

Halbjahresbericht
zum 30. September 2020.
EuroRent-EM-INVEST

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

30. September 2020

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 2020 bis zum 30. September 2020.

Zu Beginn des Berichtszeitraums befand sich die globale Wirtschaft gemessen an den Wirtschaftsbarometern am Tiefpunkt der Corona-Krise. Die Beschränkungen der Verkehrsfreiheit und weitgehende Lockdown-Maßnahmen trübten die weltweiten Konjunkturperspektiven massiv ein. Die BIP-Daten der USA und Deutschlands für das zweite Quartal 2020 dokumentierten den dramatischen Einbruch der Wirtschaftsleistung, wobei sich seit Mai die Anzeichen für eine Gegenbewegung mehrten. Die positiven Tendenzen setzten sich auch gegen Ende der Berichtsperiode mit ermutigenden Zahlen fort. So erholte sich in Deutschland beispielsweise sukzessive das ifo-Geschäftsklima zwischen April und September und auch der Arbeitsmarkt in den USA zeigte sich seit Mai stabiler.

Seitens der Geld- und Fiskalpolitik erfolgte als Reaktion auf die durch die Corona-Krise gestiegenen konjunkturellen Risiken die Implementierung umfangreicher Unterstützungspakete. Die EZB stockte im Verlauf der Pandemie ihr PEPP-Anleihekaufprogramm auf 1,35 Bio. Euro auf. Auch die US-Notenbank kauft mittlerweile direkt Unternehmensanleihen und senkte bereits im März 2020 die Leitzinsen massiv. Zudem verkündete sie im August eine bemerkenswerte Umorientierung, die die bisherige Ausrichtung der Geldpolitik an der Inflationsmarke von 2 Prozent flexibler sieht und die Beschäftigung stärker in den Fokus nimmt. Ende September rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei minus 0,5 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries bei plus 0,7 Prozent.

Ein Großteil der Aktienmärkte lag im Zuge der pessimistischen Pandemie-Szenarien Anfang April in der Nähe ihrer mehrjährigen Tiefstände. Die staatlichen Hilfspakete, die Versorgung der Märkte mit Liquidität durch die Zentralbanken sowie die Hoffnung auf eine Eindämmung der Pandemie sorgten im Anschluss jedoch für eine spürbare Beruhigung der Märkte und eine dynamische Aufwärtsbewegung. Die etablierten Aktienbörsen erzielten auf Halbjahressicht dementsprechend fast sämtlich kräftige Kurszuwächse.

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



Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 30. September 2020	6
Vermögensaufstellung zum 30. September 2020	7
Anhang	10
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	13

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 Investment Grade (d.h. mit geringerer Schuldnerqualität) möglich, sofern das Fondsmanagement diese als aussichtsreich bewertet. Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der fundamental orientierte Investmentansatz kombiniert gezielt „Top-Down“- sowie „Bottom-Up“-Elemente. Die Basis stellt die Analyse makroökonomischer sowie (geo)politischer Parameter dar, ergänzt durch qualitative sowie quantitative fundamentale Bewertungen der einzelnen Vermögensgegenstände, z.B. Bonitätsanalyse der Emittenten, relativer Vergleich der Wertpapiere mit anderen korrespondierenden Ausstellern. Um den Erfolg des Wertpapierauswahlprozesses zu bewerten wird der Index 100% JPM Euro EMBI Global Diversified in EUR¹⁾ verwendet. Die initiale und kontinuierliche Wertpapierauswahl erfolgt im Rahmen des beschriebenen Investmentansatzes unabhängig von diesem Referenzwert und damit verbundenen quantitativen oder qualitativen Einschränkungen.

In der Berichtsperiode lag der Schwerpunkt der Anlagen weiterhin auf Staats- und Unternehmensanleihen aus Schwellenländern. Ein Teil der Anleihen war mit besonderen Merkmalen ausgestattet. Die größten Länderpositionen bildeten zum Stichtag Mexiko, Rumänien, Indonesien und die Türkei. Der Investitionsgrad lag zuletzt bei rund 100 Prozent.

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).

Der Fonds EuroRent-EM-INVEST verzeichnete im Betrachtungszeitraum ein Plus von 7,5 Prozent.

Wichtige Kennzahlen

EuroRent-EM-INVEST

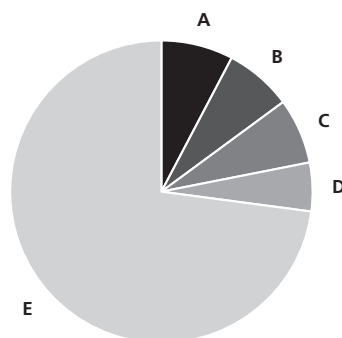
Performance*	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
	7,5%	-2,7%	0,5%

ISIN DE0008479254

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

Fondsstruktur

EuroRent-EM-INVEST



A Mexiko	7,7%
B Rumänien	7,2%
C Indonesien	7,0%
D Türkei	5,2%
E Sonstige Länder	72,9%

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

1) Referenzindex: 100% JPM Euro EMBI Global Diversified in EUR. Der genannte Index ist eine eingetragene Marke. Der Fonds wird vom Lizenzgeber nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Die Berechnung und Lizenzierung des Index bzw. der Index-Marke stellt keine Empfehlung zur Kapitalanlage dar. Der Lizenzgeber haftet gegenüber Dritten nicht für etwaige Fehler im Index.

EuroRent-EM-INVEST

Vermögensübersicht zum 30. September 2020.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	10.928.007,04	98,23
Ägypten	464.563,00	4,18
Albanien	257.332,50	2,31
Argentinien	323.528,44	2,90
Bosnien und Herzegowina	57.360,42	0,52
Bulgarien	204.698,00	1,84
Chile	316.996,50	2,85
Elfenbeinküste	386.500,00	3,47
Großbritannien	178.500,00	1,60
Hongkong	202.162,00	1,82
Indien	302.998,50	2,72
Indonesien	770.729,75	6,93
Irland	106.594,00	0,96
Kasachstan	217.250,00	1,95
Kolumbien	223.625,00	2,01
Kroatien	490.560,00	4,42
Litauen	216.650,00	1,95
Luxemburg	204.008,00	1,83
Marokko	327.978,00	2,96
Mazedonien	220.650,00	1,98
Mexiko	832.541,50	7,49
Montenegro	100.574,00	0,90
Niederlande	107.916,50	0,97
Peru	346.136,00	3,11
Portugal	255.537,50	2,30
Rumänien	784.438,00	7,06
Russische Föderation	219.610,00	1,97
Schweden	419.942,00	3,77
Senegal	194.000,00	1,74
Serbien	311.000,00	2,79
Südafrika	202.870,00	1,82
Tunesien	190.000,00	1,71
Türkei	574.076,00	5,16
Ukraine	195.190,00	1,75
Ungarn	503.148,43	4,53
Vereinigte Arabische Emirate	218.343,00	1,96
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	21.255,25	0,19
3. Sonstige Vermögensgegenstände	188.892,93	1,70
II. Verbindlichkeiten	-13.005,86	-0,12
III. Fondsvermögen	11.125.149,36	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	10.928.007,04	98,23
DEM	57.360,42	0,52
EUR	10.870.646,62	97,71
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	21.255,25	0,19
3. Sonstige Vermögensgegenstände	188.892,93	1,70
II. Verbindlichkeiten	-13.005,86	-0,12
III. Fondsvermögen	11.125.149,36	100,00

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

EuroRent-EM-INVEST

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2020	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								8.663.622,42	77,87
Verzinsliche Wertpapiere								8.663.622,42	77,87
EUR								8.606.262,00	77,35
XS1807306300	4,7500 % Arabische Republik Ägypten MTN 18/26 Reg.S	EUR		200.000	0	100.000	% 95,587	191.173,00	1,72
XS1807305328	5,6250 % Arabische Republik Ägypten MTN 18/30 Reg.S	EUR		300.000	0	0	% 91,130	273.390,00	2,46
XS1901183043	6,7500 % Banque Centrale de Tunisie Notes 18/23 Reg.S	EUR		200.000	0	0	% 95,000	190.000,00	1,71
XS1405778041	4,8750 % Bulgarian Energy Holding EAD Bonds 16/21 Reg.S	EUR		200.000	0	0	% 102,349	204.698,00	1,84
XS1951067039	5,1500 % CBOM Finance PLC LPN Moskovsk.Kred.Bk 19/24	EUR		100.000	0	0	% 106,594	106.594,00	0,96
XS1134603692	3,0000 % Emirates NBD PJSC MTN 14/26	EUR		200.000	0	0	% 109,172	218.343,00	1,96
XS1575640054	2,1250 % Energa Finance AB MTN 17/27	EUR		200.000	0	0	% 102,471	204.942,00	1,84
XS1721463500	2,2500 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 17/24	EUR		200.000	0	0	% 102,004	204.008,00	1,83
XS1646530565	2,0000 % Ignitis Group UAB MTN 17/27	EUR		200.000	0	0	% 108,325	216.650,00	1,95
XS1054714248	5,7500 % Intl Personal Finance PLC MTN 14/21	EUR		200.000	0	0	% 89,250	178.500,00	1,60
XS1079233810	3,5000 % Königreich Marokko Notes 14/24 Reg.S	EUR		300.000	0	0	% 109,326	327.978,00	2,96
XS1401114811	2,6250 % MOL Magyar Olaj-és Gázipar.Nyrt Notes 16/23	EUR		200.000	0	0	% 104,891	209.782,00	1,89
XS1551677260	2,7500 % NTPC Ltd. MTN 17/27	EUR		300.000	0	0	% 101,000	302.998,50	2,72
XS0716979595	5,8750 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 11/22	EUR		100.000	0	100.000	% 107,917	107.916,50	0,97
XS1091799061	3,0000 % PGE Sweden AB (Publ) MTN 14/29	EUR		200.000	0	0	% 107,500	215.000,00	1,93
XS0234082872	4,0000 % Province of Buenos Aires Bonds 05/35 Reg.S ¹⁾	EUR		235.000	0	0	% 39,335	92.437,25	0,83
XS1891336932	2,8750 % PT Perusahaan Listrik Negara MTN 18/25 Reg.S	EUR		225.000	0	0	% 107,125	241.031,25	2,17
XS2073758885	1,8750 % PT Perusahaan Listrik Negara MTN 19/31 Reg.S	EUR		100.000	0	0	% 95,500	95.500,00	0,86
XS1090107159	3,7500 % Republic of South Africa Notes 14/26	EUR		200.000	0	0	% 101,435	202.870,00	1,82
XS1877938404	3,5000 % Republik Albanien Notes 18/25 Reg.S	EUR		250.000	0	0	% 102,933	257.332,50	2,31
XS1631414932	5,1250 % Republik Côte d'Ivoire Notes 17/25 Reg.S	EUR		200.000	0	0	% 102,375	204.750,00	1,84
XS1793329225	5,2500 % Republik Côte d'Ivoire Notes 18/30 Reg.S ¹⁾	EUR		200.000	0	0	% 90,875	181.750,00	1,63
XS1432493440	3,7500 % Republik Indonesien MTN 16/28 Reg.S	EUR		200.000	0	0	% 116,378	232.756,00	2,09
XS1810775145	1,7500 % Republik Indonesien Notes 18/25	EUR		100.000	0	100.000	% 103,443	103.442,50	0,93
XS2069959398	1,4000 % Republik Indonesien Notes 19/31	EUR		100.000	0	0	% 98,000	98.000,00	0,88
XS1901718335	2,3750 % Republik Kasachstan MTN 18/28 Reg.S	EUR		200.000	0	0	% 108,625	217.250,00	1,95
XS1428088626	3,0000 % Republik Kroatien Notes 17/27 ²⁾	EUR		400.000	0	100.000	% 114,640	458.560,00	4,13
XS1807201899	3,3750 % Republik Montenegro Notes 18/25 Reg.S	EUR		100.000	0	0	% 100,574	100.574,00	0,90
XS1452578591	5,6250 % Republik Nordmazedonien Bonds 16/23 Reg.S	EUR		200.000	0	0	% 110,325	220.650,00	1,98
XS1599193403	2,3750 % Republik Rumänien MTN 17/27 Reg.S	EUR		200.000	0	0	% 106,265	212.530,00	1,91
XS1892141620	2,8750 % Republik Rumänien MTN 18/29 Reg.S	EUR		300.000	0	0	% 109,210	327.630,00	2,95
XS1968706876	4,6250 % Republik Rumänien MTN 19/49 Reg.S	EUR		200.000	0	0	% 122,139	244.278,00	2,20
XS1790104530	4,7500 % Republik Senegal Bonds 18/28 Reg.S ¹⁾	EUR		200.000	0	0	% 97,000	194.000,00	1,74
XS2015296465	1,5000 % Republik Serbien Treasury Nts 19/29 Reg.S	EUR		100.000	0	0	% 96,850	96.850,00	0,87
XS2170186923	3,1250 % Republik Serbien Treasury Nts 20/27 Reg.S	EUR		200.000	200.000	0	% 107,075	214.150,00	1,92
XS1629918415	3,2500 % Republik Türkei Notes S.INTL-Issue 17/25 ²⁾	EUR		200.000	0	0	% 91,904	183.808,00	1,65
RU000A0ZZVE6	2,8750 % Russische Föderation Notes 18/25 Reg.S	EUR		200.000	0	0	% 109,805	219.610,00	1,97
PTSDRCOE0002	3,5000 % Saudaçor S.A. FLR Obrigações 16/21	EUR		250.000	0	0	% 102,215	255.537,50	2,30
HU0000651831	4,5000 % Takaréék Mortgage Bank Co. PLC MTN 07/22	EUR		200.000	0	0	% 106,767	213.534,00	1,92
XS1005342313	5,0000 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. MTN 13/23	EUR		200.000	0	0	% 96,073	192.146,00	1,73

EuroRent-EM-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2020	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1403416222	2,3750 % Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O MT Cov. Bds 16/21 ²⁾		EUR	200.000	0	0	% 99,061	198.122,00	1,78
XS2015264778	6,7500 % Ukraine Notes 19/26 Reg.S		EUR	200.000	0	0	% 97,595	195.190,00	1,75
DEM								57.360,42	0,52
XS0082227546	0,5375 % Förder. Bosnien und Herzegowina FLR Bds 97/21 Reg.S ¹⁾		DEM	1.000.000	0	0	% 11,219	57.360,42	0,52
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								2.232.384,62	20,07
Verzinsliche Wertpapiere								2.232.384,62	20,07
EUR								2.232.384,62	20,07
XS1525358054	1,8710 % CNRC Capital Ltd. Notes 16/21		EUR	200.000	0	0	% 101,081	202.162,00	1,82
XS1084942470	2,2500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile Notes 14/24 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 105,666	316.996,50	2,85
XS0245906150	0,0000 % M6 Duna Autopalya Koncesszios FLR Notes 06/25 ¹⁾		EUR	500.000	0	0	% 15,966	79.832,43	0,72
XS1198102052	1,6250 % Mexiko MTN 15/24 ²⁾		EUR	200.000	0	0	% 103,375	206.750,00	1,86
XS1315181708	2,7500 % Peru Bonds 15/26		EUR	200.000	0	0	% 111,315	222.630,00	2,00
XS1373156618	3,7500 % Peru Bonds 16/30 ²⁾		EUR	100.000	0	0	% 123,506	123.506,00	1,11
XS1824425265	1,9090 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) FLR MTN 18/23		EUR	100.000	0	0	% 89,917	89.916,50	0,81
XS1568888777	4,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 17/28		EUR	300.000	0	0	% 88,125	264.375,00	2,38
XS1824425182	3,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 18/25 ²⁾		EUR	300.000	0	0	% 90,500	271.500,00	2,44
XS2200244072	0,5000 % Rep. Argentinien Bonds 20/29 ¹⁾		EUR	23.881	23.881	0	% 40,975	9.785,24	0,09
XS2177365017	0,1250 % Rep. Argentinien Bonds 20/38 ¹⁾		EUR	275.220	275.220	0	% 39,000	107.335,80	0,96
XS2177363665	0,1250 % Rep. Argentinien Notes 20/30 ¹⁾		EUR	291.000	291.000	0	% 39,165	113.970,15	1,02
XS1385239006	3,8750 % Republik Kolumbien Bonds 16/26		EUR	200.000	0	100.000	% 111,813	223.625,00	2,01
Nichtnotierte Wertpapiere								32.000,00	0,29
Verzinsliche Wertpapiere								32.000,00	0,29
EUR								32.000,00	0,29
XS0776111188	9,8750 % Agrokor d.d. Bonds 12/19 Reg.S		EUR	200.000	0	0	% 16,000	32.000,00	0,29
Summe Wertpapiervermögen								EUR 10.928.007,04	98,23
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	21.255,25			% 100,000	21.255,25	0,19
Summe Bankguthaben								EUR 21.255,25	0,19
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 21.255,25	0,19
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	188.864,45				188.864,45	1,70
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	28,48				28,48	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 188.892,93	1,70
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-9,39				-9,39	0,00
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-12.996,47				-12.996,47	-0,12
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -13.005,86	-0,12
Fondsvermögen								EUR 11.125.149,36	100,00
Umlaufende Anteile								STK 246.674,000	
Anteilwert								EUR 45,10	

*) 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:				
1,6250 % Mexiko MTN 15/24	EUR 200.000		206.750,00	
3,7500 % Peru Bonds 16/30	EUR 37.000		45.697,22	
3,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 18/25	EUR 300.000		271.500,00	
3,0000 % Republik Kroatien Notes 17/27	EUR 93.000		106.615,20	
3,2500 % Republik Türkei Notes S.INTL-Issue 17/25	EUR 200.000		183.808,00	

EuroRent-EM-INVEST

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
2,3750 % Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O MT Cov. Bds 16/21	EUR 25.000		24.765,25	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		839.135,67	839.135,67

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.09.2020
 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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1109959467	3,8750 % Arcelik A.S. Notes 14/21	EUR	0	250.000
XS0501195134	7,8200 % Rep. Argentinien Bonds Discounts 09/33	EUR	0	200.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS0222293382	4,5000 % Banque Centrale de Tunisie MTN 05/20 Reg.S	EUR	0	200.000
XS1503160498	5,0000 % Rep. Argentinien Bonds 16/27	EUR	0	300.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet	EUR	879
(Basiswert(e): 1,6250 % Mexiko MTN 15/24, 3,5000 % Republik Albanien Notes 18/25 Reg.S, 3,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 18/25, 3,8750 % Republik Kolumbien Bonds 16/26)		

EuroRent-EM-INVEST

Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	246.674
Anteilwert	EUR	45,10

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

839.135,67

in % des Fondsvermögens

7,54

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)

DekaBank Deutsche Girozentrale
Organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR

814.370,42

24.765,25

Sitzstaat

Deutschland

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

839.135,67

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. Gibt es kein Anleiherating, so ist das Emittentenrating zu nutzen. Die Sicherheit kann auch in Aktien bestehen. Die Aktien, die als Sicherheit begeben werden, müssen 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.

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 ECB EXTended Basket sein. Weitere Informationen bezüglich dieser Rentenbaskets können unter 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

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen

absolute Beträge in EUR

EuroRent-EM-INVEST

Restlaufzeit 1-7 Tage	24.992,77
unbefristet	922.529,79

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	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	335,73	100,00
Kostenanteil des Fonds	110,77	32,99
Ertragsanteil der KVG	110,77	32,99

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 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.

Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

7,68% (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	554.551,11
Rentokil Initial PLC	266.075,05
Société Générale S.A.	101.903,63
Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria	4.962,24
Bankia S.A.	3.209,24
Deutschland, Bundesrepublik	2.954,02
Frankreich, Republik	2.266,36
Nordrhein-Westfalen, Land	1.195,70
LfA Förderbank Bayern	876,08
Deutsche Pfandbriefbank AG	723,06

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	3
Clearstream Banking Frankfurt	554.551,11 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
Clearstream Banking Frankfurt KAGPlus	24.992,77 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
J.P.Morgan AG Frankfurt	367.978,68 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%
Verwahrt 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.

EuroRent-EM-INVEST

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2020
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 2019

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

Dr. Matthias Danne
Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;
Vorsitzender 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

Stellvertretende Vorsitzende

Birgit Dietl-Benzin
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main und der S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;
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

Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)

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 Square
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 2020

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