

Halbjahresbericht  
zum 31. August 2019.

# **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 2019

## 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 9. August 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 manifestierte 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](http://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 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. 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).

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

	09.08.2019- 31.08.2019
<b>Performance *</b>	1,6%
<b>ISIN</b>	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:**

Im Berichtszeitraum hat der Emittent keine Veränderungen der Indexzusammensetzung mitgeteilt.

---

# Deka US Treasury 7-10 UCITS ETF

Zusammensetzung des Index (%)			
US9128285M81	3.125000 %	United States of America DL-Notes 2018(28) 20281114	9,11
US9128286B18	2.625000 %	United States of America DL-Notes 2019(29) 20290214	8,79
US9128286T26	2.375000 %	United States of America DL-Notes 2019(29) 20290514	8,63
US9128284V99	2.875000 %	United States of America DL-Notes 2018(28) 20280814	8,57
US9128284N73	2.875000 %	United States of America DL-Notes 2018(28) 20280514	8,19
US9128283W81	2.750000 %	United States of America DL-Notes 2018(28) 20280214	7,75
US912828X885	2.375000 %	United States of America DL-Notes 2017(27) 20270514	7,17
US9128283F58	2.250000 %	United States of America DL-Notes 2017(27) 20271114	7,12
US9128282R06	2.250000 %	United States of America DL-Notes 2017(27) 20270814	7,12
US912828V988	2.250000 %	United States of America DL-Notes 2017(27) 20270214	7,10
US912828U246	2.000000 %	United States of America DL-Notes 2016(26) 20261114	6,97
US9128282A70	1.500000 %	United States of America DL-Notes 2016(26) 20260814	6,77
US912810FB99	6.125000 %	United States of America DL-Bonds 1997(27) 20271114	1,37
US912810FF04	5.250000 %	United States of America DL-Notes 1998(28) 20281114	1,18
US912810FE39	5.500000 %	United States of America DL-Bonds 1998(28) 20280814	0,94
US912810FG86	5.250000 %	United States of America DL-Bonds 1999(29) 20290214	0,86
US912810EY02	6.500000 %	United States of America DL-Notes 1996(26) 20261114	0,73
US912810FA17	6.375000 %	United States of America DL-Bonds 1997(27) 20270814	0,57
US912810EX29	6.750000 %	United States of America DL-Bonds 1996(26) 20260814	0,55
US912810EZ76	6.625000 %	United States of America DL-Bonds 1997(27) 20270214	0,51

# Deka US Treasury 7-10 UCITS ETF

## Vermögensübersicht zum 31. August 2019.

	Kurswert in USD	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>33.743.880,30</b>	<b>100,00</b>
1. Anleihen		33.397.344,13	98,98
- Restlaufzeit 5 bis 7 Jahre	2.444.203,81		7,24
- Restlaufzeit 7 bis 10 Jahre	30.953.140,32		91,73
2. Forderungen		342.534,85	1,02
3. Bankguthaben		4.001,32	0,01
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-1.607,65</b>	<b>-0,00</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>		<b>33.742.272,65</b>	<b>100,00</b>

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

# Deka US Treasury 7-10 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 USD	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
Ausland									
US9128282A70	1,5000 % United States of America - Treasury Bonds 2016/2026	USD		2.253	2.253	0	% 100,277	2.259.248,47	6,70
US912828U246	2,0000 % United States of America - Treasury Bonds 2016/2026	USD		2.243	2.243	0	% 103,715	2.326.323,86	6,89
US9128283F58	2,2500 % United States of America - Treasury Bonds 2017/2027	USD		2.246	2.246	0	% 105,918	2.378.917,38	7,05
US912828V988	2,2500 % United States of America - Treasury Bonds 2017/2027	USD		2.246	2.246	0	% 105,566	2.371.021,34	7,03
US9128282R06	2,2500 % United States of America - Treasury Bonds 2017/2027	USD		2.246	2.246	0	% 105,816	2.376.636,34	7,04
US912828X885	2,3750 % United States of America - Treasury Bonds 2017/2027	USD		2.246	2.246	0	% 106,625	2.394.797,50	7,10
US9128286T26	2,3750 % United States of America - Treasury Bonds 2019/2029	USD		2.674	2.674	0	% 107,770	2.881.757,23	8,54
US9128286B18	2,6250 % United States of America - Treasury Bonds 2019/2029	USD		2.674	2.674	0	% 109,793	2.935.863,75	8,70
US9128283W81	2,7500 % United States of America - Treasury Bonds 2018/2028	USD		2.353	2.353	0	% 110,000	2.588.300,00	7,67
US9128284V99	2,8750 % United States of America - Treasury Bonds 2018/2028	USD		2.567	2.567	0	% 111,449	2.860.901,22	8,48
US9128284N73	2,8750 % United States of America - Treasury Notes 2018/2028	USD		2.460	2.460	0	% 111,227	2.736.173,38	8,11
US9128285M81	3,1250 % United States of America - Treasury Notes 2018/2028	USD		2.674	2.674	0	% 113,848	3.044.286,16	9,02
US912810FF04	5,2500 % United States of America - Treasury Bonds 1998/2028	USD		298	298	0	% 132,215	394.000,22	1,17
US912810FG86	5,2500 % United States of America - Treasury Bonds 1999/2029	USD		217	217	0	% 133,051	288.720,19	0,86
US912810FE39	5,5000 % United States of America - Treasury Bonds 1998/2028	USD		234	234	0	% 133,543	312.490,53	0,93
US912810FB99	6,1250 % United States of America - Treasury Bonds 1997/2027	USD		336	336	0	% 135,895	456.605,62	1,35
US912810FA17	6,3750 % United States of America - Treasury Bonds 1997/2027	USD		139	139	0	% 136,734	190.060,77	0,56
US912810EY02	6,5000 % United States of America - Treasury Bonds 1996/2026	USD		183	183	0	% 134,371	245.899,09	0,73
US912810EZ76	6,6250 % United States of America - Treasury Bonds 1997/2027	USD		125	125	0	% 136,309	170.385,74	0,50
US912810EX29	6,7500 % United States of America - Treasury Bonds 1996/2026	USD		137	137	0	% 135,004	184.955,34	0,55
Summe Wertpapiervermögen							USD	33.397.344,13	98,98
Bankguthaben, nicht verbrieft							USD	4.001,32	0,01
Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle							USD	4.001,32	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	342.534,85	1,02
Abgegrenzte Zinsforderung aus verliehenen Wertpapieren							USD	197.109,39	0,58
Zinsansprüche							USD	145.425,46	0,43
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-1.607,65	-0,00
Abgegrenzte Zinsforderung aus verliehenen Wertpapieren							USD	0,00	0,00
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung							USD	-1.607,65	-0,00
Fondsvermögen							USD	33.742.272,65	100,00 <sup>1)</sup>
Anteilwert							USD	1.078,03	
Umlaufende Anteile							STK	31.300,00	

<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 30.08.2019

# Deka US Treasury 7-10 UCITS ETF

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
ISIN					

Während des Berichtszeitraums wurden keine Geschäfte abgeschlossen,  
die nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen.

# 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	1.078,03
Umlaufende Anteile	STK	31.300,00

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)**

**98,98**

**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
Fremdwährungsumrechnung	auf Basis der Closing Spot-Kurse von WM Company / Reuters

#### Angaben für Indexfonds

Höhe des Tracking Errors zum Ende des Berichtszeitraums

0,03

#### 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](http://www.deka-etf.de)