

Halbjahresbericht
zum 30. September 2019.
Deka-RentSpezial EM 3/2021

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

30. September 2019

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Dekar-RentSpezial EM 3/2021 für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 30. September 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 dennoch eine gestiegene Risikoaversion und eine höhere Nachfrage nach sicheren Anlagemöglichkeiten.

Schwächere konjunkturelle Daten und eine abflauende Weltwirtschaft veranlassten die beiden großen Zentralbanken zu neuen geldpolitischen Lockerungsmaßnahmen: Die US-Notenbank Fed senkte im Juli und September den Leitzins um jeweils 25 Basispunkte und die EZB beschloss das Anleihenankaufprogramm wiederaufzunehmen. Mittlerweile bewegen sich deutsche Bundesanleihen über alle Laufzeiten hinweg im negativen Bereich. 10-jährige US-Treasuries rentierten zum Stichtag mit lediglich 1,7 Prozent ebenfalls auf einem bescheidenen Niveau.

Die weltpolitischen Störfeuer führten bisher nur zu temporären Unsicherheiten an den Märkten und so tendierte das Gros der etablierten Börsen im Berichtshalbjahr unter Schwankungen aufwärts. Dabei verbuchten vor allem die deutschen Standardwerte – gemessen am DAX – sowie der EURO STOXX 50 erfreuliche Wertsteigerungen. In den USA verzeichneten die Leitindizes Dow Jones Industrial und der marktweite S&P 500 im Juli ein neues Allzeithoch und auch der japanische Nikkei 225 landete auf Halbjahressicht auf positivem Terrain. Im Zuge des erneut eskalierenden Handelsstreits mit den USA büßte hingegen vor allem der chinesische Hang Seng Index deutlich ein. An den Rohstoffmärkten machte Gold seinem Namen als Krisenwährung alle Ehre und markierte im September 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 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 Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Stefan Keitel (Vorsitzender)



Dr. Ulrich Neugebauer
(stv. Vorsitzender)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Anteilklassen im Überblick	6
Vermögensübersicht zum 30. September 2019	7
Vermögensaufstellung zum 30. September 2019	8
Anhang	12
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	14

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-RentSpezial EM 3/2021 Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Fonds Deka-RentSpezial EM 3/2021 ist es, eine für den Zeitraum vom Tag der Auflegung bis zum Laufzeitende im März 2021 attraktive Rendite in Euro zu erwirtschaften. Zu diesem Zweck sollen überwiegend die Renditechancen von Staats- und Unternehmensanleihen aus Schwellenländern (Emerging Markets) genutzt werden. Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, überwiegend in Anleihen und moderne Finanzinstrumente von Ausstellern aus Schwellenländern weltweit zu investieren. Dabei werden nur Wertpapiere erworben, die selbst oder deren Aussteller bei Erwerb mindestens ein Rating von „B-“ (Standard & Poors oder äquivalentes Rating einer anderen Ratingagentur) aufweisen. Es werden nur auf Euro lautende oder gegen Euro gesicherte Vermögensgegenstände erworben. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Das Fondsmanagement hat die Portfoliostruktur im Berichtszeitraum nur unwesentlich angepasst. Die Engagements erstreckten sich vorwiegend auf Staatsanleihen sowie Unternehmensanleihen aus Schwellenländern weltweit, wobei der Bestand in Staatsanleihen eine leichte Reduktion erfuhr. Zum Stichtag lag der Investitionsgrad leicht über 100 Prozent. Die Laufzeitstruktur ist auf die Endfälligkeit des Fonds ausgerichtet, die durchschnittliche Restlaufzeit der Anlagen wie auch die durchschnittliche Zinsbindungsdauer (Duration) sanken somit kontinuierlich ab.

Der Fonds Deka-RentSpezial EM 3/2021 verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von minus 0,3 Prozent (Anteilklasse CF) bzw. von minus 0,1 Prozent (Anteilklasse S (A)).

Wichtige Kennzahlen

Deka-RentSpezial EM 3/2021

Performance *	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
Anteilklasse CF	-0,3%	0,4%	0,8%
Anteilklasse S (A)	-0,1%	0,6%	1,1%

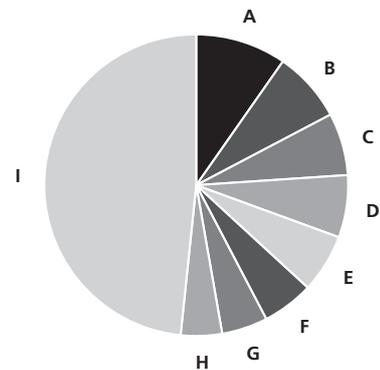
ISIN

Anteilklasse CF	DE000DK2J6K2
Anteilklasse S (A)	DE000DK2J6L0

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

Fondsstruktur

Deka-RentSpezial EM 3/2021



A	Türkei	9,7%
B	Niederlande	7,6%
C	Indonesien	6,7%
D	Brasilien	6,7%
E	Mexiko	6,3%
F	Luxemburg	5,5%
G	Sri Lanka	4,9%
H	Armenien	4,4%
I	Sonstige Länder	48,5%
	Wertpapiervermögen	100,3%
	Liquidität und Sonstiges	-0,3%

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

Anteilklassen im Überblick.

Für den Fonds Deka-RentSpezial EM 3/2021 können Anteilklassen gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, der Währung des Anteilwertes, des Ausgabeaufschlags, der Verwaltungsvergütung sowie der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden. Es sind Anteile von zwei Anteilklassen erhältlich, die sich hinsichtlich der Höhe der Verwaltungsvergütung und der Mindestanlagesumme unterscheiden. Die Anteilklassen tragen die Bezeichnung „CF“ und „S (A)“.

Der Erwerb von Vermögensgegenständen ist nur einheitlich für den gesamten Fonds und nicht für eine einzelne Anteilklasse oder eine Gruppe von Anteilklassen zulässig. Die Bildung neuer Anteilklassen ist zulässig, sie liegt im Ermessen der Gesellschaft. Es ist weder notwendig, dass Anteile einer Anteilklasse im Umlauf sind, noch dass Anteile einer neu gebildeten Anteilklasse umgehend auszugeben sind. Bei erstmaliger Ausgabe von Anteilen einer Anteilklasse ist deren Wert auf der Grundlage des für den gesamten Fonds nach § 168 Absatz 1 Satz 1 KAGB ermittelten Wertes zu berechnen.

Anteilklassen im Überblick

	Verwaltungsvergütung*	Ausgabeaufschlag	Mindestanlagesumme	Ertragsverwendung
Anteilklasse CF	0,50% p.a.	1,50%	keine	Ausschüttung
Anteilklasse S (A)	0,26% p.a.	1,50%	EUR 50.000	Ausschüttung

* Der Verwaltungsvergütungssatz wird auf das durchschnittliche Fondsvermögen berechnet, das sich aus den Tageswerten zusammensetzt. Näheres ist im Verkaufsprospekt geregelt.

Deka-RentSpezial EM 3/2021

Vermögensübersicht zum 30. September 2019.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	166.344.496,79	98,49
Ägypten	754.606,56	0,45
Argentinien	4.371.756,21	2,59
Armenien	7.278.931,00	4,31
Brasilien	11.130.777,25	6,59
Britische Jungfern-Inseln	1.075.008,92	0,64
Chile	1.706.473,41	1,01
Costa Rica	6.621.861,83	3,92
Dominikanische Republik	4.984.234,83	2,95
Frankreich	1.639.870,45	0,97
Indien	5.120.450,98	3,03
Indonesien	11.253.240,13	6,65
Irland	4.636.368,00	2,74
Italien	1.024.370,00	0,61
Kaiman-Inseln	2.754.012,16	1,63
Kolumbien	4.213.776,23	2,49
Kroatien	6.149.840,43	3,64
Luxemburg	9.140.791,54	5,41
Marokko	470.531,25	0,28
Mexiko	10.572.127,07	6,25
Mongolei	452.654,20	0,27
Namibia	5.201.650,59	3,08
Niederlande	12.657.526,65	7,50
Russische Föderation	4.240.117,50	2,51
Senegal	3.977.870,24	2,36
Serbien	6.907.571,67	4,09
Sri Lanka	8.188.011,52	4,86
Südafrika	5.810.598,51	3,44
Türkei	15.953.759,19	9,45
Ukraine	3.749.257,01	2,22
Ungarn	475.771,57	0,28
Vereinigte Arabische Emirate	3.830.679,89	2,27
2. Derivate	-6.281.666,63	-3,72
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	536.779,72	0,31
4. Sonstige Vermögensgegenstände	10.305.828,97	6,10
II. Verbindlichkeiten	-1.999.894,04	-1,18
III. Fondsvermögen	168.905.544,81	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	166.344.496,79	98,49
CHF	970.197,04	0,57
EUR	56.618.938,95	33,52
MXN	721.438,48	0,43
USD	108.033.922,32	63,97
2. Derivate	-6.281.666,63	-3,72
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	536.779,72	0,31
4. Sonstige Vermögensgegenstände	10.305.828,97	6,10
II. Verbindlichkeiten	-1.999.894,04	-1,18
III. Fondsvermögen	168.905.544,81	100,00

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

Deka-RentSpezial EM 3/2021

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								108.488.199,51	64,24
Verzinsliche Wertpapiere								108.488.199,51	64,24
EUR								34.375.677,70	20,35
XS1028954953	3,3750 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. Notes 14/21 Reg.S	EUR		6.100.000	0	0	% 104,891	6.398.351,00	3,79
XS1038646078	3,6000 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 14/21	EUR		3.300.000	0	0	% 104,992	3.464.719,50	2,05
XS0546649822	4,5000 % Königreich Marokko Notes 10/20 Reg.S	EUR		450.000	0	1.000.000	% 104,563	470.531,25	0,28
XS1143974159	2,0000 % mFinance France S.A. MTN 14/21	EUR		1.579.000	0	0	% 103,855	1.639.870,45	0,97
XS1084368593	2,8750 % Republik Indonesien MTN 14/21 Reg.S ¹⁾	EUR		5.300.000	0	1.900.000	% 105,000	5.565.000,00	3,29
XS0993155398	4,3500 % Republik Türkei Bonds 13/21 ¹⁾	EUR		7.550.000	1.300.000	750.000	% 105,440	7.960.720,00	4,72
XS0971722342	3,6250 % Russische Föderation Notes 13/20 Reg.S	EUR		4.100.000	0	3.600.000	% 103,418	4.240.117,50	2,51
XS0919581982	3,3744 % RZD Capital PLC LPN Rus.Railw. 13/21	EUR		4.400.000	0	0	% 105,372	4.636.368,00	2,74
CHF								970.197,04	0,57
CH0346828400	2,7500 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 16/21	CHF		1.000.000	0	0	% 105,295	970.197,04	0,57
USD								73.142.324,77	43,32
XS0717839871	5,8750 % Abu Dhabi National Energy Co. MTN 11/21 Reg.S	USD		1.400.000	0	1.000.000	% 107,180	1.372.154,91	0,81
XS1435072548	3,6250 % Abu Dhabi National Energy Co. MTN 16/21 Reg.S	USD		1.500.000	0	1.000.000	% 101,868	1.397.302,36	0,83
XS1558077845	6,1250 % Arabische Republik Ägypten MTN 17/22 Reg.S	USD		800.000	0	0	% 103,150	754.606,56	0,45
USG1315RAD38	5,7500 % Braskem Finance Ltd. Notes 11/21 Reg.S	USD		2.900.000	0	0	% 103,850	2.754.012,16	1,63
USG2353WAA92	4,2500 % CNOOC Finance 2011 Ltd. Notes 11/21 Reg.S	USD		1.150.000	0	0	% 102,224	1.075.008,92	0,64
XS0551313686	7,3750 % Dubai Electr. & Water Auth. MTN 10/20 Reg.S	USD		1.100.000	0	1.000.000	% 105,500	1.061.222,62	0,63
XS0579851949	5,7500 % ESKOM Holdings SOC Limited Bonds 11/21 Reg.S	USD		6.300.000	0	0	% 100,860	5.810.598,51	3,44
XS0654493823	5,6250 % Indian Oil Corp. Notes 11/21 Reg.S	USD		1.900.000	0	0	% 105,284	1.829.267,98	1,08
XS0954674312	6,2500 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. Notes 13/20 Reg.S	USD		500.000	0	0	% 104,056	475.771,57	0,28
US71647NAP42	8,3750 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 16/21	USD		1.475.000	0	0	% 109,575	1.477.967,40	0,88
USY7138AAA89	5,2500 % PT Pertamina (Persero) Notes 11/21 Reg.S	USD		2.500.000	0	2.300.000	% 104,400	2.386.722,14	1,41
US71568QAA58	5,5000 % PT Perusahaan Listrik Negara MTN 11/21 Reg.S	USD		3.400.000	0	0	% 106,187	3.301.517,99	1,95
XS0686701953	5,5000 % Republic of Namibia Notes 11/21 Reg.S	USD		5.500.000	0	2.000.000	% 103,423	5.201.650,59	3,08
XS0974642273	6,0000 % Republik Armenien Notes 13/20 Reg.S	USD		7.700.000	0	0	% 103,375	7.278.931,00	4,31
XS0607904264	6,3750 % Republik Kroatien Notes 11/21 Reg.S	USD		6.350.000	0	0	% 105,908	6.149.840,43	3,64
XS0625251854	8,7500 % Republik Senegal Bonds 11/21 Reg.S ¹⁾	USD		4.000.000	0	0	% 108,750	3.977.870,24	2,36
XS0680231908	7,2500 % Republik Serbien Treasury Notes 11/21 Reg.S	USD		6.900.000	0	0	% 109,475	6.907.571,67	4,09
USY2029SAG94	6,2500 % Republik Sri Lanka Bonds 11/21 Reg.S	USD		8.800.000	0	200.000	% 101,750	8.188.011,52	4,86
USM8931TAA71	6,2500 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. Notes 11/21 Reg.S	USD		3.950.000	0	0	% 102,868	3.715.683,78	2,20
XS1028943089	5,0000 % Türkiye Ihracat Kredi Bankasi Bonds 14/21 Reg.S	USD		3.200.000	0	0	% 99,296	2.905.648,58	1,72
XS1345632811	5,3750 % Türkiye Ihracat Kredi Bankasi Bonds 16/21 Reg.S	USD		1.500.000	0	0	% 100,002	1.371.706,83	0,81
XS1303918939	7,7500 % Ukraine Notes 15/20 Reg.S	USD		4.000.000	0	0	% 102,500	3.749.257,01	2,22
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								56.831.927,28	33,64
Verzinsliche Wertpapiere								56.831.927,28	33,64
EUR								21.218.891,25	12,56
XS1047674947	2,8750 % Brasilien Bonds 14/21	EUR		4.800.000	0	800.000	% 104,275	5.005.200,00	2,96
XS1084958989	2,7500 % ONGC Videsh Ltd. Notes 14/21 Reg.S	EUR		3.150.000	0	0	% 104,482	3.291.183,00	1,95
XS0982711987	3,7500 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 14/21	EUR		4.550.000	0	0	% 105,082	4.781.208,25	2,83
XS1568875444	2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN S.C 17/21 ¹⁾	EUR		3.350.000	0	0	% 102,550	3.435.425,00	2,03
XS1061029614	3,2500 % Votorantim Cimentos Intl S.A. Notes 14/21 Reg.S ¹⁾	EUR		4.500.000	0	0	% 104,575	4.705.875,00	2,79
MXN								721.438,48	0,43

Deka-RentSpezial EM 3/2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
USP78625CA91	7,6500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) Gl.Dep.Nts 11/21 Reg.S		STK	160.000	0	0	MXN 97,171	721.438,48	0,43
USD								34.891.597,55	20,65
USP3772WAB83	5,3750 % Banco do Brasil S.A. (Cayman) Notes 10/21 144A		USD	2.350.000	0	0	% 102,875	2.210.747,11	1,31
USP14486AD93	5,5000 % Banco Nac.Desenvol.Eco.-BNDES- Notes 10/20 Reg.S		USD	1.950.000	0	0	% 102,467	1.827.174,34	1,08
USG0732RAF58	5,9000 % Bco Bradesco S.A.(Gr.Caym.Br.) Notes 10/21 Reg.S ¹⁾		USD	1.600.000	0	0	% 103,582	1.515.533,81	0,90
USP2205JAE03	5,5000 % Cencosud S.A. Notes 11/21 Reg.S		USD	1.800.000	0	0	% 103,673	1.706.473,41	1,01
USP22854AG14	5,7500 % Centrais Elétr. Brasileiras Notes 11/21 Reg.S		USD	600.000	0	0	% 104,274	572.121,99	0,34
USP30179AJ79	4,8750 % Com. Federal de Electr. (CFE) Notes 11/21 Reg.S		USD	3.550.000	0	0	% 103,525	3.360.740,25	1,99
USP3579EAH01	7,5000 % Dominikanische Republik Bonds 10/21 Reg.S ²⁾		USD	7.800.000	0	0	% 69,878	4.984.234,83	2,95
USP56226AC09	6,9500 % Inst. Costarricense de Electr. Notes 11/21 Reg.S		USD	7.050.000	0	0	% 102,714	6.621.861,83	3,92
USY6142GAA14	9,7500 % Mongolian Mortgage Corp. Notes 19/22 Reg.S		USD	500.000	500.000	0	% 99,000	452.654,20	0,27
US71654QAX07	5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 10/21		USD	1.400.000	0	0	% 103,375	1.323.442,00	0,78
US71654QCA85	6,3750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 17/21		USD	1.800.000	0	0	% 105,168	1.731.081,34	1,02
US040114GW47	6,8750 % Rep. Argentinien Bonds S.A P1 17/21		USD	9.800.000	0	0	% 48,783	4.371.756,21	2,59
US195325BN40	4,3750 % Republik Kolumbien Bonds 11/21		USD	4.450.000	0	0	% 103,550	4.213.776,23	2,49
Nichtnotierte Wertpapiere								1.024.370,00	0,61
Verzinsliche Wertpapiere								1.024.370,00	0,61
EUR								1.024.370,00	0,61
XS1539832599	3,5500 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA FLR CL MTN 16/21		EUR	1.000.000	0	0	% 102,437	1.024.370,00	0,61
Summe Wertpapiervermögen³⁾								EUR 166.344.496,79	98,49
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)								237.247,81	0,14
Offene Positionen									
USD/EUR 3.100.000,00			OTC					237.247,81	0,14
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								-6.533.401,67	-3,87
Offene Positionen									
CHF/EUR 1.050.000,00			OTC					-1.715,54	0,00
MXN/EUR 16.100.000,00			OTC					-26.061,91	-0,02
USD/EUR 126.685.000,00			OTC					-6.505.624,22	-3,85
Summe Devisen-Derivate								EUR -6.296.153,86	-3,73
Swaps									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Credit Default Swaps (CDS)								14.487,23	0,01
Protection Seller								14.487,23	0,01
CDS 213800568PRHV2JR9650 / BNP_PAR 20.06.2020		OTC	USD	-1.000.000				5.354,70	0,00
CDS Russische Foderation118 7FB37H / GOLDINT_LDN 20.03.2021		OTC	USD	-1.000.000				9.132,53	0,01
Summe Swaps								EUR 14.487,23	0,01
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	27.415,27			% 100,000	25.260,66	0,01
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	559.371,67			% 100,000	511.519,06	0,30
Summe Bankguthaben								EUR 536.779,72	0,31
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 536.779,72	0,31
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	3.024.908,36				3.024.908,36	1,79
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	796,61				796,61	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften			EUR	10.124,00				10.124,00	0,01
Forderungen aus Cash Collateral			EUR	7.270.000,00				7.270.000,00	4,30
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 10.305.828,97	6,10
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									
EUR-Kredite bei der Verwahrstelle									

Deka-RentSpezial EM 3/2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	-1.845.006,14			% 100,000	-1.845.006,14	-1,09
	Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
	DekaBank Deutsche Girozentrale		MXN	-518,33			% 100,000	-24,05	0,00
	Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR	-1.845.030,19	-1,09
	Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-262,88				-262,88	0,00
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-1.012,03				-1.012,03	0,00
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-73.588,94				-73.588,94	-0,04
	Verbindlichkeiten aus Cash Collateral		EUR	-80.000,00				-80.000,00	-0,05
	Summe Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-154.863,85	-0,09
	Fondsvermögen						EUR	168.905.544,81	100,00
	Umlaufende Anteile Klasse CF						STK	367.731,000	
	Umlaufende Anteile Klasse S (A)						STK	1.303.478,000	
	Anteilwert Klasse CF						EUR	101,35	
	Anteilwert Klasse S (A)						EUR	100,99	

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

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

²⁾ Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

³⁾ Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
5,9000 % Bco Bradesco S.A.(Gr.Caym.Br.) Notes 10/21 Reg.S	USD 500.000		473.604,32	
2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN S.C 17/21	EUR 100.000		102.550,00	
2,8750 % Republik Indonesien MTN 14/21 Reg.S	EUR 340.000		357.000,00	
8,7500 % Republik Senegal Bonds 11/21 Reg.S	USD 1.500.000		1.491.701,34	
4,3500 % Republik Türkei Bonds 13/21	EUR 2.100.000		2.214.240,00	
3,2500 % Votorantim Cimentos Intl S.A. Notes 14/21 Reg.S	EUR 1.479.000		1.546.664,25	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		6.185.759,91	6.185.759,91

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.09.2019

Schweiz, Franken	(CHF)	1,08530 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,09355 = 1 Euro (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	21,55050 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

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				
XS1082660744	2,5000 % ORLEN Capital AB Notes 14/21	EUR	0	700.000
USD				
USY0606WBS80	4,8000 % Bangkok Bank PCL (HK Branch) Notes 10/20 Reg.S	USD	0	1.000.000
XS0508012092	5,5000 % China Overseas Fin.(KY)II Ltd. Notes 10/20	USD	0	1.400.000
USY3860XAC75	5,7500 % ICICI Bank Ltd. (HK Branch) Notes 10/20 Reg.S	USD	0	1.400.000
US900123BH29	5,6250 % Republik Türkei Bonds 10/21	USD	0	2.000.000
USG8185TAA72	4,5000 % Sinochem Overseas Cap.Co.Ltd. Notes 10/20 Reg.S	USD	0	1.500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1054418196	2,3750 % Mexiko MTN 14/21	EUR	0	1.950.000
XS1369322927	1,8750 % Mexiko MTN 16/22	EUR	0	2.700.000

Deka-RentSpezial EM 3/2021

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
CHF/EUR	EUR	944
MXN/EUR	EUR	756
USD/EUR	EUR	32.908
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
CHF/EUR	EUR	1.909
MXN/EUR	EUR	1.482
USD/EUR	EUR	76.506
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet	EUR	44.575
(Basiswert(e): 1,8750 % Mexiko MTN 16/22, 2,0000 % mFinance France S.A. MTN 14/21, 2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN S.C 17/21, 2,8750 % Republik Indonesien MTN 14/21 Reg.S, 3,2500 % Votorantim Cimentos Intl S.A. Notes 14/21 Reg.S, 4,3500 % Republik Türkei Bonds 13/21, 5,3750 % Türkiye Ihracat Kredi Bankasi Bonds 16/21 Reg.S, 5,5000 % Cencosud S.A. Notes 11/21 Reg.S, 5,6250 % Republik Türkei Bonds 10/21, 5,7500 % ESKOM Holdings SOC Limited Bonds 11/21 Reg.S, 5,9000 % Bco Bradesco S.A.(Gr.Caym.Br.) Notes 10/21 Reg.S, 6,2500 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. Notes 11/21 Reg.S, 6,3750 % Republik Kroatien Notes 11/21 Reg.S, 6,8750 % Rep. Argentinien Bonds S.A P1 17/21, 7,7500 % Ukraine Notes 15/20 Reg.S, 8,7500 % Republik Senegal Bonds 11/21 Reg.S)		

Deka-RentSpezial EM 3/2021

Anhang.

Umlaufende Anteile Klasse CF	STK	367.731,000
Umlaufende Anteile Klasse S (A)	STK	1.303.478,000
Anteilwert Klasse CF	EUR	101,35
Anteilwert Klasse S (A)	EUR	100,99

Angaben zu Bewertungsverfahren

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch (§ 168) und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung (KARBV).

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzzolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte, z.B. Broker-Quotes, zugrunde gelegt, welche sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Kurs bewertet.

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

Verzinsliche Wertpapiere, rentenähnliche Genussscheine, Zertifikate und Schuldscheindarlehen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mittels externer Modellkurse, z.B. Broker-Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.

Bankguthaben

Der Wert von Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen nominalen Betrag.

Derivate

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Die Bewertung von Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Black-Scholes-Merton) ermittelt werden. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

Sonstiges

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen (i.d.R. Reuters-Fixing) umgerechnet.

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

Verwendete Vermögensgegenstände

Wertpapier-Darlehen (besichert)

Verzinsliche Wertpapiere

Marktwert in EUR

6.185.759,91

in % des Fondsvermögens

3,66

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)

DekaBank Deutsche Girozentrale

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR

6.185.759,91

Sitzstaat

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 (besichert)

unbefristet

absolute Beträge in EUR

6.185.759,91

Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten für bilaterale Geschäfte

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

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen

unbefristet

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR

7.627.702,32

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen

Ertragsanteil des Fonds

Kostenanteil des Fonds

Ertragsanteil der KVG

absolute Beträge in EUR

8.845,66

4.054,19

4.054,19

in % der Bruttoerträge des Fonds

100,00

45,83

45,83

Deka-RentSpezial EM 3/2021

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

Neben dem oben ausgewiesenen Kostenanteil für den Fonds, der dem Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft entspricht, fallen für den Fall, dass Aktien Gegenstand von Wertpapier-Darlehensgeschäften sind, zusätzliche Kosten Dritter an. Diese wurden bereits vor Zufluss der Erträge aus dem Wertpapier-Darlehen an den Fonds in Abzug gebracht. Sie betragen 35% bzw. infolge der im Geschäftsjahr erfolgten Anpassung nunmehr 25% der Bruttoerträge aus den Wertpapier-Darlehensgeschäften.

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

3,72% (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
Commerzbank AG	5.492.877,78
Landesbank Baden-Württemberg	1.504.609,17
Allianz SE	628.077,45
Kreditanstalt für Wiederaufbau	2.137,92

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	1
Clearstream Banking Frankfurt	7.627.702,32 EUR (absolut/verwahrter Betrag)

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

Verwahrt 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 oder Pensionsgeschäften auf Geschäftsartenebene durch die Globalbesicherung im Einzelnen nicht möglich ist, erfolgt der %-Ausweis für die Verwahrarten ohne deren Berücksichtigung.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 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.

Alleingesellschafterin

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

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 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: 30. September 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.de