

Halbjahresbericht
zum 30. September 2019.
EuroRent-EM-INVEST

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 EuroRent-EM-INVEST 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 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 Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Stefan Keitel (Vorsitzender)



Dr. Ulrich Neugebauer
(stv. Vorsitzender)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 30. September 2019	6
Vermögensaufstellung zum 30. September 2019	7
Anhang	10
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 beigefügt 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 Investment Grade (d.h. mit geringerer Schuldnerqualität) möglich, sofern das Fondsmanagement diese als aussichtsreich bewertet.

In der Berichtsperiode lag der Schwerpunkt der Anlagen weiterhin auf Staats- und Unternehmensanleihen aus Schwellenländern. Ein Teil der Anleihen waren mit besonderen Merkmalen ausgestattet (z.B. Bonitätsanleihen).

In der Länderstruktur wurden auf Halbjahressicht Engagements in der Ukraine und Serbien vorgenommen. Auf der anderen Seite baute das Fondsmanagement z.B. Positionen in Argentinien und Kasachstan ab. Die größten Länderpositionen bildeten zum Stichtag die Türkei, Mexiko, Indonesien und Rumänien.

Mit Blick auf die Bonität der Wertpapiere entfiel etwas über die Hälfte des Fondsvermögens auf Anleihen mit guter Kreditqualität (Investment Grade). Der Fokus richtete sich dabei auf Rentenpapiere mit BBB-Rating (Standard & Poor's).

Per 30. September 2019 waren 99,6 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapieren investiert. Der Fonds EuroRent-EM-INVEST verzeichnete im Betrachtungszeitraum ein Plus von 2,3 Prozent.

Wichtige Kennzahlen

EuroRent-EM-INVEST

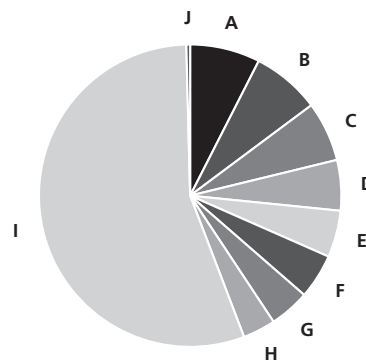
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
Performance *	2,3%	4,4%	3,1%

ISIN DE0008479254

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

Fondsstruktur

EuroRent-EM-INVEST



A	Türkei	7,5%
B	Mexiko	7,3%
C	Indonesien	6,4%
D	Rumänien	5,4%
E	Kroatien	5,0%
F	Ägypten	4,8%
G	Ungarn	4,3%
H	Niederlande	3,5%
I	Sonstige Länder	55,4%
J	Barreserve, Sonstiges	0,4%

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 2019.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	12.643.779,22	97,91
Ägypten	610.140,00	4,72
Albanien	376.213,25	2,91
Argentinien	322.584,61	2,50
Bosnien und Herzegowina	95.600,81	0,74
Bulgarien	216.341,00	1,68
Chile	329.499,00	2,55
Elfenbeinküste	415.250,00	3,22
Großbritannien	182.230,00	1,41
Hongkong	206.784,00	1,60
Indien	332.071,50	2,57
Indonesien	818.408,63	6,33
Irland	104.423,00	0,81
Kasachstan	225.000,00	1,74
Kolumbien	360.937,50	2,79
Kroatien	637.165,00	4,93
Litauen	216.960,00	1,68
Luxemburg	212.951,00	1,65
Marokko	340.207,50	2,63
Mazedonien	235.745,00	1,83
Mexiko	926.500,00	7,18
Montenegro	107.547,00	0,83
Niederlande	438.537,00	3,40
Peru	363.785,00	2,82
Portugal	259.156,25	2,01
Rumänien	688.715,00	5,34
Russische Föderation	224.250,00	1,74
Schweden	435.601,00	3,38
Senegal	208.250,00	1,61
Serbien	104.126,50	0,81
Sonstige	200.363,00	1,55
Südafrika	221.269,00	1,71
Tunesien	405.500,00	3,14
Türkei	953.746,25	7,38
Ukraine	108.440,50	0,84
Ungarn	542.730,92	4,20
Vereinigte Arabische Emirate	216.750,00	1,68
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	47.096,19	0,36
3. Sonstige Vermögensgegenstände	238.797,49	1,85
II. Verbindlichkeiten	-15.342,40	-0,12
III. Fondsvermögen	12.914.330,50	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	12.643.779,22	97,91
DEM	95.600,81	0,74
EUR	12.548.178,41	97,17
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	47.096,19	0,36
3. Sonstige Vermögensgegenstände	238.797,49	1,85
II. Verbindlichkeiten	-15.342,40	-0,12
III. Fondsvermögen	12.914.330,50	100,00

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

EuroRent-EM-INVEST

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								9.788.858,90	75,81
Verzinsliche Wertpapiere								9.788.858,90	75,81
EUR								9.693.258,09	75,07
XS1807306300	4,7500 % Arabische Republik Ägypten MTN 18/26 Reg.S	EUR		300.000	0	0	% 102,880	308.640,00	2,39
XS1807305328	5,6250 % Arabische Republik Ägypten MTN 18/30 Reg.S	EUR		300.000	0	0	% 100,500	301.500,00	2,33
XS1109959467	3,8750 % Arcelik A.S. Notes 14/21	EUR		250.000	0	0	% 104,385	260.961,25	2,02
XS1901183043	6,7500 % Banque Centrale de Tunisie Notes 18/23 Reg.S	EUR		200.000	0	0	% 101,125	202.250,00	1,57
XS1405778041	4,8750 % Bulgarian Energy Holding EAD Bonds 16/21 Reg.S	EUR		200.000	0	0	% 108,171	216.341,00	1,68
XS1951067039	5,1500 % CBOM Finance PLC LPN Moskovsk.Kred.Bk 19/24	EUR		100.000	0	0	% 104,423	104.423,00	0,81
XS1134603692	3,0000 % Emirates NBD PJSC MTN 14/26	EUR		200.000	0	0	% 108,375	216.750,00	1,68
XS1575640054	2,1250 % Energa Finance AB MTN 17/27	EUR		200.000	0	0	% 105,590	211.179,00	1,64
XS1721463500	2,2500 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 17/24	EUR		200.000	0	0	% 106,476	212.951,00	1,65
XS1054714248	5,7500 % Intl Personal Finance PLC MTN 14/21	EUR		200.000	0	0	% 91,115	182.230,00	1,41
XS1079233810	3,5000 % Königreich Marokko Notes 14/24 Reg.S	EUR		300.000	0	100.000	% 113,403	340.207,50	2,63
XS1646530565	2,0000 % Lietuvos energija UAB MTN 17/27	EUR		200.000	0	0	% 108,480	216.960,00	1,68
XS1401114811	2,6250 % MOL Magyar Olaj-és Gázipar.Nyrt Notes 16/23	EUR		200.000	0	0	% 108,103	216.206,00	1,67
XS1325078308	3,7500 % NE Property B.V. Notes 15/21	EUR		200.000	0	0	% 105,105	210.209,00	1,63
XS1551677260	2,7500 % NTPC Ltd. MTN 17/27	EUR		300.000	0	0	% 110,691	332.071,50	2,57
XS0716979595	5,8750 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 11/22	EUR		200.000	0	0	% 114,164	228.328,00	1,77
XS1091799061	3,0000 % PGE Sweden AB (Publ) MTN 14/29	EUR		200.000	0	0	% 112,211	224.422,00	1,74
XS0234082872	4,0000 % Province of Buenos Aires Bonds 05/35 Reg.S ¹⁾	EUR		235.000	0	0	% 32,270	75.834,50	0,59
XS1891336932	2,8750 % PT Perusahaan Listrik Negara MTN 18/25 Reg.S	EUR		225.000	100.000	0	% 111,921	251.821,13	1,95
XS0501195134	7,8200 % Rep. Argentinien Bonds Discounts 09/33 ¹⁾	EUR		200.000	0	0	% 64,983	129.966,11	1,01
XS1090107159	3,7500 % Republic of South Africa Notes 14/26 ²⁾	EUR		200.000	0	0	% 110,635	221.269,00	1,71
XS1877938404	3,5000 % Republik Albanien Notes 18/25 Reg.S	EUR		350.000	100.000	0	% 107,490	376.213,25	2,91
XS1631414932	5,1250 % Republik Côte d'Ivoire Notes 17/25 Reg.S	EUR		200.000	0	0	% 106,875	213.750,00	1,66
XS1793329225	5,2500 % Republik Côte d'Ivoire Notes 18/30 Reg.S ¹⁾	EUR		200.000	0	0	% 100,750	201.500,00	1,56
XS1432493440	3,7500 % Republik Indonesien MTN 16/28 Reg.S	EUR		200.000	0	0	% 124,275	248.550,00	1,92
XS1810775145	1,7500 % Republik Indonesien Notes 18/25	EUR		300.000	0	0	% 106,013	318.037,50	2,46
XS1901718335	2,3750 % Republik Kasachstan MTN 18/28 Reg.S	EUR		200.000	0	0	% 112,500	225.000,00	1,74
XS1428088626	3,0000 % Republik Kroatien Notes 17/27	EUR		500.000	0	0	% 119,353	596.765,00	4,62
XS1807201899	3,3750 % Republik Montenegro Notes 18/25 Reg.S	EUR		100.000	0	0	% 107,547	107.547,00	0,83
XS1452578591	5,6250 % Republik Nordmazedonien Bonds 16/23 Reg.S	EUR		200.000	0	100.000	% 117,873	235.745,00	1,83
XS1599193403	2,3750 % Republik Rumänien MTN 17/27 Reg.S	EUR		200.000	0	0	% 109,783	219.565,00	1,70
XS1892141620	2,8750 % Republik Rumänien MTN 18/29 Reg.S	EUR		300.000	0	0	% 113,050	339.150,00	2,63
XS1968706876	4,6250 % Republik Rumänien MTN 19/49 Reg.S	EUR		100.000	100.000	0	% 130,000	130.000,00	1,01
XS1790104530	4,7500 % Republik Senegal Bonds 18/28 Reg.S ¹⁾	EUR		200.000	0	0	% 104,125	208.250,00	1,61
XS2015296465	1,5000 % Republik Serbien Treasury Nts 19/29 Reg.S	EUR		100.000	100.000	0	% 104,127	104.126,50	0,81
XS1843443356	4,6250 % Republik Türkei Notes 19/25	EUR		100.000	0	0	% 102,625	102.625,00	0,79
XS1629918415	3,2500 % Republik Türkei Notes S.INTL-Issue 17/25	EUR		200.000	0	0	% 96,556	193.112,00	1,50
RU000A0ZZVE6	2,8750 % Russische Föderation Notes 18/25 Reg.S	EUR		200.000	0	0	% 112,125	224.250,00	1,74
PTSDRCOE0002	3,5000 % Saudaçor S.A. FLR Obrigaçoes 16/21	EUR		250.000	0	0	% 103,663	259.156,25	2,01
HU0000651831	4,5000 % Takarékközpont Bank Co. PLC MTN 07/22	EUR		200.000	0	0	% 109,954	219.907,10	1,70
XS1005342313	5,0000 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. MTN 13/23	EUR		200.000	0	0	% 97,721	195.442,00	1,51
XS1403416222	2,3750 % Türkiye Vakıflar Bankasi T.A.O MT Cov. Bds 16/21	EUR		200.000	0	0	% 100,803	201.606,00	1,56

EuroRent-EM-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS2015264778	6,7500 % Ukraine Notes 19/26 Reg.S		EUR	100.000	100.000	0	% 108,441	108.440,50	0,84
DEM								95.600,81	0,74
XS0082227546	0,5000 % Förder. Bosnien und Herzegowina FLR Bds 97/21 Reg.S ¹⁾		DEM	1.000.000	0	0	% 18,698	95.600,81	0,74
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								2.814.520,32	21,79
Verzinsliche Wertpapiere								2.814.520,32	21,79
EUR								2.814.520,32	21,79
XS0222293382	4,5000 % Banque Centrale de Tunisie MTN 05/20 Reg.S		EUR	200.000	0	0	% 101,625	203.250,00	1,57
XS1525358054	1,8710 % CNRC Capital Ltd. Notes 16/21		EUR	200.000	0	0	% 103,392	206.784,00	1,60
XS1084942470	2,2500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile Notes 14/24 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 109,833	329.499,00	2,55
SK4120010307	3,5000 % Intl Investment Bank -IIB- Bonds 14/19		EUR	200.000	0	0	% 100,182	200.363,00	1,55
XS0245906150	0,0000 % M6 Duna Autopalya Koncesszios FLR Notes 06/25 ¹⁾		EUR	500.000	0	0	% 21,324	106.617,82	0,83
XS1198102052	1,6250 % Mexiko MTN 15/24		EUR	200.000	0	0	% 105,750	211.500,00	1,64
XS1315181708	2,7500 % Peru Bonds 15/26		EUR	200.000	0	0	% 116,305	232.610,00	1,80
XS1373156618	3,7500 % Peru Bonds 16/30		EUR	100.000	0	0	% 131,175	131.175,00	1,02
XS1824425265	1,9880 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) FLR MTN 18/23		EUR	100.000	0	0	% 97,750	97.750,00	0,76
XS1568888777	4,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 17/28		EUR	300.000	100.000	0	% 104,600	313.800,00	2,43
XS1824425182	3,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 18/25		EUR	300.000	0	0	% 101,150	303.450,00	2,35
XS1503160498	5,0000 % Rep. Argentinien Bonds 16/27		EUR	300.000	0	0	% 38,928	116.784,00	0,90
XS1385239006	3,8750 % Republik Kolumbien Bonds 16/26 ²⁾		EUR	300.000	0	0	% 120,313	360.937,50	2,79
Nichtnotierte Wertpapiere								40.400,00	0,31
Verzinsliche Wertpapiere								40.400,00	0,31
EUR								40.400,00	0,31
XS0776111188	9,8750 % Agrokor d.d. Bonds 12/19 Reg.S		EUR	200.000	0	0	% 20,200	40.400,00	0,31
Summe Wertpapiervermögen								EUR 12.643.779,22	97,91
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	47.096,19			% 100,000	47.096,19	0,36
Summe Bankguthaben								EUR 47.096,19	0,36
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 47.096,19	0,36
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	224.392,73				224.392,73	1,74
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	67,07				67,07	0,00
	Forderungen aus Tilgung		EUR	14.337,69				14.337,69	0,11
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 238.797,49	1,85
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-22,12				-22,12	0,00
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-15.320,28				-15.320,28	-0,12
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -15.342,40	-0,12
Fondsvermögen								EUR 12.914.330,50	100,00
Umlaufende Anteile								STK 271.904,000	
Anteilwert								EUR 47,50	

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

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

²⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

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:				
	EUR	200.000	221.269,00	
	EUR	300.000	360.937,50	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		582.206,50	582.206,50

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.09.2019
 Deutschland, Mark (DEM) 1,95583 = 1 Euro (EUR)

EuroRent-EM-INVEST

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				
XS1070363343	3,2550 % KazAgro Nat. Management Hldg MTN 14/19	EUR	0	200.000
XS1300502041	5,7500 % Republik Albanien Notes 15/20	EUR	0	150.000
XS1907130246	1,5500 % Republik Kasachstan MTN 18/23 Reg.S	EUR	0	100.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1063837741	5,5000 % Public Power Corp. Fin. PLC Notes 14/19 Reg.S	EUR	0	200.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet		
(Basiswert(e): 1,5000 % Republik Serbien Treasury Nts 19/29 Reg.S, 1,6250 % Mexiko MTN 15/24, 3,0000 % Republik Kroatien Notes 17/27, 3,5000 % Königreich Marokko Notes 14/24 Reg.S, 3,7500 % Republic of South Africa Notes 14/26, 3,8750 % Republik Kolumbien Bonds 16/26, 5,5000 % Public Power Corp. Fin. PLC Notes 14/19 Reg.S, 5,8750 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 11/22)	EUR	4.227

EuroRent-EM-INVEST

Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	271.904
Anteilwert	EUR	47,50

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, Einlagezertifikaten 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

582.206,50

in % des Fondsvermögens

4,51

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)

DekaBank Deutsche Girozentrale

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR

582.206,50

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

582.206,50

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.

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen

EUR

USD

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen

unbefristet

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR

817.055,49

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen

Ertragsanteil des Fonds

Kostenanteil des Fonds

Ertragsanteil der KVG

absolute Beträge in EUR

471,73

207,00

207,00

in % der Bruttoerträge des Fonds

100,00

43,88

43,88

EuroRent-EM-INVEST

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.

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

4,60% (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
Fresenius SE & Co. KGaA	377.697,90
adidas AG	249.943,75
NRW.BANK	188.410,24
LfA Förderbank Bayern	1.003,60

Wiedergelegte 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	250.947,35 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
J.P.Morgan AG Frankfurt	566.108,14 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.

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 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