

Halbjahresbericht
zum 30. September 2025.

**Deka Active EUR High Yield
UCITS ETF**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

.Deka
Investments

Lizenzvermerk

Bericht der Geschäftsführung.

30. September 2025

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka Active EUR High Yield UCITS ETF für den Zeitraum vom 12. August 2025 (Tag der Auflegung) bis zum 30. September 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 30. September 2025	6
Vermögensaufstellung zum 30. September 2025	7
Anhang	9
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	10

Deka Active EUR High Yield UCITS ETF

Anlagepolitik.

Der Deka Active EUR High Yield UCITS ETF - aufgelegt am 12. August 2025 - ist ein börsengehandelter aktiv verwalteter Fonds (UCITS ETFs).

Anlageziel dieses Fonds ist der langfristige Kapitalzuwachs durch die Erwirtschaftung laufender Erträge und durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Fonds enthaltenen Vermögenswerte. Es sollen Zins- und Kurschancen von internationalen, in EUR notierenden Unternehmensanleihen von Emittenten im Bereich High Yield genutzt werden. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt. Hierzu investiert der Fonds in Unternehmensanleihen die auf EUR lauten und deren Aussteller bei Erwerb ein Rating im Bereich High Yield (Rating unterhalb BBB- bei Standard & Poor's oder äquivalentes Rating einer anderen Ratingagentur) aufweisen und die individuelle Sorgfaltsprüfung der Gesellschaft positiv durchlaufen haben. Weiterhin kann u.a. in Pfandbriefe, Covered Bonds und Staatsanleihen investiert werden. Der Fonds verfolgt einen aktiven, quantitativen Investmentansatz. Mittels mathematischer, statistischer und informationstechnischer Methoden (sogenannter „quantitativer Investmentansatz“) werden die aussichtsreichsten Wertpapiere zur Konstruktion des Portfolios ausgewählt. Dabei verfolgt der Fonds im Speziellen einen Faktor-Ansatz. Unter Faktoren versteht man Eigenschaften von Wertpapieren, die maßgeblich deren Verhalten am Markt bestimmen und deren Auswertung Aussagen über die zugrundeliegenden Rendite-Risiko-Eigenschaften erlauben. Diese Erkenntnisse werden bei der Titelauswahl und Portfoliokonstruktion genutzt, um eine Entwicklung möglichst unabhängig vom Gesamtmarkt zu erreichen. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Wichtige Kennzahlen

Deka Active EUR High Yield UCITS ETF

Performance*	seit Auflegung
	-0,20%
ISIN	DE000ETFL649
* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.	

Deka Active EUR High Yield UCITS ETF

Vermögensübersicht zum 30. September 2025.

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		5.791.742,23	100,03
1. Anleihen		5.670.144,95	97,93
- Restlaufzeit bis 3 Jahre	1.122.249,85		19,38
- Restlaufzeit 3 bis 5 Jahre	2.394.014,04		41,35
- Restlaufzeit 5 bis 7 Jahre	1.945.774,94		33,60
- Restlaufzeit 7 bis 10 Jahre	208.106,12		3,59
2. Forderungen		117.065,94	2,02
3. Bankguthaben		4.531,34	0,08
II. Verbindlichkeiten		-1.492,89	-0,03
III. Fondsvermögen		5.790.249,34	100,00

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

Deka Active EUR High Yield UCITS ETF

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
Inland									
XS3025437982	5,5000 % alstria office AG - Anleihe 2025/2031	EUR	200	200	200	0	% 103,806	207.611,30	3,59
XS2911133036	6,1510 % APCOA Group GmbH - Floating Rate Term 2024/2031	EUR	100	100	100	0	% 100,505	100.504,76	1,74
XS2618867159	7,5000 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH - Anleihe 2023/2030	EUR	100	100	100	0	% 103,169	103.169,42	1,78
XS2606019383	8,7500 % IHO Verwaltungs GmbH - Anleihe 2023/2028	EUR	200	200	200	0	% 104,541	209.081,36	3,61
XS3067483431	5,7860 % Nidda Healthcare Holding GmbH - Inhaberschuldverschreibung 2025/2030	EUR	200	200	200	0	% 100,434	200.867,48	3,47
XS2921539883	10,250 % Takko Fashion GmbH - Anleihe 2024/2030	EUR	100	100	100	0	% 108,679	108.679,31	1,88
							EUR	929.913,63	16,06
Ausland									
XS2648489388	7,2500 % Avis Budget Finance PLC - Registered Notes 2023/2030	EUR	100	100	100	0	% 102,947	102.947,48	1,78
XS2397447025	4,7500 % BCP V Modular Serv.Fin II PLC - Guaranteed Registered Notes 2021/2028	EUR	100	100	100	0	% 95,347	95.346,94	1,65
XS3099155932	8,0000 % Bellis Acquisition Company PLC - Senior Secured Notes 2025/2031	EUR	100	100	100	0	% 101,221	101.220,85	1,75
XS2831749481	5,9860 % Bertrand Franchise Finance SAS - Floating Rate Term 2024/2030	EUR	100	100	100	0	% 95,331	95.330,97	1,65
XS2294186965	3,3750 % CAB SELAS - Senior Secured Notes 2021/2028	EUR	100	200	200	100	% 93,418	93.418,47	1,61
XS3045393306	6,5360 % Centrient Holding B.V. - Floating Rate Term 2025/2030	EUR	100	100	100	0	% 96,961	96.961,44	1,67
XS2649695736	7,8750 % Cirsa Finance International - Registered Notes 2023/2028	EUR	100	100	100	0	% 103,932	103.932,47	1,79
XS3091295801	4,7500 % Clarios GI LP/Clar.US F.C.Inc - Senior Secured Notes 2025/2031	EUR	100	100	100	0	% 101,730	101.729,68	1,76
XS2432162654	1,7500 % CPI PROPERTY GROUP S.A. - Medium Term Notes 2022/2030	EUR	200	200	200	0	% 86,886	173.772,04	3,00
XS3067389174	6,0360 % Currenta Group Holdings Sarl - Floating Rate Term 2025/2032	EUR	100	100	100	0	% 100,603	100.603,38	1,74
XS3091931058	4,8750 % eDreams ODIGEO S.A. - Senior Secured Notes 2025/2030	EUR	200	200	200	0	% 101,091	202.181,06	3,49
XS2621830681	6,3750 % Emerald D.M.Sub LLC/Co-Iss.Inc - Senior Secured Notes 2023/2030	EUR	100	100	100	0	% 104,256	104.255,72	1,80
XS2656464844	6,8750 % Energia Group Roi Holdings DAC - Registered Notes 2023/2028	EUR	100	100	100	0	% 103,462	103.462,39	1,79
XS2734938249	7,8750 % Ephios Subco 3 S.à r.l. - Senior Secured Notes 2023/2031	EUR	100	100	100	0	% 106,330	106.330,16	1,84
XS2848926239	6,8750 % Flora Food Management B.V. - Guaranteed Registered Notes 2024/2029	EUR	100	100	100	0	% 99,830	99.829,89	1,72
XS2432286974	5,5000 % Food Service Project S.A. - Guaranteed Registered Notes 2022/2027	EUR	100	100	100	0	% 100,175	100.175,28	1,73
XS2774392638	5,5000 % Forvia SE - Senior Notes 2024/2031	EUR	100	200	200	100	% 102,583	102.583,39	1,77
XS2808407188	7,8750 % Helios So.H.Inc/ION C.S.F.Sarl - Senior Secured Notes 2024/2029	EUR	100	100	100	0	% 104,418	104.418,23	1,80
XS2541618299	9,0000 % House of HR Group B.V. - Registered Notes 2022/2029	EUR	100	100	100	0	% 98,586	98.586,02	1,70
XS2719090636	8,5000 % INEOS Quattro Finance 2 PLC - Guaranteed Registered Notes 2023/2029	EUR	200	200	200	0	% 99,676	199.352,06	3,44
XS2835773255	10,750 % Intl Personal Finance PLC - Medium Term Notes 2024/2029	EUR	200	200	200	0	% 108,623	217.245,58	3,75
XS2763521643	9,5000 % Kronos International Inc. - Registered Notes 2024/2029	EUR	100	100	100	0	% 105,276	105.275,58	1,82
XS2852970529	5,6410 % Lion/Polaris Lux 4 S.A. - Floating Rate Term 2024/2029	EUR	100	100	100	0	% 100,960	100.960,17	1,74
XS3094324368	5,1250 % Mehiläinen Yhtiöt Oy - Senior Secured Notes 2025/2032	EUR	100	100	100	0	% 101,968	101.968,24	1,76
XS2615006470	8,7500 % Monitchem Holdco 3 S.A. - Senior Secured Notes 2023/2028	EUR	100	100	100	0	% 99,755	99.755,47	1,72
XS2623257503	7,3750 % Motion Finco S.à r.l. - Senior Secured Notes 2023/2030	EUR	100	100	100	0	% 89,838	89.838,06	1,55
XS2906227785	7,2500 % OEG Finance PLC - Registered Notes 2024/2029	EUR	100	100	100	0	% 104,394	104.394,02	1,80
XS2370814043	5,7500 % PeopleCert Wisdom Issuer PLC - Senior Secured Notes 2021/2026	EUR	100	100	100	0	% 99,597	99.597,14	1,72
XS2848791989	9,0000 % Project Grand [UK] PLC - Registered Notes 2024/2029	EUR	100	100	100	0	% 105,034	105.034,08	1,81
XS2644942737	9,5000 % SCIL IV LLC - Guaranteed Registered Notes 2023/2028	EUR	200	200	200	0	% 104,992	209.984,48	3,63
XS3068793754	5,5000 % Shift4 Payments LLC/Fin.Sub I. - Registered Notes 2025/2033	EUR	200	200	200	0	% 104,053	208.106,12	3,59

Deka Active EUR High Yield UCITS ETF

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
XS2854423469	5,7500 % SoftBank Group Corp - Guaranteed Registered Notes 2024/2032		EUR	100	100	0	% 104,380	104.379,58	1,80
XS2998755982	6,2860 % Summer (BC) Holdco B S.a.r.l. - Senior Secured Notes 2025/2030		EUR	100	100	0	% 98,008	98.008,41	1,69
XS2758100296	10,000 % Summer BidCo B.V. - Notes 2024/2029		EUR	100	100	0	% 101,638	101.637,82	1,76
XS2532478430	7,2500 % Tereos Finance Groupe I - Registered Notes 2023/2028		EUR	100	100	0	% 102,843	102.842,79	1,78
XS3069882630	8,2500 % Toucan FinCo Ltd/Can I./US LLC - Registered Notes 2025/2030		EUR	100	100	0	% 95,225	95.225,00	1,64
XS2845183495	5,7500 % TVL Finance PLC - Floating Rate Term 2024/2030		EUR	100	100	0	% 98,002	98.001,52	1,69
FR001400WJR8	5,1250 % Valéo S.E. - Medium Term Notes 2025/2031		EUR	200	200	0	% 102,686	205.371,78	3,55
XS3023943692	8,5000 % Viridien S.A. - Senior Secured Notes 2025/2030		EUR	200	200	0	% 103,084	206.167,56	3,56
Summe Wertpapiervermögen							EUR	4.740.231,32	81,87
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	5.670.144,95	97,93
EUR-Guthaben bei:									
DekaBank Deutsche Girozentrale							% 100,000	4.531,34	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	117.065,94	2,02
Zinsansprüche								117.065,94	2,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.492,89	-0,03
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung								-1.492,89	-0,03
Fondsvermögen							EUR	5.790.249,34	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	99,83	
Umlaufende Anteile							STK	58.000,00	

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 30.09.2025

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					
Ausland					
XS2919072962	10,000 % ASK Chemical Deut.Holding GmbH - Notes 2024/2029	EUR	100	100	

Deka Active EUR High Yield 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	99,83
Umlaufende Anteile	STK	58.000,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,93
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 30.09.2025 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 30.09.2025 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

Bankguthaben und sonst. Vermögensgegenstände	zum Nennwert
Verbindlichkeiten	zum Rückzahlungsbetrag

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. Oktober 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: 30. September 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

