

# Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021. **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 2021

## **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 2021 bis zum 30. Juni 2021.

Die europäische Wirtschaft litt im Berichtszeitraum zunächst unter den Belastungen der Corona-Pandemie. So schrumpfte in Deutschland die gesamtwirtschaftliche Leistung im ersten Quartal 2021 merklich. Vor allem der private Konsum büßte durch die Lockdown-Maßnahmen angesichts erneut steigender Infektionszahlen und auftretender Virusmutationen merklich ein. Erst in der zweiten Hälfte mehrten sich die Erholungszeichen. An den Finanzmärkten gewannen in den letzten sechs Monaten optimistisch stimmende Signale die Oberhand. Die Kombination aus erfolgreich verlaufenden Impfmaßnahmen und hoher Liquidität am Markt auf der Suche nach auskömmlichen Renditen befeuerte den Risikoappetit der Anleger.

Eine wichtige Stütze bildeten im Berichtszeitraum die Geld- und Finanzpolitik. Die EZB wie auch die US-Notenbank Federal Reserve bekräftigte ihren expansiven Kurs und die Regierung unter US-Präsident Joe Biden kündigte weitere staatliche Programme an. Ausgehend von den Impulsgebern USA und China vollzog sich die Erholung des Welthandels in raschem Tempo, was sich auch in deutlich gestiegenen Rohstoffpreisen und einer merklich anziehenden Inflation dokumentierte. Im Zuge verbesserter Konjunkturperspektiven ließen die Renditen an den Anleihemärkten ihre Tiefstände hinter sich. Ende Juni 2021 rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei minus 0,2 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries bei plus 1,5 Prozent.

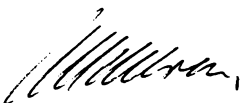
Die Aktienmärkte erzielten auf Halbjahressicht kräftige Kurssteigerungen, beflügelt von zahlreichen Konjunkturstimuli wie auch der anhaltenden Flutung der Märkte mit Liquidität durch die Zentralbanken. Einige etablierte Aktienindizes erreichten in diesem Zuge neue Rekordmarken.

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 International S.A.  
Der Vorstand



Holger Hildebrandt



Eugen Lehnertz

# Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021	6
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	9

**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-OptiRent 5y Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Fonds Deka-OptiRent 5y besteht in der Erzielung einer angemessenen Rendite für eine fünfjährige Anlageperiode und in der Folge für rollierende, d.h. jeweils neu beginnende, Fünfjahres-Zeiträume. Die aktuelle Investitionsperiode begann am 18. Dezember 2017 und läuft bis 16. Dezember 2022.

Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, mit Bezug auf einen festen Fälligkeitstermin überwiegend in verzinsliche Wertpapiere und Zertifikate (Schuldverschreibungen) zu investieren sowie Geschäfte in von einem Basiswert abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) zu tätigen. Nach Ablauf des Termins werden die Gelder für den nächstfolgenden Anlagehorizont entsprechend wieder angelegt. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

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 Anleiheauswahl 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.

Der Investitionsgrad in Wertpapieren lag zum Stichtag weiterhin bei rund 90 Prozent. Im Fokus der Engagements standen unverändert Unternehmensanleihen, teilweise mit besonderen Ausstattungsmerkmalen versehen, sowie Pfandbriefe und besicherte Wertpapiere. Aktienderivate (Optionen auf Aktienindizes) sowie Kreditausfallversicherungen (Credit Default Swaps – CDS) kamen ebenfalls zum Einsatz.

Das Fondskonzept, welches auf das Ende des Jahres 2022 ausgerichtet ist, macht das Management des Fonds unabhängig von der aktuellen Marktentwicklung. Gleichwohl verändert sich der Wert des Fonds mit den Marktbedingungen.

Deka-OptiRent 5y verzeichnete im Berichtszeitraum in der Anteilklasse CF eine Seitwärtsbewegung (0,0 Prozent) und in der Anteilklasse TF ein Minus von 0,1 Prozent. Der Fonds verfügte zum Stichtag über ein Fondsvolumen von 63,8 Mio. Euro. Der Anteilpreis belief sich per 30. Juni 2021 auf 129,25 Euro (CF) bzw. 122,73 Euro (TF).

## Wichtige Kennzahlen

### Deka-OptiRent 5y

Performance*	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
Anteilklasse CF	0,0%	1,0%	1,0%
Anteilklasse TF	-0,1%	0,9%	1,0%

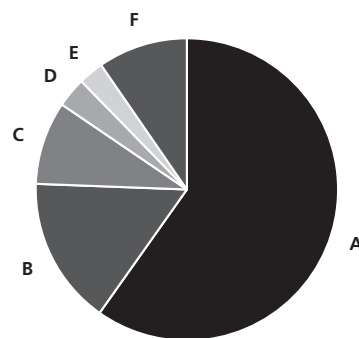
### ISIN

Anteilklasse CF	LU0297135377
Anteilklasse TF	LU0332480242

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

## Fondsstruktur

### Deka-OptiRent 5y



A Deutschland	59,8%
B Österreich	15,8%
C Frankreich	8,9%
D USA	3,2%
E Finnland	2,7%
F Barreserve, Sonstiges	9,6%

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

# Deka-OptiRent 5y

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>42.526.373,00</b>	<b>66,67</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>42.526.373,00</b>	<b>66,67</b>	
<b>EUR</b>								<b>42.526.373,00</b>	<b>66,67</b>	
FR0013067170	1,1250 % BPCE S.A. MTN 15/22		EUR	5.500.000	0	500.000	% 102,140	5.617.700,00	8,81	
DE000A2GSLA0	0,0625 % Dt. Pfandbriefbank AG MTN Hyp.-Pfe. R.15275 17/22		EUR	19.000.000	0	0	% 100,409	19.077.710,00	29,90	
DE000DG4UCM9	0,2700 % DZ BANK AG Dt.Zen-Gen. MTN IHS Ausg.808 17/22		EUR	4.000.000	0	400.000	% 100,840	4.033.600,00	6,32	
XS1611042646	0,8000 % Kellogg Co. Notes 17/22		EUR	2.000.000	0	500.000	% 101,400	2.028.000,00	3,18	
FI4000292669	0,1250 % Oma Säästöpankki Oyj MT Mort.Cov. Bds 17/22		EUR	1.200.000	0	500.000	% 100,844	1.210.128,00	1,90	
AT0000A1Z7E1	0,1700 % Raiffeisenlandesbk.Oberösterreich. MTN 17/22		EUR	10.000.000	0	0	% 100,576	10.057.600,00	15,77	
FI4000232855	0,2500 % Suomen Hypoteekkiyhdistys MT Cov. Bds 16/22		EUR	500.000	0	500.000	% 100,327	501.635,00	0,79	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>15.037.000,00</b>	<b>23,56</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>15.037.000,00</b>	<b>23,56</b>	
<b>EUR</b>								<b>15.037.000,00</b>	<b>23,56</b>	
DE000DK0N6A9	0,0100 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. FR 17/22		EUR	3.000.000	0	0	% 100,020	3.000.600,00	4,70	
DE000DK0N593	0,0100 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. PL 17/22		EUR	3.000.000	0	0	% 99,890	2.996.700,00	4,69	
DE000LB1PZ84	0,3900 % Ldsbk Baden-Württemberg. CLN AT 17/22		EUR	3.000.000	0	0	% 100,340	3.010.200,00	4,72	
DE000LB1M2W4	0,3900 % Ldsbk Baden-Württemberg. CLN FR 17/22		EUR	1.000.000	0	0	% 100,340	1.003.400,00	1,57	
DE000LB1PZ76	0,4500 % Ldsbk Baden-Württemberg. CLN IR 17/22		EUR	2.000.000	0	0	% 100,420	2.008.400,00	3,15	
DE000LB1PZ68	0,6200 % Ldsbk Baden-Württemberg. CLN P 17/22		EUR	3.000.000	0	0	% 100,590	3.017.700,00	4,73	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>57.563.373,00</b>	<b>90,23</b>
<b>Derivate</b>										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Aktienindex-Derivate</b>										
<b>Forderungen/ Verbindlichkeiten</b>										
<b>Optionsscheine</b>								<b>5.418.168,57</b>	<b>8,49</b>	
<b>Optionsscheine auf Aktienindices</b>								<b>5.418.168,57</b>	<b>8,49</b>	
DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 18/13.12.22		O	STK	18.000	0	4.400	EUR 301,009	5.418.168,57	8,49	
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>5.418.168,57</b>	<b>8,49</b>
<b>Swaps</b>										
<b>Credit Default Swaps (CDS)</b>										
<b>Protection Seller</b>								<b>571.028,78</b>	<b>0,85</b>	
<b>571.028,78</b>								<b>0,85</b>		
CDS América Móvil S.A.B. de C.V. 0C59A0 / CITIGMX_LDN 20.09.2022		OTC	EUR	-2.000.000				16.508,42	0,03	
CDS Bank of America Corp. 0G655D / BNP_PAR 20.09.2022		OTC	EUR	-3.000.000				28.428,79	0,04	
CDS BASF SE DD6837 / MERRILL_LDN 20.09.2022		OTC	EUR	-2.000.000				23.096,39	0,04	
CDS Bayer AG 0H99A3 / BNP_PAR 20.09.2022		OTC	EUR	-3.000.000				31.114,08	0,05	
CDS BMW Finance N.V. MTN 03/18 / CSFBINT_LDN 20.09.2022		OTC	EUR	-2.000.000				22.150,05	0,03	
CDS BP PLC 05AB84 / MERRILL_LDN 20.09.2022		OTC	EUR	-2.000.000				21.487,04	0,03	
CDS Carlsberg AS KN9C8H / BNP_PAR 20.09.2022		OTC	EUR	-3.000.000				34.433,93	0,05	
CDS Citigroup Inc. 189BFD / BNP_PAR 20.09.2022		OTC	EUR	-3.000.000				27.678,11	0,04	
CDS Commerzbank AG 2C27EG / BNP_PAR 20.09.2022		OTC	EUR	-3.000.000				26.795,25	0,04	
CDS Daimler AG DE7C9Q / BNP_PAR 20.09.2022		OTC	EUR	-2.000.000				21.127,77	0,03	
CDS Danone S.A. 2F999Z / MERRILL_LDN 20.09.2022		OTC	EUR	-2.000.000				22.835,14	0,04	
CDS Deutsche Bank AG 2H6677 / BNP_PAR 20.09.2022		OTC	EUR	-3.000.000				26.035,52	0,04	
CDS Deutsche Telekom AG 2H66BC / MERRILL_LDN 20.09.2022		OTC	EUR	-2.000.000				22.060,25	0,03	
CDS GlaxoSmithKline PLC 3AEA6Z / JPM_LDN 20.09.2022		OTC	EUR	-3.000.000				34.903,85	0,05	
CDS Iberdrola S.A. EK77AV / JPM_LDN 20.09.2022		OTC	EUR	-2.000.000				22.082,02	0,03	
CDS JPMorgan Chase & Co. 4C933G / BNP_PAR 20.09.2022		OTC	EUR	-3.000.000				28.550,21	0,04	
CDS Morgan Stanley 678B8A / BNP_PAR 20.09.2022		OTC	EUR	-3.000.000				26.996,08	0,04	
CDS Telefónica S.A. 8FGCBA / MERRILL_LDN 20.09.2022		OTC	EUR	-2.000.000				20.573,13	0,03	
CDS The Goldman Sachs Group Inc. 3B955H / BNP_PAR 20.09.2022		OTC	EUR	-3.000.000				27.041,81	0,04	
CDS Vodafone Group PLC MTN 03/18 / CSFBINT_LDN 20.09.2022		OTC	EUR	-3.000.000				32.660,94	0,05	
CDS Volkswagen AG 9BAEC8 / BNP_PAR 20.09.2022		OTC	EUR	-2.000.000				20.663,13	0,03	

# Deka-OptiRent 5y

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
CDSS Orange S.A. MTN 08/18 / CSFBINT_LDN 20.09.2022		OTC	EUR	-3.000.000				33.806,87	0,05	
<b>Summe der Swaps</b>								<b>EUR</b>	<b>571.028,78</b>	<b>0,85</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>										
<b>Bankguthaben</b>										
<b>EUR-Guthaben bei</b>										
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	1.038.513,19			% 100,000	1.038.513,19	1,62	
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>										
DekaBank Deutsche Girozentrale			DKK	40.271,31			% 100,000	5.415,76	0,01	
DekaBank Deutsche Girozentrale			SEK	682,61			% 100,000	67,42	0,00	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
DekaBank Deutsche Girozentrale			CAD	5.561,36			% 100,000	3.769,77	0,01	
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	325,08			% 100,000	296,28	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	968,30			% 100,000	1.125,49	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	2.730,89			% 100,000	2.294,58	0,00	
<b>Summe der Bankguthaben<sup>1)</sup></b>								<b>EUR</b>	<b>1.051.482,49</b>	<b>1,64</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>										
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
Zinsansprüche			EUR	91.651,44				91.651,44	0,14	
<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR</b>	<b>91.651,44</b>	<b>0,14</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>										
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.635,19				-2.635,19	0,00	
Verwaltungsvergütung			EUR	-4.315,29				-4.315,29	-0,01	
Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften			EUR	-75.608,19				-75.608,19	-0,12	
Verbindlichkeiten aus Cash Collateral			EUR	-780.000,00				-780.000,00	-1,22	
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-177,63				-177,63	0,00	
<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR</b>	<b>-862.736,30</b>	<b>-1,35</b>
<b>Fondsvermögen</b>										
<b>Umlaufende Anteile Klasse CF</b>								<b>EUR</b>	<b>63.832.967,98</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile Klasse TF</b>								<b>STK</b>	<b>360.535,000</b>	
<b>Anteilwert Klasse CF</b>								<b>STK</b>	<b>140.433,000</b>	
<b>Anteilwert Klasse TF</b>								<b>EUR</b>	<b>129,25</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>EUR</b>	<b>122,73</b>	
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>										<b>90,23</b>
										<b>9,34</b>

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

<sup>1)</sup> In dieser Position enthalten sind die für sonstige Derivate hinterlegten Sicherheiten.

## Gesamtbetrag der bei Derivaten hinterlegten Sicherheiten

### Euro-Guthaben von:

BNP Paribas S.A.	270.000,00
Credit Suisse International	200.000,00
Merrill Lynch International	310.000,00

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten und Derivate per: 30.06.2021

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2021

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2021

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,86034 = 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,43595 = 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,12515 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,09720 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,19015 = 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,47525 = 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Wertpapierhandel

O Organisierte Markt

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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1642738816	0,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. MTN 17/22	EUR	0	1.000.000
CH0302790123	1,7500 % UBS Group AG Notes 15/22	EUR	0	1.500.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1821532493	0,0200 % Toyota Industries Fin. Intl AB MTN 18/21	EUR	0	400.000

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

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

### Eigenmittel zum 31. Dezember 2020

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

### Vorstand

Holger Hildebrandt  
Mitglied des Verwaltungsrats der  
Deka Immobilien Luxembourg S.A., Luxemburg

Eugen Lehnertz

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

Thomas Schneider  
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main  
und der  
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main;  
Mitglied des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

### 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

KPMG Luxembourg  
Société coopérative  
39, avenue John F. Kennedy  
1855 Luxembourg,  
Luxemburg

## Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

Stand: 30. Juni 2021

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  
Luxemburg

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

 **Finanzgruppe**