

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2019. **Deka-OptiRent 5y**

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 5y 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 Anteilhaber 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	9

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 5y Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Fonds Deka-OptiRent 5y besteht in der Erzielung einer angemessenen Rendite für eine fünfjährige Anlageperiode und in der Folge für rollierende, d. h. jeweils neu beginnende, Fünfjahres-Zeiträume. Die aktuelle Investitionsperiode begann am 18. Dezember 2017 und läuft bis 16. Dezember 2022. 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 abgeleitete Finanzinstrumente (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.

Der Investitionsgrad in Wertpapieren lag zum Stichtag bei knapp 90 Prozent. Im Fokus der Engagements standen weiterhin Unternehmensanleihen und Pfandbriefe, daneben dienten Wertpapiere mit besonderen Ausstattungsmerkmalen (Bonitätsanleihen) als Beimischung. Aktienderivate (Optionen auf Aktienindizes) sowie Kreditausfallversicherungen (Credit Default Swaps – CDS) kamen ebenfalls zum Einsatz.

Das Fondskonzept, welches auf das Ende des aktuellen Anlagezeitraums zum Ende des Jahres 2022 ausgerichtet ist, macht das Management des Fonds unabhängig von der aktuellen Marktentwicklung. Gleichwohl verändert sich der Wert des Fonds mit den Marktbedingungen. Anteile an dem Fonds sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kursschwankungen der im Fonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können. Das wesentliche Risiko, dass Einfluss auf die Performance hat, ist somit das Zinsänderungsrisiko. Aktienmarktrisiken sind durch Optionssicherungsgeschäfte nicht vorhanden. Ein Teil der Fondspreisentwicklung ist der marktbedingten Bewertung der im Fonds befindlichen Wertpapiere erstklassiger Kontrahenten geschuldet.

Deka-OptiRent 5y verzeichnete im Berichtszeitraum in den Anteilklassen CF und TF jeweils eine Wertentwicklung von plus 2,6 Prozent. Der Anteilpreis belief sich per 30. Juni 2019 auf 129,32 Euro (CF) bzw. 122,88 Euro (TF).

Wichtige Kennzahlen

Deka-OptiRent 5y

Performance *	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
Anteilklasse CF	2,6%	3,2%	0,5%
Anteilklasse TF	2,6%	3,1%	0,5%

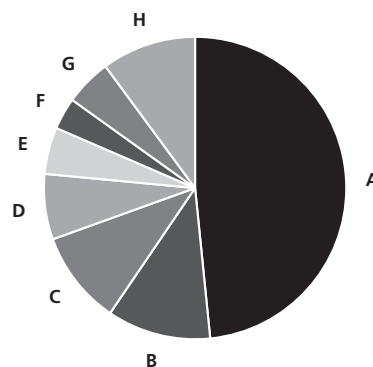
ISIN

Anteilklasse CF	LU0297135377
Anteilklasse TF	LU0332480242

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

Fondsstruktur

Deka-OptiRent 5y



A Deutschland	48,4%
B Österreich	11,1%
C Frankreich	10,0%
D Finnland	7,0%
E Niederlande	5,0%
F USA	3,4%
G Sonstige Länder	5,0%
H Barreserve, Sonstiges	10,1%

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

Deka-OptiRent 5y

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								61.927.153,00	67,36
Verzinsliche Wertpapiere								61.927.153,00	67,36
EUR								61.927.153,00	67,36
FR0013067170	1,1250 % BPCE S.A. MTN 15/22		EUR	6.300.000	0	0	% 104,213	6.565.419,00	7,14
XS1642738816	0,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. MTN 17/22		EUR	4.500.000	0	0	% 102,415	4.608.675,00	5,01
XS1425199848	0,7500 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) MTN 16/22		EUR	2.500.000	0	0	% 102,796	2.569.900,00	2,80
DE000A2GSLA0	0,0625 % Dt. Pfandbriefbank AG MTN Hyp.-Pfe. R.15275 17/22		EUR	20.000.000	0	0	% 101,747	20.349.400,00	22,13
DE000DG4UCM9	0,2700 % DZ BANK AG Dt.Zen-Gen. MTN IHS Ausg.808 17/22		EUR	6.000.000	0	5.000.000	% 101,730	6.103.800,00	6,64
XS1611042646	0,8000 % Kellogg Co. Notes 17/22		EUR	3.000.000	0	0	% 102,556	3.076.680,00	3,35
FI4000292669	0,1250 % Oma Säästöpankki Oyj MT Mort.Cov. Bds 17/22		EUR	5.300.000	0	0	% 101,263	5.366.939,00	5,84
AT0000A1Z7E1	0,1700 % Raiffeisenlandesbk.Oberösterreich. MTN 17/22		EUR	10.000.000	0	0	% 101,559	10.155.900,00	11,04
FI4000232855	0,2500 % Suomen Hypoteekkiyhdistys MT Cov. Bds 16/22		EUR	1.000.000	0	0	% 101,730	1.017.300,00	1,11
CH0302790123	1,7500 % UBS Group Fdg (Switzerland) AG Notes 15/22		EUR	2.000.000	0	0	% 105,657	2.113.140,00	2,30
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								18.016.800,00	19,61
Verzinsliche Wertpapiere								18.016.800,00	19,61
EUR								18.016.800,00	19,61
DE000DK0N6B7	0,0100 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. AT 17/22		EUR	2.000.000	0	0	% 99,970	1.999.400,00	2,18
DE000DK0N6A9	0,0100 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. FR 17/22		EUR	3.000.000	0	0	% 99,760	2.992.800,00	3,26
DE000DK0N6N2	0,0100 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. NL 17/22		EUR	1.000.000	0	1.000.000	% 99,880	998.800,00	1,09
DE000DK0N593	0,0100 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. PL 17/22		EUR	3.000.000	0	0	% 98,820	2.964.600,00	3,23
DE000LB1PZ84	0,3900 % Ldsbk Baden-Württemb. CLN AT 17/22		EUR	3.000.000	0	0	% 100,760	3.022.800,00	3,29
DE000LB1M2W4	0,3900 % Ldsbk Baden-Württemb. CLN FR 17/22		EUR	1.000.000	0	0	% 100,540	1.005.400,00	1,09
DE000LB1PZ76	0,4500 % Ldsbk Baden-Württemb. CLN IR 17/22		EUR	2.000.000	0	1.000.000	% 100,780	2.015.600,00	2,19
DE000LB1PZ68	0,6200 % Ldsbk Baden-Württemb. CLN P 17/22		EUR	3.000.000	0	0	% 100,580	3.017.400,00	3,28
Nichtnotierte Wertpapiere								2.508.650,00	2,73
Verzinsliche Wertpapiere								2.508.650,00	2,73
EUR								2.508.650,00	2,73
XS1821532493	0,0200 % Toyota Industries Fin. Intl AB MTN 18/21		EUR	2.500.000	0	0	% 100,346	2.508.650,00	2,73
Summe Wertpapiervermögen								EUR 82.452.603,00	89,70
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsscheine									
Optionsscheine auf Aktienindices								7.216.999,47	7,85
DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 18/13.12.22								7.216.999,47	7,85
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR 7.216.999,47	7,85
Swaps									
Credit Default Swaps (CDS)									
Protection Seller								1.766.429,13	1,92
CDS 213800LH1BZH3D16G760 / MERRILL_LDN 20.09.2022								74.723,68	0,08
CDS 5299001O0WJQYB5GYZ19 / BNP_LDN 20.09.2022								83.674,04	0,09
CDS 529900NNUPAGGOMPXZ31 / BNP_LDN 20.09.2022								48.957,31	0,05
CDS 529900PM64WH8AF1E917 / MERRILL_LDN 20.09.2022								85.474,88	0,09
CDS 529900R27DL06UVNT076 / BNP_LDN 20.09.2022								67.657,35	0,07
CDS 529900S21EQ1BO4ESM68 / CITIGMX_LDN 20.09.2022								86.374,78	0,09
CDS 5493000FNR3UCEAONM59 / CITIGMX_LDN 20.09.2022								10.453,55	0,01
CDS 5493000H2TVUYLO1D793 / JPM_LDN 20.09.2022								84.712,49	0,09
CDS 5493000EJH4FEPDBBR25 / MERRILL_LDN 20.09.2022								65.009,04	0,07

Deka-OptiRent 5y

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 *)	
CDS 54930014U55H3WP1XT59 / BNP_LDN 20.09.2022	OTC	EUR		-3.000.000				49.172,64	0,05	
CDS 549300V9QSIG4WX4GJ96 / MERRILL_LDN 20.09.2022	OTC	EUR		-3.000.000				78.388,86	0,09	
CDS 5QK37QC7NWOJ8D7VWVQ45 / JPM_LDN 20.09.2022	OTC	EUR		-3.000.000				79.811,53	0,09	
CDS 6SHG14ZSSLCXXQSBB395 / BNP_LDN 20.09.2022	OTC	EUR		-3.000.000				61.519,51	0,07	
CDS 784F5XWPLTWKTBV3E584 / BNP_LDN 20.09.2022	OTC	EUR		-3.000.000				55.749,42	0,06	
CDS 7LTWFZYICNSX8D621K86 / BNP_LDN 20.09.2022	OTC	EUR		-3.000.000				-38.960,66	-0,04	
CDS 851WYGNLUQLFZBSYGB56 / BNP_LDN 20.09.2022	OTC	EUR		-3.000.000				50.632,60	0,06	
CDS 815DZVWZKVSZ11NUHU748 / BNP_LDN 20.09.2022	OTC	EUR		-3.000.000				71.924,23	0,08	
CDS 969500KMUQ2B6CBAF162 / MERRILL_LDN 20.09.2022	OTC	EUR		-3.000.000				84.241,95	0,09	
CDS 9DJT3UXJIZJ4WXO774 / BNP_LDN 20.09.2022	OTC	EUR		-3.000.000				67.556,89	0,07	
CDS Airbus Finance B.V. MTN 03/18 / CSFBINT_LDN 20.09.2022	OTC	EUR		-3.000.000				78.935,29	0,09	
CDS Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. MTN 13/20 / CSFBINT_LDN 20.09.2022	OTC	EUR		-3.000.000				62.439,63	0,07	
CDS BMW Finance N.V. MTN 03/18 / CSFBINT_LDN 20.09.2022	OTC	EUR		-3.000.000				72.131,54	0,08	
CDS IGJSJL3JD5P3016NJZ34 / BNP_LDN 20.09.2022	OTC	EUR		-3.000.000				58.436,53	0,06	
CDS Siemens Finan.maatschappij NV MTN 08/18 / CSFBINT_LDN 20.09.2022	OTC	EUR		-3.000.000				88.984,94	0,10	
CDS Unilever N.V. MTN 13/20 / CSFBINT_LDN 20.09.2022	OTC	EUR		-3.000.000				93.329,77	0,10	
CDS Vodafone Group PLC MTN 03/18 / CSFBINT_LDN 20.09.2022	OTC	EUR		-3.000.000				65.075,46	0,07	
CDSS Orange S.A. MTN 08/18 / CSFBINT_LDN 20.09.2022	OTC	EUR		-3.000.000				80.021,88	0,09	
Summe der Swaps							EUR	1.766.429,13	1,92	
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei										
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		EUR		1.642.532,12			%	100,000	1.642.532,12	1,79
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		DKK		40.270,00			%	100,000	5.395,27	0,01
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		GBP		966,15			%	100,000	1.075,39	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		SEK		683,00			%	100,000	64,68	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		CAD		5.524,00			%	100,000	3.705,28	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		CHF		329,20			%	100,000	296,56	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		USD		2.708,13			%	100,000	2.378,26	0,00
Summe der Bankguthaben¹⁾							EUR	1.655.447,56	1,80	
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	1.655.447,56	1,80	
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche		EUR		153.168,92				153.168,92	0,17	
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände							EUR	153.168,92	0,17	
Sonstige Verbindlichkeiten										
Verwahrestellenvergütung		EUR		-3.532,87				-3.532,87	0,00	
Verwaltungsvergütung		EUR		-5.828,02				-5.828,02	-0,01	
Taxe d'Abonnement		EUR		-11.361,77				-11.361,77	-0,01	
Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften		EUR		-58.933,44				-58.933,44	-0,06	
Verbindlichkeiten aus Cash Collateral		EUR		-1.250.000,00				-1.250.000,00	-1,36	
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR		-14,20				-14,20	0,00	
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten							EUR	-1.329.670,30	-1,44	
Fondsvermögen										
Umlaufende Anteile Klasse CF							EUR	91.914.977,78	100,00	
Umlaufende Anteile Klasse TF							STK	532.188,000		
Anteilwert Klasse CF							STK	187.917,000		
Anteilwert Klasse TF							EUR	129,32		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							EUR	122,88	89,70	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									9,77	

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

¹⁾ In dieser Position enthalten sind die für sonstige Derivate hinterlegten Sicherheiten.

Gesamtbetrag der bei Derivaten hinterlegten Sicherheiten

Euro-Guthaben von:

BNP Paribas S.A.	490.000,00
Credit Suisse International	450.000,00
Merrill Lynch International	310.000,00

Deka-OptiRent 5y

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)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,13870 = 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,49085 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

O Organisierter Markt

OTC Over-the-Counter

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

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.

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				
XS1318364731	0,7500 % Yorkshire Building Society MT Cov. Bds 15/22	EUR	0	1.939.000

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