

Halbjahresbericht
zum 31. August 2024.

**Deka Deutsche Börse
EUROGOV[®] Germany Money
Market UCITS ETF**

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



.Deka
Investments

Lizenzvermerk

Der Deutsche Börse EUROGOV[®] Germany Money Market (Preis-)Index ist das geistige Eigentum (inklusive registrierte Marken) der Qontigo Index GmbH ("QIG"), der Gruppe Deutsche Börse 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 QIG, der Gruppe Deutsche Börse oder von deren Lizenzgebern, Forschungspartnern oder Datenlieferanten unterstützt und QIG, 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 2024

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 2024 bis zum 31. August 2024.

Sinkende Inflationszahlen stabilisierten in den vergangenen sechs Monaten die Finanzmärkte. In Deutschland und vielen anderen Ländern der Europäischen Währungsunion fielen die Inflationszahlen zuletzt im August sehr erfreulich aus und bewegten sich letztlich im Zielkorridor der Europäischen Zentralbank (EZB). Auf konjunktureller Seite bot sich ein uneinheitliches Bild. Das deutsche Bruttoinlandsprodukt schrumpfte im zweiten Quartal und bleibt damit schwunglos. Für die USA bot sich ein freundlicheres Bild, denn das US-BIP überraschte weiter positiv und zeugt von einer robusten Konjunktur. Die anhaltenden geopolitischen Belastungsfaktoren wie der Ukraine-Krieg oder der Nahost-Konflikt sorgten im Berichtszeitraum wiederholt für Verunsicherung.

Die Geld- und Fiskalpolitik der bedeutenden Notenbanken ist weiterhin auf die Inflationsbekämpfung ausgerichtet. Im ersten Quartal 2024 sorgten die Daten zur Preisentwicklung in den USA für Ernüchterung und zwischenzeitlich wieder steigende Renditen. Die Fed behielt daher über die Berichtsperiode das Leitzinsintervall von 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent bei, signalisierte aber zuletzt eine baldige erste Zinssenkung. Die EZB verringerte den Hauptrefinanzierungssatz bereits im Juni von 4,50 Prozent auf 4,25 Prozent. Die Verzinsung 10-jähriger Euroland-Staatsanleihen lag Ende August bei 2,3 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten mit 3,9 Prozent. Damit gingen die Renditen auf Halbjahressicht leicht zurück.

Die globalen Zinssenkungserwartungen waren ein Antriebsfaktor für die Kurse der weltweiten Aktienmärkte, die sich in der Breite in einer freundlichen Verfassung zeigten. Der DAX in Deutschland und der Dow Jones Industrial in den USA kletterten zwischenzeitlich jeweils auf ein Rekordhoch und in Japan überwand der Nikkei 225 die Rekordmarke aus dem Jahr 1989. Nach der überraschenden Leitzinserhöhung der japanischen Notenbank Anfang August sackten die weltweiten Aktienkurse kurzzeitig ab. Die Märkte konnten sich jedoch dank überzeugender Wachstumsdaten für die USA und die Eurozone sowie solider Unternehmensgewinne rasch in Richtung ihrer historischen Höchststände erholen.

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 Anteilhaber 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 2024	8
Vermögensaufstellung zum 31. August 2024	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 beigelegt sind, erfolgen.

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[®] Germany Money Market UCITS ETF

Performance*	6 Monate
	1,79%
ISIN	DE000ETFL227

* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

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

Zu- oder Abgang	ISIN	Wertpapiername
Löschung	DE0001141794	0.000000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.179 v.2019(24) 20240404
Löschung	DE0001104883	0.200000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24) 20240613
Löschung	DE0001104891	0.400000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24) 20240912
Löschung	DE0001102366	1.000000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024) 20240814
Löschung	DE0001102358	1.500000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024) 20240514
Neuaufnahme	DE0001141810	0.000000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.181 v.2020(25) 20250410
Neuaufnahme	DE0001102374	0.500000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025) 20250214
Neuaufnahme	DE000BU22007	2.500000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25) 20250312
Neuaufnahme	DE000BU22015	2.800000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25) 20250611

Deka Deutsche Börse EUROGOV[®] Germany Money Market UCITS ETF

Zusammensetzung des Index (%)

DE0001102374	0.500000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025) 20250214	20,09
XC0009659944	Eonia Euro OverNight (EUR)	16,02
DE0001141810	0.000000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.181 v.2020(25) 20250410	15,05
DE0001141802	0.000000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.180 v.2019(24) 20241017	14,93
DE000BU22015	2.800000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25) 20250611	11,65
DE000BU22007	2.500000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25) 20250312	11,63
DE0001104909	2.200000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24) 20241211	10,63

Deka Deutsche Börse EUROGOV[®] Germany Money Market UCITS ETF

Vermögensübersicht zum 31. August 2024.

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		256.399.146,45	100,01
1. Anleihen		210.638.466,08	82,16
- Restlaufzeit bis 3 Jahre	210.638.466,08		82,16
2. Forderungen		1.302.945,22	0,51
3. Bankguthaben		44.457.735,15	17,34
II. Verbindlichkeiten		-27.764,62	-0,01
III. Fondsvermögen		256.371.381,83	100,00

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

Deka Deutsche Börse EUROGOV[®] Germany Money Market UCITS ETF

Vermögensaufstellung zum 31. August 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Geldmarktinstrumente									
Verzinsliche Wertpapiere									
Inland									
DE0001141802	0,0000 % Bundesrep.Deutschland - Bundesobligationen 2019/2024		EUR	37.617	27.703	9.412	% 99,552	37.448.475,84	14,61
DE0001141810	0,0000 % Bundesrep.Deutschland - Bundesobligationen 2020/2025		EUR	38.453	40.444	1.991	% 98,178	37.752.386,34	14,73
DE0001102374	0,5000 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 2015/2025		EUR	50.992	61.669	10.677	% 98,826	50.393.353,92	19,66
DE0001104909	2,2000 % Bundesrep.Deutschland - Bundesschatzanweisungen 2022/2024		EUR	26.750	19.201	6.194	% 99,684	26.665.470,00	10,40
DE000BU22007	2,5000 % Bundesrep.Deutschland - Bundesschatzanweisungen 2023/2025		EUR	29.258	34.566	5.308	% 99,660	29.158.522,80	11,37
DE000BU22015	2,8000 % Bundesrep.Deutschland - Bundesobligationen 2023/2025		EUR	29.258	30.253	995	% 99,871	29.220.257,18	11,40
Summe Wertpapiervermögen							EUR	210.638.466,08	82,16
							EUR	210.638.466,08	82,16
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
EUR-Guthaben bei:									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	22.406.371,70			% 100,000	22.406.371,70	8,74
LBBW Landesbank Baden-Württemberg			EUR	22.051.363,45			% 100,000	22.051.363,45	8,60
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	1.302.945,22			EUR	1.302.945,22	0,51
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung			EUR	-27.764,62			EUR	-27.764,62	-0,01
Fondsvermögen									
Anteilwert							EUR	256.371.381,83	100,00 ¹⁾
Umlaufende Anteile							EUR	69,745	
							STK	3.675.839,00	

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 30.08.2024

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					
Inland					
DE0001141794	0,0000 % Bundesrep.Deutschland - Bundesobligationen 2019/2024	EUR	0	20.185	
DE0001104891	0,4000 % Bundesrep.Deutschland - Bundesschatzanweisungen 2022/2024	EUR	13.913	28.515	
DE0001104883	0,5000 % Bundesrep.Deutschland - Schatzanweisungen 2022/2024	EUR	3.517	18.119	
DE0001102366	1,0000 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 2014/2024	EUR	11.339	30.665	
DE0001102358	1,5000 % Bundesrep.Deutschland - Anleihe 2014/2024	EUR	1.619	20.945	

Deka Deutsche Börse EUROGOV[®] Germany Money Market UCITS ETF

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich
für den Zeitraum vom 01.03.2024 bis zum 31.08.2024

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Erträge			
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		907.892,74	0,247
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		413.279,21	0,112
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		371.766,14	0,101
davon: Zinsen auf erstattete Quellensteuern	371.766,14		0,101
Summe der Erträge		1.692.938,09	0,461
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung		-142.481,13	-0,039
Summe der Aufwendungen		-142.481,13	-0,039
III. Ordentlicher Nettoertrag		1.550.456,96	0,422
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		2.293.535,32	0,624
2. Realisierte Verluste		-8.992,31	-0,002
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.284.543,01	0,622
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.834.999,97	1,043
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		548.020,76	0,149
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		35.720,38	0,010
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		583.741,14	0,159
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.418.741,11	1,202
Entwicklung des Sondervermögens		2024 / 2025	
	EUR	EUR	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		146.803.481,53	
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1622.837,30	
2. Zwischenausschüttungen		-809.584,75	
3. Mittelzufluss (netto)		108.673.313,25	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	140.598.526,75		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-31.925.213,50		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.091.732,01	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.418.741,11	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	548.020,76		
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	35.720,38		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		256.371.381,83	

¹⁾ 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	69,745
Umlaufende Anteile	STK	3.675.839,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

82,16

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 31.08.2024 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 31.08.2024 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)

0,08

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 2024

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 2023

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 112,7 Mio.

Alleingeschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 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

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
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 2024

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

