

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2022. **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 2022

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 2022 bis zum 30. Juni 2022.

Bis in den Februar 2022 hinein beherrschte die Corona-Pandemie die Schlagzeilen an den Börsen, wobei die Inflationsentwicklung zunehmend an Bedeutung gewann. Die Erholung der globalen Wirtschaft setzte sich zunächst fort, wobei sich das Wachstumstempo in Euroland verlangsamte. Der Überfall-Angriff Russlands auf die Ukraine Ende Februar markierte als exogenes Schockereignis den Wendepunkt und versetzte das Geschehen an den internationalen Kapitalmärkten in den Krisenmodus. Umfangreiche Sanktionsmaßnahmen des Westens wurden gegen den russischen Aggressor auf den Weg gebracht. Russland seinerseits verhängte Gegenmaßnahmen und stoppte die Lieferung von Gas in mehrere europäische Länder oder reduzierte wahlweise die Liefermengen. Signifikante Preissteigerungen für Energie und Rohstoffe, Lieferkettenprobleme sowie Corona-Lockdowns in China belasteten das Marktumfeld.

Die Geld- und Fiskalpolitik wurde in den vergangenen sechs Monaten von der rasanten Inflationsentwicklung dominiert. Sowohl die EZB als auch die Federal Reserve haben eine Drosselung ihrer Anleihekäufe eingeleitet. Darüber hinaus vollzog die US-Notenbank die Leitzinswende und erhöhte diesen im März um 25, Anfang Mai um 50 Basispunkte und Mitte Juni um weitere 75 Basispunkte. Dank einer stark expansiven Finanzpolitik haben sich die USA rascher als Europa von der Pandemie erholt. Zudem trifft der Krieg gegen die Ukraine die europäische Wirtschaft um ein Vielfaches stärker. Für die EZB ist daher eine Zinserhöhung problematischer. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen per saldo kräftig an. Zum Ende der Berichtsperiode rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei plus 1,3 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen bei plus 3,0 Prozent.

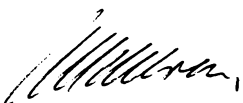
Nahezu sämtliche bedeutenderen Aktienmärkte weltweit rangierten per saldo auf negativem Terrain. Die Inflationsentwicklung, hohe Rohstoffpreise, Lieferkettenprobleme sowie der Krieg in der Ukraine setzten die Kurse wiederholt unter Druck. Insbesondere Wachstumstitel – etwa aus dem Technologiebereich – waren hiervon überdurchschnittlich stark betroffen.

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 2022	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.

Das Anlageziel dieses Investmentfonds sind für eine fünfjährige Anlageperiode und in der Folge für rollierende, d.h. jeweils neu beginnende Fünfjahres-Zeiträume angemessene Renditen. Die aktuelle Investitionsperiode läuft bis 16.12.2022.

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 abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) zu tätigen. 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 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 gegebenenfalls angepasst. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Die Anleger können börsentäglich die Rücknahme der Anteile verlangen. Die Verwaltungsgesellschaft kann die Rücknahme aussetzen, wenn außergewöhnliche Umstände dies zur Wahrung der Anlegerinteressen erforderlich erscheinen lassen.

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
Anteilklasse CF	-0,7%
Anteilklasse TF	-0,8%

ISIN

Anteilklasse CF	LU0297135377
Anteilklasse TF	LU0332480242

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

Deka-OptiRent 5y

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								34.786.202,00	66,57
Verzinsliche Wertpapiere								34.786.202,00	66,57
EUR								34.786.202,00	66,57
FR0013067170	1,1250 % BPCE S.A. MTN 15/22		EUR	5.500.000	0	0	% 100,348	5.519.140,00	10,56
DE000A2GSLA0	0,0625 % Dt. Pfandbriefbank AG MTN Hyp.-Pfe. R.15275 17/22		EUR	18.000.000	0	1.000.000	% 99,407	17.893.260,00	34,24
DE000DG4UCM9	0,2700 % DZ BANK AG Dt.Zen-Gen. MTN IHS Ausg.808 17/22		EUR	900.000	0	1.900.000	% 100,028	900.252,00	1,72
AT0000A1Z7E1	0,1700 % Raiffeisenlandesbk.Oberösterreich MTN 17/22		EUR	10.000.000	0	0	% 99,738	9.973.800,00	19,09
FI4000232855	0,2500 % Suomen Hypoteekkiyhdistys MT Cov. Bds 16/22		EUR	500.000	0	0	% 99,950	499.750,00	0,96
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								14.507.040,00	27,76
Verzinsliche Wertpapiere								14.507.040,00	27,76
EUR								14.507.040,00	27,76
DE000DK0N6A9	0,0100 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. FR 17/22		EUR	2.800.000	0	0	% 99,410	2.783.480,00	5,33
DE000DK0N593	0,0100 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. PL 17/22		EUR	3.000.000	0	0	% 99,340	2.980.200,00	5,70
DE000LB1PZ84	0,3900 % Ldsbk Baden-Württemberg. CLN AT 17/22		EUR	3.000.000	0	0	% 99,320	2.979.600,00	5,70
DE000LB1M2W4	0,3900 % Ldsbk Baden-Württemberg. CLN FR 17/22		EUR	1.000.000	0	0	% 99,320	993.200,00	1,90
DE000LB1PZ76	0,4500 % Ldsbk Baden-Württemberg. CLN IR 17/22		EUR	2.000.000	0	0	% 99,340	1.986.800,00	3,80
DE000LB1PZ68	0,6200 % Ldsbk Baden-Württemberg. CLN P 17/22		EUR	2.800.000	0	0	% 99,420	2.783.760,00	5,33
Summe Wertpapiervermögen								EUR 49.293.242,00	94,33
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsscheine								2.755.776,81	5,27
Optionsscheine auf Aktienindices								2.755.776,81	5,27
DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 18/13.12.22		O	STK	9.200	0	5.200	EUR 299,541	2.755.776,81	5,27
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR 2.755.776,81	5,27
Swaps									
Credit Default Swaps (CDS)									
Protection Seller								74.496,39	0,16
								74.496,39	0,16
CDS América Móvil S.A.B. de C.V. 0C59A0 / CITIGMX_LDN 20.09.2022		OTC	EUR	-2.000.000				3.938,00	0,01
CDS Bank of America Corp. 0G655D / BNP_PAR 20.09.2022		OTC	EUR	-2.000.000				2.423,80	0,00
CDS BASF SE DD6837 / MERRILL_LDN 20.09.2022		OTC	EUR	-2.000.000				3.364,78	0,01
CDS Bayer AG 0H99A3 / BNP_PAR 20.09.2022		OTC	EUR	-2.000.000				3.912,58	0,01
CDS BMW Finance N.V. MTN 03/18 / CSFBINT_LDN 20.09.2022		OTC	EUR	-2.000.000				3.850,27	0,01
CDS BP PLC 05AB84 / MERRILL_LDN 20.09.2022		OTC	EUR	-2.000.000				3.718,31	0,01
CDS Carlsberg AS KN9C8H / BNP_PAR 20.09.2022		OTC	EUR	-2.000.000				4.288,81	0,01
CDS Citigroup Inc. 189BFD / BNP_PAR 20.09.2022		OTC	EUR	-2.000.000				2.444,97	0,00
CDS Commerzbank AG 2C27EG / BNP_PAR 20.09.2022		OTC	EUR	-2.000.000				2.260,38	0,00
CDS Daimler AG DE7C9Q / BNP_PAR 20.09.2022		OTC	EUR	-2.000.000				3.772,63	0,01
CDS Danone S.A. 2F999Z / MERRILL_LDN 20.09.2022		OTC	EUR	-2.000.000				4.320,06	0,01
CDS Deutsche Bank AG 2H6677 / BNP_PAR 20.09.2022		OTC	EUR	-2.000.000				270,28	0,00
CDS Deutsche Telekom AG 2H66BC / MERRILL_LDN 20.09.2022		OTC	EUR	-2.000.000				4.347,67	0,01
CDS GlaxoSmithKline PLC 3AEA6Z / JPM_LDN 20.09.2022		OTC	EUR	-2.000.000				4.659,05	0,01
CDS Iberdrola S.A. EK77AV / JPM_LDN 20.09.2022		OTC	EUR	-2.000.000				3.985,58	0,01
CDS JPMorgan Chase & Co. 4C933G / BNP_PAR 20.09.2022		OTC	EUR	-2.000.000				2.873,14	0,01
CDS Morgan Stanley 678B8A / BNP_PAR 20.09.2022		OTC	EUR	-2.000.000				2.452,06	0,00
CDS Telefónica S.A. 8FGCBA / MERRILL_LDN 20.09.2022		OTC	EUR	-2.000.000				3.774,88	0,01
CDS The Goldman Sachs Group Inc. 3B955H / BNP_PAR 20.09.2022		OTC	EUR	-2.000.000				2.102,20	0,00
CDS Vodafone Group PLC MTN 03/18 / CSFBINT_LDN 20.09.2022		OTC	EUR	-2.000.000				4.321,93	0,01
CDS Volkswagen AG 9BAEC8 / BNP_PAR 20.09.2022		OTC	EUR	-2.000.000				2.806,77	0,01
CDSS Orange S.A. MTN 08/18 / CSFBINT_LDN 20.09.2022		OTC	EUR	-2.000.000				4.608,24	0,01
Summe der Swaps								EUR 74.496,39	0,16

Deka-OptiRent 5y

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	560.720,06			% 100,000	560.720,06	1,08
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		DKK	40.102,15			% 100,000	5.390,36	0,01
	DekaBank Deutsche Girozentrale		SEK	682,77			% 100,000	63,88	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CAD	5.567,85			% 100,000	4.129,50	0,01
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	322,62			% 100,000	323,37	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	969,59			% 100,000	1.126,36	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	2.735,87			% 100,000	2.619,69	0,01
	Summe der Bankguthaben¹⁾						EUR	574.373,22	1,11
	Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds						EUR	574.373,22	1,11
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	74.392,46				74.392,46	0,14
	Summe der sonstigen Vermögensgegenstände						EUR	74.392,46	0,14
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.154,87				-2.154,87	0,00
	Verwaltungsvergütung		EUR	-3.533,55				-3.533,55	-0,01
	Verbindlichkeiten aus Cash Collateral		EUR	-520.000,00				-520.000,00	-1,00
	Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-167,19				-167,19	0,00
	Summe der sonstigen Verbindlichkeiten						EUR	-525.855,61	-1,01
Fondsvermögen									
	Umlaufende Anteile Klasse CF						EUR	52.246.425,27	100,00
	Umlaufende Anteile Klasse TF						STK	299.122,000	
	Anteilwert Klasse CF						STK	114.575,000	
	Anteilwert Klasse TF						EUR	128,09	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)						EUR	121,60	94,33
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								5,43

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

¹⁾ 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	50.000,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten und Derivate per: 30.06.2022

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2022

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2022

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,86082 = 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,43960 = 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,68865 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,99767 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,04435 = 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,34831 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

O Organisierter 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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
FI4000292669	0,1250 % Oma Säästöpankki Oyj MT Mort.Cov. Bds 17/22	EUR	0	900.000

Deka-OptiRent 5y

Luxemburg, den 1. Juli 2022
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 2021

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

Vorstand

Holger Hildebrandt

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 anonyme
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 2022

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

 **Finanzgruppe**