.691.089,56		1,63
- Energieversorger	114.606.732,09		32,80
- Maschinenbau und Fahrzeugbau	85.726.799,58		24,53
- Papier und andere Basisprodukte	7.305.871,60		2,09
- Pharmaindustrie / Biotech	5.298.822,00		1,52
- Sonstige Dienstleistungen	6.146.513,10		1,76
- Telekommunikation	26.852.195,09		7,68
- Textilien und Kleidung	7.488.180,25		2,14
- Transportation	10.886.790,88		3,12
- Verbrauchsgüter	15.430.843,16		4,42
2. Forderungen		1.572.566,05	0,45
3. Bankguthaben		1.019.237,62	0,29
II. Verbindlichkeiten		-86.594,11	-0,02
III. Fondsvermögen		349.464.327,24	100,00

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

Deka EURO iSTOXX ex Fin Dividend+ UCITS ETF

Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Inland									
DE000BASF111	BASF SE	STK		200.509	69.981	67.393	EUR 46,610	9.345.724,49	2,67
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK		120.785	52.427	32.697	EUR 78,600	9.493.701,00	2,72
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	STK		161.534	230.628	221.831	EUR 42,650	6.889.425,10	1,97
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG	STK		795.041	1.819.202	1.024.161	EUR 6,266	4.981.726,91	1,43
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK		169.637	96.021	32.702	EUR 34,810	5.905.063,97	1,69
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG	STK		72.380	72.380	0	EUR 61,640	4.461.503,20	1,28
DE000ENAG999	E.ON SE	STK		410.687	152.645	128.108	EUR 11,420	4.690.045,54	1,34
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK		429.144	480.254	51.110	EUR 18,135	7.782.526,44	2,23
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK		200.536	107.953	64.297	EUR 58,920	11.815.581,12	3,38
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE	STK		232.470	125.372	29.270	EUR 38,200	8.880.354,00	2,54
DE0007664039	Volkswagen AG	STK		145.711	88.012	23.539	EUR 98,640	14.372.933,04	4,11
							EUR	88.618.584,81	25,36
Ausland									
ES0167050915	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA	STK		108.127	37.114	87.064	EUR 49,280	5.328.498,56	1,52
ES0105046009	Aena SME S.A.	STK		20.957	30.544	9.587	EUR 208,400	4.367.438,80	1,25
FR0010313833	Arkema S.A.	STK		68.370	30.787	6.735	EUR 77,000	5.264.490,00	1,51
FR0000120503	Bouygues S.A.	STK		263.566	132.441	30.352	EUR 30,630	8.073.026,58	2,31
FR0000120172	Carrefour S.A.	STK		483.404	538.300	54.896	EUR 13,690	6.617.800,76	1,89
FR001400AJ45	Cie Génie Éts Michelin SCpA	STK		152.243	59.361	49.945	EUR 33,600	5.115.364,80	1,46
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal SA	STK		1.987.073	1.378.360	468.788	EUR 3,036	6.032.753,63	1,73
FR0000130452	Eiffage S.A.	STK		62.240	31.132	14.189	EUR 86,320	5.372.556,80	1,54
FI0009007884	Elisa Oyj	STK		141.723	161.797	160.074	EUR 41,540	5.887.173,42	1,68
ES0130670112	Endesa S.A.	STK		263.741	607.166	727.275	EUR 21,370	5.636.145,17	1,61
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK		1.030.317	491.830	557.463	EUR 6,869	7.077.247,47	2,03
FR0010208488	Engie S.A.	STK		708.217	368.070	269.408	EUR 15,915	11.271.273,56	3,23
IT0003132476	ENI S.p.A.	STK		612.397	268.411	111.173	EUR 13,700	8.389.838,90	2,40
FI0009007132	Fortum Oyj	STK		673.470	299.459	287.053	EUR 14,000	9.428.580,00	2,70
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK		350.110	188.025	255.206	EUR 13,640	4.775.500,40	1,37
IT0005090300	Infrastrutt. Wireless Italiane	STK		558.642	558.642	0	EUR 10,030	5.603.179,26	1,60
FR0000121485	Kering S.A.	STK		29.545	30.360	10.693	EUR 253,450	7.488.180,25	2,14
NL0000009082	Kon. KPN N.V.	STK		1.429.576	395.676	629.864	EUR 3,491	4.990.649,82	1,43
FI0009014575	Metso Outotec Oyj	STK		544.395	544.395	0	EUR 9,600	5.226.192,00	1,50
FI0009013296	Neste Oyj	STK		729.150	749.151	20.001	EUR 12,235	8.921.150,25	2,55
AT0000743059	OMV AG	STK		232.760	98.396	74.174	EUR 39,880	9.282.468,80	2,66
FR0000133308	Orange S.A.	STK		841.730	411.844	192.780	EUR 10,375	8.732.948,75	2,50
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.	STK		43.928	43.928	0	EUR 110,200	4.840.865,60	1,39
NL0000379121	Randstad N.V.	STK		146.835	67.939	27.800	EUR 41,860	6.146.513,10	1,76
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A.	STK		401.372	140.064	211.485	EUR 16,240	6.518.281,28	1,87
FR0000131906	Renault S.A.	STK		116.660	137.661	21.001	EUR 49,650	5.792.169,00	1,66
ES0173516115	Repsol S.A.	STK		754.982	409.909	59.619	EUR 11,270	8.508.647,14	2,43
FR0010451203	Rexel S.A.	STK		222.482	125.949	162.468	EUR 25,580	5.691.089,56	1,63
FR0000120578	Sanoŕi S.A.	STK		50.755	66.751	70.847	EUR 104,400	5.298.822,00	1,52
IT0003153415	Snam S.p.A.	STK		1.666.067	684.908	455.620	EUR 4,466	7.440.655,22	2,13
FR0000121220	Sodexo S.A.	STK		55.789	60.598	4.809	EUR 71,200	3.972.176,80	1,14
NL00150001Q9	Stellantis N.V.	STK		1.055.360	849.051	154.419	EUR 12,962	13.679.576,32	3,91
ES0178430E18	Telefónica S.A.	STK		1.840.260	744.812	1.018.394	EUR 3,935	7.241.423,10	2,07
FR0000051807	Téléperformance SE	STK		56.471	57.742	1.271	EUR 90,640	5.118.531,44	1,46
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA	STK		626.376	194.020	209.155	EUR 7,964	4.988.458,46	1,43
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK		117.588	55.413	24.151	EUR 56,390	6.630.787,32	1,90
FI0009005987	UPM Kymmene Corp.	STK		257.249	158.802	51.374	EUR 28,400	7.305.871,60	2,09
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK		182.029	61.889	28.477	EUR 27,550	5.014.898,95	1,44
FR0000125486	VINCI S.A.	STK		50.424	57.099	45.490	EUR 104,500	5.269.308,00	1,51
							EUR	258.340.532,87	73,92
Summe Wertpapiervermögen							EUR	346.959.117,68	99,28
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.019.237,62	0,29
EUR-Guthaben bei:									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	1.019.237,62			% 100,000	1.019.237,62	0,29
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.572.566,05	0,45
Quellensteuererstattungsansprüche							EUR	1.570.571,46	0,45
Zinsansprüche							EUR	1.994,59	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-86.594,11	-0,02
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung							EUR	-86.594,11	-0,02
Fondsvermögen							EUR	349.464.327,24	100,00
Anteilwert							EUR	23,81	
Umlaufende Anteile							STK	14.679.273,00	

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

Deka EURO iSTOXX ex Fin Dividend+ UCITS ETF

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte

Kurse per 31.01.2025

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					
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	141.306	410.725	
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	168.334	168.334	
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	STK	2.340	52.686	
Ausland					
ES06670509P5	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA - Anrechte	STK	143.843	143.843	
ES06670509Q3	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA - Anrechte	STK	108.127	108.127	
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.	STK	37.894	206.153	
FR0006174348	Bureau Veritas SA	STK	8.326	187.433	
FR0000120644	Danone S.A.	STK	2.987	67.248	
ES0130960018	Enagas S.A.	STK	31.592	711.228	
PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS S.A.	STK	43.085	369.116	
ES06445809S7	Iberdrola S.A. - Anrechte	STK	430.132	430.132	
ES06445809T5	Iberdrola S.A. - Anrechte	STK	350.110	350.110	
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins, SGPS, S.A.	STK	288.169	288.169	
FI0009000202	Kesko Oyj	STK	816.057	816.057	
FI0009013403	KONE Oyj	STK	23.825	141.080	
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.	STK	47.050	312.022	
ES0116870314	Naturgy Energy Group S.A.	STK	432.458	432.458	
FI0009000681	Nokia Oyj	STK	320.736	1.772.124	
FI0009014377	Orion Corp.	STK	149.273	149.273	
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group PLC	STK	16.346	145.456	
FI0009005961	Stora Enso Oyj	STK	92.335	568.914	
LU2598331598	Tenaris S.A.	STK	394.108	394.108	
FI4000074984	Valmet Oyj	STK	270.322	270.322	
AT0000746409	Verbund AG	STK	79.651	79.651	

Deka EURO iSTOXX ex Fin Dividend+ UCITS ETF

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich für den Zeitraum vom 01.02.2024 bis zum 31.01.2025

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		3.323.673,05	0,226
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		13.779.151,00	0,939
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		47.761,20	0,003
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-498.550,98	-0,034
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-1.077.202,98	-0,073
6. Sonstige Erträge		2.537,48	0,000
davon: Sonstiges	2.537,48		0,000
Summe der Erträge		15.577.368,77	1,061
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung		-1.024.111,36	-0,070
2. Sonstige Aufwendungen		-36.436,20	-0,002
davon: Bankgebühren	-3.332,90		0,000
davon: Sonstiges	-33.103,30		-0,002
Summe der Aufwendungen		-1.060.547,56	-0,072
III. Ordentlicher Nettoertrag		14.516.821,21	0,989
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		29.616.538,44	2,018
2. Realisierte Verluste		-10.494.453,50	-0,715
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		19.122.084,94	1,303
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		33.638.906,15	2,292
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-4.769.615,19	-0,325
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-8.829.694,69	-0,602
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-13.599.309,88	-0,926
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		20.039.596,27	1,365
Entwicklung des Sondervermögens		2024 / 2025	
	EUR	EUR	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		305.165.778,34	
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		-2.016.725,25	
2. Zwischenausschüttungen		-12.771.010,68	
3. Mittelzufluss (netto)		41.127.871,46	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	80.993.932,60		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-39.866.061,14		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-2.081.182,90	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		20.039.596,27	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-4.769.615,19		
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-8.829.694,69		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		349.464.327,24	
Verwendung der Erträge des Sondervermögens			
	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		85.347.278,40	5,814
1. Vortrag aus dem Vorjahr		51.708.372,25	3,523
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		33.638.906,15	2,292
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		70.961.547,69	4,834
1. Der Wiederanlage zugeführt		18.541.898,61	1,263
2. Vortrag auf neue Rechnung		52.419.649,08	3,571
III. Gesamtausschüttung		14.385.730,71	0,980
1. Zwischenausschüttung		12.771.010,68	0,870
2. Endausschüttung		1.614.720,03	0,110

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

Deka EURO iSTOXX ex Fin Dividend+ UCITS ETF

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre
Geschäftsjahr

	Sondervermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024/2025	349.464.327,24	23,81
2023/2024	305.165.778,34	23,48
2022/2023	356.669.494,80	22,70
2021/2022	431.765.622,48	22,67

Deka EURO iSTOXX ex Fin Dividend+ 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	23,81
Umlaufende Anteile	STK	14.679.273,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,28
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 31.01.2025 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 31.01.2025 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

Bankguthaben und sonst. Vermögensgegenstände	zum Nennwert	
Verbindlichkeiten	zum Rückzahlungsbetrag	
Gesamtkostenquote (in %)		0,31

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

Transaktionskosten	EUR	349.496,22
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.		
Erfolgt die Abwicklung von Zeichnungen bzw. Rücknahmen von Anteilscheinen mit den sog. Market Makern nicht über die Bereitstellung bzw. Abnahme der betreffenden Wertpapiere, sondern über Bankguthaben, werden die Transaktionskosten, die dadurch entstehen, dass die Deka Investment die Wertpapiere über andere Broker beschafft bzw. veräußert, durch den Marker Maker ersetzt und dem Sondervermögen gutgeschrieben. Die oben genannten Transaktionskosten reduzieren sich deshalb um folgenden Betrag:	EUR	101.816,39
Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,92 %.		
Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 5.397.667,88 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)	0,42
Höhe der Annual Tracking Difference	0,45

Der im Geschäftsjahr 2024/2025 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 sonstiger Ertrag in Höhe von EUR 2.386,30 enthalten.

Angaben zu den wesentlichen sonstigen Aufwendungen (exklusive Ertragsausgleich)

In den sonstigen Aufwendungen sind Kosten für Steuerberatung in Höhe von EUR -77,12, Anwalts- und Steuerberatungskosten in Höhe von EUR -27.168,21, Anpassungsbuchung Trade in Höhe von EUR 1,74 und Korrektur KK-Zinsen in Höhe von EUR -4.550,98 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 Aktionärsrechterichtlinie (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.

Deka EURO iSTOXX ex Fin Dividend+ UCITS ETF

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern informieren der Mitwirkungsbericht sowie der Stewardship Code der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Dokumente stehen auf folgender Internetseite zur Verfügung: <https://www.deka.de/privatkunden/ueberuns> (Corporate Governance).

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka Investment GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Zudem gilt die für alle Unternehmen der Deka-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die gruppenweite Standards für die Ausgestaltung der Vergütungssysteme definiert. Sie enthält die Grundsätze zur Vergütung und die maßgeblichen Vergütungsparameter.
Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch einen unabhängigen Vergütungsausschuss, das „Managementkomitee Vergütung“ (MKV) der Deka-Gruppe, auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft

Vergütungskomponenten

Das Vergütungssystem der Deka Investment GmbH umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.
Für die Mitarbeiter und Geschäftsführung der Deka Investment GmbH findet eine maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung in Höhe von 200 Prozent der fixen Vergütung Anwendung.
Weitere sonstige Zuwendungen im Sinne von Vergütung, wie z.B. Anlageerfolgsprämien, werden bei der Deka Investment GmbH nicht gewährt.

Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka Investment GmbH - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 10 KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.
Bei der Bemessung der variablen Vergütung werden die Mitarbeitenden anhand ihrer Funktion und ihres Tätigkeitsbereichs drei Bonusmodellen zugeordnet. Das Bonusmodell 1 gilt für alle Mitarbeitenden, die nicht unter die Bonusmodelle 2 und 3 fallen. Für Mitarbeitende im Bonusmodell 1 wird zur Bemessung der variablen Vergütung ausschließlich der Unternehmenserfolg der Deka-Gruppe (ohne individuelle Zielvorgaben) herangezogen. Bei der Bemessung der variablen Vergütung für Mitarbeitende im Bonusmodell 2 und 3 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. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung.
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 2024 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 2024 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH* gezahlten Mitarbeitervergütung		EUR 68.358.156,61
davon feste Vergütung		51.663.593,44
davon variable Vergütung		16.694.563,17
Zahl der Mitarbeiter der KVG		504,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**		8.242.241,91
Geschäftsführer		2.253.617,88
weitere Risktaker		2.895.791,98
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen		459.195,34
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risktaker		2.633.636,71

* Mitarbeiterwechsel 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. 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 EURO iSTOXX ex Fin Dividend+ UCITS ETF

Frankfurt am Main, den 28. April 2025
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 EURO iSTOXX ex Fin Dividend+ UCITS ETF – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2024 bis zum 31. Januar 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2024 bis zum 31. Januar 2025 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 beigelegte 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 Deko Investment GmbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 2025

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 2023

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:	EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel:	EUR 112,7 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

Peter Scherkamp, München

Dr. Bernd Türk, Frankfurt am Main

Mitglied

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

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 2025

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

