

Halbjahresbericht
zum 31. August 2019.
**Deka Deutsche Börse
EUROGOV[®] Germany 3-5
UCITS ETF**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



.Deka
Investments

Lizenzvermerk

EUROGOV® ist eine eingetragene Marke der Deutsche Börse AG. Das Finanzinstrument Deka Deutsche Börse EUROGOV® Germany 3-5 UCITS ETF wird von der Deutschen Börse AG nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Die Berechnung und Lizenzierung des Index bzw. der Index-Marke stellt keine Empfehlung zur Kapitalanlage dar. Der Lizenzgeber haftet gegenüber Dritten nicht für etwaige Fehler in dem Index. 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 2019

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 2019 bis zum 31. August 2019.

In den vergangenen sechs Monaten prägten wiederholt sowohl die geldpolitischen Entscheidungsträger als auch die Akteure im Handelskonflikt der USA mit China die Kapitalmärkte. Insgesamt zeigten die Aktienbörsen eine erstaunliche Widerstandskraft gegen exogene Erschütterungen; bei den Marktteilnehmern zeigte sich jedoch eine gestiegene Risikoaversion und eine höhere Nachfrage nach sicheren Anlagemöglichkeiten.

Das unverändert niedrige bzw. sinkende Zinsniveau äußerte sich bei einer positiven Marktentwicklung in merklich nachgebenden Renditen. Mittlerweile bewegen sich deutsche Bundesanleihen über alle Laufzeiten hinweg im negativen Bereich. Die US-amerikanische Notenbank Fed nahm im Juli zum ersten Mal seit der Finanzkrise eine Leitzinssenkung vor und reagierte damit auf Anzeichen einer sich abschwächenden Konjunktur. Zum Stichtag rentierten 10-jährige US-Treasuries mit lediglich 1,5 Prozent auf einem niedrigen Niveau.

Die weltpolitischen Störfeuer führten nur zu temporären Unsicherheiten an den Märkten und so bewegte sich das Gros der internationalen Börsen im Berichtshalbjahr unter Schwankungen leicht aufwärts. In den USA verzeichneten die Leitindizes Dow Jones Industrial und der marktweite S&P 500 im Juli ein neues Allzeithoch. Auch der deutsche Standardwertindex DAX sowie der EURO STOXX 50 landeten auf Halbjahressicht auf positivem Terrain. Im Zuge des erneut eskalierenden Handelsstreits mit den USA verlor hingegen vor allem der chinesische HangSeng deutlich. Ebenso musste der japanische Nikkei 225 Einbußen hinnehmen. An den Rohstoffmärkten machte Gold seinem Namen als Krisenwährung alle Ehre und verzeichnete im August ein neues Sechsjahreshoch.

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



Stefan Keitel (Vorsitzender)



Dr. Ulrich Neugebauer
(stv. Vorsitzender)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 31. August 2019	8
Vermögensaufstellung zum 31. August 2019	9
Anhang	11
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	12

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigefügt sind, erfolgen.

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).

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

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
Performance *	1,9%	1,9%	0,3%

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	DE0001141752	0.000000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.175 v.2017(22) 20220407
Löschung	DE0001135473	1.750000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2012 (2022) 20220703
Neuaufnahme	DE0001141794	0.000000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.179 v.2019(24) 20240404
Neuaufnahme	DE0001102358	1.500000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024) 20240514
Neuaufnahme	DE0001102333	1.750000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024) 20240214

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

Zusammensetzung des Index (%)			
DE0001141794	0.000000	% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.179 v.2019(24) 20240404	10,68
DE0001102333	1.750000	% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024) 20240214	9,85
DE0001102325	2.000000	% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023) 20230814	9,82
DE0001102358	1.500000	% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024) 20240514	9,81
DE0001102317	1.500000	% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023) 20230514	9,59
DE0001102309	1.500000	% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023) 20230214	9,53
DE0001135499	1.500000	% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2012 (2022) 20220903	9,43
DE0001141760	0.000000	% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.176 v.2017(22) 20221006	8,53
DE0001141786	0.000000	% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.178 v.2018(23) 20231012	8,11
DE0001141778	0.000000	% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.177 v.2018(23) 20230413	8,07
DE0001134922	6.250000	% Bundesrep.Deutschland Anl.v.1994 (2024) 20240103	6,59

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

Vermögensübersicht zum 31. August 2019.

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		154.392.679,84	100,01
1. Anleihen		152.361.726,90	98,70
- Restlaufzeit 3 bis 5 Jahre	152.361.726,90		98,70
2. Forderungen		888.202,42	0,58
3. Bankguthaben		1.142.750,52	0,74
II. Verbindlichkeiten		-21.761,69	-0,01
III. Fondsvermögen		154.370.918,15	100,00

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

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

Vermögensaufstellung zum 31. August 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
Inland										
DE0001141760	0,0000 % Bundesrep.Deutschland - Bundesobligationen 2017/2022		EUR	12.614	1.853	6.301	% 103,026	12.995.699,64	8,42	
DE0001141786	0,0000 % Bundesrep.Deutschland - Bundesobligationen 2018/2023		EUR	11.872	1.743	5.929	% 104,067	12.354.834,24	8,00	
DE0001141778	0,0000 % Bundesrep.Deutschland - Bundesobligationen 2018/2023		EUR	11.872	1.743	5.929	% 103,585	12.297.611,20	7,97	
DE0001141794	0,0000 % Bundesrep.Deutschland - Bundesobligationen 2019/2024		EUR	15.582	16.630	1.048	% 104,449	16.275.243,18	10,54	
DE0001135499	1,5000 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 2012/2022		EUR	13.356	1.962	6.672	% 107,544	14.363.576,64	9,30	
DE0001102317	1,5000 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 2013/2023		EUR	13.356	1.962	6.672	% 109,361	14.606.255,16	9,46	
DE0001102309	1,5000 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 2013/2023		EUR	13.356	1.962	6.672	% 108,731	14.522.112,36	9,41	
DE0001102358	1,5000 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 2014/2024		EUR	13.356	14.099	743	% 111,863	14.940.422,28	9,68	
DE0001102333	1,7500 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 2014/2024		EUR	13.356	14.342	986	% 112,344	15.004.664,64	9,72	
DE0001102325	2,0000 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 2013/2023		EUR	13.356	1.962	6.672	% 112,012	14.960.322,72	9,69	
DE0001134922	6,2500 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 1994/2024		EUR	7.606	1.116	3.797	% 132,014	10.040.984,84	6,50	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	152.361.726,90	98,70
								EUR	152.361.726,90	98,70
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds										
EUR-Guthaben bei:										
Verwahrstelle										
			EUR	1.142.750,52			% 100,000	1.142.750,52	0,74	
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche										
			EUR	888.202,42			EUR	888.202,42	0,58	
Sonstige Verbindlichkeiten										
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung										
			EUR	-21.761,69			EUR	-21.761,69	-0,01	
Fondsvermögen										
Anteilwert										
								EUR	154.370.918,15	100,00 ¹⁾
Umlaufende Anteile										
								EUR	100,92	
								STK	1.529.577,00	

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 30.08.2019

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugänge 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					
DE0001141752	0,0000 % Bundesrep.Deutschland - Bundesobligationen 2017/2022	EUR	344	18.410	
DE0001135473	1,7500 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 2012/2022	EUR	2.616	26.704	

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich
für den Zeitraum vom 01.03.2019 bis zum 31.08.2019

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Erträge			
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		954.821,58	0,624
Summe der Erträge		954.821,58	0,624
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung		-118.675,51	-0,078
2. Sonstige Aufwendungen		-1.972,51	-0,001
davon: Verwahrtgelt	-1.972,51		-0,001
Summe der Aufwendungen		-120.648,02	-0,079
III. Ordentlicher Nettoertrag		834.173,56	0,545
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		319.168,32	0,209
2. Realisierte Verluste		-303.011,83	-0,198
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		16.156,49	0,011
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		850.330,05	0,556
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.651.177,01	1,079
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		580.915,33	0,380
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.232.092,34	1,459
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.082.422,39	2,015

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
		2019 / 2020
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		188.408.296,99
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		-305.418,12
2. Zwischenausschüttungen		-500.472,68
3. Mittelzufluss (netto)		-36.303.192,78
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	22.122.483,02	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-58.425.675,80	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-10.717,65
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.082.422,39
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	1.651.177,01	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	580.915,33	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		154.370.918,15

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	100,92
Umlaufende Anteile	STK	1.529.577,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,70
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 31.08.2019 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 31.08.2019 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	0,06
---------------------------------------------------------	------

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 2. September 2019
Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH
Mainzer Landstraße 16
60325 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 2018

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 93,2 Mio.

Alleingeschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Michael Rüdiger
Vorsitzender des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main;
Mitglied des Aufsichtsrates der Deka Immobilien GmbH,
Frankfurt am Main

Stellvertretende Vorsitzende

Manuela Better
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main;
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main
und der
Deka Immobilien GmbH, Frankfurt am Main
und der
Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main
und der
WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf
und der
S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;
Stellvertretende Vorsitzende des Verwaltungsrates der
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxemburg;
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG,
Wiesbaden

Mitglieder

Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof
Vorsitzender des Vorstandes der
Ostsächsischen Sparkasse Dresden, Dresden

Jörg Munning
Vorsitzender des Vorstandes der
LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

Geschäftsführung

Stefan Keitel (Vorsitzender)
Mitglied des Aufsichtsrates der
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Dr. Ulrich Neugebauer (stv. Vorsitzender)
Mitglied des Aufsichtsrates der S-PensionsManagement GmbH,
Köln
und der
Sparkassen Pensionsfonds AG, Köln
und der
Sparkassen Pensionskasse AG, Köln

Jörg Boysen

Thomas Ketter
Mitglied der Geschäftsführung der
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

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

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
The Squaire
Am Flughafen
60549 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 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 2019

Die vorstehenden Angaben werden in den Jahres- und ggf. Halbjahresberichten jeweils aktualisiert.



Deka Investment GmbH

Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Postfach 11 05 23
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 71 47 - 0
Telefax: (0 69) 71 47 - 19 39
www.deka-etf.de