Halbjahresbericht
zum 31. März 2023.

Deka-Institutionell RentSpezial EM 9/2025

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

Deka Investments

Deka Investment GmbH

Finanzgruppe

Bericht der Geschäftsführung.

31. März 2023

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 2022 bis zum 31. März 2023.

Auch mehr als ein Jahr nach dem Beginn des russischen Angriffskriegs auf die Ukraine sind die Auswirkungen auf die verschiedenen Volkswirtschaften deutlich spürbar. Exorbitante Preissteigerungen sowie Befürchtungen vor Versorgungsengpässen im Winter sorgten temporär für große Verunsicherung. Gut gefüllte Gasspeicher und leicht nachgebende Teuerungsraten trugen jedoch sukzessive zu einer Entspannung bei. Während die Pandemie und ihre Auswirkungen an den Finanzmärkten weltweit zusehends in den Hintergrund rückten, führte die Null-Covid-Politik in China mit damit einhergehenden Lockdown-Maßnahmen zeitweise noch zu Beeinträchtigungen im internationalen Handel. Der Zusammenbruch mehrerer regionaler Finanzhäuser in den USA sowie der Notverkauf der Schweizer Großbank Credit Suisse an die UBS sorgten darüber hinaus im März zeitweise für Unruhe an den Finanzmärkten.

In der Geld- und Fiskalpolitik stand im Berichtshalbjahr die dynamische Inflationsentwicklung im Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zu weiteren restriktiven Schritten zwang. Während die Fed zum Stichtag bei einem Leitzinsintervall von 4,75 bis 5,00 Prozent angelangt war, hob die EZB die Leitzinsen bis Ende März auf 3,50 Prozent an. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen zunächst weiter an, ehe im späteren Verlauf in Erwartung eines zukünftig weniger restriktiven Vorgehens der Notenbanken wieder Rückgänge festzustellen waren. Zum Ende der Berichtsperiode rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei 2,3 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen bei 3,5 Prozent.

Die Aktienbörsen wiesen im Berichtszeitraum unter Schwankungen eine positive Wertentwicklung auf. Unsicherheiten hinsichtlich der zukünftigen Energiesicherheit und der hohen Inflation in Kombination mit dem Krieg in der Ukraine wechselten sich mit unterstützenden Signalen, wie etwa der Hoffnung auf eine weniger aggressive Fortführung der restriktiven Geldpolitik in den USA, ab. Vor allem in Europa konnten deutlich steigende Kurse verzeichnet werden. Unter Druck geriet im Herbst der Euro, der zeitweise unter die Parität zum US-Dollar auf ein 20-Jahrestief fiel, sich jedoch ab November signifikant erholte.

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 2023	6
Vermögensaufstellung zum 31. März 2023	7
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-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.

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 & Poor's 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
	2,3%
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 2023.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	**63.939.374,57**	**96,26**
Ägypten	2.045.700,00	3,08
Albanien	1.170.000,00	1,76
Argentinien	201.333,75	0,30
Armenien	556.483,40	0,84
Aserbaidschan	186.192,64	0,28
Bahrain	744.219,37	1,12
Brasilien	2.990.099,68	4,49
Bulgarien	942.260,00	1,42
Costa Rica	806.118,23	1,21
Dominikanische Republik	451.968,21	0,68
Elfenbeinküste	1.757.610,00	2,65
Ghana	243.678,29	0,37
Guatemala	354.478,89	0,53
Indien	742.835,88	1,12
Indonesien	4.067.218,22	6,12
Irland	56.195,86	0,08
Israel	445.546,83	0,67
Italien	190.160,00	0,29
Jordanien	525.804,05	0,79
Kasachstan	1.404.000,00	2,11
Katar	2.027.214,65	3,05
Kenia	673.284,64	1,01
Kolumbien	2.222.156,23	3,35
Luxemburg	132.727,02	0,20
Marokko	548.250,00	0,83
Mazedonien	2.434.250,00	3,66
Mexiko	4.416.204,00	6,65
Namibia	783.381,56	1,18
Niederlande	2.883.847,00	4,34
Oman	543.750,86	0,82
Österreich	1.300.078,09	1,96
Panama	895.227,60	1,35
Paraguay	1.630.425,80	2,45
Philippinen	828.000,00	1,25
Rumänien	2.321.064,00	3,50
Russische Föderation	450.000,00	0,68
Saudi-Arabien	2.874.761,84	4,33
Singapur	2.036.282,21	3,06
Sonstige	4.324.215,25	6,52
Spanien	1.038.140,00	1,56
Südafrika	2.036.816,87	3,07
Tunesien	833.050,00	1,25
Türkei	1.526.020,86	2,30
Ukraine	495.720,00	0,75
USA	1.974.020,49	2,97
Usbekistan	1.589.410,92	2,40
Vereinigte Arabische Emirate	160.213,13	0,24
Vietnam	1.078.958,25	1,62
2. Derivate	**-7.054.911,99**	**-10,61**
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	**1.161.406,52**	**1,74**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**9.049.081,90**	**13,61**
II. Verbindlichkeiten	**-666.743,05**	**-1,00**
III. Fondsvermögen	**66.428.207,95**	**100,00**

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	**63.939.374,57**	**96,26**
EUR	27.026.788,75	40,70
USD	36.912.585,82	55,56
2. Derivate	**-7.054.911,99**	**-10,61**
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	**1.161.406,52**	**1,74**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**9.049.081,90**	**13,61**
II. Verbindlichkeiten	**-666.743,05**	**-1,00**
III. Fondsvermögen	**66.428.207,95**	**100,00**

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

Deka-Institutionell RentSpezial EM 9/2025
Vermögensaufstellung zum 31. März 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere									**39.370.045,50**	**59,30**
Verzinsliche Wertpapiere									**39.370.045,50**	**59,30**
EUR									**16.914.204,00**	**25,48**
XS1980065301	4,7500 % Arabische Republik Ägypten MTN 19/25 Reg.S		EUR	2.500.000	0	800.000	%	81,828	2.045.700,00	3,08
XS1567439689	5,6250 % Banque Centrale de Tunisie Notes 17/24		EUR	1.000.000	0	0	%	72,705	727.050,00	1,09
XS2023698553	6,3750 % Banque Centrale de Tunisie Notes 19/26 Reg.S		EUR	200.000	0	0	%	53,000	106.000,00	0,16
XS1839682116	3,5000 % Bulgarian Energy Holding EAD Bonds 18/25		EUR	1.000.000	0	400.000	%	94,226	942.260,00	1,42
XS2239830222	1,3750 % Koenigreich Marokko Notes 20/26 Reg.S		EUR	600.000	0	200.000	%	91,375	548.250,00	0,83
ES00000122E5	4,6500 % Koenigreich Spanien Obligaciones 10/25		EUR	1.000.000	1.000.000	0	%	103,814	1.038.140,00	1,56
XS1877938404	3,5000 % Republik Albanien Treasury Notes 18/25 Reg.S[1)]		EUR	1.250.000	350.000	300.000	%	93,600	1.170.000,00	1,76
XS1631414932	5,1250 % Republik Côte d'Ivoire Notes 17/25 Reg.S		EUR	1.800.000	0	600.000	%	97,645	1.757.610,00	2,65
XS1810775145	1,7500 % Republik Indonesien Notes 18/25		EUR	2.800.000	900.000	1.000.000	%	96,000	2.688.000,00	4,05
IT0005493298	1,2000 % Republik Italien B.T.P. 22/25		EUR	200.000	3.100.000	2.900.000	%	95,080	190.160,00	0,29
XS1744744191	2,7500 % Republik Nordmazedonien Bonds 18/25 Reg.S		EUR	2.600.000	0	0	%	93,625	2.434.250,00	3,66
XS2538440780	5,0000 % Republik Rumaenien MTN 22/26 Reg.S		EUR	1.200.000	1.200.000	0	%	99,500	1.194.000,00	1,80
XS2178857285	2,7500 % Republik Rumänien MTN 20/26 Reg.S		EUR	1.200.000	0	300.000	%	93,922	1.127.064,00	1,70
RU000A0ZZVE6	2,8750 % Russische Föderation Notes 18/25 Reg.S		EUR	3.000.000	0	0	%	15,000	450.000,00	0,68
XS2015264778	6,7500 % Ukraine Notes 19/28 Reg.S		EUR	3.000.000	0	0	%	16,524	495.720,00	0,75
USD									**22.455.841,50**	**33,82**
XS1983289791	4,3750 % Africa Finance Corp. MTN 19/26 Reg.S		USD	1.600.000	0	0	%	92,250	1.355.932,20	2,04
XS1843441731	4,6500 % ALROSA Finance S.A. Notes 19/24 Reg.S		USD	1.400.000	0	0	%	10,320	132.727,02	0,20
XS2018639539	3,5000 % Black Sea Trade & Developmt Bk MTN 19/24		USD	1.300.000	0	0	%	93,026	1.110.962,29	1,67
US15238RAH57	5,0000 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI MTN 23/26 Reg.S		USD	350.000	350.000	0	%	100,563	323.338,85	0,49
XS1577950402	4,2150 % Coca Cola Icecek A.S. Bonds 17/24 Reg.S		USD	500.000	0	500.000	%	97,630	448.440,59	0,68
US21989TAA51	5,2500 % Corporación Andina de Fomento Notes 22/25		USD	600.000	600.000	0	%	100,648	554.763,68	0,84
XS1827041721	4,8750 % East.& South.Afr.Trd.& Dev. BK MTN 19/24		USD	200.000	0	0	%	95,951	176.291,40	0,27
XS1589748356	3,8750 % Indonesia Eximbank MTN 17/24		USD	900.000	0	0	%	98,372	813.327,82	1,22
XS2199321113	4,9500 % Königreich Jordanien Notes 20/25 Reg.S		USD	600.000	0	0	%	95,394	525.804,05	0,79
XS1791937441	4,0000 % Königreich Saudi-Arabien MTN 18/25 Reg.S		USD	2.600.000	1.600.000	400.000	%	99,020	2.365.091,18	3,56
XS2071383397	4,2290 % Kuwait Projects Co. SPC Ltd. MTN 19/26		USD	200.000	0	0	%	87,200	160.213,13	0,24
XS2242418957	4,8500 % Nat.Bk f.Fo.Ec.Ac.o.t.Rep.o.U. Notes 20/25		USD	925.000	200.000	0	%	92,025	781.986,36	1,18
XS1457499645	3,7500 % ONGC Videsh Vankorneft Pte.Ltd Notes 16/26		USD	1.300.000	0	0	%	94,585	1.129.580,63	1,70
XS2340901607	2,0500 % PT Sarana Multi Infr.(Persero) MTN 21/26		USD	700.000	0	0	%	88,000	565.890,40	0,85
XS2357493860	1,3750 % QatarEnergy Bonds 21/26 Reg.S		USD	2.225.000	0	0	%	90,394	1.847.656,52	2,78
XS2325742166	0,0000 % Republic of Ghana MTN 21/25 Reg.S		USD	800.000	0	550.000	%	33,157	243.678,29	0,37
XS1311099540	5,2500 % Republic of Namibia Notes 15/25 Reg.S		USD	900.000	0	200.000	%	94,750	783.381,56	1,18
US836205AT15	4,8750 % Republic of South Africa Notes 16/26		USD	2.300.000	700.000	400.000	%	96,399	2.036.816,87	3,07
XS1207654853	7,1500 % Republik Armenien Notes 15/25 Reg.S		USD	600.000	0	200.000	%	100,960	556.483,40	0,84
XS1028952403	6,8750 % Republik Kenia Notes 14/24 Reg.S		USD	800.000	0	300.000	%	91,613	673.284,64	1,01
XS1953916290	4,7500 % Republik Usbekistan MTN 19/24 Reg.S		USD	900.000	0	375.000	%	97,658	807.424,56	1,22
USY9384RAA87	4,8000 % Republik Vietnam Notes 14/24 Reg.S[1)]		USD	1.200.000	0	0	%	97,875	1.078.958,25	1,62
XS2262853000	1,6250 % Saudi Arabian Oil Co. MTN 20/25 Reg.S		USD	600.000	0	0	%	92,467	509.670,66	0,77
XS1319820897	6,8750 % Southern Gas Corridor Notes 16/26 Reg.S		USD	200.000	0	0	%	101,340	186.192,64	0,28

Deka-Institutionell RentSpezial EM 9/2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS2155352151	3,4000 % Staat Katar Bonds 20/25 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	%	97,729	179.558,13	0,27
XS2281373089	1,8000 % State Bank of India MTN 21/26		USD	900.000	0	1.075.000	%	89,846	742.835,88	1,12
XS1944412664	4,8750 % Sultanat Oman MTN 19/25 Reg.S		USD	600.000	0	0	%	98,650	543.750,86	0,82
XS1901860160	7,6250 % The Oil and Gas Hd Co. BSC MTN 18/24 Reg.S		USD	800.000	200.000	200.000	%	101,265	744.219,37	1,12
XS1814962582	6,1250 % Türkiye Ihracat Kredi Bankasi MTN 18/24 Reg.S		USD	1.200.000	0	0	%	97,750	1.077.580,27	1,62
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									**22.149.761,75**	**33,32**
Verzinsliche Wertpapiere									**22.149.761,75**	**33,32**
EUR									**10.112.584,75**	**15,22**
XS1974394675	1,6250 % Mexiko MTN 19/26		EUR	1.500.000	600.000	0	%	93,855	1.407.825,00	2,12
XS0982711714	4,7500 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 14/25		EUR	2.900.000	0	900.000	%	99,443	2.883.847,00	4,34
XS1824425182	3,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 18/25		EUR	3.300.000	0	1.100.000	%	91,163	3.008.379,00	4,53
XS2334361271	0,2500 % Philippinen Bonds 21/25		EUR	900.000	200.000	0	%	92,000	828.000,00	1,25
XS2385150508	4,0000 % Province of Buenos Aires Bonds 21/37 Reg.S[2)]		EUR	644.268	0	0	%	31,250	201.333,75	0,30
XS2050933899	0,6000 % Republik Kasachstan MTN 19/26 Reg.S[1)]		EUR	1.600.000	0	800.000	%	87,750	1.404.000,00	2,11
XS1385239006	3,8750 % Republik Kolumbien Bonds 16/26		EUR	400.000	0	0	%	94,800	379.200,00	0,57
USD									**12.037.177,00**	**18,10**
XS1090889947	5,9500 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. Notes 14/24		USD	1.000.000	0	0	%	98,699	906.701,58	1,36
XS1633896813	4,1250 % African Export-Import Bank MTN 17/24		USD	900.000	0	0	%	97,114	802.926,83	1,21
US105756BX78	6,0000 % Brasilien Bonds 16/26		USD	1.300.000	0	1.300.000	%	103,125	1.231.569,52	1,85
US105756CD06	2,8750 % Brasilien Bonds 20/25		USD	1.200.000	0	0	%	95,500	1.052.776,63	1,58
USA08163AA41	4,3500 % BRF GmbH Notes 16/26 Reg.S		USD	1.600.000	0	0	%	88,450	1.300.078,09	1,96
XS2384475930	3,8750 % CBOM Finance PLC LPN Bk Moscow 21/26 Reg.S		USD	200.000	0	0	%	30,586	56.195,86	0,08
USP3579EBD87	5,5000 % Dominikanische Republik Bonds 15/25 Reg.S		USD	500.000	0	300.000	%	98,398	451.968,21	0,68
US279158AL39	5,3750 % Ecopetrol S.A. Notes 15/26		USD	1.300.000	0	0	%	95,550	1.141.105,14	1,72
US46556KAB26	3,2500 % Itau Unibanco Holding S.A. MTN 20/25 Reg.S		USD	800.000	0	0	%	96,031	705.753,53	1,06
USP3699PGE18	4,3750 % Republik Costa Rica Notes 13/25 Reg.S		USD	900.000	0	300.000	%	97,500	806.118,23	1,21
USP5015VAF33	4,5000 % Republik Guatemala Notes 16/26 Reg.S		USD	400.000	0	0	%	96,467	354.478,89	0,53
US195325CX13	4,5000 % Republik Kolumbien Bonds 15/26		USD	800.000	0	700.000	%	95,500	701.851,09	1,06
US698299BE38	3,7500 % Republik Panama Bonds 15/25		USD	1.000.000	0	0	%	97,450	895.227,60	1,35
USP75744AD76	5,0000 % Republik Paraguay Bonds 16/26 Reg.S		USD	1.800.000	0	700.000	%	98,600	1.630.425,80	2,45
Nichtnotierte Wertpapiere									**2.419.567,32**	**3,64**
Verzinsliche Wertpapiere									**2.419.567,32**	**3,64**
USD									**2.419.567,32**	**3,64**
USU7665RAA69	7,7000 % CEMEX Materials LLC Notes 03/25 Reg.S		USD	1.200.000	0	0	%	100,835	1.111.588,81	1,67
XS2286303149	2,6250 % DAE Funding LLC Notes 21/25 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	%	93,880	862.431,68	1,30
IL0011677742	6,1250 % Leviathan Bond Ltd. Notes 20/25		USD	500.000	0	0	%	97,000	445.546,83	0,67
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**63.939.374,57**	**96,26**
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um **verkaufte** Positionen.)										
Devisen-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Kauf)									**1.058.564,73**	**1,59**
Offene Positionen										
USD/EUR 39.700.000,00		OTC							1.058.564,73	1,59
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									**-8.113.476,72**	**-12,20**
Offene Positionen										
USD/EUR 79.810.000,00		OTC							-8.113.476,72	-12,20
Summe Devisen-Derivate							**EUR**		**-7.054.911,99**	**-10,61**
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	561.734,53			%	100,000	561.734,53	0,84
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	1.522,02			%	100,000	1.528,52	0,00

Deka-Institutionell RentSpezial EM 9/2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs		Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
					Im Berichtszeitraum					
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	651.109,07			%	100,000	598.143,47	0,90
	Summe Bankguthaben						**EUR**		**1.161.406,52**	**1,74**
	Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds						**EUR**		**1.161.406,52**	**1,74**
	Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	1.068.794,45					1.068.794,45	1,61
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	287,45					287,45	0,00
	Forderungen aus Cash Collateral		EUR	7.980.000,00					7.980.000,00	12,00
	Summe Sonstige Vermögensgegenstände						**EUR**		**9.049.081,90**	**13,61**
	Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-94,86					-94,86	0,00
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-26.648,19					-26.648,19	-0,04
	Verbindlichkeiten aus Cash Collateral		EUR	-640.000,00					-640.000,00	-0,96
	Summe Sonstige Verbindlichkeiten						**EUR**		**-666.743,05**	**-1,00**
	Fondsvermögen						**EUR**		**66.428.207,95**	**100,00**
	Umlaufende Anteile						**STK**		**769.906,000**	
	Anteilwert						**EUR**		**86,28**	

*) 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 Teilzinskapitalisierung beeinflusst wird.

Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR befristet	unbefristet	gesamt
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)					
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:					
3,5000 % Republik Albanien Treasury Notes 18/25 Reg.S	EUR	500.000		468.000,00	
0,6000 % Republik Kasachstan MTN 19/26 Reg.S	EUR	300.000		263.250,00	
4,8000 % Republik Vietnam Notes 14/24 Reg.S	USD	585.000		525.992,15	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	**EUR**			**1.257.242,15**	**1.257.242,15**

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.03.2023

Schweiz, Franken	(CHF)	0,99575	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,08855	= 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				
CHF				
CH0419041618	0,8980 % RZD Capital PLC LPN Russ.Railways 19/25	CHF	0	1.500.000
EUR				
XS0906949523	4,3640 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 13/25	EUR	0	3.000.000
XS2157526315	2,9500 % Gaz Finance PLC MT LPN Gazprom 20/25	EUR	0	2.000.000
XS1629918415	3,2500 % Republik Türkei Notes S.INTL-Issue 17/25	EUR	0	1.100.000
USD				
XS1961766596	6,5000 % Koc Holding A.S. Bonds 19/25 Reg.S	USD	0	1.300.000
US71567RAD89	4,3250 % Perusah.Pen.SBSN Indon. III Tr. Cert. 15/25 Reg.S	USD	0	500.000
XS1044540547	4,7500 % Republik Aserbaidschan Notes 14/24 Reg.S	USD	0	700.000
XS0903465127	4,7500 % State Oil Co. of Azerbaijan Notes 13/23	USD	0	1.300.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1511779305	1,3750 % Mexiko MTN 16/25	EUR	400.000	3.600.000
USD				
USP1393HAC27	2,3750 % Banco Latinoamer.d.Come.Ext.SA Notes 20/25 Reg.S	USD	0	200.000
XS2322319398	6,0000 % Rep. Pakistan Notes 21/26 Reg.S	USD	0	400.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				

Deka-Institutionell RentSpezial EM 9/2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
USD				
XS1634369067	6,8750 % Republik Belarus Notes 17/23 Reg.S	USD	0	1.600.000

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:		
CHF/EUR	**EUR**	**377**
USD/EUR	**EUR**	**18.170**
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
CHF/EUR	**EUR**	**564**
USD/EUR	**EUR**	**21.831**
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet	**EUR**	**3.412**

(Basiswert(e): 0,0000 % Republic of Ghana MTN 21/25 Reg.S, 0,6000 % Republik Kasachstan MTN 19/26 Reg.S, 1,3750 % Mexiko MTN 16/25, 2,7500 % Republik Rumänien MTN 20/26 Reg.S, 4,8750 % Republic of South Africa Notes 16/26, 4,9500 % Königreich Jordanien Notes 20/25 Reg.S, 7,6250 % The Oil and Gas Hd Co. BSC MTN 18/24 Reg.S)

Deka-Institutionell RentSpezial EM 9/2025
Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	769.906
Anteilwert	EUR	86,28

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)	**Marktwert in EUR**	**in % des Fondsvermögens**
Verzinsliche Wertpapiere	1.257.242,15	1,89

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)	**Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR**	**Sitzstaat**
DekaBank Deutsche Girozentrale	1.257.242,15	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	1.257.242,15

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

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen	**absolute Beträge in EUR**
unbefristet	1.869.236,43

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen	**absolute Beträge in EUR**	**in % der Bruttoerträge des Fonds**
Ertragsanteil des Fonds	2.100,46	100,00
Kostenanteil des Fonds	693,15	33,00
Ertragsanteil der KVG	693,15	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.

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds
1,97% (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**
Berlin Hyp AG	1.374.799,23
Leeds Building Society	362.299,62
AT & T Inc.	132.137,58

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	2
J.P.Morgan AG Frankfurt	494.437,20 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
Clearstream Banking Frankfurt	1.374.799,23 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.

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

Frankfurt am Main, den 3. April 2023
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 2021

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

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 2023

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

Finanzgruppe

Stand 03.23