

Halbjahresbericht
zum 31. August 2020.
**Deka Deutsche Börse
EUROGOV[®] Germany 3-5
UCITS ETF**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



.Deka
Investments

Lizenzvermerk

Der Deutsche Börse EUROGOV® Germany 3-5 (Preis-)Index ist das geistige Eigentum (inklusive registrierte Marken) der Qontigo Index GmbH ("QIG"), der Gruppe Deutsche Börse oder deren Lizenzgeber und wird unter einer Lizenz verwendet. DeKa Deutsche Börse EUROGOV® Germany 3-5 UCITS ETF ist weder gefördert noch beworben, vertrieben oder in irgendeiner anderen Weise von QIG, der Gruppe Deutsche Börse oder von deren Lizenzgebern, Forschungspartnern oder Datenlieferanten unterstützt und QIG, 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 Deutsche Börse EUROGOV® Germany 3-5 (Preis-)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. August 2020

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka Deutsche Börse EUROGOV® Germany 3-5 UCITS ETF für den Zeitraum vom 1. März 2020 bis zum 31. August 2020.

Zu Beginn des Berichtszeitraums befand sich die globale Wirtschaft bereits tief in der Corona-Krise. Die Beschränkungen der Verkehrsfreiheit und weitgehende Lockdown-Maßnahmen trübten die weltweiten Konjunkturperspektiven in unvergleichbarem Ausmaß ein. Die Ende Juli veröffentlichten BIP-Daten der USA und Deutschlands für das zweite Quartal 2020 dokumentierten den dramatischen Einbruch der Wirtschaftsleistung, wobei sich seit Mai die Anzeichen für eine Erholung häufen. Die positiven Tendenzen setzten sich auch gegen Ende der Berichtsperiode mit ermutigenden Zahlen fort. So erholte sich beispielsweise das ifo Geschäftsklima und auch der Arbeitsmarkt in den USA zeigte sich stabiler.

Seitens der Geld- und Fiskalpolitik erfolgte als Reaktion auf die durch die Corona-Krise gestiegenen konjunkturellen Risiken die Implementierung umfangreicher Unterstützungspakete. Die EZB stockte im Verlauf der Pandemie ihr PEPP-Anleihekaufprogramm auf 1,35 Bio. Euro auf. Auch die US-Notenbank kauft mittlerweile direkt Unternehmensanleihen und senkte die Leitzinsen massiv. Zudem verkündete sie im August eine bemerkenswerte Umorientierung, die die bisherige Ausrichtung der Geldpolitik an der Inflationsmarke von 2 Prozent flexibler sieht und die Beschäftigung stärker in den Fokus nimmt. Ende August rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei knapp minus 0,4 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries mit plus 0,7 Prozent und damit auf signifikant niedrigerem Niveau als Anfang März.

Ein Großteil der Aktienmärkte befand sich aufgrund der pessimistischen Pandemie-Szenarien Anfang März bereits im freien Fall. Die staatlichen Hilfspakete, die Versorgung der Märkte mit Liquidität durch die Zentralbanken sowie die Hoffnung auf eine Eindämmung der Pandemie sorgten im Anschluss jedoch für eine spürbare Beruhigung der Märkte und eine kräftige Gegenbewegung. Das Gros der etablierten Aktienbörsen konnte auf Halbjahressicht dementsprechend teils deutliche Kurszuwächse verbuchen.

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

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wichtige Informationen an die Anteilhaber im Internet unter www.deka-etf.de bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 31. August 2020	8
Vermögensaufstellung zum 31. August 2020	9
Anhang	11
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	12

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

Deka Deutsche Börse EUROGOV[®] Germany 3-5 UCITS ETF Anlagepolitik.

Der Deka Deutsche Börse EUROGOV[®] Germany 3-5 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 Deutsche Börse EUROGOV[®] Germany 3-5 (Preis-)Index nachzubilden. Dieser Index enthält maximal 15 deutsche Staatsanleihen mit einer Restlaufzeit zwischen 3 und 5 Jahren. 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).

Gemäß § 208 KAGB i.V.m. den jeweiligen Anlagebedingungen darf die Gesellschaft in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland mehr als 35 Prozent des Wertes des Sondervermögens anlegen.

Die Erträge werden nach Verrechnung mit den Aufwendungen üblicherweise ausgeschüttet.

Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus Transaktionen mit Anleihen, die aufgrund von Indexveränderungen und der Rücknahme von Anteilscheinen durchgeführt wurden.

Wichtige Kennzahlen

Deka Deutsche Börse EUROGOV[®] Germany 3-5 UCITS ETF

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

ISIN DE000ETFL193

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

Deka Deutsche Börse EUROGOV[®] Germany 3-5 UCITS ETF

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

Zu- oder Abgang	ISIN	Wertpapiername
Löschung	DE0001141778	0.000000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.177 v.2018(23) 20230413
Löschung	DE0001102309	1.500000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023) 20230214
Löschung	DE0001102317	1.500000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023) 20230514
Neuaufnahme	DE0001141810	0.000000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.181 v.2020(25) 20250410
Neuaufnahme	DE0001102374	0.500000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025) 20250214

Deka Deutsche Börse EUROGOV[®] Germany 3-5 UCITS ETF

Zusammensetzung des Index (%)			
DE0001102374	0.500000	% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025) 20250214	12,67
DE0001102333	1.750000	% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024) 20240214	10,69
DE0001102358	1.500000	% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024) 20240514	10,65
DE0001102325	2.000000	% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023) 20230814	10,64
DE0001141794	0.000000	% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.179 v.2019(24) 20240404	10,54
DE0001102366	1.000000	% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024) 20240814	10,51
DE0001141802	0.000000	% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.180 v.2019(24) 20241017	10,12
DE0001141810	0.000000	% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.181 v.2020(25) 20250410	9,02
DE0001141786	0.000000	% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.178 v.2018(23) 20231012	8,27
DE0001134922	6.250000	% Bundesrep.Deutschland Anl.v.1994 (2024) 20240103	6,89

Deka Deutsche Börse EUROGOV[®] Germany 3-5 UCITS ETF

Vermögensübersicht zum 31. August 2020.

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		95.278.779,06	100,01
1. Anleihen		94.007.467,38	98,68
- Restlaufzeit bis 3 Jahre	9.999.843,54		10,50
- Restlaufzeit 3 bis 5 Jahre	84.007.623,84		88,18
2. Forderungen		391.790,49	0,41
3. Bankguthaben		879.521,19	0,92
II. Verbindlichkeiten		-13.249,37	-0,01
III. Fondsvermögen		95.265.529,69	100,00

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

Deka Deutsche Börse EUROGOV[®] Germany 3-5 UCITS ETF

Vermögensaufstellung zum 31. August 2020.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
Inland									
DE0001141786	0,0000 % Bundesrep.Deutschland - Bundesobligationen 2018/2023		EUR	7.612	1.444.000	3.414	% 102,148	7.775.505,76	8,16
DE0001141802	0,0000 % Bundesrep.Deutschland - Bundesobligationen 2019/2024		EUR	9.258	1.766.000	4.486	% 102,761	9.513.613,38	9,99
DE0001141794	0,0000 % Bundesrep.Deutschland - Bundesobligationen 2019/2024		EUR	9.670	1.846.000	4.753	% 102,468	9.908.655,60	10,40
DE0001141810	0,0000 % Bundesrep.Deutschland - Bundesobligationen 2020/2025		EUR	8.230	8.484.000	254	% 103,040	8.480.192,00	8,90
DE0001102374	0,5000 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 2015/2025		EUR	11.316	11.665.000	349	% 105,281	11.913.597,96	12,51
DE0001102366	1,0000 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 2014/2024		EUR	9.258	2.041.000	3.563	% 106,713	9.879.489,54	10,37
DE0001102358	1,5000 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 2014/2024		EUR	9.258	2.041.000	3.563	% 108,174	10.014.748,92	10,51
DE0001102333	1,7500 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 2014/2024		EUR	9.258	2.041.000	3.563	% 108,528	10.047.522,24	10,55
DE0001102325	2,0000 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 2013/2023		EUR	9.258	2.041.000	3.563	% 108,013	9.999.843,54	10,50
DE0001134922	6,2500 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 1994/2024		EUR	5.246	1.135.000	2.028	% 123,414	6.474.298,44	6,80
Summe Wertpapiervermögen							EUR	94.007.467,38	98,68
							EUR	94.007.467,38	98,68
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	879.521,19	0,92
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle							EUR	879.521,19	0,92
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	391.790,49	0,41
Zinsansprüche							EUR	391.790,49	0,41
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-13.249,37	-0,01
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung							EUR	-13.249,37	-0,01
Fondsvermögen							EUR	95.265.529,69	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	98,02	
Umlaufende Anteile							STK	971.871,00	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Kurse per 31.08.2020

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					
Verzinsliche Wertpapiere					
Inland					
DE0001141778	0,0000 % Bundesrep.Deutschland - Bundesobligationen 2018/2023	EUR	305	9.887	
DE0001102309	1,5000 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 2013/2023	EUR	343	11.123	
DE0001102317	1,5000 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 2013/2023	EUR	1.432	12.212	

Deka Deutsche Börse EUROGOV[®] Germany 3-5 UCITS ETF

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich
für den Zeitraum vom 01.03.2020 bis zum 31.08.2020

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Erträge			
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		525.964,23	0,541
Summe der Erträge		525.964,23	0,541
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung		-73.127,82	-0,075
2. Sonstige Aufwendungen		-2.236,47	-0,002
davon: Negative Einlagezinsen	-2.236,47		-0,002
Summe der Aufwendungen		-75.364,29	-0,078
III. Ordentlicher Nettoertrag		450.599,94	0,464
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		112.538,51	0,116
2. Realisierte Verluste		-706.317,68	-0,727
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-593.779,17	-0,611
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-143.179,23	-0,147
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-398.761,28	-0,410
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-645.607,98	-0,664
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.044.369,26	-1,075
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.187.548,49	-1,222

Entwicklung des Sondervermögens

	2020 / 2021
	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	124.905.902,61
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr	-192.062,22
2. Zwischenausschüttungen	-260.486,46
3. Mittelzufluss (netto)	-28.014.761,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	12.585.723,73
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-40.600.485,40
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	14.485,92
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.187.548,49
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-398.761,28
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-645.607,98
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	95.265.529,69

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

Deka Deutsche Börse EUROGOV[®] Germany 3-5 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	98,02
Umlaufende Anteile	STK	971.871,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

98,68

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 31.08.2020 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 31.08.2020 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

Bankguthaben und sonst. Vermögensgegenstände	zum Nennwert
Verbindlichkeiten	zum Rückzahlungsbetrag

Angaben für Indexfonds

Höhe des Tracking Errors zum Ende des Berichtszeitraums

0,06

Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

Angaben zu den wesentlichen sonstigen Aufwendungen (exklusive Ertragsausgleich)

In den sonstigen Aufwendungen sind negative Einlagezinsen in Höhe von EUR -2.233,75 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.

Frankfurt am Main, den 1. September 2020

Deka Investment GmbH

Die Geschäftsführung

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH
Mainzer Landstraße 16
60325 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 2019

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 93,2 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 Ostsächsischen Sparkasse Dresden, Dresden

Jörg Munning

Vorsitzender des Vorstandes der LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

Geschäftsführung

Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)

Jörg Boysen

Thomas Ketter

Mitglied der Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Thomas Schneider

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

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
The Square
Am Flughafen
60549 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. August 2020

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



Deka Investment GmbH

Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Postfach 11 05 23
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 71 47 - 0
Telefax: (0 69) 71 47 - 19 39
www.deka-etf.de