

Halbjahresbericht
zum 31. August 2022.

**Deka Deutsche Börse
EUROGOV® Germany 3-5
UCITS ETF**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

The logo for Deka Investments is displayed on a red background with a subtle, wavy texture. The word "Deka" is in a large, white, sans-serif font, with a small square icon to its left. Below it, the word "Investments" is written in a smaller, white, sans-serif font.

.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 2022

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 2022 bis zum 31. August 2022.

Das Geschehen an den internationalen Kapitalmärkten stand im Berichtszeitraum im Schatten des Ende Februar erfolgten völkerrechtswidrigen Angriffs Russlands auf die Ukraine, in dessen Folge umfangreiche Sanktionsmaßnahmen des Westens gegen den Aggressor auf den Weg gebracht wurden. Russland seinerseits verhängte Gegenmaßnahmen und stoppte die Lieferung von Gas in mehrere europäische Länder oder reduzierte die Liefermengen, was zu weiteren signifikanten Preissteigerungen bei Energie und Rohstoffen führte sowie Befürchtungen hinsichtlich einer Energie-Knappheit im nächsten Winter zur Folge hatte.

Die Geld- und Fiskalpolitik wurde in den vergangenen sechs Monaten von der rasanten Inflationsentwicklung dominiert. Sowohl die EZB als auch die Federal Reserve haben eine Drosselung ihrer Anleihekäufe eingeleitet. Darüber hinaus vollzogen beide Notenbanken die Leitzins-Wende. Während die Fed diesen seit März in vier Schritten um insgesamt 225 Basispunkte erhöhte, folgte die EZB im Juli mit einer ersten Anhebung um 50 Basispunkte. Dank einer stark expansiven Finanzpolitik haben sich die USA rascher als Europa von der Pandemie erholt. Zudem trifft der Krieg gegen die Ukraine die europäische Wirtschaft um ein Vielfaches stärker, wodurch sich Zinserhöhungen für die EZB problematischer darstellen. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen per saldo kräftig an. Zum Ende der Berichtsperiode rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei plus 1,5 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen bei plus 3,2 Prozent.

Nahezu sämtliche bedeutenden Aktienmärkte weltweit rangierten auf Halbjahres-Sicht im negativen Bereich. Die Inflationsentwicklung, hohe Rohstoffpreise, Lieferkettenprobleme sowie der Krieg in der Ukraine belasteten die Kurse in den letzten sechs Monaten deutlich. Insbesondere Wachstumstitel waren hiervon zeitweise überdurchschnittlich stark betroffen. In China belasteten zudem Lockdown-Maßnahmen und der sich zuletzt verschärfende Taiwan-Konflikt. Signifikant unter Druck geriet auch der Euro, der sich zum US-Dollar in Richtung Parität entwickelte.

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 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.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 31. August 2022	8
Vermögensaufstellung zum 31. August 2022	9
Anhang	11
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	12

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 *	-5,1 %	-6,9 %	-3,2 %

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	DE0001141810	0.000000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.181 v.2020(25) 20250410
Löschung	DE0001102374	0.500000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025) 20250214
Neuaufnahme	DE0001141851	0.000000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.185 v.2022(27) 20270415
Neuaufnahme	DE0001102416	0.250000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027) 20270214
Neuaufnahme	DE0001135044	6.500000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1997 (2027) 20270703

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

Zusammensetzung des Index (%)			
DE0001102390	0.500000 %	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026) 20260214	13,07
DE0001102416	0.250000 %	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027) 20270214	12,81
DE0001102408	0.000000 %	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026) 20260814	12,34
DE0001102382	1.000000 %	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025) 20250814	12,01
DE0001141828	0.000000 %	Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.182 v.2020(25) 20251009	10,58
DE0001141836	0.000000 %	Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.183 v.2021(26) 20260409	10,51
DE0001141844	0.000000 %	Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.184 v.2021(26) 20261008	9,99
DE0001141851	0.000000 %	Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.185 v.2022(27) 20270415	9,10
DE0001135044	6.500000 %	Bundesrep.Deutschland Anl.v.1997 (2027) 20270703	7,47
DE0001030716	0.000000 %	Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2020(25) 20251009	2,12

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

Vermögensübersicht zum 31. August 2022.

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		52.137.577,12	100,01
1. Anleihen		51.437.500,36	98,67
- Restlaufzeit bis 3 Jahre	6.178.330,14		11,85
- Restlaufzeit 3 bis 5 Jahre	45.259.170,22		86,82
2. Forderungen		64.419,76	0,12
3. Bankguthaben		635.657,00	1,22
II. Verbindlichkeiten		-7.221,06	-0,01
III. Fondsvermögen		52.130.356,06	100,00

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

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

Vermögensaufstellung zum 31. August 2022.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
Inland									
DE0001102408	0,0000 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 2016/2026		EUR	6.663	380	2.201	% 95,238	6.345.707,94	12,17
DE0001141828	0,0000 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 2020/2025		EUR	5.646	323	1.867	% 96,418	5.443.760,28	10,44
DE0001141836	0,0000 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 2021/2026		EUR	5.646	323	1.867	% 95,732	5.405.028,72	10,37
DE0001030716	0,0000 % Bundesrep.Deutschland - Bundesobligationen 2020/2025		EUR	1.129	65	374	% 96,503	1.089.518,87	2,09
DE0001102416	0,2500 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 2017/2027		EUR	6.889	7.659	770	% 95,640	6.588.639,60	12,64
DE0001102390	0,5000 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 2016/2026		EUR	6.889	394	2.276	% 97,617	6.724.835,13	12,90
DE0001102382	1,0000 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 2015/2025		EUR	6.211	355	2.053	% 99,474	6.178.330,14	11,85
DE0001135044	6,5000 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 1997/2027		EUR	3.106	3.106	0	% 123,709	3.842.401,54	7,37
DE0001141851	0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik - Anleihe 2022/2027		EUR	4.969	4.969	0	% 94,171	4.679.356,99	8,98
DE0001141844	0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik - Bundesobligationen 2021/2026		EUR	5.421	310	1.791	% 94,815	5.139.921,15	9,86
Summe Wertpapiervermögen							EUR	51.437.500,36	98,67
							EUR	51.437.500,36	98,67
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
			EUR	635.657,00			% 100,000	635.657,00	1,22
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche									
			EUR	64.419,76				64.419,76	0,12
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung									
			EUR	-7.221,06				-7.221,06	-0,01
Fondsvermögen									
Anteilwert							EUR	52.130.356,06	100,00 ¹⁾
Umlaufende Anteile							EUR	89,89	
							STK	579.908,00	

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 31.08.2022

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					
DE0001102374	0,5000 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 2015/2025	EUR	296	8.205	
DE0001141810	0,0000 % Bundesrep.Deutschland - Bundesobligationen 2020/2025	EUR	215	5.967	

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich
für den Zeitraum vom 01.03.2022 bis zum 31.08.2022

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Erträge			
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		82.243,51	0,142
Summe der Erträge		82.243,51	0,142
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung		-40.396,52	-0,070
2. Sonstige Aufwendungen		-1.591,33	-0,003
davon: Negative Einlagezinsen	-1.591,33		-0,003
Summe der Aufwendungen		-41.987,85	-0,072
III. Ordentlicher Nettoertrag		40.255,66	0,069
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		7.065,98	0,012
2. Realisierte Verluste		-1.058.514,92	-1,825
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-1.051.448,94	-1,813
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.011.193,28	-1,744
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		0,00	0,000
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-1.978.018,47	-3,411
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.978.018,47	-3,411
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.989.211,75	-5,155

Entwicklung des Sondervermögens

	2022 / 2023
	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	63.514.309,09
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr	-23.196,32
2. Zwischenausschüttungen	-11.598,16
3. Mittelzufluss (netto)	-8.360.839,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.334.230,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-10.695.069,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	892,20
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.989.211,75
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	0,00
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-1.978.018,47
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	52.130.356,06

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	89,89
Umlaufende Anteile	STK	579.908,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

98,67

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 31.08.2022 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 31.08.2022 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 (annualisiert)

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 Währung - 1.596,21 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 2022

Deka Investment GmbH

Die Geschäftsführung

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH
Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz

Frankfurt am Main

Gründungsdatum

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

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2021

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

Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Matthias Danne
Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main und der Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main und der WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf

Stellvertretende Vorsitzende

Birgit Dietl-Benzin
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main und der S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG, Wiesbaden

Mitglieder

Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof
Vorsitzender des Vorstandes der Ostsächsische Sparkasse Dresden, Dresden

Jörg Münning
Vorsitzender des Vorstandes der LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

Geschäftsführung

Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)
Mitglied des Aufsichtsrates der S-PensionsManagement GmbH, Köln
und der Sparkassen Pensionsfonds AG, Köln;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Jörg Boysen

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

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

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
The Squaire
Am Flughafen
60549 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. August 2022

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

