

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2024.

Deka-OptiRent 5y

Ein Investmentfonds gemäß Teil I
des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW).



.Deka
Investments

Bericht des Vorstands.

30. Juni 2024

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-OptiRent 5y für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024.

Der Trend rückläufiger Inflationsraten in den vergangenen sechs Monaten stabilisierte die Finanzmärkte und verlieh den Aktienbörsen weiterhin kräftigen Auftrieb. Gleichwohl findet die europäische Wirtschaft nur langsam zurück auf den Aufwärtspfad. Die deutsche Volkswirtschaft wies im ersten Quartal 2024 wieder Erholungstendenzen auf, nachdem das größte EWU-Mitglied 2023 noch als Wachstumsstütze ausgefallen war. Während sich in Europa ein moderates Anziehen der wirtschaftlichen Aktivität abzeichnet, präsentierte sich die Wirtschaftslage in den USA hingegen sehr robust, auch die Schwellenländer wachsen solide. Jedoch sorgten die anhaltenden geopolitischen Belastungsfaktoren wie der Ukraine-Krieg oder der Nahost-Konflikt im Berichtszeitraum wiederholt für Verunsicherung.

Die Geld- und Fiskalpolitik der bedeutenden Notenbanken konzentrierte sich weiterhin auf die Inflationsbekämpfung, wobei sich die Hinweise für eine Senkung der Leitzinsen zur Jahresmitte verdichteten. Im ersten Quartal 2024 sorgten allerdings die Daten zur Preisentwicklung in den USA für Ernüchterung und wieder steigende Renditen. Die Fed behielt das Leitzinsintervall von 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent bei. Die EZB senkte hingegen den Hauptrefinanzierungssatz im Juni von 4,50 Prozent um 25 Basispunkte auf 4,25 Prozent. Die Verzinsung 10-jähriger deutscher Bundesanleihen lag Ende Juni bei 2,5 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten mit 4,4 Prozent. Damit legten die Renditen auf Halbjahressicht zu.

Die globalen Zinssenkungserwartungen waren ein Antriebsfaktor für die Kurse der weltweiten Aktienmärkte, die sich in der Breite in einer freundlichen Verfassung zeigten. Der DAX in Deutschland und der Dow Jones Industrial in den USA kletterten zwischenzeitlich jeweils auf ein Rekordhoch und in Japan überwand der Nikkei 225 die Rekordmarke aus dem Jahr 1989. Die großen US-Technologiewerte mit Bezug zum Trendthema Künstliche Intelligenz verzeichneten dabei die stärksten Zuwächse.

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 International S.A.
Der Vorstand



Holger Hildebrandt



Eugen Lehnertz

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024	6
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	10

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.

Deka-OptiRent 5y Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist es, eine attraktive, laufzeitadäquate Rendite für rollierende 5-Jahres-Zeiträume zu erzielen. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds mit Bezug auf einen festen Fälligkeitstermin in verzinsliche Wertpapiere und Zertifikate (Schuldverschreibungen) sowie in Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) an. Nach Ablauf des Termins werden die Gelder für den nächstfolgenden Anlagehorizont entsprechend wieder angelegt.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Fonds investiert in einen Korb aus Anleihen bzw. Derivaten unter Berücksichtigung des geplanten Zielpreises am Ende der vordefinierten Anlageperiode. Die Anleihenauswahl erfolgt anhand ihrer Bonität, der zum jeweiligen Fonds passenden Restlaufzeit, ihrer Liquidität, ihrer Kuponstruktur und der Bonität des Emittenten selbst. Das resultierende Rentenportfolio ist Ergebnis einer Optimierung anhand der vorgenannten Kriterien. Der Erwerb der Rentenpapiere erfolgt entweder direkt vom Emittenten oder auf dem Sekundärmarkt. Das Rentenportfolio wird regelmäßig überprüft und ggf. angepasst. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Es können Derivate zu Investitions- und/oder Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

Wichtige Kennzahlen

Deka-OptiRent 5y

Performance*	6 Monate
Anteilkategorie CF	-0,5%
Anteilkategorie TF	-0,6%

ISIN

Anteilkategorie CF	LU0297135377
Anteilkategorie TF	LU0332480242

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

Deka-OptiRent 5y

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								30.462.904,00	77,09
Verzinsliche Wertpapiere								30.462.904,00	77,09
EUR								30.462.904,00	77,09
FR0014000AU2	0,0000 % Agence Française Développement MTN 20/27		EUR	500.000	0	0	% 89,280	446.400,00	1,13
FR0013523677	0,0000 % Agence France Locale MTN 20/27		EUR	500.000	0	0	% 89,675	448.375,00	1,13
XS2478875714	2,1570 % Banco Santander S.A. Preferred MTN 22/27		EUR	500.000	0	0	% 94,573	472.864,00	1,20
FR0013533403	0,0100 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 20/27		EUR	3.000.000	0	0	% 89,853	2.695.590,00	6,82
FR001400CHC6	1,7500 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. MTN 22/27		EUR	200.000	0	300.000	% 95,430	190.860,00	0,48
FR0014000Y93	0,1250 % Crédit Agricole S.A. Non-Pref. MTN 20/27		EUR	500.000	0	0	% 88,594	442.970,00	1,12
XS1896662175	1,5000 % Diageo Finance PLC MTN 18/27		EUR	200.000	0	100.000	% 94,396	188.792,00	0,48
DE000DFK0GB1	0,0500 % DZ BANK AG Dt.Zen-Gen. MTN IHS Ausg.1536 20/27		EUR	1.200.000	0	0	% 87,457	1.049.484,00	2,66
DE000A2TSDY0	0,0100 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1218 19/27		EUR	2.500.000	0	0	% 89,955	2.248.875,00	5,69
FR0013463668	0,3750 % EssilorLuxottica S.A. MTN 19/27		EUR	200.000	0	0	% 90,837	181.674,00	0,46
XS2419364653	0,0000 % European Investment Bank MTN 21/27		EUR	500.000	0	200.000	% 90,812	454.060,00	1,15
XS2083301106	0,0500 % Federat.caisses Desjard Quebec MT Mg.Cv. Bds 19/27		EUR	2.500.000	0	0	% 89,708	2.242.700,00	5,68
XS2553817680	3,0000 % GSK Capital B.V. MTN 22/27		EUR	300.000	0	200.000	% 98,810	296.430,00	0,75
DE000A289F29	0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 20/27		EUR	9.500.000	0	0	% 90,538	8.601.110,00	21,76
DE000A3H20D1	0,0100 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.901 20/27		EUR	2.000.000	0	0	% 90,331	1.806.620,00	4,57
XS1918000107	1,7500 % London Stock Exchange Group PLC MTN 18/27		EUR	400.000	0	0	% 94,623	378.492,00	0,96
DE000NWB18P0	0,2500 % NRW.BANK IHS Ausg.18P 19/27		EUR	5.000.000	0	0	% 90,855	4.542.750,00	11,50
FI4000466412	0,0100 % Oma Saaeastoeppankki Oyj MT Mort. Cov. Bds 20/27		EUR	500.000	0	0	% 89,413	447.065,00	1,13
XS1584894650	1,3750 % Republik Polen MTN 17/27		EUR	200.000	0	300.000	% 94,424	188.848,00	0,48
FR0013445137	0,0000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. MTN 19/27		EUR	500.000	0	0	% 89,613	448.065,00	1,13
XS2078734626	0,1250 % Shell International Finance BV MTN 19/27		EUR	500.000	0	0	% 90,148	450.740,00	1,14
XS2421186268	0,0100 % The Bank of Nova Scotia MT Mortg.Cov. Bds 21/27		EUR	2.000.000	0	500.000	% 89,537	1.790.740,00	4,53
XS2338955805	0,1250 % Toyota Motor Credit Corp. MTN 21/27		EUR	500.000	0	0	% 89,880	449.400,00	1,14
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								4.327.097,16	10,95
Verzinsliche Wertpapiere								4.327.097,16	10,95
EUR								4.327.097,16	10,95
XS1907122656	1,5000 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC Notes 18/27		EUR	500.000	0	0	% 93,598	467.990,00	1,18
XS1752475720	1,0000 % Deutsche Bahn Finance GmbH MTN 18/27		EUR	1.268.000	0	0	% 93,362	1.183.830,16	3,00
XS1843435170	0,6250 % Illinois Tool Works Inc. Notes 19/27		EUR	500.000	0	0	% 91,501	457.507,00	1,16
DE000A13SL83	0,7500 % Investitionsbank Schleswig-Hol. IHS 17/27		EUR	500.000	0	0	% 92,794	463.970,00	1,17
DE000LB383X7	0,2500 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. CLN P 22/27		EUR	2.000.000	0	0	% 87,690	1.753.800,00	4,44
Summe Wertpapiervermögen								EUR 34.790.001,16	88,04
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsrechte**)								4.523.707,74	11,46
Optionsrechte auf Aktienindices								4.523.707,74	11,46
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Call Dez. 27 1000			XEUR	Anzahl 50			EUR 3.622,396	1.811.198,17	4,58
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Call Dez. 27 2000			XEUR	Anzahl 50			EUR 2.742,793	1.371.396,54	3,47
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Call Dez. 27 6000			XEUR	Anzahl -50			EUR 216,893	-108.446,35	-0,27
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Call Dez. 27 7000			XEUR	Anzahl -50			EUR 85,618	-42.808,89	-0,11
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Dez. 27 1000			XEUR	Anzahl -50			EUR 2,301	-1150,63	0,00
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Dez. 27 2000			XEUR	Anzahl -50			EUR 27,440	-13.719,77	-0,03
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Dez. 27 6000			XEUR	Anzahl 50			EUR 1.120,505	560.252,68	1,42
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Dez. 27 7000			XEUR	Anzahl 50			EUR 1.893,972	946.985,99	2,40
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR 4.523.707,74	11,46
Swaps									
Credit Default Swaps (CDS)								113.822,29	0,29
Protection Seller								113.822,29	0,29
CDS 549300V9QSIG4WX4GJ96 / CITIGLMD_FRA 20.09.2027		OTC	EUR	-1.000.000				23.158,93	0,06

Deka-OptiRent 5y

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
CDS 8ER8GIG7CSMVD8VUFE78 / CITIGLMD_FRA 20.09.2027		OTC	EUR	-1.000.000				25.963,59	0,07
CDS BFM8T61CT2L1QCEMIK50 / BNP_PAR 20.09.2027		OTC	EUR	-1.000.000				19.250,98	0,05
CDS F5WCUMTUM4RKZ1MAIE39 / BNP_PAR 20.09.2027		OTC	EUR	-1.000.000				20.588,09	0,05
CDS KY37LUS27QX7BB93L28 / BNP_PAR 20.09.2027		OTC	EUR	-1.000.000				24.860,70	0,06
Summe der Swaps							EUR	113.822,29	0,29
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	49.847,93			% 100,000	49.847,93	0,13
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			DKK	41.933,09			% 100,000	5.622,45	0,01
DekaBank Deutsche Girozentrale			SEK	720,93			% 100,000	63,28	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			CAD	6.033,14			% 100,000	4.113,73	0,01
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	329,89			% 100,000	342,82	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	1.044,57			% 100,000	1.234,68	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	2.982,65			% 100,000	2.788,04	0,01
Summe der Bankguthaben							EUR	64.012,93	0,16
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	64.012,93	0,16
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	49.661,25				49.661,25	0,13
Forderungen aus Anteilsceingeschäften			EUR	126,55				126,55	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände							EUR	49.787,80	0,13
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.516,57				-1.516,57	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-2.463,88				-2.463,88	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften			EUR	-27.745,12				-27.745,12	-0,07
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-116,21				-116,21	0,00
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten							EUR	-31.841,78	-0,08
Fondsvermögen									
Umlaufende Anteile Klasse CF							EUR	39.509.490,14	100,00
Umlaufende Anteile Klasse TF							STK	209.430.000	
Anteilwert Klasse CF							STK	91.460.000	
Anteilwert Klasse TF							EUR	133,39	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							EUR	126,55	88,04
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									11,75

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

**) Bei Future-Styled Optionsrechten erfolgt die Prämienverrechnung durch tägliche Ausgleichszahlungen (Variation Margin); bei Stock-Styled Optionsrechten erfolgt die Prämienverrechnung bei Geschäftsabschluss. Stock-Styled Optionsrechte fließen mit ihrem Kurswert in das Sondervermögen ein, Future-Styled Optionsrechte mit ihrem unrealisierten Ergebnis.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

In-/ ausländische Renten und Derivate per: 28.06.2024

Alle anderen Vermögenswerte per: 28.06.2024

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.06.2024

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,84603 = 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,45815 = 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,39335 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,96229 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,06980 = 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,46659 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

OTC Over-the-Counter

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

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.

Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

Deka-OptiRent 5y

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				
XS2238292010	0,0100 % DNB Boligkreditt A.S. Mortg. Cov. MTN 20/27	EUR	0	500.000
FR0013444304	0,1000 % HSBC Continental Europe S.A. MTN 19/27	EUR	0	300.000
XS2348325221	0,1250 % TenneT Holding B.V. MTN 21/27	EUR	0	100.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS2234579675	0,3030 % Sumitomo Mitsui Financ. Group MTN 20/27	EUR	0	500.000

Deka-OptiRent 5y

Luxemburg, den 1. Juli 2024
Deka International S.A.
Der Vorstand

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka International S.A.
6, rue Lou Hemmer
1748 Luxembourg-Findel,
Luxemburg

Eigenmittel zum 31. Dezember 2023

gezeichnet und eingezahlt	EUR 10,4 Mio.
haftend	EUR 77,5 Mio.

Vorstand

Holger Hildebrandt
Direktor der Deka International S.A., Luxemburg

Eugen Lehnertz
Direktor der Deka International S.A., Luxemburg

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Thomas Schneider
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main
und der
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Stellvertretender Vorsitzender

Holger Knüppe
Leiter Beteiligungen der DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main

Unabhängiges Mitglied

Marie-Anne van den Berg, Luxemburg

Verwahr- und Zahlstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg
6, rue Lou Hemmer
1748 Luxembourg-Findel,
Luxemburg

Cabinet de révision agréé für den Fonds und die Verwaltungsgesellschaft

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
20 Boulevard de Kockelscheuer
1821 Luxembourg,
Großherzogtum Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Stand: 30. Juni 2024

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



Deka International S.A.

6, rue Lou Hemmer
1748 Luxembourg-Findel,
Postfach 5 45
2015 Luxembourg
Luxembourg

Telefon: (+3 52) 34 09 - 27 39
Telefax: (+3 52) 34 09 - 22 90
www.deka.lu

 **Finanzgruppe**