

Halbjahresbericht  
zum 30. April 2021.

## **Deka-Euro RentenKonservativ**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



**.Deka**  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

30. April 2021

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deko-Euro RentenKonservativ für den Zeitraum vom 1. November 2020 bis zum 30. April 2021.

Die europäische Wirtschaft litt im Berichtszeitraum weiterhin unter den Belastungen der Corona-Pandemie, die nach dem Jahreswechsel in eine dritte Infektionswelle mündete. In Deutschland schrumpfte die gesamtwirtschaftliche Leistung im ersten Quartal 2021 merklich. Vor allem der private Konsum belastete aufgrund der weitgehenden Lockdown-Maßnahmen die Konjunktur.

Angesichts der Impffortschritte sowie einer Reihe staatlicher Unterstützungsmaßnahmen blickten Anleger zuletzt jedoch wieder zuversichtlicher nach vorn. Ausgehend von den Impulsgebern USA und China vollzog sich die Erholung des Welthandels in einem atemberaubenden Tempo. Rekord-Auftragseingänge sowie Lieferengpässe bei zahlreichen Gütern zeigten zuletzt, dass in Deutschland zumindest in der Industrie ein kräftiger Aufholprozess in Gang ist.

Eine wichtige Stütze bildete im Berichtszeitraum die Geld- und Finanzpolitik. Die US-Notenbank bekräftigte ihren expansiven Kurs und die Regierung unter US-Präsident Biden kündigte weitere staatliche Programme an. Im Zuge verbesserter Konjunkturperspektiven ließen die Renditen an den Anleihemärkten ihre Tiefstände hinter sich. Ende April 2021 rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei minus 0,2 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries mit plus 1,6 Prozent.

Die Aktienmärkte erzielten im Betrachtungszeitraum kräftige Kurssteigerungen, beflügelt von Konjunkturpaketen sowie der Flutung der Märkte mit Liquidität durch die Zentralbanken. Zudem spielten während des Berichtszeitraums auch politische Themen wie die US-Präsidentenwahl und die finalen Brexit-Verhandlungen eine Rolle. Trotz der noch nicht überwundenen Pandemie erreichten einige wichtige Aktienindizes neue Höchststände.

Auskunft über die Wertentwicklung und die Anlagestrategie Ihres Fonds erhalten Sie im Abschnitt Anlagepolitik. Gerne nehmen wir die Gelegenheit zum Anlass, um Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen zu danken.

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die Anteilhaber im Internet unter [www.deka.de](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



Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

# Inhalt.

Anlagepolitik	5
Anteilklassen im Überblick	6
Vermögensübersicht zum 30. April 2021	7
Vermögensaufstellung zum 30. April 2021	8
Anhang	11
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 beigefügt sind, erfolgen.**

# Deka-Euro RentenKonservativ Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Fonds Deka-Euro RentenKonservativ ist mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs durch die Vereinnahmung laufender Zinserträge sowie durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Insbesondere soll mittel- bis langfristig sowohl bei steigenden als auch bei fallenden Kursen an den Rentenmärkten infolge von Zinsänderungen eine positive Rendite erzielt werden.

Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, überwiegend in auf Euro lautende verzinsliche Wertpapiere europäischer Aussteller zu investieren. Über den Einsatz moderner Finanzinstrumente wird die durchschnittliche Kapitalbindung im Fonds aktiv mit dem Ziel gesteuert, sowohl bei steigenden als auch bei fallenden Kursen an den Rentenmärkten infolge von Zinsänderungen mittel- bis langfristig positive Renditen zu erzielen. Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess erfolgt im Rahmen der sog. Trendfolgestrategie und dient der Steuerung einer taktischen Vermögensaufteilung im Zeitablauf. Sie nutzt dafür selbstentwickelte quantitative Indikatoren, welche in regelmäßigen Abständen Hinweise zur Marktrichtung geben. Mit Hilfe dieser Indikatoren werden mittelfristige Trends an den Rentenmärkten identifiziert. Aus den Trends werden wiederum Renditeprognosen erstellt. Die Güte der aus den Indikatoren gewonnenen Hinweise wird kontinuierlich überprüft und fließt in die Prognosebildung mit ein. Aus den Prognosen wird eine im Hinblick auf Ertragschancen optimierte Vermögensaufteilung sowie eine aktive Durationspositionierung der im Fondsvermögen enthaltenen Renten abgeleitet. Für Phasen ohne erkennbare Trends oder bei schwächeren Hinweisen gibt es eine vordefinierte strategische Vermögensaufteilung und Duration. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden. Dieser Investmentfonds darf mehr als 35 Prozent des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland investieren.

Auf Basis eines quantitativen Modells werden im Deka-Euro RentenKonservativ Trends am Euro-Rentenmarkt lokalisiert und mit Hilfe eines mathematischen Modells Entscheidungen über die Zinssensitivität des Portfolios getroffen. Dieser Ansatz soll eine emotionsfreie und daher konsequente Verwertung auftretender Trends am Rentenmarkt in Kombination mit einer moderaten Positionierung in richtungslosen, volatilen Marktphasen ermöglichen.

Der Fonds war im Berichtszeitraum in Anleihen halbstaatlicher Emittenten (z.B. Länderschatzanweisungen), Pfandbriefe, Unternehmensanleihen sowie Euro-Staatsanleihen investiert. Zuletzt machten Engagements in verzinslichen Papieren (inkl. Schuldscheindarlehen) 93,4 Prozent des Fondsvermögens aus. Durch den Einsatz von Zinsterminkontrakten reduzierte sich der wirksamen Investitionsgrad zum Stichtag um 26,8 Prozentpunkte.

## Wichtige Kennzahlen

### Deka-Euro RentenKonservativ

Performance*	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
Anteilklasse S (A)	-1,1%	0,2%	0,1%
Anteilklasse I (A)	-1,3%	-0,1%	-0,2%
Anteilklasse CF (A)	-1,3%	-0,2%	-

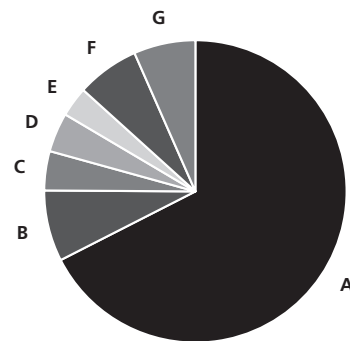
### ISIN

Anteilklasse S (A)	DE000DK2CCU8
Anteilklasse I (A)	DE000DK2CD33
Anteilklasse CF (A)	DE000DK0LMP2

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

## Fondsstruktur

### Deka-Euro RentenKonservativ



A Deutschland	67,5%
B Frankreich	7,6%
C Niederlande	4,2%
D Schweiz	4,2%
E Belgien	3,2%
F Sonstige Länder	6,7%
G Barreserve, Sonstiges	6,6%

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

Per saldo erhöhte das Fondsmanagement das Engagement in Unternehmensanleihen, während Quasi-Staatstitel eine leichte Reduktion erfuhren. Anteile an einem Rentenfonds wurden komplett veräußert.

Der Fonds Deka-Euro RentenKonservativ verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von minus 1,1 Prozent in der Anteilklasse S (A) sowie eine Wertminderung um jeweils 1,3 Prozent in den Anteilklassen I (A) und CF (A). Der Anteilpreis notierte zum Stichtag bei 90,26 Euro (S (A)) bzw. 89,99 Euro (I (A)) bzw. 99,89 Euro (CF (A)). Das Fondsvolumen belief sich auf 49,1 Mio. Euro.

# Anteilklassen im Überblick.

Für den Fonds Deka-Euro RentenKonservativ können Anteilklassen gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, der Verwaltungsvergütung, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden. Es sind Anteile von drei Anteilklassen erhältlich, die sich hinsichtlich der Verwaltungsvergütung und der Mindestanlagesumme sowie der Vertriebsvergütung unterscheiden. Die Anteilklassen tragen die Bezeichnung I (A), S (A) und CF (A). Die verschiedenen Ausstattungsmerkmale der Anteilklassen sind im Verkaufsprospekt in den Abschnitten „Ausgabe und Rücknahme von Anteilen“ und „Verwaltungs- und sonstige Kosten“ beschrieben.

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

## Anteilklassen im Überblick

	Verwaltungsvergütung*	Ausgabeaufschlag	Mindestanlagesumme	Ertragsverwendung
Anteilklasse S (A)	0,30% p.a.	2,00%	EUR 100.000	Ausschüttung
Anteilklasse I (A)	0,60% p.a.	2,00%	EUR 100.000	Ausschüttung
Anteilklasse CF (A)	0,75% p.a.	2,00%	keine	Ausschüttung

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

# Deka-Euro RentenKonservativ

## Vermögensübersicht zum 30. April 2021.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>44.765.123,50</b>	<b>91,23</b>
Belgien	1.562.812,50	3,18
Deutschland	32.072.148,00	65,37
Finnland	1.220.820,00	2,49
Frankreich	3.734.983,00	7,61
Niederlande	2.042.330,00	4,16
Norwegen	1.037.365,00	2,11
Schweiz	2.063.450,00	4,21
Sonstige	1.031.215,00	2,10
<b>2. Schuldscheindarlehen</b>	<b>998.207,03</b>	<b>2,03</b>
Deutschland	998.207,03	2,03
<b>3. Derivate</b>	<b>23.260,00</b>	<b>0,05</b>
<b>4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>3.228.308,33</b>	<b>6,58</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>86.894,35</b>	<b>0,18</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-38.133,80</b>	<b>-0,07</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>49.063.659,41</b>	<b>100,00</b>

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>44.765.123,50</b>	<b>91,23</b>
EUR	44.765.123,50	91,23
<b>2. Schuldscheindarlehen</b>	<b>998.207,03</b>	<b>2,03</b>
EUR	998.207,03	2,03
<b>3. Derivate</b>	<b>23.260,00</b>	<b>0,05</b>
<b>4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>3.228.308,33</b>	<b>6,58</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>86.894,35</b>	<b>0,18</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-38.133,80</b>	<b>-0,07</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>49.063.659,41</b>	<b>100,00</b>

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

# Deka-Euro RentenKonservativ

## Vermögensaufstellung zum 30. April 2021.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>39.139.363,50</b>	<b>79,76</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>39.139.363,50</b>	<b>79,76</b>
<b>EUR</b>								<b>39.139.363,50</b>	<b>79,76</b>
DE000AAR0249	0,1250 % Aareal Bank AG MTN Hyp.-Pfe. S.226 19/24		EUR	2.000.000	0	0	% 101,642	2.032.840,00	4,14
DE000BLB7VS4	0,1610 % Bayerische Landesbank FLR IHS 19/23		EUR	500.000	500.000	0	% 100,539	502.695,00	1,02
DE000BHY0AV6	0,0000 % Berlin Hyp AG FLR Hyp.-Pfe. S.188 14/21		EUR	2.000.000	0	0	% 100,075	2.001.500,00	4,08
XS1547374212	0,2500 % BNG Bank N.V. MTN 17/24		EUR	2.000.000	0	0	% 102,117	2.042.330,00	4,16
XS1584041252	0,3100 % BNP Paribas S.A. FLR Non-Pref. MTN 17/22		EUR	2.200.000	0	0	% 101,044	2.222.968,00	4,53
FR0013241130	0,5130 % BPCE S.A. Non-Pref. MTN 17/22		EUR	1.500.000	0	0	% 100,801	1.512.015,00	3,08
DE0001102333	1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 14/24		EUR	1.000.000	0	0	% 106,909	1.069.090,00	2,18
DE0001102366	1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 14/24		EUR	500.000	0	0	% 105,627	528.135,00	1,08
DE000CZ40LM6	0,0500 % Commerzbank AG MT Hyp.-Pfe. S.P15 16/24		EUR	1.500.000	0	0	% 101,561	1.523.415,00	3,10
DE000A2YNVR7	0,3060 % Deutsche Pfandbriefbank AG FLR MTN R.35336 19/21		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 100,334	2.006.670,00	4,09
XS0856976682	1,8750 % DNB Boligkredit A.S. Mortg. Cov. MTN 12/22		EUR	1.000.000	0	0	% 103,737	1.037.365,00	2,11
DE000A289PC3	0,0100 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1229 20/25 <sup>1)</sup>		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 101,639	1.524.585,00	3,11
EU000A1G4DN5	2,7500 % Europäische Union MTN 12/22		EUR	1.000.000	0	0	% 103,122	1.031.215,00	2,10
DE000A2AAPV8	0,1000 % Hamburger Sparkasse AG Pfe. Ausg.30 16/22		EUR	1.200.000	0	0	% 100,529	1.206.348,00	2,46
BE0002498732	0,3750 % KBC Bank N.V. MT Mortg.Cov. Bds 16/22		EUR	1.000.000	0	0	% 101,204	1.012.040,00	2,06
BE0000332412	2,6000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.72 14/24		EUR	500.000	0	0	% 110,155	550.772,50	1,12
DE0001040970	1,0000 % Land Baden-Württemberg Landessch. R.123 14/22		EUR	1.000.000	0	0	% 101,915	1.019.150,00	2,08
DE000A2AAPN5	0,0000 % Land Berlin FLR Landessch. Ausg.494 17/23		EUR	2.000.000	0	0	% 101,423	2.028.460,00	4,13
DE000A11QEV6	0,0000 % Land Brandenburg FLR Schatzanw. 15/22		EUR	2.000.000	0	0	% 100,372	2.007.440,00	4,09
DE000A1RQCL9	0,5000 % Land Hessen Schatzanw. S.1509 15/25		EUR	1.000.000	0	0	% 103,565	1.035.650,00	2,11
DE000A14J1C8	0,6250 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.845 15/25		EUR	1.000.000	0	0	% 103,982	1.039.820,00	2,12
DE000RLP0645	0,5000 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 15/25		EUR	1.000.000	0	0	% 103,535	1.035.345,00	2,11
DE000A1R00Q8	0,0000 % Land Sachsen-Anhalt FLR MTN Landessch. 14/21		EUR	1.300.000	0	0	% 100,115	1.301.495,00	2,65
DE000LB2CRD3	0,1070 % Ldsbk Baden-Württemb. FLR MTN S.814 20/22		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 100,296	2.005.910,00	4,09
DE000MHB13J7	0,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN Hyp.-Pfe.S.1685 15/25 <sup>1)</sup>		EUR	2.000.000	0	0	% 103,474	2.069.480,00	4,22
DE000A14J0K3	0,3750 % NATIXIS Pfandbriefbank AG MTN Hyp.-Pfe. S.32 18/23		EUR	500.000	0	0	% 101,672	508.360,00	1,04
XS1308350237	0,6250 % Nordea Mortgage Bank PLC MT Cov. Bds 15/22		EUR	1.200.000	0	0	% 101,735	1.220.820,00	2,49
CH0302790123	1,7500 % UBS Group AG Notes 15/22		EUR	2.000.000	1.000.000	0	% 103,173	2.063.450,00	4,21
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>5.625.760,00</b>	<b>11,47</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>5.625.760,00</b>	<b>11,47</b>
<b>EUR</b>								<b>5.625.760,00</b>	<b>11,47</b>
DE000HLB1CW3	0,2000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ IHS 16/21		EUR	2.000.000	0	0	% 100,610	2.012.200,00	4,10
DE000A13R822	0,8750 % Sparkasse Hannover Öff.-Pfe. R.2 14/24		EUR	2.000.000	0	0	% 104,223	2.084.450,00	4,25
DE000A2G9HT2	0,2500 % Sparkasse Pforzheim Calw Hyp.-Pfe. S.P14 18/23		EUR	500.000	0	0	% 101,122	505.610,00	1,03
DE000A2LQP36	0,3750 % Stadtparkasse München Pfe. R.11 18/24		EUR	1.000.000	0	0	% 102,350	1.023.500,00	2,09
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>2)</sup></b>								<b>EUR 44.765.123,50</b>	<b>91,23</b>
<b>Schuldscheindarlehen</b>								<b>998.207,03</b>	<b>2,03</b>
0,0000 % Sparkasse Lörrach-Rheinfelden SSD 15/25		OTC	EUR	1.000.000	0	0	% 99,821	998.207,03	2,03
<b>Summe der Schuldscheindarlehen<sup>2)</sup></b>								<b>EUR 998.207,03</b>	<b>2,03</b>
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Zins-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									

# Deka-Euro RentenKonservativ

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
<b>Zinsterminkontrakte</b>								<b>23.260,00</b>	<b>0,05</b>	
	10 Year Spanish Bono Futures (FBON) Juni 21	XEUR	EUR	-800.000				9.980,00	0,02	
	EURO Bobl Future (FGBM) Juni 21	XEUR	EUR	-7.600.000				4.640,00	0,01	
	Long Term EURO OAT Future (FOAT) Juni 21	XEUR	EUR	-1.000.000				8.640,00	0,02	
	<b>Summe Zins-Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>23.260,00</b>	<b>0,05</b>	
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>										
<b>Bankguthaben</b>										
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	3.154.900,85			% 100,000	3.154.900,85	6,43	
<b>EUR-Guthaben bei</b>										
	Bayerische Landesbank		EUR	37.520,05			% 100,000	37.520,05	0,08	
	Landesbank Baden-Württemberg		EUR	35.887,43			% 100,000	35.887,43	0,07	
	<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>3.228.308,33</b>	<b>6,58</b>	
	<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>3.228.308,33</b>	<b>6,58</b>	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
	Zinsansprüche		EUR	86.442,26				86.442,26	0,18	
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	452,09				452,09	0,00	
	<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>86.894,35</b>	<b>0,18</b>	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>										
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-149,19				-149,19	0,00	
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften		EUR	-11.687,13				-11.687,13	-0,02	
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-26.297,48				-26.297,48	-0,05	
	<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-38.133,80</b>	<b>-0,07</b>	
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>49.063.659,41</b>	<b>100,00</b>
	<b>Umlaufende Anteile Klasse S (A)</b>						<b>STK</b>	<b>217.861,000</b>		
	<b>Umlaufende Anteile Klasse I (A)</b>						<b>STK</b>	<b>147.174,000</b>		
	<b>Umlaufende Anteile Klasse CF (A)</b>						<b>STK</b>	<b>161.727,000</b>		
	<b>Anteilwert Klasse S (A)</b>						<b>EUR</b>	<b>90,26</b>		
	<b>Anteilwert Klasse I (A)</b>						<b>EUR</b>	<b>89,99</b>		
	<b>Anteilwert Klasse CF (A)</b>						<b>EUR</b>	<b>99,89</b>		

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

<sup>1)</sup> Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

<sup>2)</sup> Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
<b>Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)</b>				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
0,0100 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1229 20/25	EUR 1.500.000		1.524.585,00	
0,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN Hyp.-Pfe.S.1685 15/25	EUR 1.100.000		1.138.214,00	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:</b>	<b>EUR</b>		<b>2.662.799,00</b>	<b>2.662.799,00</b>

**Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheit dienen: EUR 2.075.470,00**

Marktschlüssel	
<b>Terminbörsen</b>	
XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
<b>OTC</b>	Over-the-Counter

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
EUR				
XS1016363308	0,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank FLR MTN 14/21	EUR	0	2.000.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
EUR				
XS0729611706	0,1790 % ABN AMRO Bank N.V. FLR Cov. MTN 12/21	EUR	0	1.000.000
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>				



# Deka-Euro RentenKonservativ

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
	<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>			
	<b>EUR</b>			
LU0297135294	Deka-OptiRent 3y CF	ANT	0	32.950
<b>Gattungsbezeichnung</b>		<b>Stück bzw. Anteile bzw. Whg.</b>	<b>Volumen in 1.000</b>	
<b>Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>				
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Zinsterminkontrakte</b>				
<b>Gekaufte Kontrakte:</b>				
(Basiswert(e): 10 Year Spanish Bono Futures (FBON), EURO Bobl Future (FGBM), Long Term EURO OAT Future (FOAT))				
<b>Verkaufte Kontrakte:</b>				
(Basiswert(e): 10 Year Spanish Bono Futures (FBON), EURO Bobl Future (FGBM), Long Term EURO OAT Future (FOAT))				
<b>Optionsrechte</b>				
<b>Optionsrechte auf Zins-Derivate</b>				
<b>Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte</b>				
<b>Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):</b>				
(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL))				
<b>Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):</b>				
<b>unbefristet</b>				
(Basiswert(e): 0,2500 % BNG Bank N.V. MTN 17/24, 0,3100 % BNP Paribas S.A. FLR Non-Pref. MTN 17/22, 0,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN Hyp.-Pfe.S.1685 15/25, 0,6250 % Nordea Mortgage Bank PLC MT Cov. Bds 15/22, 1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 14/24, 1,7500 % UBS Group AG Notes 15/22)				
		<b>EUR</b>		<b>20.685</b>

# Deka-Euro RentenKonservativ

## Anhang.

Umlaufende Anteile Klasse S (A)	STK	217.861
Umlaufende Anteile Klasse I (A)	STK	147.174
Umlaufende Anteile Klasse CF (A)	STK	161.727
Anteilwert Klasse S (A)	EUR	90,26
Anteilwert Klasse I (A)	EUR	89,99
Anteilwert Klasse CF (A)	EUR	99,89

### Angaben zu Bewertungsverfahren

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

### Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

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

### Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

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

### Bankguthaben

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

### Derivate

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

### Sonstiges

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

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

#### Verwendete Vermögensgegenstände

##### Wertpapier-Darlehen (besichert)

	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	2.662.799,00	5,43

#### 10 größte Gegenparteien

##### Wertpapier-Darlehen (besichert)

	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
Organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme	2.662.799,00	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	2.662.799,00

#### 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](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

#### Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

##### Wertpapier-Darlehen

	absolute Beträge in EUR
Restlaufzeit 1-7 Tage	2.666.131,47

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	2.118,64	100,00

# Deka-Euro RentenKonservativ

Kostenanteil des Fonds	699,16	33,00
Ertragsanteil der KVG	699,16	33,00

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

Neben dem oben ausgewiesenen Kostenanteil für den Fonds fielen bis 31. Dezember 2020 für den Fall, dass Aktien Gegenstand von Wertpapier-Darlehensgeschäften waren, 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. Seit dem 1. Januar 2021 beinhaltet der oben ausgewiesene Kostenanteil sowohl den Aufwandsersatz der Kapitalverwaltungsgesellschaft als auch zusätzliche Kosten Dritter.

## Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

## Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

5,95% (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
Bankia S.A.	215.082,02
Italien, Republik	200.199,98
European Financial Stability Facility [EFSF]	172.725,98
Spanien, Königreich	133.496,29
Bremen, Freie Hansestadt	132.065,06
NRW.BANK	82.592,33
Société Générale SFH S.A.	74.655,33
LfA Förderbank Bayern	73.322,08
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	63.472,41
Nordrhein-Westfalen, Land	55.396,52

## Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

## Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	1
Clearstream Banking Frankfurt KAGPlus	2.666.131,47 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 3. Mai 2021  
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 Ostsächsische Sparkasse Dresden, Dresden

Jörg Munning  
Vorsitzender des Vorstandes der LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

### Geschäftsführung

Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)  
Mitglied des Aufsichtsrates der S-PensionsManagement GmbH, Köln  
und der Sparkassen Pensionsfonds AG, Köln;  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Jörg Boysen

Thomas Ketter  
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main;  
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Thomas Schneider  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A., Luxemburg;  
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main;  
Mitglied des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

## 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. April 2021

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](http://www.deka.de)