Halbjahresbericht zum 31. August 2025.

# Deka Deutsche Börse EUROGOV<sup>®</sup> Germany Money Market UCITS ETF

Ein als VNAV-Geldmarktfonds in Form eines Standard-Geldmarktfonds ausgestaltetes OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.





## Lizenzvermerk

Der Deutsche Börse EUROGOV® Germany Money Market (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 Money Market 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 Money Market (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 Money Market 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 Money Market UCITS ETF Anlagepolitik.

Der Deka Deutsche Börse EUROGOV® Germany Money Market UCITS ETF ist ein börsengehandelter Indexfonds (Exchange Traded Fund, ETF) und stellt einen Standard-Geldmarktfonds mit variablem Nettoinventarwert dar.

Die Auswahl der für das Sondervermögen vorgesehenen Vermögensgegenstände ist darauf gerichtet, unter Wahrung einer angemessenen Risikomischung den Deutsche Börse EUROGOV® Germany Money Market (Preis-)Index nachzubilden. Dieser Index enthält maximal 15 deutsche Staatsanleihen mit einer Restlaufzeit zwischen 2 und 12 Monaten.

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<sup>®</sup> Germany Money Market UCITS ETF

Performance*	6 Monate	
	1,00%	
ISIN	DE000ETFL227	

<sup>\*</sup> Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

# Deka Deutsche Börse EUROGOV® Germany Money Market 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	DE0001102382	1.000000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025) 20250814
Löschung	DE000BU22015	2.800000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25) 20250611
Löschung	DE000BU22023	3.100000 % Bundesrep. Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25) 20250917
Neuaufnahme	DE0001141836	0.000000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.183 v.2021(26) 20260409
Neuaufnahme	DE0001102390	0.500000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026) 20260214
Neuaufnahme	DE000BU22049	2.500000 % Bundesrep. Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26) 20260318
Neuaufnahme	DE000BU22056	2.900000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26) 20260617

# Deka Deutsche Börse EUROGOV® Germany Money Market UCITS ETF

Zusammensetzu	ng des Index (%)	
DE0001102390	0.500000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026) 20260214	18,13
EUR00000L0EC	Eonia Euro OverNight (EUR)	16,05
DE0001141836	0.000000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.183 v.2021(26) 20260409	15,07
DE0001141828	0.000000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.182 v.2020(25) 20251009	14,94
DE000BU22056	2.900000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26) 20260617	10,42
DE000BU22049	2.500000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26) 20260318	10,38
DE000BU22031	3.100000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25) 20251211	10,38
DE0001030716	0.000000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2020(25) 20251009	4,62

# Deka Deutsche Börse EUROGOV® Germany Money Market UCITS ETF Vermögensübersicht zum 31. August 2025.

	Kurswert	Kurswert	% des Fonds-
	in EUR	in EUR	vermögens <sup>1)</sup>
I. Vermögensgegenstände		402.992.492,73	101,94
1. Anleihen		325.468.944,59	82,33
- Restlaufzeit bis 3 Jahre	325.468.944,59		82,33
2. Forderungen		8.222.810,44	2,08
3. Bankguthaben		69.300.737,70	17,53
II. Verbindlichkeiten		-7.666.959,85	-1,94
III. Fondsvermögen		395.325.532.88	100.00

<sup>&</sup>lt;sup>1)</sup> Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

# Deka Deutsche Börse EUROGOV® Germany Money Market UCITS ETF Vermögensaufstellung zum 31. August 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung Ma	rkt Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge Im Bericht	Verkäufe/ Abgänge szeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte	Geldmarktinstrumente								
Verzinsliche Wert Inland	papiere								
DE0001141828	0,0000 % Bundesrep. Deutschland - Anleihe 2020/2025	EUR	58.059	56.534	45.146	%	99,798	57.941.720,82	14,66
DE0001141836	0,0000 % Bundesrep. Deutschland - Anleihe 2021/2026	EUR	59.113	82.323	23.210	%	98,866	58.442.540,35	14,78
DE0001030716	0,0000 % Bundesrep.Deutschland - Bundesobligationen 2020/2025	EUR	17.945	17.473	13.953	%	99,801	17.909.289,45	4,53
DE0001102390	0,5000 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 2016/2026	EUR	70.725	114.250	43.525	%	99,379	70.285.797,75	17,78
DE000BU22049	2,5000 % Bundesrep.Deutschland - Bundesschatzanweisungen 2024/2026	EUR	40.114	63.961	23.847	%	100,305	40.236.508,16	10,18
DE000BU22056	2,9000 % Bundesrep.Deutschland - Bundesschatzanweisungen 2024/2026	EUR	40.114	45.521	5.407	%	100,755	40.416.860,70	10,22
DE000BU22031	3,1000 % Bundesrep.Deutschland - Bundesschatzanweisungen 2023/2025	EUR	40.114	39.700	31.831	%	100,305	40.236.227,36	10,18
Summe Wertpapie						EUR EUR		325.468.944,59 325.468.944,59	82,33 82,33
und Geldmarktfon						EUR		69.300.737,70	17,53
EUR-Guthaben bei DekaBank Deutsch		EUR	31.479.721,85			%	100,000	31.479.721,85	7,96
BNP Paribas Zürich		EUR	37.821.015,85			%	100,000	37.821.015,85	9,57
Sonstige Vermöge Forderungen Anlei Zinsansprüche		EUR EUR	6.312.650,47 1.910.159,97			EUR		8.222.810,44 6.312.650,47 1.910.159,97	2,08 1,60 0,48
	chkeiten aus Anteilrückkäufen Verwaltungsvergütung	EUR EUR	-7.623.451,00 -43.508,85			EUR		-7.666.959,85 -7.623.451,00 -43.508,85	-1,94 -1,93 -0,01
Fondsvermögen Anteilwert Umlaufende Antei	le					EUR EUR STK		395.325.532,88 69,306 5.704.062,00	100,00 <sup>1)</sup>

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
Börsengehand Verzinsliche W	elte Geldmarktinstrumente Jertpapiere				
Inland	creapiero				
DE0001141810	0,0000 % Bundesrep.Deutschland - Bundesobligationen 2020/2025	EUR	0	39.034	
DE0001102382	1,0000 % Bundesrep. Deutschland - Anleihe 2015/2025	EUR	67.058	118.820	
DE000BU22015	2,8000 % Bundesrep.Deutschland - Bundesobligationen 2023/2025	EUR	33.637	63.337	
DE000BU22023	3,1000 % Bundesrep.Deutschland - Bundesschatzanweisungen 2023/2025	EUR	30.339	59.190	

# Deka Deutsche Börse EUROGOV® Germany Money Market UCITS ETF

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich			
für den Zeitraum vom 01.03.2025 bis zum 31.08.2025			:- 0
	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge	LOK	LOK	LOK
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		2.180.993.64	0.382
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		367.125,37	0,064
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		360.502,37	0,063
davon: Zinsen auf erstattete Quellensteuern	345.348,89		0,061
Summe der Erträge		2.908.621,38	0,510
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung		-247.612.08	-0.043
Summe der Aufwendungen		-247.612.08	-0,043
		,	-,
III. Ordentlicher Nettoertrag		2.661.009,30	0,467
W V-2-0			
IV. Veräußerungsgeschäfte  1. Realisierte Gewinne		2.105.596.56	0.369
2. Realisierte Verluste		-197.822,92	-0,035
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.907.773,64	0,334
Ligebilis aus verauserungsgeschaften		1.507.775,04	0,554
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		4.568.782,94	0,801
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-18.465,98	-0,003
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-207.139,73	-0,036
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-225.605,71	-0,040
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.343.177,23	0,761
Entwicklung des Sondervermögens		2025 / 2026	
	EUR	EUR	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		294.536.284,35	
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		-9.431.403,00	
2. Zwischenausschüttungen		-1.599.930,02	
3. Mittelzufluss (netto)		107.539.222,37	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	319.813.018,74		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-212.273.796,37		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-61.818,05	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.343.177,23	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-18.465,98		

-207.139,73

395.325.532,88

davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

<sup>&</sup>lt;sup>1)</sup> Durch Rundung bei der Berechnung können sich geringfügige Differenzen ergeben.

# Deka Deutsche Börse EUROGOV® Germany Money Market 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
 69,306

 Umlaufende Anteile
 STK
 5,704,062,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 82,33 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

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

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

