

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2019. **Deka-OptiRent 3y**

Ein Investmentfonds gemäß Teil I
des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW).



.Deka
Investments

Bericht des Vorstands.

30. Juni 2019

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-OptiRent 3y für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019.

Das abgelaufene Berichtshalbjahr war geprägt von einer starken Aufwärtsbewegung an den internationalen Aktienmärkten, an der auch die europäischen Börsen partizipierten. Wenig beeindruckt von den global schwelenden Handelskonflikten verlieh die Aussicht auf weitere geldpolitische Lockerungen durch die EZB und US-Notenbank den Kapitalmärkten neue Impulse. Auf nationaler Ebene wurde die Entwicklung auch nicht durch die Abkühlung des ifo Geschäftsklimas beeinträchtigt.

Aus der Erwartung sinkender Zinsen resultierten eine erfreuliche Entwicklung am Rentenmarkt und deutlich nachgebende Renditen. US-Treasuries mit 10-jähriger Laufzeit rentierten zum Ende des Berichtszeitraums mit nur noch 2,0 Prozent. Die Rendite laufzeitgleicher Bundesanleihen bewegte sich seit Anfang Mai durchgehend im negativen Bereich und sank zuletzt auf minus 0,3 Prozent.

Politische Unsicherheiten beeindruckten die Aktienmärkte auf Halbjahressicht nur kurzfristig. An der Wall Street erreichte der marktweite S&P 500 im Juni ein neues Rekordhoch. Auch die Märkte in Europa verzeichneten kontinuierliche Kurssteigerungen. Der Nikkei 225 in Japan folgte in geringerer Ausprägung dem positiven Gesamttrend.

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 Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.deka.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 International S.A.
Der Vorstand



Holger Hildebrandt



Eugen Lehnertz

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019	6
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-OptiRent 3y Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Fonds Deka-OptiRent 3y ist die Erzielung angemessener Renditen für eine dreijährige Anlageperiode und in der Folge für rollierende, d.h. jeweils neu beginnende Dreijahres-Zeiträume. Die aktuelle Investitionsperiode läuft bis zum 19. März 2021. Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, mit Bezug auf einen festen Fälligkeitstermin überwiegend in verzinsliche Wertpapiere und Zertifikate (Schuldverschreibungen) zu investieren sowie Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) zu tätigen. Nach Ablauf des Termins werden die Gelder für den nächstfolgenden Anlagehorizont entsprechend wieder angelegt. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

Mit Wirkung zum 1. Mai 2019 ist die Funktion der Verwahrstelle von der DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. auf die DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg übergegangen.

Die Anlagen können in fest- und variabel verzinslichen Wertpapieren in Euro und anderen Hartwährungen, Aktien, Investmentfonds, Index- und Discountzertifikate sowie Optionsscheine erfolgen. Ebenso ist die Investition in Derivate, vor allem Devisentermingeschäfte, Swaps, Forwards sowie Optionen (auch OTC) zulässig. Ergänzend können Geldmarktpapiere erworben werden.

Per 30. Juni 2019 war der Fonds nahezu vollständig in Wertpapieren investiert. Neben Unternehmensanleihen, die teilweise auch mit besonderen Ausstattungen versehen waren, befanden sich Pfandbriefe bzw. besicherte Anleihen sowie Anleihen halbstaatlicher Emittenten im Bestand. Derivative Finanzinstrumente in Form von Aktienindexoptionen, Kreditausfallversicherungen (Credit Default Swaps) sowie Devisentermingeschäfte ergänzten das Portfolio.

Deka-OptiRent 3y verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von jeweils plus 0,7 Prozent in den Anteilsklassen CF und TF. Der Fonds verfügte zum Stichtag über ein Fondsvolumen von 2,1 Mrd. Euro. Der Anteilpreis belief sich per 30. Juni 2019 auf 121,54 Euro (CF) bzw. 116,55 Euro (TF).

Wichtige Kennzahlen

Deka-OptiRent 3y

Performance *	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
Anteilklasse CF	0,7%	0,5%	0,3%
Anteilklasse TF	0,7%	0,5%	0,3%

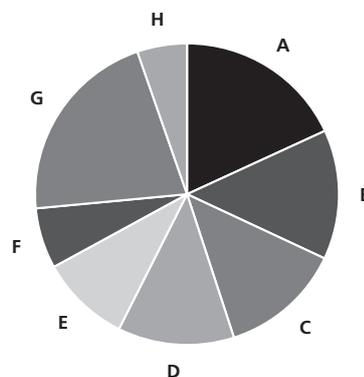
ISIN

Anteilklasse CF	LU0297135294
Anteilklasse TF	LU0332479749

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

Fondsstruktur

Deka-OptiRent 3y



A	Deutschland	18,1%
B	Schweden	13,9%
C	Großbritannien	13,0%
D	Norwegen	12,4%
E	Frankreich	9,6%
F	Niederlande	6,5%
G	Sonstige Länder	21,2%
H	Barreserve, Sonstiges	5,3%

Geringfügige Abweichungen zur Vermögensaufstellung des Berichts resultieren aus der Zuordnung von Zins- und Dividendenansprüchen zu den jeweiligen Wertpapieren sowie aus rundungsbedingten Differenzen.

Deka-OptiRent 3y

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								1.888.499.307,15	88,33
Verzinsliche Wertpapiere								1.888.499.307,15	88,33
EUR								1.888.499.307,15	88,33
DE000A2E4B85	0,1250 % Aareal Bank AG MTN IHS S.265 18/21	EUR		45.000.000	0	5.000.000	% 100,481	45.216.450,00	2,12
XS1787517199	0,0000 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. FLR Notes 18/21	EUR		1.000.000	0	0	% 100,014	1.000.140,00	0,05
FR0012300820	1,1250 % APRR MTN 14/21	EUR		15.800.000	15.800.000	0	% 101,719	16.071.602,00	0,75
XS1370695477	1,3750 % Banco Santander S.A. MTN 16/21	EUR		10.000.000	10.000.000	0	% 102,652	10.265.150,00	0,48
DE0008LB5085	0,0300 % Bayerische Landesbank IHS 18/21	EUR		60.000.000	0	5.000.000	% 99,990	59.994.000,00	2,80
BE6304337163	0,0700 % Belfius Bank S.A. MTN 18/21	EUR		45.000.000	0	5.000.000	% 100,357	45.160.425,00	2,11
XS1548792420	0,2500 % Berkshire Hathaway Inc. Notes 17/21 ¹⁾	EUR		11.026.000	11.026.000	0	% 100,638	11.096.345,88	0,52
DE0008HY1414	1,5000 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfe. S.175 13/20	EUR		300.000	300.000	0	% 102,103	306.309,00	0,01
DE0008HY0BG5	0,0200 % Berlin Hyp AG IHS S.117 18/21	EUR		65.000.000	0	5.000.000	% 100,192	65.124.800,00	3,04
XS1548436556	0,1250 % BMW Finance N.V. MTN 17/21	EUR		10.000.000	10.000.000	0	% 100,415	10.041.450,00	0,47
FR0011781764	2,1250 % BPCE S.A. MTN 14/21	EUR		24.100.000	19.000.000	0	% 104,042	25.074.122,00	1,17
FR0013118684	0,1000 % Bpifrance Financement S.A. MTN 16/21	EUR		5.000.000	0	5.000.000	% 100,958	5.047.900,00	0,24
XS1823597429	0,0200 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 18/21	EUR		50.000.000	0	0	% 100,088	50.044.000,00	2,34
XS1765863623	0,1000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 18/21	EUR		11.000.000	6.000.000	0	% 100,328	11.036.080,00	0,52
XS1377680381	0,6250 % British Telecommunications PLC MTN 16/21	EUR		17.000.000	10.000.000	0	% 101,279	17.217.430,00	0,81
XS1572146162	0,1250 % Cais. Ctr. du Crd. Imm. France MTN 17/21 ¹⁾	EUR		7.400.000	0	0	% 100,927	7.468.598,00	0,35
XS1788972765	0,1770 % Central Bk of Sav.Bks Fin.PLC FLR MTN 18/21	EUR		1.200.000	0	0	% 100,214	1.202.568,00	0,06
XS1357027496	0,3750 % Commonwealth Bank of Australia Mrtg.Cov. MTN 16/21	EUR		32.063.000	0	0	% 101,243	32.461.543,09	1,52
XS1810130101	0,0200 % Coöperatieve Rabobank U.A. MTN 18/21	EUR		80.000.000	0	10.000.000	% 100,360	80.288.000,00	3,75
XS1376627441	0,1250 % Danske Bank AS Mortg. Covered MTN 16/21 ¹⁾	EUR		60.275.000	0	0	% 100,963	60.855.448,25	2,84
DE000DK0J515	0,0200 % DekaBank Dt.Girozentrale Stufenzins-Anl. 18/21	EUR		50.000.000	0	0	% 100,130	50.065.000,00	2,34
DE000DL19T18	0,3750 % Deutsche Bank AG MTN 18/21	EUR		30.000.000	0	0	% 98,969	29.690.550,00	1,39
DE000A2DASD4	0,8750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35270 17/21 ¹⁾	EUR		10.500.000	0	0	% 100,777	10.581.585,00	0,50
XS1379630608	0,2000 % Dexia Crédit Local S.A. MTN 16/21	EUR		13.000.000	0	0	% 100,975	13.126.750,00	0,61
DE000DG4T8V9	0,1400 % DZ BANK AG Dt.Zen-Gen. MTN IHS Ausg.695 16/21	EUR		4.500.000	0	0	% 100,730	4.532.850,00	0,21
DE000DG4UGQ1	0,0100 % DZ BANK AG Dt.Zen-Gen. MTN IHS C 155 DZ Br. 18/21	EUR		60.000.000	0	0	% 100,762	60.456.900,00	2,82
XS1044766191	1,5000 % Eika Boligkredit A.S. MT Cov. Nts 14/21 ¹⁾	EUR		19.780.000	0	0	% 103,313	20.435.311,40	0,96
DE000A185QC1	0,0000 % Evonik Finance B.V. MTN 16/21	EUR		17.000.000	11.000.000	0	% 100,243	17.041.225,00	0,80
XS1822873771	0,0200 % Grenke Finance PLC MTN 18/21	EUR		20.000.000	0	0	% 99,439	19.887.800,00	0,93
XS1819606804	0,0200 % Grenke Finance PLC MTN 18/21	EUR		19.000.000	0	1.000.000	% 99,361	18.878.590,00	0,88
XS1815317034	0,0200 % Hitachi Capital (UK) PLC MTN 18/21	EUR		50.000.000	0	0	% 100,358	50.179.000,00	2,35
FR0013335635	0,0200 % HSBC France S.A. MTN 18/21	EUR		25.000.000	0	0	% 100,377	25.094.125,00	1,17
XS1368576572	0,7500 % ING Bank N.V. MTN 16/21	EUR		20.700.000	0	0	% 101,509	21.012.259,50	0,98
XS1820817101	0,0200 % Länsförsäkringar Bank AB MTN 18/21	EUR		50.000.000	0	0	% 99,633	49.816.500,00	2,33
XS1046273667	1,5000 % Länsförsäkringar Hypotek AB Cov. MTN 14/21	EUR		14.070.000	0	0	% 103,360	14.542.752,00	0,68
DE000LB1DS20	0,3000 % Ldsbk Baden-Württemb. IHS 17/21	EUR		60.000.000	0	0	% 100,733	60.439.800,00	2,82
XS1346089359	0,3750 % Lloyds Bank PLC MT Cov. Bds 16/21	EUR		13.500.000	0	15.000.000	% 101,170	13.657.950,00	0,64
XS1371532547	0,3750 % Macquarie Bank Ltd. Mortg.Cov. MTN 16/21 ¹⁾	EUR		12.000.000	5.000.000	0	% 101,228	12.147.360,00	0,57
DE000MHB60H2	0,0200 % Münchener Hypothekenbank MTN IHS S.1783 18/21	EUR		45.000.000	0	5.000.000	% 100,115	45.051.525,00	2,11
XS1374414891	0,1250 % Nationwide Building Society MT Mortg.Cov.Bds 16/21	EUR		49.600.000	0	0	% 100,825	50.009.200,00	2,34
XS1821448435	0,0500 % Nordea Bank Abp MTN 18/21	EUR		50.000.000	0	0	% 98,960	49.479.750,00	2,31
AT0008014287	0,0200 % Raiffeisen Bank Intl AG MTN S.142 18/21	EUR		50.000.000	0	0	% 99,916	49.957.750,00	2,34
AT0000A1ZUK2	0,0200 % Raiffeisenlandesbk.Oberösterreich. MTN 18/21	EUR		45.000.000	0	5.000.000	% 100,846	45.380.475,00	2,12

Deka-OptiRent 3y

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
FR0013332517	0,0200 % RCI Banque S.A. MTN 18/21		EUR	50.000.000	0	0	% 99,231	49.615.500,00	2,32
XS1374751201	0,1250 % Royal Bank of Canada MT Mortg.Cov. Bds 16/21 Reg.S ¹⁾		EUR	45.325.000	0	0	% 100,878	45.722.726,88	2,14
XS1817857722	0,0200 % Santander UK PLC MTN 18/21		EUR	50.000.000	0	0	% 99,986	49.992.750,00	2,34
XS1823087579	0,0200 % SBAB Bank AB (publ) MTN 18/21		EUR	45.000.000	0	0	% 100,282	45.126.900,00	2,11
XS0996455399	2,6250 % Securitas AB MTN 13/21		EUR	12.000.000	12.000.000	0	% 104,560	12.547.200,00	0,59
XS1813150320	0,0200 % SpareBank 1 Nord-Norge MTN 18/21		EUR	46.000.000	0	4.000.000	% 99,846	45.929.160,00	2,15
XS1821500961	0,0200 % SPAREBANK 1 ØSTLANDET MTN 18/21		EUR	45.000.000	0	5.000.000	% 99,164	44.623.800,00	2,09
XS1821501696	0,0400 % Sparebank 1 SR-Bank ASA MTN 18/21		EUR	50.000.000	0	0	% 100,626	50.312.750,00	2,35
XS1373992616	0,1250 % Sparebanken Vest Boligkred. AS MT Hyp.-Pfe. 16/21		EUR	54.775.000	0	0	% 100,968	55.305.222,00	2,59
XS1324397964	0,3750 % Stadshypotek AB MT Hyp.-Pfe. 15/21		EUR	49.100.000	0	10.000.000	% 101,408	49.791.328,00	2,33
XS1817754168	0,0400 % Swedbank AB MTN 18/21		EUR	50.000.000	0	0	% 100,460	50.230.000,00	2,35
XS1574671662	0,0000 % The Coca-Cola Co. Notes 17/21		EUR	19.100.000	8.300.000	0	% 100,330	19.163.030,00	0,90
XS1375980197	0,6250 % The Toronto-Dominion Bank MTN 16/21 ¹⁾		EUR	5.700.000	5.700.000	0	% 101,427	5.781.339,00	0,27
XS1288335521	1,0000 % Toyota Motor Credit Corp. MTN 15/21		EUR	11.500.000	11.500.000	0	% 102,078	11.738.912,50	0,55
XS0894202968	2,3750 % Unibail-Rodamco SE MTN 13/21		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 104,306	2.086.120,00	0,10
XS1820089404	0,0200 % Volvo Treasury AB MTN 18/21		EUR	50.000.000	0	0	% 100,345	50.172.500,00	2,35
DE000A18V138	1,6250 % Vonovia Finance B.V. MTN 15/20		EUR	9.500.000	9.500.000	0	% 102,307	9.719.165,00	0,45
XS1333702691	0,8750 % Westpac Banking Corp. MTN 15/21		EUR	4.130.000	4.130.000	0	% 101,781	4.203.534,65	0,20
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								63.413.599,14	2,97
Verzinsliche Wertpapiere								63.413.599,14	2,97
EUR								63.413.599,14	2,97
XS1731617194	0,0000 % Johnson Controls Internat. PLC Notes 17/20		EUR	10.244.000	10.244.000	0	% 100,119	10.256.139,14	0,48
DE000HLB1C68	0,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ IHS 16/21		EUR	5.000.000	0	0	% 100,586	5.029.300,00	0,24
XS1813995468	0,0200 % Mizuho International PLC MTN 18/21		EUR	48.000.000	0	2.000.000	% 100,267	48.128.160,00	2,25
Nichtnotierte Wertpapiere								121.284.742,50	5,67
Verzinsliche Wertpapiere								121.284.742,50	5,67
EUR								121.284.742,50	5,67
XS1822851967	0,0200 % NatWest Markets PLC MTN 18/21		EUR	50.000.000	0	0	% 98,860	49.430.000,00	2,31
XS1814053846	0,0200 % SpareBank 1 SMN MTN 18/21		EUR	47.000.000	0	3.000.000	% 100,522	47.245.105,00	2,21
XS1821532493	0,0200 % Toyota Industries Fin. Intl AB MTN 18/21		EUR	24.500.000	0	0	% 100,448	24.609.637,50	1,15
Summe Wertpapiervermögen								EUR 2.073.197.648,79	96,97
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsscheine									
Optionsscheine auf Aktienindices								60.376.200,09	2,81
DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 18/16.03.21		O	STK	171.600	0	0	EUR 351,843	60.376.200,09	2,81
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR 60.376.200,09	2,81
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen								596.911,14	0,03
CZK/EUR 2.000.000.000,00			OTC					596.911,14	0,03
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen								-3.109.984,55	-0,15
CZK/EUR 2.000.000.000,00			OTC					-3.109.984,55	-0,15
Summe der Devisen-Derivate								EUR -2.513.073,41	-0,12
Swaps									
Credit Default Swaps (CDS)									
Protection Seller								6.846.290,58	0,36
CDS 11 BP Capital Markets PLC MTN 16/21 A18Y8H / JPM_LDN 20.12.2020		OTC	EUR	-25.000.000				335.732,13	0,02
CDS 213800TB53ELEUKM7Q61 / JPM_LDN 20.12.2020		OTC	EUR	-25.000.000				323.089,50	0,02

Deka-OptiRent 3y

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
CDS 259400R9L8QEP0TPXS31 / JPM_LDN 20.12.2020		OTC	EUR	-25.000.000				289.346,80	0,01	
CDS 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75 / DGZ_FRA 20.12.2020		OTC	EUR	-25.000.000				348.959,38	0,02	
CDS 5493005065I9CRFV9Z86 / JPM_LDN 20.12.2020		OTC	EUR	-25.000.000				298.821,90	0,01	
CDS 969500TJ5KRTCJQWXH05 / DGZ_FRA 20.12.2020		OTC	EUR	-25.000.000				341.138,26	0,02	
CDS AEGON N.V. MTN 99/31 / MERRILL_LDN 20.12.2020		OTC	EUR	-25.000.000				290.756,94	0,01	
CDS Airbus Group SE12334 NN2A8G / MERRILL_LDN 20.12.2019		OTC	EUR	-25.000.000				118.471,37	0,01	
CDS América Móvil S.A.B. de C.V. Notes 05/35 / BNP_LDN 20.12.2020		OTC	EUR	-20.000.000				122.281,10	0,01	
CDS Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. MTN 13/20 / JPM_LDN 20.12.2020		OTC	EUR	-25.000.000				295.151,72	0,01	
CDS Aviva PLC MTN 16/23 / MERRILL_LDN 20.12.2020		OTC	EUR	-25.000.000				295.088,96	0,01	
CDS AXA S.A. Notes 12/23 / MERRILL_LDN 20.12.2020		OTC	EUR	-25.000.000				337.738,26	0,02	
CDS Barclays Bank PLC682 06DABK / MERRILL_LDN 20.12.2019		OTC	EUR	-25.000.000				106.261,84	0,00	
CDS BFM8T61CT2L1QCCEMIK50 / DGZ_FRA 20.12.2020		OTC	EUR	-25.000.000				348.580,05	0,02	
CDS Commerzbank AG25 2C27EG / JPM_LDN 20.12.2019		OTC	EUR	-25.000.000				112.781,06	0,01	
CDS Daimler AG MTN 15/20 / SOGE_PAR 20.12.2020		OTC	EUR	-25.000.000				314.652,63	0,01	
CDS HSBC Bank PLC20154 4I75AU / MERRILL_LDN 20.12.2019		OTC	EUR	-25.000.000				118.472,60	0,01	
CDS K8MS7FD7N5Z2WQ51A271 / DGZ_FRA 20.12.2020		OTC	EUR	-25.000.000				316.978,96	0,01	
CDS Mondelez International Inc. Notes 14/24 / MERRILL_LDN 20.12.2020		OTC	EUR	-25.000.000				336.321,21	0,02	
CDS O2RNE8IBXP4R0TD8PU41 / MERRILL_LDN 20.12.2020		OTC	EUR	-25.000.000				335.889,73	0,02	
CDS Orange S.A. MTN 17/23 / MERRILL_LDN 20.12.2020		OTC	EUR	-25.000.000				346.176,62	0,02	
CDS ROMUWSPFU8MPRO8K5P83 / DGZ_FRA 20.12.2020		OTC	EUR	-25.000.000				337.463,63	0,02	
CDS Repsol Intl Finance B.V. MTN 12/19 / BNP_LDN 20.12.2020		OTC	EUR	-25.000.000				328.609,32	0,02	
CDS Standard Chartered Bank 8D8575 / MERRILL_LDN 20.12.2019		OTC	EUR	-25.000.000				121.066,10	0,01	
CDS Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 13/19 / MERRILL_LDN 20.12.2020		OTC	EUR	-25.000.000				326.460,51	0,02	
Summe der Swaps							EUR	6.846.290,58	0,36	
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei										
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			EUR	3.356.109,96			%	100,000	3.356.109,96	0,16
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			CZK	596.025,63			%	100,000	23.436,97	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			DKK	91.310,00			%	100,000	12.233,47	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			GBP	9.702,08			%	100,000	10.799,11	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			SEK	115.366,00			%	100,000	10.925,43	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			CAD	15.632,00			%	100,000	10.485,33	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			CHF	39.277,59			%	100,000	35.383,14	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			JPY	5.304.914,00			%	100,000	43.278,92	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			USD	158.167,70			%	100,000	138.901,99	0,01
Summe der Bankguthaben²⁾							EUR	3.641.554,32	0,17	
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	3.641.554,32	0,17	
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	1.295.098,70				1.295.098,70	0,06	
Forderungen aus Anteilscheingeschäften			EUR	121,52				121,52	0,00	
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	2.745,04				2.745,04	0,00	
Forderungen aus Cash Collateral			EUR	810.000,00				810.000,00	0,04	
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände							EUR	2.107.965,26	0,10	
Sonstige Verbindlichkeiten										
Verwahrstellenvergütung			EUR	-32.830,52				-32.830,52	0,00	
Verwaltungsvergütung			EUR	-32.830,53				-32.830,53	0,00	
Taxe d'Abonnement			EUR	-264.261,28				-264.261,28	-0,01	
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften			EUR	-762.549,33				-762.549,33	-0,04	
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen			EUR	-1.345,07				-1.345,07	0,00	
Verbindlichkeiten aus Cash Collateral			EUR	-5.160.000,00				-5.160.000,00	-0,24	
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-328,30				-328,30	0,00	
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten							EUR	-6.254.145,03	-0,29	
Fondsvermögen										
Umlaufende Anteile Klasse CF							EUR	2.137.402.440,60	100,00	
Umlaufende Anteile Klasse TF							STK	11.378.393,000		
							STK	6.473.331,000		

Deka-OptiRent 3y

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	Anteilwert Klasse CF						EUR	121,54	
	Anteilwert Klasse TF						EUR	116,55	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								96,97
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								3,05

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

¹⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen (siehe Aufstellung).

²⁾ In dieser Position enthalten sind die für sonstige Derivate hinterlegten Sicherheiten.

Gesamtbetrag der bei Derivaten hinterlegten Sicherheiten

Euro-Guthaben bei:

J.P. Morgan Securities PLC 810.000,00

Euro-Guthaben von:

BNP Paribas S.A. 440.000,00

DekaBank Deutsche Girozentrale 1.680.000,00

Merrill Lynch International 2.750.000,00

Société Générale S.A. 290.000,00

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
0,2500 % Berkshire Hathaway Inc. Notes 17/21	EUR 7.000.000		7.044.660,00	
0,1250 % Cais. Ctr. du Crd. Imm. France MTN 17/21	EUR 500.000		504.635,00	
0,1250 % Danske Bank AS Mortg. Covered MTN 16/21	EUR 1.825.000		1.842.574,75	
0,8750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35270 17/21	EUR 1.200.000		1.209.324,00	
1,5000 % Eika BoligKreditt A.S. MT Cov. Nts 14/21	EUR 11.120.000		11.488.405,60	
0,3750 % Macquarie Bank Ltd. Mortg.Cov. MTN 16/21	EUR 1.200.000		1.214.736,00	
0,1250 % Royal Bank of Canada MT Mortg.Cov. Bds 16/21 Reg.S	EUR 500.000		504.387,50	
0,6250 % The Toronto-Dominion Bank MTN 16/21	EUR 412.000		417.879,24	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:			24.226.602,09	24.226.602,09

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen empfangenen Sicherheiten:

Aktien und aktienähnliche Wertpapiere 1.027.374,45 EUR

Renten und rentenähnliche Wertpapiere 26.344.472,51 EUR

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

In-/ ausländische Renten und Derivate per: 28.06.2019

Alle anderen Vermögenswerte per: 28.06.2019

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.06.2019

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,89842 = 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46395 = 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,55940 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,11007 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Republik, Kronen	(CZK)	25,43100 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,13870 = 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,49085 = 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	122,57500 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

O Organisierter Markt

OTC Over-the-Counter

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 30.06.2019 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Devisentermingeschäfte (Kauf)	CZK/EUR	2.000,0Mio.	EUR	78.569.620,69
Devisentermingeschäfte (Verkauf)	CZK/EUR	2.000,0Mio.	EUR	78.570.007,72

Deka-OptiRent 3y

Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)

Verwendete Vermögensgegenstände

	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
Wertpapier-Darlehen	24.226.602,09	1,13

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	24.226.602,09	Deutschland

Art(en) von Abwicklung/Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)

Die Abwicklung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erfolgt über einen zentralen Kontrahenten (Organisiertes Wertpapier-Darlehenssystem), per bilateralem Geschäft (Principal-Geschäfte) oder trilateral (Agency-Geschäfte). Total Return Swaps werden als bilaterales OTC-Geschäft abgeschlossen.

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR
unbefristet	24.226.602,09

Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Die Sicherheit, die der Fonds erhält, kann in liquiden Mitteln (u.a. Bargeld und Bankguthaben) oder durch die Übertragung oder Verpfändung von Schuldverschreibungen, insbesondere Staatsanleihen, geleistet werden. Schuldverschreibungen, die als Sicherheit begeben werden, müssen ein Mindestrating von BBB- aufweisen. Die Sicherheit kann auch in Aktien bestehen. Die Aktien, die als Sicherheit begeben werden, müssen an einem geregelten Markt in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder an einer Börse in einem Mitgliedstaat der OECD notiert sein oder gehandelt werden und in einem wichtigen Index enthalten sein.

Von den Sicherheiten werden Wertabschläge (Haircuts) abgezogen, die je nach Art der Wertpapiere, der Bonität der Emittenten sowie ggf. nach Restlaufzeit variieren. Die Haircuts fallen für die aufgeführten Wertpapierkategorien wie folgt aus:

- Bankguthaben 0%
- Aktien 5% - 40%
- Renten 0,5% - 30%

Darüber hinaus kann für Sicherheiten in einer anderen Währung als der Fondswährung ein zusätzlicher Wertabschlag von bis zu 10%-Punkten angewandt werden. In besonderen Marktsituationen (z.B. Marktturbulenzen) kann die Verwaltungsgesellschaft von den genannten Werten abweichen.

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen
EUR
GBP
USD

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
unbefristet	27.371.846,96

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	21.684,32	100,00
Kostenanteil des Fonds	10.625,31	49,00
Ertragsanteil der KVG	10.625,31	49,00

Als Bruttoertrag wird mit dem auf Fondsebene verbuchten Ertrag aus Leihegeschäften gerechnet.

Der Ertragsanteil der KVG entspricht maximal dem Kostenanteil des Fonds. Der Kostenanteil der KVG ist auf Ebene des Sondervermögens im Einzelnen nicht bestimmbar.

Geschäftsbedingt gibt es bei Principalgeschäften keine expliziten Kosten durch Dritte. Sofern diese Geschäfte getätigt werden, sind Ertrags- und Kostenanteile Dritter über die in den Wertpapierleihesätzen enthaltenen Margen abgedeckt und damit bereits im Ertragsanteil des Fonds berücksichtigt. Bei Agencygeschäften werden Erträge und Kosten Dritter über eine Gebührenaufteilung (Fee split) definiert. Hier beträgt der Ertragsanteil des Agenten zwischen 20% und 35% vom Bruttoleihesatz.

Kosten Dritter als Agent der KVG werden nicht auf Ebene des Sondervermögens offengelegt.

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

1,17% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Wertpapier-Darlehen	absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR
Landeskreditbank Baden-Württemberg	5.461.545,85
Vodafone Group PLC	3.738.858,35
Schleswig-Holstein, Land	3.341.751,10
LfA Förderbank Bayern	3.128.820,47
Berlin Hyp AG	2.801.900,93
Investitionsbank Schleswig-Holstein	2.537.898,47
Landesbank Baden-Württemberg	1.623.785,56
Valéo S.A.	1.414.558,47
Carlsberg Breweries A/S	1.244.241,82
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	1.027.374,45

Deka-OptiRent 3y

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	2
Clearstream Banking Frankfurt	14.054.700,13 EUR
J.P.Morgan AG Frankfurt	13.317.146,83 EUR

Eine Zuordnung der Kontrahenten zu den erhaltenen Sicherheiten ist auf Geschäftsartenebenen durch die Globalbesicherung im Einzelnen bei Total Return Swaps nicht möglich. Der ausgewiesene Wert enthält daher ausdrücklich keine Total Return Swaps, diese sind innerhalb der Globalbesicherung jedoch ausreichend besichert.

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	0,00
Sammelkonten / Depots	0,00
andere Konten / Depots	0,00
Verwahrart bestimmt Empfänger	0,00

Da eine Zuordnung begebener Sicherheiten bei Total Return Swaps auf Geschäftsartenebene durch die Globalbesicherung im Einzelnen nicht möglich ist, erfolgt der %-Ausweis für die Verwahrarten ohne deren Berücksichtigung.

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. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE000DG4T6N0	0,1800 % DZ BANK AG Dt.Zen-Gen. MTN IHS Ausg.623 16/20	EUR	0	8.700.000
XS1403263723	0,5000 % McDonald's Corp. MTN 16/21	EUR	0	1.500.000
XS1032997568	2,0000 % Nordea Bank Abp MTN 14/21	EUR	0	13.650.000
XS1033940740	2,0000 % Skandinaviska Enskilda Banken MTN 14/21	EUR	0	14.000.000

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka International S.A.
6, rue Lou Hemmer
1748 Luxembourg-Findel,
Luxemburg

Eigenmittel zum 31. Dezember 2018

gezeichnet und eingezahlt	EUR 10,4 Mio.
haftend	EUR 77,5 Mio.

Vorstand

Holger Hildebrandt
Mitglied des Verwaltungsrats der
Deka Immobilien Luxembourg S.A., Luxemburg

Eugen Lehnertz

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Thomas Schneider
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main
und der
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Stellvertretender Vorsitzender

Holger Knüppe
Leiter Beteiligungen der DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main

Unabhängiges Mitglied

Marie-Anne van den Berg, Luxemburg

Verwahr- und Zahlstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg
6, rue Lou Hemmer
1748 Luxembourg-Findel,
Luxemburg

Cabinet de révision agréé für den Fonds und die Verwaltungsgesellschaft

KPMG Luxembourg
Société coopérative
39, avenue John F. Kennedy
1855 Luxembourg,
Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Stand: 30. Juni 2019

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



Deka International S.A.

6, rue Lou Hemmer
1748 Luxembourg-Findel,
Postfach 5 45
2015 Luxembourg
Luxemburg

Telefon: (+3 52) 34 09 - 27 39
Telefax: (+3 52) 34 09 - 22 90
www.deka.lu