

Halbjahresbericht
zum 31. März 2024.

**Deka-Institutionell RentSpezial
EM 9/2025**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

31. März 2024

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-Institutionell RentSpezial EM 9/2025 für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024.

Der Rückgang der Teuerungsraten im Berichtszeitraum sorgte für eine deutliche Entlastung an den Finanzmärkten. Dennoch hat sich in Deutschland die Wirtschaftsdynamik merklich abgekühlt, was sich in einer Schrumpfung des Bruttoinlandsprodukts im Jahr 2023 niederschlug. Auch die Konjunktur in Euroland findet nur schwer aus ihrer Schwächephase heraus. Positiv ausgefallene Konjunkturindikatoren im ersten Quartal 2024 lassen jedoch auf eine Erholung im laufenden Jahr hoffen. Sehr robust präsentierte sich hingegen weiterhin die Wirtschaftslage in den USA. Die anhaltenden geopolitischen Belastungsfaktoren wie der Ukraine-Krieg oder der Nahost-Konflikt sorgten im Berichtszeitraum wiederholt für Verunsicherung.

Die Geld- und Fiskalpolitik konzentrierte sich weiterhin auf die Inflations-Bekämpfung, wobei sich die Tonlage zum Jahresende 2023 spürbar abmilderte. Während die Fed das Leitzinsintervall von 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent beibehielt, erhöhte die EZB noch im September den Hauptrefinanzierungssatz auf 4,50 Prozent. Mit ersten Anzeichen für ein Ende des Zinserhöhungs-Zyklus entfernten sich die Verzinsungen ab November wieder sichtlich von ihren zuvor erreichten Höchstständen, bevor im ersten Quartal 2024 insbesondere die Daten zur Preisentwicklung in den USA für Ernüchterung und wieder ansteigende Renditen sorgten. Die Verzinsung 10-jähriger deutscher Bundesanleihen lag Ende März bei 2,3 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten mit 4,2 Prozent.

An den Aktienmärkten spiegelten sich ab November die Zinssenkungserwartungen in signifikanten Kursanstiegen wider, sodass die wichtigsten Aktienindizes im Berichtszeitraum mehrheitlich erfreuliche Zuwächse verzeichneten. Der DAX in Deutschland und der Dow Jones Industrial in den USA kletterten auf ein neues Rekordhoch und in Japan überwand der Nikkei 225 die Rekordmarke aus dem Jahr 1989. Lediglich der chinesische Aktienmarkt litt unter einem schwachen Wirtschaftswachstum und einer scheinbar nicht enden wollenden Immobilienkrise.

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 31. März 2024	6
Vermögensaufstellung zum 31. März 2024	7
Anhang	10
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	12

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-Institutionell RentSpezial EM 9/2025

Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist es, eine für den Zeitraum der Auflegung bis zum Laufzeitende im September 2025 eine Rendite in Euro zu erwirtschaften. Zu diesem Zweck sollen überwiegend die Renditechancen von Staats- und Unternehmensanleihen aus den Schwellenländern (Emerging Markets) genutzt werden. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds überwiegend in Anleihen von Ausstellern aus Schwellenländern weltweit an. Schwellenländer sind solche Staaten, die auf der jeweils aktuellen Liste "emerging market and developing economies" des Internationalen Währungsfonds (IWF) geführt werden. Weiterhin kann u.a. in Pfandbriefe, Covered Bonds, deutsche und europäische Staatsanleihen investiert werden. Dabei werden vorwiegend Wertpapiere erworben, die selbst oder deren Aussteller bei Erwerb mindestens ein Rating von B- (Standard & Poors oder äquivalentes Rating einer anderen Ratingagentur) aufweisen. Es werden nur auf Euro lautende oder gegen Euro gesicherte Vermögensgegenstände erworben (mind. 95% währungsgesichert).

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. 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.

Wichtige Kennzahlen

Deka-Institutionell RentSpezial EM 9/2025

Performance*	6 Monate
	4,3%
ISIN	DE000DK0LM41

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

Deka-Institutionell RentSpezial EM 9/2025

Vermögensübersicht zum 31. März 2024.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	60.967.084,95	95,03
Ägypten	1.476.330,00	2,30
Albanien	1.238.643,75	1,93
Argentinien	213.461,29	0,33
Armenien	93.580,30	0,15
Aserbaidschan	187.563,71	0,29
Bahrain	737.685,11	1,15
Brasilien	2.639.960,15	4,11
Bulgarien	982.920,00	1,53
Costa Rica	1.006.116,21	1,57
Deutschland	3.064.736,00	4,79
Dominikanische Republik	738.089,15	1,15
Ghana	300.250,21	0,47
Guatemala	361.875,64	0,56
Indien	772.235,20	1,20
Indonesien	4.164.813,47	6,50
Israel	456.463,72	0,71
Kasachstan	1.493.360,00	2,33
Katar	2.440.872,14	3,80
Kolumbien	2.309.233,33	3,60
Marokko	570.000,00	0,89
Mazedonien	2.353.104,00	3,67
Mexiko	4.801.693,00	7,49
Namibia	644.228,99	1,00
Niederlande	2.910.730,00	4,55
Oman	735.242,33	1,15
Österreich	1.412.881,10	2,20
Panama	1.811.694,93	2,82
Paraguay	860.521,18	1,34
Philippinen	671.125,00	1,05
Rumänien	1.996.608,00	3,11
Saudi-Arabien	2.969.604,30	4,64
Singapur	2.087.134,64	3,25
Sonstige	4.516.537,86	7,03
Südafrika	1.625.921,60	2,53
Türkei	1.385.830,78	2,16
Ukraine	794.911,00	1,24
USA	2.037.577,61	3,17
Usbekistan	830.451,30	1,29
Vereinigte Arabische Emirate	167.732,37	0,26
Vietnam	1.105.365,58	1,72
2. Derivate	-7.660.689,26	-11,95
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	2.416.382,62	3,77
4. Sonstige Vermögensgegenstände	9.063.655,47	14,14
II. Verbindlichkeiten	-632.729,29	-0,99
III. Fondsvermögen	64.153.704,49	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	60.967.084,95	95,03
EUR	25.696.622,04	40,10
USD	35.270.462,91	54,93
2. Derivate	-7.660.689,26	-11,95
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	2.416.382,62	3,77
4. Sonstige Vermögensgegenstände	9.063.655,47	14,14
II. Verbindlichkeiten	-632.729,29	-0,99
III. Fondsvermögen	64.153.704,49	100,00

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

Deka-Institutionell RentSpezial EM 9/2025

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								35.486.331,93	55,32
Verzinsliche Wertpapiere								35.486.331,93	55,32
EUR								15.211.452,75	23,73
XS1980065301	4,7500 % Arabische Republik Ägypten MTN 19/25 Reg.S	EUR		1.500.000	0	0	% 98,422	1.476.330,00	2,30
XS1839682116	3,5000 % Bulgarian Energy Holding EAD Bonds 18/25	EUR		1.000.000	0	0	% 98,292	982.920,00	1,53
DE0001102390	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26	EUR		3.200.000	3.200.000	0	% 95,773	3.064.736,00	4,79
XS2239830222	1,3750 % Koenigreich Marokko Notes 20/26 Reg.S	EUR		600.000	0	0	% 95,000	570.000,00	0,89
XS1877938404	3,5000 % Republik Albanien Treasury Notes 18/25 Reg.S	EUR		1.250.000	0	0	% 99,092	1.238.643,75	1,93
XS1810775145	1,7500 % Republik Indonesien Notes 18/25	EUR		2.800.000	0	0	% 97,650	2.734.200,00	4,27
XS1744744191	2,7500 % Republik Nordmazedonien Bonds 18/25 Reg.S	EUR		2.400.000	0	0	% 98,046	2.353.104,00	3,67
XS2538440780	5,0000 % Republik Rumaenien MTN 22/26 Reg.S	EUR		800.000	0	0	% 102,750	822.000,00	1,28
XS2178857285	2,7500 % Republik Rumänien MTN 20/26 Reg.S	EUR		1.200.000	0	0	% 97,884	1.174.608,00	1,83
XS2015264778	6,7500 % Ukraine Notes 19/28 Reg.S	EUR		2.600.000	0	0	% 30,574	794.911,00	1,24
USD								20.274.879,18	31,59
XS1983289791	4,3750 % Africa Finance Corp. MTN 19/26 Reg.S	USD		1.600.000	0	0	% 96,905	1.436.826,99	2,24
XS1843441731	4,6500 % ALROSA Finance S.A. Notes 19/24 Reg.S	USD		1.400.000	0	0	% 0,000	0,00	0,00
XS2018639539	3,5000 % Black Sea Trade & Developmt Bk MTN 19/24	USD		1.300.000	0	0	% 98,552	1.187.263,46	1,85
XS1675855073	5,2500 % CBB Intl Sukuk Company 6 SPC Tr. Cert. 17/25 Reg.S	USD		800.000	0	0	% 99,505	737.685,11	1,15
US15238RAH57	5,0000 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI MTN 23/26 Reg.S	USD		350.000	0	0	% 99,512	322.761,56	0,50
XS1577950402	4,2150 % Coca Cola Icecek A.S. Bonds 17/24 Reg.S	USD		500.000	0	0	% 99,130	459.317,95	0,72
US21989TAA51	5,2500 % Corporación Andina de Fomento Notes 22/25	USD		600.000	0	0	% 99,798	554.895,75	0,86
XS1827041721	4,8750 % East.& South.Afr.Trd.& Dev. BK MTN 19/24	USD		200.000	0	0	% 99,681	184.748,40	0,29
XS1589748356	3,8750 % Indonesia Eximbank MTN 17/24	USD		900.000	0	0	% 99,975	833.819,85	1,30
XS2071383397	4,2290 % Kuwait Projects Co. SPC Ltd. MTN 19/26	USD		200.000	0	0	% 90,500	167.732,37	0,26
XS2242418957	4,8500 % Nat.Bk f.Fo.Ec.Ac.o.t.Rep.o.U. Notes 20/25	USD		925.000	0	0	% 96,880	830.451,30	1,29
XS1457499645	3,7500 % ONGC Videsh Vankorneft Pte.Ltd Notes 16/26	USD		1.300.000	0	0	% 96,389	1.161.205,63	1,81
XS2340901607	2,0500 % PT Sarana Multi Infr.(Persero) MTN 21/26	USD		700.000	0	0	% 92,000	596.793,62	0,93
XS2357493860	1,3750 % QatarEnergy Bonds 21/26 Reg.S	USD		2.225.000	0	0	% 91,873	1.894.322,24	2,95
XS2325742166	0,0000 % Republic of Ghana MTN 21/25 Reg.S	USD		800.000	0	0	% 40,500	300.250,21	0,47
XS1311099540	5,2500 % Republic of Namibia Notes 15/25 Reg.S	USD		700.000	0	0	% 99,313	644.228,99	1,00
US836205AT15	4,8750 % Republic of South Africa Notes 16/26 ¹⁾	USD		1.800.000	0	0	% 97,474	1.625.921,60	2,53
XS1207654853	7,1500 % Republik Armenien Notes 15/25 Reg.S	USD		100.000	0	500.000	% 100,983	93.580,30	0,15
USY9384RAA87	4,8000 % Republik Vietnam Notes 14/24 Reg.S	USD		1.200.000	0	0	% 99,400	1.105.365,58	1,72
XS2262853000	1,6250 % Saudi Arabian Oil Co. MTN 20/25 Reg.S	USD		3.400.000	2.800.000	0	% 94,250	2.969.604,30	4,64
XS1319820897	6,8750 % Southern Gas Corridor Notes 16/26 Reg.S	USD		200.000	0	0	% 101,200	187.563,71	0,29
XS2155352151	3,4000 % Staat Katar Bonds 20/25 Reg.S	USD		600.000	400.000	0	% 98,297	546.549,90	0,85
XS2281373089	1,8000 % State Bank of India MTN 21/26	USD		900.000	0	0	% 92,591	772.235,20	1,20
XS1944412664	4,8750 % Sultanat Oman MTN 19/25 Reg.S	USD		800.000	0	0	% 99,175	735.242,33	1,15
XS1814962582	6,1250 % Türkiye Ihracat Kredi Bankasi MTN 18/24 Reg.S	USD		1.000.000	0	0	% 99,980	926.512,83	1,44
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								22.986.711,69	35,83
Verzinsliche Wertpapiere								22.986.711,69	35,83
EUR								10.485.169,29	16,37
XS1974394675	1,6250 % Mexiko MTN 19/26	EUR		3.200.000	500.000	0	% 96,110	3.075.520,00	4,80
XS0982711714	4,7500 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 14/25	EUR		2.900.000	0	0	% 100,370	2.910.730,00	4,55
XS1824425182	3,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 18/25	EUR		1.800.000	0	0	% 95,899	1.726.173,00	2,69
XS2334361271	0,2500 % Philippinen Bonds 21/25 ¹⁾	EUR		700.000	0	0	% 95,875	671.125,00	1,05
XS2385150508	4,5000 % Province of Buenos Aires Bonds 21/37 Reg.S ²⁾	EUR		644.268	0	0	% 33,132	213.461,29	0,33

Deka-Institutionell RentSpezial EM 9/2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS2050933899	0,6000 % Republik Kasachstan MTN 19/26 Reg.S		EUR	1.600.000	0	0	% 93,335	1.493.360,00	2,33
XS1385239006	3,8750 % Republik Kolumbien Bonds 16/26 USD		EUR	400.000	0	0	% 98,700	394.800,00	0,62
XS1090889947	5,9500 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. Notes 14/24		USD	1.000.000	0	0	% 99,917	925.929,01	1,44
XS1633896813	4,1250 % African Export-Import Bank MTN 17/24		USD	900.000	0	0	% 99,522	830.041,70	1,29
US105756BX78	6,0000 % Brasilien Bonds 16/26		USD	600.000	0	0	% 101,949	566.855,71	0,88
US105756CD06	2,8750 % Brasilien Bonds 20/25		USD	1.500.000	300.000	0	% 96,925	1.347.303,31	2,10
USA08163AA41	4,3500 % BRF GmbH Notes 16/26 Reg.S		USD	1.600.000	0	0	% 95,290	1.412.881,10	2,20
XS2384475930	3,8750 % CBOM Finance PLC LPN Bk Moscow 21/26 Reg.S		USD	200.000	0	0	% 0,000	0,00	0,00
USP3579EBD87	5,5000 % Dominikanische Republik Bonds 15/25 Reg.S		USD	800.000	0	0	% 99,559	738.089,15	1,15
US279158AL39	5,3750 % Ecopetrol S.A. Notes 15/26		USD	1.300.000	0	0	% 98,605	1.187.901,96	1,85
US46556KAB26	3,2500 % Itau Unibanco Holding S.A. MTN 20/25 Reg.S		USD	800.000	0	0	% 97,901	725.801,13	1,13
USP3699PGE18	4,3750 % Republik Costa Rica Notes 13/25 Reg.S		USD	1.100.000	200.000	0	% 98,700	1.006.116,21	1,57
USP5015VAF33	4,5000 % Republik Guatemala Notes 16/26 Reg.S		USD	400.000	0	0	% 97,625	361.875,64	0,56
US195325CX13	4,5000 % Republik Kolumbien Bonds 15/26		USD	800.000	0	0	% 98,000	726.531,37	1,13
US698299BE38	3,7500 % Republik Panama Bonds 15/25		USD	2.000.000	1.000.000	0	% 97,750	1.811.694,93	2,82
USP75744AD76	5,0000 % Republik Paraguay Bonds 16/26 Reg.S		USD	940.000	0	860.000	% 98,786	860.521,18	1,34
Nichtnotierte Wertpapiere								2.494.041,33	3,88
Verzinsliche Wertpapiere								2.494.041,33	3,88
USD								2.494.041,33	3,88
USU7665RAA69	7,7000 % CEMEX Materials LLC Notes 03/25 Reg.S		USD	1.200.000	0	0	% 102,400	1.138.726,72	1,77
XS2286303149	2,6250 % DAE Funding LLC Notes 21/25 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	% 96,995	898.850,89	1,40
IL0011677742	6,1250 % Leviathan Bond Ltd. Notes 20/25		USD	500.000	0	0	% 98,514	456.463,72	0,71
Summe Wertpapiervermögen								EUR 60.967.084,95	95,03
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)								1.429.849,96	2,22
Offene Positionen									
USD/EUR 39.700.000,00		OTC						1.429.849,96	2,22
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								-9.090.539,22	-14,17
Offene Positionen									
USD/EUR 79.270.000,00		OTC						-9.090.539,22	-14,17
Summe Devisen-Derivate								EUR -7.660.689,26	-11,95
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR		1.717.848,33			% 100,000	1.717.848,33	2,68
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF		1.547,28			% 100,000	1.582,46	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		USD		752.080,72			% 100,000	696.951,83	1,09
Summe Bankguthaben								EUR 2.416.382,62	3,77
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 2.416.382,62	3,77
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche		EUR		743.433,80				743.433,80	1,16
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR		221,67				221,67	0,00
Forderungen aus Cash Collateral		EUR		8.320.000,00				8.320.000,00	12,98
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 9.063.655,47	14,14
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR		-73,15				-73,15	0,00
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR		-22.656,14				-22.656,14	-0,04
Verbindlichkeiten aus Cash Collateral		EUR		-610.000,00				-610.000,00	-0,95
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -632.729,29	-0,99
Fondsvermögen								EUR 64.153.704,49	100,00
Umlaufende Anteile								STK 694.935,000	
Anteilwert								EUR 92,32	

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

¹⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

²⁾ Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

Deka-Institutionell RentSpezial EM 9/2025

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:				
0,2500 % Philippinen Bonds 21/25	EUR 500.000		479.375,00	
4,8750 % Republic of South Africa Notes 16/26	USD 1.014.000		915.935,84	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		1.395.310,84	1.395.310,84

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.03.2024

Schweiz, Franken	(CHF)	0,97777	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,07910	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC 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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1567439689	5,6250 % Banque Centrale de Tunisie Notes 17/24	EUR	0	800.000
XS1631414932	5,1250 % Republik Côte d'Ivoire Notes 17/25 Reg.S	EUR	0	1.800.000
USD				
XS2199321113	4,9500 % Königreich Jordanien Notes 20/25 Reg.S	USD	0	600.000
XS1791937441	4,0000 % Königreich Saudi-Arabien MTN 18/25 Reg.S	USD	0	2.800.000
XS1028952403	6,8750 % Republik Kenia Notes 14/24 Reg.S	USD	0	800.000
XS1953916290	4,7500 % Republik Usbekistan MTN 19/24 Reg.S	USD	0	900.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
USD/EUR	EUR	12.486
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
USD/EUR	EUR	15.700
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet	EUR	25.446
(Basiswert(e): 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26, 2,7500 % Republik Nordmazedonien Bonds 18/25 Reg.S, 2,7500 % Republik Rumänien MTN 20/26 Reg.S, 4,7500 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 14/25, 5,0000 % Republik Paraguay Bonds 16/26 Reg.S, 6,1250 % Leviathan Bond Ltd. Notes 20/25)		

Deka-Institutionell RentSpezial EM 9/2025

Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	694,935
Anteilwert	EUR	92,32

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

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzvolumina 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 zugrunde gelegt, die sich nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genussscheinen und Zertifikaten, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind, wird grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt. Renten, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, 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 mit marktnahen Kursstellungen (in der Regel Brokerquotes, alternativ mit sonstigen Preisquellen) bewertet, welche auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden. Die Bewertung von Schuldscheindarlehen erfolgt in der Regel mit Modellbewertungen, die von externen Dienstleistern bezogen und auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden.

Investmentanteile

Investmentanteile werden zum letzten von der Investmentgesellschaft festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Börsenkurs bewertet.

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. 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, werden mit Verkehrswerten bewertet, 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.

Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert 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

1.395.310,84

in % des Fondsvermögens

2,17

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)

DekaBank Deutsche Girozentrale

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR

1.395.310,84

Sitzstaat

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

1.395.310,84

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.

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen

EUR

GBP

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen

unbefristet

absolute Beträge in EUR

5.363.296,92

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen

Ertragsanteil des Fonds

Kostenanteil des Fonds

Ertragsanteil der KVG

absolute Beträge in EUR

781,09

257,78

257,78

in % der Bruttoerträge des Fonds

100,00

33,00

33,00

Der oben ausgewiesene Kostenanteil des Fonds bzw. Ertragsanteil der KVG beinhaltet sowohl den Aufwandsersatz der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) als auch zusätzliche Kosten Dritter. Damit werden der Infrastrukturaufwand der Kapitalverwaltungsgesellschaft und die Kosten des externen Wertpapierdarlehen-Serviceproviders für die Anbahnung, Durchführung und Abwicklung inklusive der Sicherheitenstellung abgegolten.

Deka-Institutionell RentSpezial EM 9/2025

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.

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

2,29% (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
Deutsche Bank AG	3.092.634,24
B.A.T. International Finance PLC	1.164.119,21
Infineon Technologies AG	1.106.543,47

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	2
J.P. Morgan AG Frankfurt	2.270.662,68 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
Clearstream Banking Frankfurt	3.092.634,24 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.

Die Summenangabe der Sicherheiten nach Instrumentenart, Restlaufzeit, Sicherheitenaussteller und Verwahrer kann rundungsbedingt von der Summe der angegebenen Einzelwerte abweichen.

Frankfurt am Main, den 2. April 2024
Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH
Lyoner Straße 13
60528 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 2022

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 93,1 Mio.

Alleingeschafterin

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 Landesbausparkasse NordWest, Münster

Peter Scherkamp, München

Geschäftsführung

Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)
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

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Europa-Allee 91
60486 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: 31. März 2024

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



Deka Investment GmbH

Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main
Postfach 11 05 23
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 71 47 - 0
www.deka.de

