

Halbjahresbericht
zum 31. August 2025.

**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 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 Deutsche Börse EUROGOV[®] Germany 3-5 UCITS ETF ist weder gefördert noch beworben, vertrieben oder in irgendeiner anderen Weise von ISS STOXX, STOXX, der Gruppe Deutsche Börse oder von deren Lizenzgebern, Forschungspartnern oder Datenlieferanten unterstützt und ISS STOXX, STOXX, die Gruppe Deutsche Börse und deren Lizenzgeber, Forschungspartner oder Datenlieferanten übernehmen keinerlei Gewährleistung und schließen jegliche Haftung (aus fahrlässigem sowie aus anderem Verhalten) diesbezüglich generell aus und im speziellen in Bezug auf jegliche Fehler, Unterlassungen oder Störungen des 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 2025

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 2025 bis zum 31. August 2025.

Die Kapitalmärkte präsentierten sich im Berichtszeitraum überwiegend freundlich, wenngleich zwischenzeitlich Belastungsfaktoren für volatile Phasen sorgten. Hierzu zählten beispielsweise die sprunghaften Zoll- und Handelspolitik der USA sowie die weiter steigenden Staatsverschuldungen in den USA und Europa. Geopolitische Aspekte wie der Ukraine-Krieg und der Nahost-Konflikt blieben im Hintergrund. Insgesamt zeigte sich die weltwirtschaftliche Entwicklung auf einem robusten Pfad. In den USA war die Konjunkturdynamik ausgeprägter als in Europa. Der Rohölpreis (Brent Future) erlebte im April einen signifikanten Rückgang.

Nachlassende Inflationsgefahren wurden von verschiedenen Notenbanken genutzt, die Leitzinsen weiter zu senken. Die Europäische Zentralbank (EZB) reduzierte den Hauptrefinanzierungssatz in mehreren Schritten auf ein Niveau von 2,15 Prozent. Im Gegensatz dazu hielt die US-Notenbank die Bandbreite der Fed Funds Rate seit Dezember 2024 unverändert bei 4,25 bis 4,50 Prozent, wenngleich zuletzt angesichts schwächerer Arbeitsmarktdaten die Wahrscheinlichkeit von Zinssenkungen zunahm. US-Treasuries mit einer Laufzeit von 10 Jahren rentierten zuletzt mit 4,2 Prozent, während vergleichbare Staatsanleihen aus dem Euroraum zum Stichtag mit 2,7 Prozent verzinst wurden. Am Devisenmarkt verzeichnete der Euro eine deutliche Aufwertung gegenüber dem US-Dollar und notierte zuletzt bei 1,17 US-Dollar. Unter anderem die wiederholten Versuche von Donald Trump, die Fed zu Leitzinssenkungen zu drängen, schürte die Sorge um die zukünftige Unabhängigkeit der Notenbank und damit auch um die Stabilität des US-Dollars als globale Leitwährung.

Die Geldpolitik der Zentralbanken unterstützte die weltweiten Aktienmärkte, allerdings kam es im April zu signifikanten Kurseinbrüchen, nachdem der US-Präsident massive Handelszölle gegen zahlreiche Staaten angekündigt hatte. Von diesen Rückschlägen erholten sich die Aktienmärkte jedoch rasch, sodass einige Indizes neue Höchststände markieren konnten. Besonders der US-Technologiesektor, der zu Beginn des Berichtszeitraums unter Druck stand, zeigte im Anschluss eine kräftige Erholungsbewegung. Gold war als sicherer Anlagehafen stark gefragt und kletterte über die Marke von 3.400 US-Dollar je Feinunze.

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 2025	8
Vermögensaufstellung zum 31. August 2025	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

Performance*	6 Monate
	0,90%
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	DE0001102440	0.500000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028) 20280214
Löschung	DE000BU25000	2.200000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.187 v.2023(28) 20280412
Löschung	DE0001135085	4.750000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1998(2028) II.Ausgabe 20280703
Neuaufnahme	DE0001102499	0.000000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030) 20300214
Neuaufnahme	DE000BU25042	2.400000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.191 v.2025(30) 20300417

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

Zusammensetzung des Index (%)		
DE000BU25042	2.400000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.191 v.2025(30) 20300417	11,11
DE000BU25018	2.400000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.188 v.2023(28) 20281018	10,27
DE0001102465	0.250000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029) 20290214	9,55
DE0001102473	0.000000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029) 20290814	9,36
DE0001102457	0.250000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028) 20280814	9,33
DE0001102622	2.100000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2029) 20291114	8,93
DE0001102499	0.000000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030) 20300214	8,77
DE0001102556	0.000000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2028) 20281114	8,72
DE000BU25026	2.100000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.189 v.2024(29) 20290411	8,61
DE000BU25034	2.500000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.190 v.2024(29) 20291010	8,37
DE0001135143	6.250000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2000(2030) 20300103	4,72
DE000BU35025	2.100000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2024(29) Grüne 20290411	2,24
CASHEUR00000	0.000000 % EONIA 20250818	0,02

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

Vermögensübersicht zum 31. August 2025.

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		68.154.894,27	100,01
1. Anleihen		67.354.877,42	98,84
- Restlaufzeit bis 3 Jahre	6.282.617,67		9,22
- Restlaufzeit 3 bis 5 Jahre	61.072.259,75		89,62
2. Forderungen		695.226,05	1,02
3. Bankguthaben		104.790,80	0,15
II. Verbindlichkeiten		-9.228,83	-0,01
III. Fondsvermögen		68.145.665,44	100,00

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

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

Vermögensaufstellung zum 31. August 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
Inland									
DE0001102473	0,0000 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 2019/2029		EUR	6.842	730	834	% 92,139	6.304.129,85	9,25
DE0001102499	0,0000 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 2020/2030		EUR	6.494	6.620	126	% 90,957	5.906.715,11	8,67
DE0001102556	0,0000 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 2021/2028		EUR	6.262	667	762	% 93,835	5.875.946,38	8,62
DE0001102457	0,2500 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 2018/2028		EUR	6.610	705	805	% 95,047	6.282.617,67	9,22
DE0001102465	0,2500 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 2019/2029		EUR	6.842	730	834	% 94,089	6.437.583,06	9,45
DE0001102622	2,1000 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 2022/2029		EUR	6.030	643	735	% 99,770	6.016.131,00	8,83
DE000BU25026	2,1000 % Bundesrep.Deutschland - Bundesobligationen 2024/2029		EUR	5.798	617	705	% 100,032	5.799.832,17	8,51
DE000BU35025	2,1000 % Bundesrep.Deutschland - Bundesobligationen 2024/2029		EUR	1.507	368	156	% 100,032	1.507.483,75	2,21
DE000BU25018	2,4000 % Bundesrep.Deutschland - Bundesobligationen 2023/2028		EUR	6.842	730	834	% 101,085	6.916.235,70	10,15
DE000BU25042	2,4000 % Bundesrep.Deutschland - Bundesobligationen 2025/2030		EUR	7.421	7.527	106	% 100,845	7.483.707,45	10,98
DE000BU25034	2,5000 % Bundesrep.Deutschland - Bundesobligationen 2024/2029		EUR	5.566	593	678	% 101,358	5.641.586,28	8,28
DE0001135143	6,2500 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 2000/2030		EUR	2.725	290	332	% 116,804	3.182.909,00	4,67
							EUR	67.354.877,42	98,84
Summe Wertpapiervermögen							EUR	67.354.877,42	98,84
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	104.790,80	0,15
EUR-Guthaben bei:									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	104.790,80			% 100,000	104.790,80	0,15
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	695.226,05	1,02
Zinsansprüche			EUR	695.226,05				695.226,05	1,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-9.228,83	-0,01
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung			EUR	-9.228,83				-9.228,83	-0,01
Fondsvermögen							EUR	68.145.665,44	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	89,63	
Umlaufende Anteile							STK	760.304,00	

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 29.08.2025

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					
Verzinsliche Wertpapiere					
Inland					
DE0001102440	0,5000 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 2018/2028	EUR	246	6.956	
DE000BU25000	2,2000 % Bundesrep.Deutschland - Bundesobligationen 2023/2028	EUR	215	6.101	
DE0001135085	4,7500 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 1998/2028	EUR	283	3.520	

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich für den Zeitraum vom 01.03.2025 bis zum 31.08.2025

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		518.207,58	0,682
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		2.238,33	0,003
Summe der Erträge		520.445,91	0,685
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung		-50.931,48	-0,067
Summe der Aufwendungen		-50.931,48	-0,067
III. Ordentlicher Nettoertrag		469.514,43	0,618
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		542.686,00	0,714
2. Realisierte Verluste		-80.630,06	-0,106
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		462.055,94	0,608
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		931.570,37	1,225
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-265.524,54	-0,349
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-71.107,53	-0,094
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-336.632,07	-0,443
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		594.938,30	0,783

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	2025 / 2026 EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		70.998.287,31
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		-178.368,75
2. Zwischenausschüttungen		-273.709,44
3. Mittelzufluss (netto)		-2.981.187,92
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.550.447,08	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-8.531.635,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-14.294,06
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		594.938,30
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-265.524,54	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-71.107,53	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		68.145.665,44

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		89,63
Umlaufende Anteile	STK		760.304,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)			98,84
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 31.08.2025 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 31.08.2025 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)	0,09
--	------

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 2025
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 2024

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

Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Vorsitzender

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

Stellvertretende Vorsitzende

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

Mitglieder

Joachim Hoof
Vorsitzender des Vorstandes der Ostsächsische Sparkasse Dresden, Dresden

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. August 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

