

Halbjahresbericht
zum 31. August 2025.

Deka US Treasury 7-10 UCITS ETF

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



.Deka
Investments

Lizenzvermerk

Das Finanzinstrument wird von der Solactive AG (dem „Lizenzgeber“) nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt und der Lizenzgeber bietet keinerlei ausdrückliche oder stillschweigende Garantie oder Zusicherung, weder hinsichtlich der Ergebnisse aus einer Nutzung des Index und/oder der Index-Marke noch hinsichtlich des Index-Stands zu irgendeinem bestimmten Zeitpunkt noch in sonstiger Hinsicht. Der Index wird durch den Lizenzgeber berechnet und veröffentlicht, wobei sich der Lizenzgeber nach besten Kräften bemüht, für die Richtigkeit der Berechnung des Index Sorge zu tragen. Es besteht für den Lizenzgeber – unbeschadet seiner Verpflichtungen gegenüber dem Emittenten – keine Verpflichtung gegenüber Dritten, einschließlich Investoren und/oder Finanzintermediären des Finanzinstruments, auf etwaige Fehler in dem Index hinzuweisen. Weder die Veröffentlichung des Index durch den Lizenzgeber noch die Lizenzierung des Index sowie der Index-Marke für die Nutzung im Zusammenhang mit dem Finanzinstrument stellt eine Empfehlung des Lizenzgebers zur Kapitalanlage dar oder beinhaltet in irgendeiner Weise eine Zusicherung oder Meinung des Lizenzgebers hinsichtlich einer etwaigen Investition in dieses Finanzinstrument. 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 US Treasury 7-10 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 US Treasury 7-10 UCITS ETF

Anlagepolitik.

Der Deka US Treasury 7-10 UCITS ETF ist ein börsengehandelter Indexfonds (Exchange Traded Fund, ETF).

Die Auswahl der für den Fonds vorgesehenen Vermögensgegenstände ist darauf gerichtet, unter Wahrung einer angemessenen Risikomischung den Solactive US Treasury 7-10 Year Q Series USD (Preisindex) nachzubilden. Der Index besteht aus US Treasury Bonds mit einer Restlaufzeit zwischen 7 und 10 Jahren. Es wird zu 100 Prozent in Emissionen der USA investiert. 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 Fonds 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 Vereinigten Staaten von Amerika 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 US Treasury 7-10 UCITS ETF

Performance*	6 Monate
	3,10%
ISIN	DE000ETFL524
* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.	

Deka US Treasury 7-10 UCITS ETF

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

Zu- oder Abgang	ISIN	Wertpapiername
Löschung	US91282CDY49	1.875000 % United States of America DL-Notes 2022(32)S. B-2032 20320214
Löschung	US91282CEP23	2.875000 % United States of America DL-Bonds 2022(32) S.C-2032 20320514
Neuaufnahme	US91282CNC19	4.250000 % United States of America DL-Notes 2025(35) 20350514
Neuaufnahme	US91282CMM00	4.625000 % United States of America DL-Notes 2025(35) 20350214

Deka US Treasury 7-10 UCITS ETF

Zusammensetzung des Index (%)		
US91282CMM00	4.625000 % United States of America DL-Notes 2025(35) 20350214	9,33
US91282CKQ32	4.375000 % United States of America DL-Notes 2024(34) 20340514	9,19
US91282CLW90	4.250000 % United States of America DL-Notes 2024(34) 20341114	9,08
US91282CNC19	4.250000 % United States of America DL-Notes 2025(35) 20350514	9,05
US91282CJZ59	4.000000 % United States of America DL-Notes 2024(34) 20340214	8,92
US91282CJJ18	4.500000 % United States of America DL-Notes 2023(33) 20331114	8,84
US91282CLF67	3.875000 % United States of America DL-Notes 2024(34) 20340814	8,84
US91282CHT18	3.875000 % United States of America DL-Notes 2023(33) 20330814	8,03
US91282CFV81	4.125000 % United States of America DL-Notes 2022(32) Ser.F-2032 20321114	7,53
US91282CGM73	3.500000 % United States of America DL-Notes 2023(33) S.B-2033 20330214	7,21
US91282CHC82	3.375000 % United States of America DL-Notes 2023(33) Ser.C-2033 20330514	7,13
US91282CFF32	2.750000 % United States of America DL-Bonds 2022(32) S.E-2032 20320814	6,85

Deka US Treasury 7-10 UCITS ETF

Vermögensübersicht zum 31. August 2025.

	Kurswert in USD	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		252.176.957,92	100,01
1. Anleihen		248.497.656,01	98,55
- Restlaufzeit 5 bis 7 Jahre	17.019.042,08		6,75
- Restlaufzeit 7 bis 10 Jahre	231.478.613,93		91,80
2. Forderungen		1.798.280,96	0,71
3. Bankguthaben		1.881.020,95	0,75
II. Verbindlichkeiten		-15.849,14	-0,01
III. Fondsvermögen		252.161.108,78	100,00

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

Deka US Treasury 7-10 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	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Ausland									
US91282CFF32	2,7500 % United States of America - Treasury Bonds 2022/2032	USD		18.335	1.036	1.851	% 92,824	17.019.042,08	6,75
US91282CHC82	3,3750 % United States of America - Treasury Notes 2023/2033	USD		18.493	1.036	1.694	% 95,824	17.720.964,47	7,03
US91282CGM73	3,5000 % United States of America - Treasury Notes 2023/2033	USD		18.484	1.037	1.713	% 96,902	17.910.944,75	7,10
US91282CHT18	3,8750 % United States of America - Treasury Notes 2023/2033	USD		20.159	1.130	1.857	% 98,934	19.944.418,95	7,91
US91282CLF67	3,8750 % United States of America - Treasury Notes 2024/2034	USD		22.403	1.256	2.082	% 98,008	21.956.788,13	8,71
US91282CJZ59	4,0000 % United States of America - Treasury Notes 2024/2034	USD		22.309	1.252	2.171	% 99,379	22.170.837,66	8,79
US91282CFV81	4,1250 % United States of America - Treasury Notes 2022/2032	USD		18.503	1.037	1.695	% 101,078	18.702.484,54	7,42
US91282CLW90	4,2500 % United States of America - Treasury Notes 2024/2034	USD		22.432	1.257	2.054	% 100,629	22.573.074,85	8,95
US91282CNC19	4,2500 % United States of America - Treasury Notes 2025/2035	USD		22.432	22.432	0	% 100,297	22.498.393,28	8,92
US91282CKQ32	4,3750 % United States of America - Treasury Notes 2024/2034	USD		22.409	1.257	2.077	% 101,930	22.841.727,78	9,06
US91282CJJ18	4,5000 % United States of America - Treasury Notes 2023/2033	USD		21.307	1.194	1.952	% 103,098	21.967.119,38	8,71
US91282CMM00	4,6250 % United States of America - Treasury Notes 2025/2035	USD		22.431	23.920	1.488	% 103,391	23.191.860,14	9,20
Summe Wertpapiervermögen							USD	248.497.656,01	98,55
							USD	248.497.656,01	98,55
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	1.881.020,95	0,75
EUR-Guthaben bei:									
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	1.881.020,95			% 100,000	1.881.020,95	0,75
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	1.798.280,96	0,71
Zinsansprüche			USD	1.798.280,96				1.798.280,96	0,71
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-15.849,14	-0,01
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung			USD	-15.849,14				-15.849,14	-0,01
Fondsvermögen							USD	252.161.108,78	100,00 ¹⁾
Anteilwert							USD	915,94	
Umlaufende Anteile							STK	275.303,00	

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					
Ausland					
US91282CDY49	1,8750 % United States of America - Treasury Bonds 2022/2032	USD	444	20.691	
US91282CEP23	2,8750 % United States of America - Treasury Bonds 2022/2032	USD	1.066	20.796	

Deka US Treasury 7-10 UCITS ETF

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

	insgesamt USD	insgesamt USD	je Anteil USD
I. Erträge			
1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		4.777.617,19	17,354
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		24.932,10	0,091
3. Sonstige Erträge		0,04	0,000
davon: Sonstiges	0,04		0,000
Summe der Erträge		4.802.549,33	17,445
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahme		-5,29	0,000
2. Verwaltungsvergütung		-86.363,23	-0,314
Summe der Aufwendungen		-86.368,52	-0,314
III. Ordentlicher Nettoertrag		4.716.180,81	17,131
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		204.254,74	0,742
2. Realisierte Verluste		-1.973.803,20	-7,170
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-1.769.548,46	-6,428
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.946.632,35	10,703
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.242.929,37	4,515
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		3.247.780,15	11,797
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		4.490.709,52	16,312
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		7.437.341,87	27,015
Entwicklung des Sondervermögens		2025 / 2026	
	USD	USD	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		247.596.413,06	
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		-2.077.798,56	
2. Zwischenausschüttungen		-2.676.738,49	
3. Mittelzufluss (netto)		1.848.782,80	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	13.562.685,60		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-11.713.902,80		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		33.108,10	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		7.437.341,87	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	1.242.929,37		
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	3.247.780,15		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		252.161.108,78	

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

Deka US Treasury 7-10 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	USD	915,94
Umlaufende Anteile	STK	275.303,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,55
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)	0,23
--	------

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

