

Halbjahresbericht
zum 31. August 2026.

**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 2026

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 2026 bis zum 31. August 2026.

Die Kapitalmärkte durchliefen im Berichtszeitraum eine volatile Phase, welche insbesondere ab Ende Februar durch den Iran-USA-Krieg geprägt wurde. Vor allem die negativen Auswirkungen auf wichtige Handelsrouten, die Rohstoffversorgung und die Inflation waren hierbei von Bedeutung. Mit der Zeit überwog jedoch die Hoffnung auf ein Abklingen der Kampfhandlungen und auf vorsichtige Schritte hin zu einer diplomatischen Lösung. Insgesamt befand sich die weltwirtschaftliche Entwicklung auf einem robusten Pfad, wobei die Konjunkturdynamik in den USA, angetrieben durch das Megathema Künstliche Intelligenz (KI), deutlich stärker als in Europa ausgeprägt war.

Hinsichtlich der Geldpolitik von Europäischer Zentralbank (EZB) und US-Notenbank (Fed) veränderte sich im Laufe des Berichtszeitraums die Sicht der Anleger auf die weitere Entwicklung. So erhöhte die EZB angesichts des anhaltenden Inflationsdrucks im Juni den Leitzins zum ersten Mal seit September 2023 um 25 Basispunkte, was sich auch an den Rentenmärkten in Form steigender Zinserwartungen widerspiegelte. Die US-Notenbank Fed hingegen beließ die Fed Funds Target Range während des Berichtszeitraums unverändert bei 3,50 bis 3,75 Prozent. US-Treasuries mit einer Laufzeit von 10 Jahren rentierten zuletzt mit 4,8 Prozent, während vergleichbare Staatsanleihen aus dem Euroraum zum Stichtag eine Verzinsung von 3,3 Prozent aufwiesen.

Zahlreiche Aktienindizes gerieten aufgrund des Kriegs im Nahen Osten zu Beginn des Berichtszeitraums unter deutlichen Abgabedruck, von dem sich die meisten Börsen bis zum Stichtag aber wieder erholen konnten und teilweise neue Allzeithochs erklommen. Dies wurde vor allem durch starke Quartalsberichte, insbesondere aus dem Technologiesektor, gestützt. Der Goldpreis verzeichnete einen signifikanten Rückgang in den Bereich von 4.000 US-Dollar je Feinunze, bevor im August eine Erholungsbewegung einsetzte. Stark im Fokus stand im Berichtszeitraum der Ölpreis, welcher im Zuge des Iran-USA-Konflikts zeitweise bis auf 118 US-Dollar je Barrel (Brent Future) emporschnellte. Im weiteren Verlauf ging der Preis wieder leicht zurück, doch bewegte er sich weiterhin deutlich über dem Ausgangswert und blieb stark von der jeweiligen Nachrichtenlage abhängig. Am Devisenmarkt tendierte der Euro gegenüber dem US-Dollar per saldo kaum verändert und notierte zum Stichtag bei 1,16 US-Dollar.

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



Denis Friess



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 31. August 2026	7
Vermögensaufstellung zum 31. August 2026	8
Anhang	10
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	11

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

Der Deka Deutsche Börse EUROGOV[®] Germany 3-5 UCITS ETF ist ein passiv gemanagter börsengehandelter Indexfonds (Exchange Traded Fund, ETF). Ziel des Fondsmanagements ist die exakte Abbildung der Wertentwicklung des Deutsche Börse EUROGOV[®] Germany 3-5 (Preisindex) und damit einen langfristigen Kapitalzuwachs durch die Teilhabe an den Kurssteigerungen und Zinszahlungen der im Index enthaltenen Staatsanleihen zu erwirtschaften. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Der Index wird mit den jeweiligen im Index befindlichen Wertpapieren abgebildet (physische Replikation). Es wird versucht die Wertentwicklung des Index so genau wie möglich abzubilden. Hierzu investiert der Fonds in maximal 15 Staatsanleihen der Bundesrepublik Deutschland mit einer Restlaufzeit von drei bis fünf Jahren.

Der Fonds kann dennoch von diesem Index abweichen (positiv oder negativ). Angaben zum prognostizierten Tracking Error sind im Verkaufsprospekt und unter www.deka-etf.de zu finden.

Es können Derivate zu Investitions- und/oder Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

Wichtige Kennzahlen

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

Performance*	6 Monate
	-1,7%
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

Zusammensetzung des Index (%)		
DE000BU25067	2.500000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.193 v.2026(31) 20310415	10,79
DE000BU25042	2.400000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.191 v.2025(30) 20300417	9,62
DE000BU25059	2.200000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.192 v.2025(30) 20301009	9,21
DE0001102507	0.000000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030) 20300814	9,15
DE000BU27006	2.400000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2030) 20301114	8,38
DE0001102473	0.000000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029) 20290814	8,31
DE0001102622	2.100000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2029) 20291114	7,76
DE0001102499	0.000000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030) 20300214	7,76
DE0001102531	0.000000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031) 20310214	7,53
DE000BU25034	2.500000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.190 v.2024(29) 20291010	7,26
DE0001135176	5.500000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2000(2031) 20310103	7,25
DE0001135143	6.250000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2000(2030) 20300103	3,97
DE0001030708	0.000000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030) 20300814	3,01

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

Vermögensübersicht zum 31. August 2026.

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		61.506.322,39	100,01
1. Anleihen		60.748.116,62	98,78
- Restlaufzeit bis 3 Jahre	5.046.419,10		8,21
- Restlaufzeit 3 bis 5 Jahre	55.701.697,52		90,58
2. Forderungen		821.302,04	1,34
3. Bankguthaben		-63.096,27	-0,10
II. Verbindlichkeiten		-8.516,58	-0,01
III. Fondsvermögen		61.497.805,81	100,00

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

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

Vermögensaufstellung zum 31. August 2026.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2026	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	5.493	151	530	% 91,870	5.046.419,10	8,21
DE0001102499	0,0000 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 2020/2030		EUR	5.214	144	503	% 90,464	4.716.782,53	7,67
DE0001030708	0,0000 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 2020/2030		EUR	2.048	57	198	% 89,151	1.825.808,38	2,97
DE0001102507	0,0000 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 2021/2031		EUR	6.238	172	602	% 89,122	5.559.417,88	9,04
DE0001102531	0,0000 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 2021/2031		EUR	5.214	5.605	391	% 87,721	4.573.762,51	7,44
DE0001102622	2,1000 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 2022/2029		EUR	4.841	134	468	% 97,428	4.716.474,96	7,67
DE000BU25059	2,2000 % Bundesrep.Deutschland - Bundesobligationen 2025/2030		EUR	5.772	160	558	% 96,955	5.596.242,60	9,10
DE000BU27006	2,4000 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 2023/2030		EUR	5.214	144	503	% 97,651	5.091.523,14	8,28
DE000BU25042	2,4000 % Bundesrep.Deutschland - Bundesobligationen 2025/2030		EUR	5.958	165	576	% 98,043	5.841.384,07	9,50
DE000BU25034	2,5000 % Bundesrep.Deutschland - Bundesobligationen 2024/2029		EUR	4.469	123	431	% 98,693	4.410.581,23	7,17
DE000BU25067	2,5000 % Bundesrep.Deutschland - Bundesobligationen 2026/2031		EUR	6.703	6.917	214	% 97,740	6.551.512,20	10,65
DE0001135176	5,5000 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 2000/2031		EUR	4.003	111	387	% 110,026	4.404.340,78	7,16
DE0001135143	6,2500 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 2000/2030		EUR	2.188	60	211	% 110,323	2.413.867,24	3,93
Summe Wertpapiervermögen							EUR	60.748.116,62	98,78
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	60.748.116,62	98,78
Zinsansprüche							EUR	821.302,04	1,34
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	821.302,04	1,34
EUR-Kredite bei:							EUR	-63.096,27	-0,10
DekaBank Deutsche Girozentrale							% 100,000	-63.096,27	-0,10
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-8.516,58	-0,01
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung							EUR	-8.365,92	-0,01
Zinsverbindlichkeiten							EUR	-150,66	-0,00
Fondsvermögen							EUR	61.497.805,81	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	87,82	
Umlaufende Anteile							STK	700.304,00	

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 31.08.2026

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					
Verzinsliche Wertpapiere					
Inland					
DE0001102465	0,2500 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 2019/2029	EUR	0	5.872	
DE000BU25026	2,1000 % Bundesrep.Deutschland - Bundesobligationen 2024/2029	EUR	0	4.976	
DE000BU35025	2,1000 % Bundesrep.Deutschland - Bundesobligationen 2024/2029	EUR	0	1.294	

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich für den Zeitraum vom 01.03.2026 bis zum 31.08.2026

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		567.226,93	0,810
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.579,21	0,002
Summe der Erträge		568.806,14	0,812
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-150,66	0,000
2. Verwaltungsvergütung		-47.185,13	-0,067
3. Sonstige Aufwendungen		-503,34	-0,001
davon: Genehmigungskosten BaFin	-503,34		-0,001
Summe der Aufwendungen		-47.839,13	-0,068
III. Ordentlicher Nettoertrag		520.967,01	0,744
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		171.016,38	0,244
2. Realisierte Verluste		-113.527,91	-0,162
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		57.488,47	0,082
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		578.455,48	0,826
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-607.966,18	-0,868
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-1.133.758,36	-1,619
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.741.724,54	-2,487
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.163.269,06	-1,661

Entwicklung des Sondervermögens

	2026 / 2027
	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	67.120.600,61
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr	-197.182,08
2. Zwischenausschüttungen	-300.427,68
3. Mittelzufluss (netto)	-3.977.788,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.977.788,50
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	15.872,52
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.163.269,06
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-607.966,18
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-1.133.758,36
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	61.497.805,81

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	87,82
Umlaufende Anteile	STK	700.304,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

98,78

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 31.08.2026 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 31.08.2026 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)

0,10

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.

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 2026

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 2025

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

Vorsitzende

Birgit Dietl-Benzin
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main;
Vorsitzende des Aufsichtsrates der
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Stellvertretende Vorsitzende

Marion Spielmann
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der
S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG,
Wiesbaden;
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main;
Mitglied des Verwaltungsrates der
Deka Verwaltungsgesellschaft Luxembourg S.A., Luxemburg

Mitglieder

Andreas Lau, Frankfurt am Main

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

Andreas Thomae, Frankfurt am Main

Dr. Bernd Türk, Frankfurt am Main

Geschäftsführung

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

Jörg Boysen

Denis Friess

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 2026

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

