

Halbjahresbericht  
zum 30. September 2018.  
**EuroRent-EM-INVEST**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



**.Deka**  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

Oktober 2018

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds EuroRent-EM-INVEST für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis zum 30. September 2018.

Die internationalen Kapitalmärkte präsentierten sich im abgelaufenen Berichtshalbjahr in uneinheitlicher Verfassung: Während die US-amerikanischen Indizes neue Höchststände erzielen konnten, tendierten die europäischen Kapitalmärkte mehrheitlich seitwärts. Hier hinterließen trotz eines robusten konjunkturellen Umfelds die zähen Brexit-Verhandlungen, die italienische Haushaltskrise sowie die starke Abwertung der türkischen Lira ihre Spuren an den europäischen Finanzmärkten.

Die Zinsdifferenz zwischen Euroland-Staatsanleihen und US-Treasuries ist weiterhin signifikant. Während die US-Notenbank den moderaten Zinserhöhungskurs fortsetzte, unterließ es die EZB bisher an der Zinsschraube zu drehen, beschloss jedoch das Ankaufprogramm für Unternehmensanleihen zum Ende des Jahres auslaufen zu lassen. Unter Schwankungen bewegte sich die Rendite für 10-jährige Euroland-Staatsanleihen im Stichtagsvergleich seitwärts, wohingegen die Rendite für US-amerikanische Staatsanleihen merklich anzog. US-Treasuries mit 10-jähriger Laufzeit rentierten zuletzt bei 3,1 Prozent gegenüber einer Rendite von 0,5 Prozent bei laufzeitgleichen deutschen Bundesanleihen.

An den Aktienmärkten setzten die US-amerikanischen Börsen ihre Rekordjagd weiter fort und ließen sich auch von den Anhebungen der Leitzinsen durch die US-Notenbank Fed im Juni und September nicht beirren. Diesseits des Atlantiks herrschte im Berichtszeitraum ein gemischtes Bild vor. Die Indizes wie etwa der deutsche Leitindex DAX oder der EURO STOXX 50 traten unter Schwankungen auf der Stelle bzw. landeten zum Stichtag auf negativem Terrain. In Japan ergab sich ein kräftiges Plus (Nikkei 225), während der Hang Seng-Index (Hongkong) deutliche Kursrückgänge verzeichnete.

In diesem Marktumfeld verzeichnete Ihr Fonds EuroRent-EM-INVEST eine Wertentwicklung von minus 1,4 Prozent. 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.de](http://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)



Thomas Ketter



Dr. Ulrich Neugebauer



Michael Schmidt



Thomas Schneider

# Inhalt.

Anlagepolitik. EuroRent-EM-INVEST	5
Vermögensübersicht zum 30. September 2018. EuroRent-EM-INVEST	6
Vermögensaufstellung zum 30. September 2018. EuroRent-EM-INVEST	7
Anhang. EuroRent-EM-INVEST	9
Informationen der Verwaltung.	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.**

# EuroRent-EM-INVEST

## Anlagepolitik.

Bei dem Fonds EuroRent-EM-INVEST handelt es sich um einen weltweit anlegenden Rentenfonds, dessen Anlageziel insbesondere die Erzielung laufender Erträge ist. Der Fonds investiert überwiegend in auf Euro lautende verzinsliche Wertpapiere. Durch die Fokussierung auf Titel aus Schwellenländern sind Anlagen auch unterhalb Investmentgrade (d.h. mit geringerer Schuldnerqualität) möglich, sofern das Fondsmanagement diese als aussichtsreich bewertet.

Mit Wirkung zum 1. April 2018 wurde das Verwaltungs- und Verfügungsrecht über das OGAW-Sondervermögen „EuroRent-EM-INVEST“ (ISIN: DE0008479254) von der Landesbank Berlin Investment GmbH (LBB-INVEST, seit 11. April 2018 umbenannt in Deka Vermögensmanagement GmbH) auf die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, gemäß § 100b Kapitalanlagegesetzbuch übertragen.

In der Berichtsperiode lag der Schwerpunkt der Anlagen auf Staats- und Unternehmensanleihen sowie auf Titeln halbstaatlicher Emittenten. Ein Teil der Anlagen waren mit besonderen Merkmalen ausgestattet wie u.a. Bonitätsanleihen. In der Länderstruktur wurde auf Halbjahressicht das Engagement in Mexiko merklich ausgebaut. Auf der anderen Seite waren zum Stichtag Zypern, Island und Israel nicht mehr im Portfolio vertreten. Der Investitionsgrad lag zuletzt bei knapp über 100 Prozent.

Der Fonds EuroRent-EM-INVEST verfügte per 30. September 2018 über ein Fondsvolumen von 9,6 Mio. Euro und verzeichnete im Betrachtungszeitraum ein Minus von 1,4 Prozent.

### Wichtige Kennzahlen

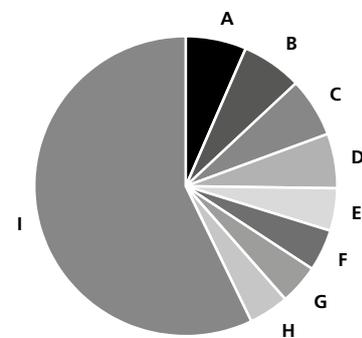
#### EuroRent-EM-INVEST

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
Performance*	-1,4%	0,0%	4,4%
ISIN	DE0008479254		

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

### Fondsstruktur

#### EuroRent-EM-INVEST



A Schweden	6,5%
B Mexiko	6,5%
C Türkei	6,4%
D Ungarn	5,9%
E Niederlande	4,6%
F Argentinien	4,5%
G Indien	4,3%
H Tunesien	4,3%
I Sonstige Länder	57,3%
Wertpapiervermögen	100,3%
Saldo aus Liquidität und Verbindlichkeiten	-0,3%

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

# EuroRent-EM-INVEST

## Vermögensübersicht zum 30. September 2018.

### Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>9.511.388,06</b>	<b>98,65</b>
Ägypten	191.500,00	1,99
Albanien	218.442,00	2,27
Argentinien	421.591,73	4,36
Bosnien und Herzegowina	127.876,23	1,33
Brasilien	100.825,00	1,05
Bulgarien	215.509,00	2,24
Chile	213.800,00	2,22
Elfenbeinküste	202.200,00	2,10
Finnland	103.930,00	1,08
Griechenland	292.650,00	3,03
Großbritannien	330.761,97	3,43
Hongkong	203.080,00	2,11
Indien	408.709,00	4,24
Indonesien	220.350,00	2,29
Kasachstan	202.632,00	2,10
Kolumbien	227.050,00	2,35
Kroatien	269.500,00	2,80
Litauen	202.764,00	2,10
Luxemburg	197.350,00	2,05
Mazedonien	227.998,00	2,36
Mexiko	615.250,00	6,39
Montenegro	198.217,00	2,06
Niederlande	432.627,00	4,49
Peru	219.260,00	2,27
Portugal	260.312,50	2,69
Rumänien	201.500,00	2,09
Schweden	619.472,00	6,42
Senegal	195.000,00	2,02
Sonstige	205.376,00	2,13
Südafrika	209.628,00	2,17
Tunesien	401.010,00	4,16
Türkei	600.431,00	6,22
Ungarn	558.535,63	5,80
Vereinigte Arabische Emirate	216.250,00	2,24
<b>2. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>162.024,85</b>	<b>1,68</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-31.916,45</b>	<b>-0,33</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>9.641.496,46</b>	<b>100,00</b>

### Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>9.511.388,06</b>	<b>98,65</b>
DEM	127.876,23	1,33
EUR	9.383.511,83	97,32
<b>2. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>162.024,85</b>	<b>1,68</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-31.916,45</b>	<b>-0,33</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>9.641.496,46</b>	<b>100,00</b>

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

# EuroRent-EM-INVEST

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2018.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>6.847.923,86</b>	<b>71,00</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>6.847.923,86</b>	<b>71,00</b>
<b>EUR</b>							<b>6.720.047,63</b>	<b>69,67</b>
XS0776111188	9,8750 % Agrokör d.d. Bonds 12/19 Reg.S	EUR	200.000	0	0	% 28,750	57.500,00	0,60
XS1807306300	4,7500 % Arabische Republik Ägypten MTN 18/26 Reg.S	EUR	100.000	100.000	0	% 96,500	96.500,00	1,00
XS1807305328	5,6250 % Arabische Republik Ägypten MTN 18/30 Reg.S	EUR	100.000	100.000	0	% 95,000	95.000,00	0,99
XS1109959467	3,8750 % Arcelik A.S. Notes 14/21	EUR	250.000	0	0	% 98,134	245.335,00	2,53
XS1567439689	5,6250 % Banque Centrale de Tunisie Notes 17/24	EUR	200.000	0	0	% 98,500	197.000,00	2,04
XS1405778041	4,8750 % Bulgarian Energy Holding EAD Bonds 16/21 Reg.S	EUR	200.000	0	0	% 107,755	215.509,00	2,24
XS1134603692	3,0000 % Emirates NBD PJSC MTN 14/26	EUR	200.000	0	0	% 108,125	216.250,00	2,24
XS1575640054	2,1250 % Energa Finance AB MTN 17/27	EUR	200.000	0	0	% 99,482	198.964,00	2,06
FI4000251756	2,2500 % Finnair Oyj Notes 17/22	EUR	100.000	0	100.000	% 103,930	103.930,00	1,08
XS1721463500	2,2500 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 17/24	EUR	200.000	0	0	% 98,675	197.350,00	2,05
GR0118017657	3,3750 % Griechenland Notes 18/25	EUR	300.000	0	0	% 97,550	292.650,00	3,03
XS1054714248	5,7500 % Intl Personal Finance PLC MTN 14/21	EUR	200.000	0	0	% 95,625	191.250,00	1,98
XS1070363343	3,2550 % KazAgro Nat. Management Hldg MTN 14/19	EUR	200.000	0	0	% 101,316	202.632,00	2,10
XS1646530565	2,0000 % Lietuvos energija UAB MTN 17/27	EUR	200.000	0	0	% 101,382	202.764,00	2,10
XS1401114811	2,6250 % MOL Magyar Olaj-és Gázipar. Nyrt Notes 16/23	EUR	200.000	0	0	% 106,448	212.896,00	2,21
XS1325078308	3,7500 % NE Property Coöperatief U.A. Notes 15/21	EUR	200.000	0	0	% 104,514	209.027,00	2,17
XS1551677260	2,7500 % NTPC Ltd. MTN 17/27	EUR	200.000	0	0	% 99,500	199.000,00	2,06
XS0716979595	5,8750 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 11/22	EUR	200.000	0	0	% 111,800	223.600,00	2,32
XS1091799061	3,0000 % PGE Sweden AB (Publ) MTN 14/29	EUR	200.000	0	0	% 107,504	215.008,00	2,23
XS0234082872	4,0000 % Province of Buenos Aires Bonds 05/35 Reg.S <sup>1)</sup>	EUR	235.000	0	0	% 67,849	159.443,98	1,65
XS0501195134	7,8200 % Rep. Argentinien Bonds Discounts 09/33 <sup>1)</sup>	EUR	200.000	0	0	% 131,074	262.147,75	2,71
XS1090107159	3,7500 % Republic of South Africa Notes 14/26 <sup>2)</sup>	EUR	200.000	0	0	% 104,814	209.628,00	2,17
XS1300502041	5,7500 % Republik Albanien Notes 15/20	EUR	200.000	0	0	% 109,221	218.442,00	2,27
XS1631414932	5,1250 % Republik Côte d'Ivoire Notes 17/25 Reg.S	EUR	200.000	0	0	% 101,100	202.200,00	2,10
XS1432493440	3,7500 % Republik Indonesien MTN 16/28 Reg.S	EUR	200.000	0	0	% 110,175	220.350,00	2,29
XS1428088626	3,0000 % Republik Kroatien Notes 17/27	EUR	200.000	0	0	% 106,000	212.000,00	2,20
XS1452578591	5,6250 % Republik Mazedonien Bonds 16/23 Reg.S	EUR	200.000	0	0	% 113,999	227.998,00	2,36
XS1807201899	3,3750 % Republik Montenegro Notes 18/25 Reg.S	EUR	200.000	200.000	0	% 99,109	198.217,00	2,06
XS1599193403	2,3750 % Republik Rumänien MTN 17/27 Reg.S	EUR	200.000	0	0	% 100,750	201.500,00	2,09
XS1790104530	4,7500 % Republik Senegal Bonds 18/28 Reg.S <sup>1)</sup>	EUR	200.000	0	0	% 97,500	195.000,00	2,02
PTSDRCEO0002	3,5000 % Saudaçor S.A. FLR Obrigaçoes 16/21	EUR	250.000	0	0	% 104,125	260.312,50	2,69
HU0000651831	4,5000 % Takarékszövetkezet Bank Co. PLC MTN 07/22	EUR	200.000	0	0	% 112,774	225.547,40	2,34
XS1005342313	5,0000 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. MTN 13/23	EUR	200.000	0	0	% 82,298	164.596,00	1,71
XS1403416222	2,3750 % Türkiye Vakıflar Bankasi T.A.O MT Cov. Bds 16/21	EUR	200.000	0	0	% 95,250	190.500,00	1,98
<b>DEM</b>							<b>127.876,23</b>	<b>1,33</b>
XS0082227546	0,5000 % Förder. Bosnien und Herzegowina FLR Bds 97/21 Reg.S <sup>1)</sup>	DEM	1.000.000	0	0	% 25,010	127.876,23	1,33
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>2.663.464,20</b>	<b>27,65</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>2.663.464,20</b>	<b>27,65</b>
<b>EUR</b>							<b>2.663.464,20</b>	<b>27,65</b>
XS1017435782	3,6250 % Banco Nac.Desenvol.Eco.-BNDES-Notes 14/19 Reg.S	EUR	100.000	0	100.000	% 100,825	100.825,00	1,05
XS0222293382	4,5000 % Banque Centrale de Tunisie MTN 05/20 Reg.S	EUR	200.000	0	0	% 102,005	204.010,00	2,12
XS1525358054	1,8710 % CNRC Capital Ltd. Notes 16/21	EUR	200.000	0	0	% 101,540	203.080,00	2,11
XS1084942470	2,2500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile Notes 14/24 Reg.S	EUR	200.000	0	0	% 106,900	213.800,00	2,22
SK4120010307	3,5000 % Intl Investment Bank -IB- Bonds 14/19	EUR	200.000	0	0	% 102,688	205.376,00	2,13
XS0245906150	0,0030 % M6 Duna Autopalya Koncesszios FLR Notes 06/25 <sup>1)</sup>	EUR	500.000	0	0	% 24,018	120.092,23	1,25
XS1084958989	2,7500 % ONGC Videsh Ltd. Notes 14/21 Reg.S	EUR	200.000	0	0	% 104,855	209.709,00	2,18
XS1315181708	2,7500 % Peru Bonds 15/26 <sup>2)</sup>	EUR	200.000	0	0	% 109,630	219.260,00	2,27
XS1824425265	2,0810 % Petróleoos Mexicanos (PEMEX) FLR MTN 18/23	EUR	200.000	200.000	0	% 101,500	203.000,00	2,11
XS1568888777	4,8750 % Petróleoos Mexicanos (PEMEX) MTN 17/28 <sup>2)</sup>	EUR	200.000	0	0	% 105,000	210.000,00	2,18

# EuroRent-EM-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
XS1824425182	3,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 18/25	EUR	200.000	200.000	0	% 101,125	202.250,00	2,10	
XS1063837741	5,5000 % Public Power Corp. Fin. PLC Notes 14/19 Reg.S <sup>1)</sup>	EUR	200.000	0	0	% 69,756	139.511,97	1,45	
XS1385239006	3,8750 % Republik Kolumbien Bonds 16/26 <sup>2)</sup>	EUR	200.000	0	0	% 113,525	227.050,00	2,35	
XS1115183359	4,0000 % Synthos (Finance) A.B. Notes 14/21 Reg.S	EUR	200.000	0	0	% 102,750	205.500,00	2,13	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>9.511.388,06</b>	<b>98,65</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	Zinsansprüche	EUR	161.947,52				161.947,52	1,68	
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen	EUR	77,33				77,33	0,00	
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>162.024,85</b>	<b>1,68</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>									
<b>EUR-Kredite bei der Verwahrstelle</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale	EUR	-20.685,87			% 100,000	-20.685,87	-0,21	
<b>Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-20.685,87</b>	<b>-0,21</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-37,88				-37,88	-0,00	
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften	EUR	-742,88				-742,88	-0,01	
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten	EUR	-10.449,82				-10.449,82	-0,11	
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-11.230,58</b>	<b>-0,12</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>9.641.496,46</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>207.300</b>	
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>46,51</b>	

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

<sup>1)</sup> Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

<sup>2)</sup> Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
<b>Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)</b>				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
2,7500 % Peru Bonds 15/26	EUR 200.000		219.260,00	
4,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 17/28	EUR 200.000		210.000,00	
3,7500 % Republic of South Africa Notes 14/26	EUR 100.000		104.814,00	
3,8750 % Republik Kolumbien Bonds 16/26	EUR 200.000		227.050,00	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:</b>	<b>EUR</b>		<b>761.124,00</b>	<b>761.124,00</b>

#### Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.09.2018

Deutschland, Mark (DEM) 1,95583 = 1 Euro (EUR)

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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1551294256	1,5000 % Israel MTN 17/27	EUR	0	200.000
XS1490640288	1,6250 % Landsbankinn hf. MTN 16/21	EUR	0	200.000
XS1377508996	5,7500 % Republik Montenegro Notes 16/21 Reg.S	EUR	0	200.000
XS1457553367	3,7500 % Republik Zypern MTN 16/23	EUR	0	200.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
<b>Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):</b>		
<b>unbefristet</b>	<b>EUR</b>	<b>4.673</b>
(Basiswert(e): 2,3750 % Republik Rumänien MTN 17/27 Reg.S, 2,6250 % MOL Magyar Olaj-és Gázipa.Nyrt Notes 16/23, 3,0000 % Republik Kroatien Notes 17/27, 3,7500 % Republic of South Africa Notes 14/26, 3,7500 % Republik Zypern MTN 16/23, 3,8750 % Republik Kolumbien Bonds 16/26, 4,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 17/28, 5,7500 % Intl Personal Finance PLC MTN 14/21, 5,8750 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 11/22)		

# EuroRent-EM-INVEST

## Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	207.300
Anteilwert	EUR	46,51

### 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 Umsatzzumina 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)	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	761.124,00	7,89

#### 10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	666.624,00	Deutschland
Organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme	94.500,00	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)	absolute Beträge in EUR
unbefristet	761.124,00

#### 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. Markturbulenzen) kann die Verwaltungsgesellschaft von den genannten Werten abweichen.

#### Art(en) und Qualität(en) der über organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme erhaltenen Sicherheiten

Die Sicherheiten, die der Fonds erhält, können in Form von Aktien- und Rentenpapieren geleistet werden. Die Qualität der dem Sondervermögen gestellten Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte wird von Clearstream Banking AG (Frankfurt) gewährleistet und überwacht. Bei Aktien wird als Qualitätsmerkmal die Zugehörigkeit zu einem wichtigen EU-Aktienindex (z.B. DAX 30, Dow Jones Euro STOXX 50 Index etc.) angesehen. Rentenpapiere müssen entweder Bestandteil des GC Pooling ECB Basket oder des GC Pooling ECX EXTended Basket sein. Weitere Informationen bezüglich dieser Rentenbaskets können unter [www.eurexrepo.com](http://www.eurexrepo.com) entnommen werden.

Von den dem Sondervermögen gestellten Sicherheiten werden Wertabschläge (Haircuts) abgezogen, die je nach Art der Wertpapiere, der Bonität der Emittenten, sowie ggf. nach der Restlaufzeit variieren. Bei Aktien wird ein Wertabschlag in Höhe von 10% abgezogen; bei Rentenpapieren wird ein Wertabschlag anhand der von der EZB veröffentlichten Liste bezüglich zulässiger Vermögenswerte (Eligible Asset Database) vorgenommen. Einzelheiten zu der EAD-Liste finden Sie unter <https://www.ecb.europa.eu/paym/coll/assets/html/list-MID.en.html>.

#### Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen  
EUR

# EuroRent-EM-INVEST

## Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

### Wertpapier-Darlehen

Restlaufzeit 1-7 Tage  
unbefristet

### Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR

98.224,38  
823.760,11

Die über organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme bereitgestellten Sicherheiten werden je Arbeitstag neu berechnet und entsprechend bereitgestellt. Daher erfolgt ein Ausweis dieser Sicherheiten unter Restlaufzeit 1-7 Tage.

## Ertrags- und Kostenanteile

### Wertpapier-Darlehen

Ertragsanteil des Fonds  
Kostenanteil des Fonds  
Ertragsanteil der KVG

### absolute Beträge in EUR

484,55  
237,42  
237,42

### in % der Bruttoerträge des Fonds

100,00  
49,00  
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.

## Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

8,00% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds")

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

### Wertpapier-Darlehen

### absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR

Citigroup Inc.	216.131,68
Berlin, Land	202.555,80
LfA Förderbank Bayern	107.533,77
Engie S.A.	101.364,49
BNP Paribas S.A.	100.768,52
Orange S.A.	99.754,15
Société Générale SFH S.A.	5.447,34
Kreditanstalt für Wiederaufbau	4.929,62
Rheinland-Pfalz, Land	4.599,63
Nordrhein-Westfalen, Land	4.391,28

## 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	3
Clearstream Banking Frankfurt	307.019,40 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
Clearstream Banking Frankfurt KAGPlus	98.224,38 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
J.P.Morgan AG Frankfurt	516.740,71 EUR (absolut/verwahrter Betrag)

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.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2018

Deka Investment GmbH  
Die Geschäftsführung

# Informationen der Verwaltung.

## **Das DekaBank Depot – Service rund um Ihre Investmentfonds –**

Mit dem DekaBank Depot bieten wir Ihnen die kostengünstige Möglichkeit, verschiedene Investmentfonds Ihrer Wahl in einem einzigen Depot und mit einem Freistellungsauftrag verwahren zu lassen. Hierfür steht Ihnen ein Fondsuniversum von rund 1.000 Fonds der Deka-Gruppe und international renommierter Kooperationspartner zur Verfügung. Das Spektrum eignet sich zur Realisierung der unterschiedlichsten Anlagekonzepte. So können Sie zum Vermögensaufbau aus mehreren Alternativen wählen, unter anderem:

- Für Investmentfonds-Anleger, die regelmäßig sparen möchten, eignet sich der individuell zu gestaltende Deka-FondsSparplan ab einer Mindestanlage von 25,- Euro. Im Rahmen eines auf die eigenen Bedürfnisse abgestimmten Deka-Auszahlplans lässt sich das so aufgebaute Vermögen später gezielt nutzen.
- Für alle, die regelmäßig für ein Kind sparen möchten, ist der Deka-JuniorPlan besonders geeignet. Mit Beträgen ab monatlich 25,- Euro wird für den Vermögensaufbau chancenreich und breit gestreut in Investmentfonds angelegt und dank eines professionellen Anlagemanagements langfristig hohe Ertragsmöglichkeiten genutzt sowie Risiken im Vergleich zu Anlagen in Einzeltiteln spürbar reduziert.
- Für den systematischen und flexiblen Vermögensaufbau – insbesondere im Rahmen der privaten Altersvorsorge – können Sie zwischen zwei Varianten wählen:
  - Deka-ZukunftsPlan: Die individuelle Vorsorgelösung mit intelligentem Anlagekonzept – auch mit Riester-Förderung.
  - Deka-BasisRente: Kombiniert als Rürup-Lösung die Vorteile einer staatlich geförderten Investmentanlage mit dem Wachstumspotenzial einer optimierten Vermögensstruktur.

Für die Auftragserteilung können Sie verschiedene Wege nutzen, z.B. Post, Telefon oder Internet über unsere Webpräsenz [www.deka.de](http://www.deka.de)

Auskünfte rund um das DekaBank Depot und Fondsinformationen erhalten Sie über unser Service-Telefon unter der Nummer (0 69) 7147-652. Sie erreichen uns montags bis freitags von 8.00 Uhr bis 18.00 Uhr.

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt

### 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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.  
Eigenmittel: EUR 93,2 Mio.  
(Stand: 31. Dezember 2017)

### Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

Michael Rüdiger  
Vorsitzender des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Vermögensmanagement GmbH, Berlin  
Mitglied des Aufsichtsrates der Deka Immobilien GmbH, Frankfurt am Main

### Stellvertretende Vorsitzende

Manuela Better  
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;  
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der Deka Vermögensmanagement GmbH, Berlin  
und der  
Deka Immobilien GmbH, Frankfurt am Main  
und der  
Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main  
und der  
WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf  
und der  
S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;

Mitglied 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 Münning

Vorsitzender des Vorstandes der LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

(Stand 10. April 2018)

## Geschäftsführung

Stefan Keitel (Vorsitzender)  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
Deka Vermögensmanagement GmbH, Berlin

Thomas Ketter

Dr. Ulrich Neugebauer  
Mitglied des Aufsichtsrates der S-PensionsManagement GmbH,  
Köln  
und der  
Sparkassen Pensionsfonds AG, Köln  
und der  
Sparkassen Pensionskasse AG, Köln

Michael Schmidt

Thomas Schneider  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A.,  
Luxemburg  
Mitglied des Aufsichtsrates der International Fund Management S.A.,  
Luxemburg

(Stand 1. Juli 2018)

## 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

### **Rechtsform**

Anstalt des öffentlichen Rechts

### **Sitz**

Frankfurt am Main und Berlin

### **Eigenkapital**

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:	EUR 270,5 Mio.
Eigenmittel:	EUR 5.492 Mio.

(Stand: 31. Dezember 2017)

### **Haupttätigkeit**

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

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



**Deka Investment GmbH**

Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt  
Postfach 11 05 23  
60040 Frankfurt

Telefon: (0 69) 71 47 - 0  
Telefax: (0 69) 71 47 - 19 39  
[www.deka.de](http://www.deka.de)