

Jahresbericht  
zum 30. September 2023.

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

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

**.Deka**  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

30. September 2023

## **Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,**

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-Institutionell RentSpezial HighYield 9/2025 für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023.

Befürchtungen vor Versorgungsengpässen im europäischen Energiesektor dämpften im Herbst 2022 die Börsenstimmung in Europa, diese nahmen allerdings angesichts eines milden Winters im Verlauf spürbar ab. Damit sank auch der Einfluss des russischen Angriffskriegs auf die Kapitalmarktentwicklung. Die rigide Null-Covid-Politik in China führte in den ersten Monaten noch zu deutlichen Beeinträchtigungen im globalen Handel, die sich nach dem Paradigmenwechsel in der Corona-Politik im Dezember sukzessive reduzierten. In Deutschland und dem Euroraum hat sich die Konjunktur dennoch merklich abgekühlt, was sowohl die BIP-Entwicklung als auch das Geschäftsklima der Unternehmen und die Einkaufsmanagerdaten dokumentierten. Wesentlicher Faktor war hierbei die Geldpolitik der führenden Notenbanken. Sehr robust präsentierte sich hingegen weiterhin das Wirtschaftswachstum in den USA.

In der Geld- und Fiskalpolitik stand im Berichtsjahr die 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 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent angelangt war, erhöhte die EZB die Leitzinsen bis auf 4,50 Prozent. An den Rentenmärkten zogen die Renditen zunächst kräftig an, ehe eine Seitwärtstendenz einsetzte und erst im letzten Monat erneut deutliche Anstiege zu konstatieren waren. Im Betrachtungszeitraum erhöhte sich die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen auf 2,8 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen Ende September bei 4,6 Prozent.

Angesichts zahlreicher Belastungsfaktoren wiesen die internationalen Aktienindizes in der Betrachtungsperiode einige Schwankungen auf. Bis zum Sommer überwogen hierbei die positiven Vorzeichen, ehe zuletzt wieder belastende Faktoren zunahmen. Stark unter Druck stand anfangs der Euro, der vorübergehend unter die Parität zum US-Dollar auf ein 20-Jahrestief fiel, sich jedoch anschließend wieder erholte. Der Ölpreis zeigte ebenfalls eine hohe Volatilität und tendierte zuletzt bei 95,3 US-Dollar pro Barrel (Brent Future).

Auskunft über die Wertentwicklung und die Anlagestrategie Ihres Fonds erhalten Sie im Tätigkeitsbericht. 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](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 Investment GmbH  
Die Geschäftsführung



Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

# Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensübersicht zum 30. September 2023	8
Vermögensaufstellung zum 30. September 2023	9
Anhang	17
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	22
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	24

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

# Jahresbericht 01.10.2022 bis 30.09.2023

## Deka-Institutionell RentSpezial HighYield 9/2025

### Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Fonds Deka-Institutionell RentSpezial HighYield 9/2025 ist es, für den Zeitraum vom Tag der Auflegung bis zum Laufzeitende im September 2025 eine Rendite in Euro zu erwirtschaften. Zu diesem Zweck sollen überwiegend die Renditechancen von Unternehmen mit geringerer Schuldnerqualität (High Yield) 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 Unternehmen mit geringerer Schuldnerqualität an. Weiterhin kann in europäische Staatsanleihen und europäische, besicherte Schuldverschreibungen investiert werden. Es werden vorwiegend Wertpapiere erworben, die selbst oder deren Aussteller bei Erwerb mindestens ein Rating von B- (S&P oder äquivalentes Rating einer anderen Ratingagentur) aufweisen. Es werden hauptsächlich auf Euro lautende oder gegen Euro gesicherte Vermögensgegenstände erworben (mind. 95 Prozent 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.

### Zweistelliger Wertzuwachs

Die internationalen Währungshüter sahen sich angesichts der weltweit stark gestiegenen Inflationsraten gezwungen, ein ambitioniertes geldpolitisches Straffungsprogramm rasch voranzutreiben. Die US-Notenbank Federal Reserve erhöhte die US-Leitzinsen im Berichtszeitraum signifikant auf die Spanne von 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent, während die Europäische Zentralbank etwas verzögert und moderater agierte und die Zinsen auf 4,50 Prozent an hob. In Europa rückt in den Diskussionen über die weitere Geldpolitik die schwache konjunkturelle Entwicklung stärker in den Fokus. An den Rentenmärkten zogen die Renditen angesichts vorsichtiger Töne von den Notenbanken zuletzt erneut merklich an. Insgesamt sind die Renditen in der Berichtsperiode deutlich gestiegen und belasteten damit das Rentenmarktumfeld.

### Wichtige Kennzahlen

#### Deka-Institutionell RentSpezial HighYield 9/2025

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	seit Auflegung p.a.
	11,9%	2,8%	2,2%
ISIN	DE000DKOLM58		

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

### Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum

#### Deka-Institutionell RentSpezial HighYield 9/2025

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	464.873,35
Aktien	0,00
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	0,00
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	66.156,14
Devisenkassageschäften	15.564,27
sonstigen Wertpapieren	0,00
<b>Summe</b>	<b>546.593,76</b>

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	-2.920.807,78
Aktien	0,00
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	0,00
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	-78.252,91
Devisenkassageschäften	0,00
sonstigen Wertpapieren	0,00
<b>Summe</b>	<b>-2.999.060,69</b>

Das Fondsmanagement behielt die Fondsausrichtung entsprechend des Fondskonzepts weitgehend bei. Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer (Duration) des Fonds ist auf den Anlagehorizont 2025 ausgerichtet und damit in der Berichtsperiode sukzessive abgeschmolzen. Der ohnehin geringe Anteil an Fremdwährungsanlagen in US-Dollar (0,6 Prozent) war über Devisentermingeschäfte gegen Wechselkursrisiken abgesichert.

Der Fonds ist gemäß dem Anlagekonzept stets nahezu vollständig in Unternehmensanleihen aus dem High Yield-Segment investiert. Die Spreads im europäischen Hochzinsmarkt gegenüber Staatsanleihen haben sich in der ersten Hälfte des Berichtsjahres merklich eingeeengt. Die Anlagen des Fonds konzentrierten sich überwiegend auf Euro-Positionen, ergänzt durch Beimischung von drei Titeln, die in US-Dollar notierten. Hinsichtlich der Ratingstruktur befanden sich zum Berichtsstichtag vor allem Anlagen aus dem Speculative Grade-Segment im Portfolio, wobei die Rating-Bereiche BB und B die Schwerpunkte bildeten. Der Fonds

# Deka-Institutionell RentSpezial HighYield 9/2025

nahm auch wieder an attraktiven Neuemissionen mit kurzen Laufzeiten teil.

Der Fonds konnte trotz der weiter restriktiven Zinspolitik der Zentralbanken infolge der steigenden Inflation und geopolitischen Problemen ein positives Ergebnis erzielen. Die fortlaufende Investition der Mittelzuflüsse in den Fonds am Markt sowie die selektive Teilnahme an attraktiven Neuemissionen ermöglichten eine weitere Diversifizierung in den höher rentierlichen Anleihen des europäischen High Yield Markts. Nur wenige Einzeltitel im Portfolio entwickelten sich unterdurchschnittlich.

Im Berichtszeitraum wies der Fonds Deka-Institutionell RentSpezial HighYield 9/2025 eine Wertentwicklung von plus 11,9 Prozent auf. Das Fondsvolumen betrug zum Stichtag 189,3 Mio. Euro.

Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kursschwankungen der im Fonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können (Marktpreisrisiken).

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Durch die Investition des Fonds in Anleihen können bei Ausfall eines Emittenten Verluste für den Fonds entstehen.

Aufgrund der Investitionen in fremde Währungen unterlag der Fonds tendenziell Fremdwährungsrisiken. Allerdings waren die ohnehin geringen Fremdwährungspositionen vollständig gegen Währungskursverluste abgesichert.

Darüber hinaus waren in moderatem Umfang Derivate im Portfolio enthalten, sodass auch hierfür spezifische Risiken wie das Kontrahentenrisiko zu beachten waren.

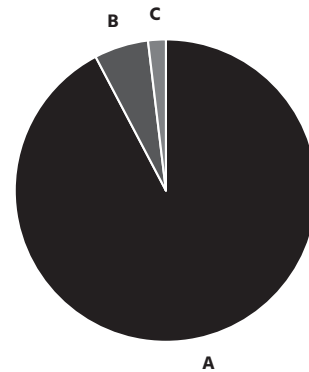
Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum keine wesentlichen Liquiditätsrisiken.

Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Das Sondervermögen wies im Berichtszeitraum keine besonderen operationellen Risiken auf.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

## Fondsstruktur

### Deka-Institutionell RentSpezial HighYield 9/2025



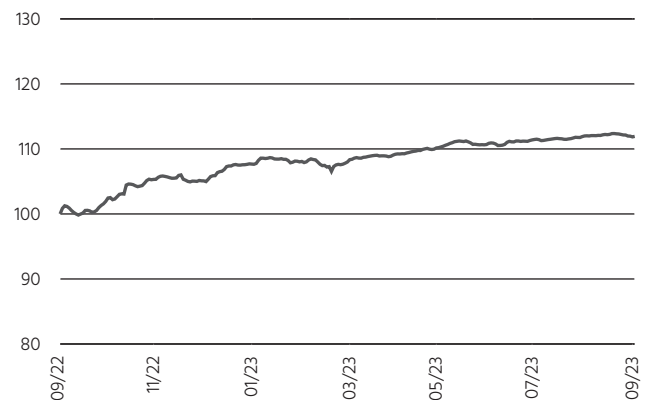
Anteil	Bezeichnung	Prozent
A	Unternehmensanleihen	92,3%
B	Wertpapiere mit bes. Merkmalen	5,8%
C	Barreserve, Sonstiges	1,9%

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

## Wertentwicklung im Berichtszeitraum

### Deka-Institutionell RentSpezial HighYield 9/2025

Index: 30.09.2022 = 100



■ Deka-Institutionell RentSpezial HighYield 9/2025

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

## PAI-Berücksichtigung

Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt. PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-)

# Deka-Institutionell RentSpezial HighYield 9/2025

Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis hielt der Fonds seit dem 01.09.2022 keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde seit dem 01.09.2022 auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Zielfonds, bei denen festgelegte Schwellenwerte für bestimmte PAI überschritten wurden, konnten seit dem 01.12.2022 nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren. Bereits vor dem 01.12.2022 gehaltene Zielfonds, bei denen die festgelegten Schwellenwerte überschritten wurden, wurden unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger bis zum 31.12.2022 veräußert.

Durch das systematische, abgestufte Vorgehen wurden die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Fonds verbunden waren, begrenzt. Die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen von Unternehmen wurden auch im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt mit der Absicht auf eine Reduzierung der PAI der Emittenten im Anlageuniversum hinzuwirken. Die Ergebnisse der Mitwirkungspolitik sind im aktuellen Engagement-Bericht zu finden <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

# Deka-Institutionell RentSpezial HighYield 9/2025

## Vermögensübersicht zum 30. September 2023.

### Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>183.345.540,73</b>	<b>96,84</b>
Belgien	2.741.059,00	1,44
Bulgarien	1.829.719,00	0,97
Deutschland	25.559.780,81	13,52
Finnland	1.281.420,00	0,68
Frankreich	30.982.921,37	16,34
Gibraltar	962.500,00	0,51
Griechenland	3.846.990,00	2,03
Großbritannien	21.509.413,98	11,34
Irland	5.496.395,00	2,91
Italien	16.821.700,75	8,88
Japan	848.479,50	0,45
Kanada	2.406.250,00	1,27
Luxemburg	22.883.675,50	12,08
Mexiko	4.090.054,00	2,16
Niederlande	17.916.070,04	9,47
Norwegen	786.500,00	0,42
Österreich	1.890.800,00	1,00
Rumänien	2.894.700,00	1,53
Schweden	4.819.110,00	2,55
Spanien	6.544.003,50	3,46
USA	7.233.998,28	3,83
<b>2. Derivate</b>	<b>-10.986,41</b>	<b>-0,01</b>
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>2.309.102,97</b>	<b>1,22</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>3.746.829,97</b>	<b>1,98</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-58.413,26</b>	<b>-0,03</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>189.332.074,00</b>	<b>100,00</b>

### Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>183.345.540,73</b>	<b>96,84</b>
EUR	182.310.460,12	96,29
USD	1.035.080,61	0,55
<b>2. Derivate</b>	<b>-10.986,41</b>	<b>-0,01</b>
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>2.309.102,97</b>	<b>1,22</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>3.746.829,97</b>	<b>1,98</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-58.413,26</b>	<b>-0,03</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>189.332.074,00</b>	<b>100,00</b>

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

# Deka-Institutionell RentSpezial HighYield 9/2025

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>67.421.397,40</b>	<b>35,63</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>67.421.397,40</b>	<b>35,63</b>
<b>EUR</b>								<b>66.386.316,79</b>	<b>35,08</b>
XS2498546204	9,1630 % 888 Acquisitions Ltd. FLR Bonds 22/28 Reg.S	EUR		1.000.000	1.000.000	500.000	% 96,250	962.500,00	0,51
FR001400F2Q0	7,2500 % Air France-KLM S.A. MTN 23/26	EUR		1.500.000	1.500.000	0	% 102,555	1.538.325,00	0,81
XS1889107931	4,7500 % Avis Budget Finance PLC Notes 18/26 Reg.S	EUR		1.800.000	0	0	% 98,249	1.768.473,00	0,93
DE000A2YNQW7	4,5000 % Bilfinger SE Anl. 19/24	EUR		1.600.000	0	0	% 99,844	1.597.504,00	0,84
XS1839682116	3,5000 % Bulgarian Energy Holding EAD Bonds 18/25	EUR		1.900.000	0	0	% 96,301	1.829.719,00	0,97
XS2465792294	2,2500 % Cellnex Finance Company S.A. MTN 22/26	EUR		900.000	0	0	% 94,292	848.623,50	0,45
XS2274815369	2,7500 % ContourGlobal Power Hldgs S.A. Notes 20/26 Reg.S	EUR		2.500.000	1.150.000	0	% 92,050	2.301.250,00	1,22
XS2397354015	8,4130 % Cullinan Holdco SCSp FLR Notes 21/26 Reg.S	EUR		800.000	0	0	% 81,525	652.196,00	0,34
XS2397354528	4,6250 % Cullinan Holdco SCSp Notes 21/26 Reg.S	EUR		1.400.000	0	0	% 73,864	1.034.096,00	0,55
XS2265369657	3,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN 20/26	EUR		2.000.000	0	0	% 93,840	1.876.800,00	0,99
XS1991114858	3,0000 % Dometic Group AB MTN 19/26	EUR		2.400.000	0	0	% 93,600	2.246.400,00	1,19
XS1991034825	3,5000 % eircom Finance DAC Notes 19/26 Reg.S	EUR		2.100.000	800.000	0	% 94,245	1.979.145,00	1,05
FR0013449972	1,0000 % Elis S.A. MTN 19/25	EUR		900.000	0	0	% 94,645	851.805,00	0,45
XS2397781357	5,1250 % Iliad Holding S.A.S. Notes 21/26 Reg.S	EUR		2.400.000	600.000	0	% 95,375	2.289.000,00	1,21
XS2322423455	2,7500 % Internat. Cons. Airl. Group SA Bonds S.A 21/25	EUR		1.800.000	0	0	% 96,535	1.737.630,00	0,92
XS1908248963	6,5000 % International Design Group SpA Notes 18/25 Reg.S	EUR		2.300.000	0	0	% 97,105	2.233.415,00	1,18
XS1843461689	5,0000 % Kongsberg Actuation Sys. B.V. Notes 18/25 <sup>1)</sup>	EUR		2.200.000	0	0	% 70,255	1.545.600,00	0,82
XS2361343697	7,8450 % Lion/Polaris Lux 4 S.A. FLR Notes 21/26 Reg.S	EUR		550.000	0	0	% 99,750	548.625,00	0,29
XS2550063478	7,5000 % Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe 22/26 Reg.S	EUR		2.000.000	2.000.000	0	% 100,938	2.018.750,00	1,07
XS1960685383	2,0000 % Nokia Oyj MTN 19/26	EUR		1.356.000	0	1.044.000	% 94,500	1.281.420,00	0,68
FR0013414919	3,3750 % Orano S.A. MTN 19/26	EUR		1.800.000	0	600.000	% 96,629	1.739.322,00	0,92
XS2337349265	8,0310 % Oriflame Investment Hold. PLC FLR Notes 21/26 R.S <sup>2)</sup>	EUR		875.000	0	0	% 38,500	336.875,00	0,18
XS2370814043	5,7500 % PeopleCert Wisdom Issuer PLC Notes 21/26 Reg.S	EUR		3.100.000	900.000	0	% 96,500	2.991.500,00	1,57
XS2361342889	3,8750 % Picard Groupe S.A.S. Notes 21/26 Reg.S	EUR		500.000	0	0	% 92,625	463.125,00	0,24
XS2200172653	4,6250 % PLT VII Finance S.à.r.l. Notes 20/26 Reg.S	EUR		2.000.000	0	0	% 97,000	1.940.000,00	1,02
DE000A2G8WA3	3,0000 % Progroup AG Notes 18/26 Reg.S	EUR		2.200.000	0	0	% 92,550	2.036.100,00	1,08
FR001400E904	4,1250 % RCI Banque S.A. MTN 22/25	EUR		1.750.000	1.750.000	0	% 99,336	1.738.371,25	0,92
XS2107451069	2,5000 % RCS & RDS SA Bonds 20/25 Reg.S	EUR		3.000.000	700.000	0	% 96,490	2.894.700,00	1,53
XS2244322082	4,6250 % Rolls-Royce PLC MTN 20/26 Reg.S	EUR		2.000.000	2.000.000	0	% 98,750	1.975.000,00	1,04
XS1811792792	3,5000 % Samsonite Finco S.à r.l. Notes 18/26 Reg.S	EUR		1.600.000	0	0	% 95,375	1.526.000,00	0,81
BE6318634548	5,7500 % Sarens Finance Company N.V. Notes 20/27	EUR		1.600.000	700.000	0	% 88,024	1.408.384,00	0,74
DE000A289Q91	2,7500 % Schaeffler AG MTN 20/25	EUR		1.000.000	0	0	% 96,073	960.730,00	0,51
XS2404291010	5,2500 % Sig PLC Notes 21/26 Reg.S	EUR		1.800.000	400.000	0	% 83,955	1.511.190,00	0,80
XS1684385161	3,1250 % SoftBank Group Corp. Notes 17/25	EUR		900.000	0	950.000	% 94,276	848.479,50	0,45
FR0013426376	2,6250 % Spie S.A. Bonds 19/26	EUR		1.100.000	0	0	% 94,925	1.044.169,50	0,55
XS2339015047	6,2500 % Standard ProfilAutomotive GmbH Anl. 21/26 Reg.S	EUR		1.900.000	0	0	% 77,716	1.476.604,00	0,78
XS2067263850	5,7500 % Summer (BC) Holdco B S.à.r.l. Notes 19/26 Reg.S	EUR		2.200.000	0	0	% 92,000	2.024.000,00	1,07
XS2111948126	9,0000 % Summer BidCo B.V. Nts Tr.2 19/25 Reg.S	EUR		825.000	0	0	% 115,925	956.385,04	0,51
XS1982819994	2,7500 % Telecom Italia S.p.A. MTN 19/25	EUR		500.000	0	500.000	% 95,500	477.500,00	0,25
XS2244837162	7,5000 % Tereos Finance Groupe I Notes 20/25 Reg.S	EUR		2.200.000	0	0	% 101,875	2.241.250,00	1,18
XS2307567086	3,6250 % Victoria PLC Notes 21/26 Reg.S <sup>2)</sup>	EUR		2.200.000	0	0	% 79,000	1.738.000,00	0,92
XS2288097483	1,3500 % Wizz Air Finance Company B.V. MTN 21/24 <sup>2)</sup></sup>	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 98,950	989.500,00	0,52
XS2231715322	3,0000 % ZF Finance GmbH MTN 20/25	EUR		1.700.000	0	0	% 95,750	1.627.750,00	0,86
XS2582404724	5,7500 % ZF Finance GmbH MTN 23/26	EUR		300.000	300.000	0	% 100,035	300.105,00	0,16
<b>USD</b>								<b>1.035.080,61</b>	<b>0,55</b>
US345397C437	6,9500 % Ford Motor Credit Co. LLC Notes 23/26	USD		200.000	200.000	0	% 100,125	188.790,42	0,10
US37045XEF96	5,4000 % General Motors Financial Co. Notes 23/26	USD		750.000	750.000	0	% 98,088	693.560,86	0,37



# Deka-Institutionell RentSpezial HighYield 9/2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
USG67744AA34	5,1250 % Oriflame Investment Hold. PLC Notes 21/26 Reg.S		USD	450.000	0	0	% 36,000	152.729,33	0,08
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>113.517.893,33</b>	<b>59,94</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>113.517.893,33</b>	<b>59,94</b>
<b>EUR</b>								<b>113.517.893,33</b>	<b>59,94</b>
XS2249892535	2,6250 % Adevinta ASA Notes 20/25 Reg.S		EUR	800.000	0	800.000	% 98,313	786.500,00	0,42
XS1468662801	3,5000 % Adient Global Holdings Ltd. Notes 16/24 Reg.S <sup>1)</sup>		EUR	1.600.000	0	0	% 14,721	235.538,27	0,12
XS2342910689	4,2500 % Affelou S.A.S. Notes 21/26 Reg.S		EUR	2.200.000	500.000	0	% 94,938	2.088.625,00	1,10
XS2403514479	4,8750 % AlmavivA S.p.A. Notes 21/26 Reg.S		EUR	2.600.000	400.000	0	% 97,000	2.522.000,00	1,33
XS2102489353	2,2500 % Altice Financing S.A. Notes 20/25 Reg.S		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 98,563	1.478.437,50	0,78
XS2054539627	2,5000 % Altice France S.A. Notes 19/25 Reg.S		EUR	650.000	500.000	0	% 95,000	617.500,00	0,33
XS2110799751	2,1250 % Altice France S.A. Notes 20/25 Reg.S		EUR	1.000.000	0	1.000.000	% 94,750	947.500,00	0,50
XS1586831999	3,1250 % Aramark Intl Finance S.à.r.l. Notes 17/25 Reg.S		EUR	1.400.000	0	0	% 98,315	1.376.410,00	0,73
XS2189356996	2,1250 % Ardagh P.Fin.PLC/Hldgs USA Inc Notes 20/26 Reg.S		EUR	2.000.000	500.000	0	% 89,125	1.782.500,00	0,94
XS1492656787	3,7500 % Axalta Coating Sys.D.Hldg B BV Notes 16/25 Reg.S		EUR	1.700.000	0	0	% 99,555	1.692.435,00	0,89
XS2093880735	1,0000 % Berry Global Inc. Notes 20/25 Reg.S		EUR	1.500.000	0	0	% 95,980	1.439.700,00	0,76
XS2403031912	8,4750 % BURGER KING France SAS FLR Notes 21/26 Reg.S		EUR	1.325.000	0	0	% 100,320	1.329.240,00	0,70
XS2356316872	1,7500 % CECONOMY AG Anl. 21/26		EUR	1.000.000	0	500.000	% 80,730	807.295,00	0,43
XS1964617879	3,1250 % Cemex S.A.B. de C.V. Notes 19/26 Reg.S		EUR	2.000.000	0	0	% 96,649	1.932.970,00	1,02
XS2241097687	5,8750 % Centurion Bidco Sp.A. Bonds 20/26 Reg.S		EUR	1.800.000	0	0	% 90,125	1.622.250,00	0,86
XS2112973107	3,5000 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Anleihe 20/27 Reg.S		EUR	1.200.000	0	0	% 91,250	1.095.000,00	0,58
XS1990952779	4,7500 % Cirsia Finance International Notes 19/25 Reg.S		EUR	2.450.000	450.000	0	% 99,080	2.427.460,00	1,28
XS2550380104	10,3750 % Cirsia Finance International Notes 22/27 Reg.S		EUR	700.000	700.000	0	% 108,063	756.437,50	0,40
XS1713568811	4,2500 % Constellium SE Notes 17/26 Reg.S		EUR	2.100.000	0	0	% 97,807	2.053.936,50	1,08
XS1227287221	3,3750 % Crown European Holdings S.A. Notes 15/25 Reg.S		EUR	1.000.000	0	0	% 97,688	976.875,00	0,52
XS1758723883	2,8750 % Crown European Holdings S.A. Notes 18/26 Reg.S		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 95,600	956.000,00	0,50
XS2336345140	5,5000 % CT Investment GmbH Anl. 21/26 Reg.S		EUR	2.500.000	500.000	0	% 94,550	2.363.750,00	1,25
XS2326497802	6,0000 % Douglas GmbH IHS 21/26 Reg.S		EUR	2.300.000	600.000	0	% 97,000	2.231.000,00	1,18
XS2247614063	2,6250 % Drax Finco PLC Notes 20/25 Reg.S		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 92,000	1.840.000,00	0,97
XS1992087996	4,3750 % EG Global Finance PLC Notes 19/25 Reg.S <sup>1)</sup>		EUR	500.000	500.000	1.200.000	% 89,819	449.094,40	0,24
XS2065633203	6,2500 % EG Global Finance PLC Notes 19/25 Reg.S <sup>1)</sup>		EUR	425.000	0	0	% 89,928	382.195,98	0,20
XS2360381730	3,7500 % Elixir Group SA Notes 21/26		EUR	1.200.000	0	0	% 79,106	949.272,00	0,50
XS2069326861	7,9750 % EVOCA S.p.A. FLR Notes 19/26 Reg.S <sup>2)</sup>		EUR	1.000.000	0	0	% 98,775	987.750,00	0,52
XS2052337503	2,3300 % Ford Motor Credit Co. LLC MTN 19/25		EUR	200.000	200.000	0	% 93,830	187.659,00	0,10
XS2229875989	3,2500 % Ford Motor Credit Co. LLC MTN 20/25		EUR	2.575.000	125.000	0	% 96,750	2.491.312,50	1,32
XS1963830002	3,1250 % Forvia SE Notes 19/26		EUR	1.900.000	0	0	% 94,425	1.794.075,00	0,95
XS2553825949	7,2500 % Forvia SE Notes 22/26		EUR	625.000	625.000	0	% 103,250	645.312,50	0,34
XS2294854232	9,3030 % Goldstory S.A.S. FLR Nts 21/26 Reg.S		EUR	125.000	0	0	% 101,259	126.573,13	0,07
XS2294854745	5,3750 % Goldstory S.A.S. Notes 21/26 Reg.S <sup>2)</sup>		EUR	1.700.000	0	0	% 97,640	1.659.880,00	0,88
XS1598757760	3,2000 % Grifols S.A. Notes 17/25 Reg.S		EUR	600.000	0	0	% 96,438	578.625,00	0,31
XS1812087598	3,3750 % Grupo Antolin Irausa S.A. Notes 18/26 Reg.S		EUR	1.600.000	0	0	% 82,125	1.314.000,00	0,69
XS2607183980	5,1250 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. Notes 23/26		EUR	1.125.000	1.125.000	0	% 101,110	1.137.487,50	0,60
XS2337308741	9,5310 % HSE Finance Sarl FLR Notes 21/26 Reg.S		EUR	275.000	0	0	% 54,500	149.875,00	0,08
XS2337308238	5,6250 % HSE Finance Sarl Notes 21/26 Reg.S		EUR	2.025.000	0	0	% 52,580	1.064.745,00	0,56
XS1843437549	2,8750 % INEOS Finance PLC Notes 19/26 Reg.S		EUR	1.200.000	0	0	% 92,996	1.115.952,00	0,59
XS2250349581	3,3750 % INEOS Finance PLC Notes 20/26 Reg.S		EUR	800.000	0	0	% 94,375	755.000,00	0,40

# Deka-Institutionell RentSpezial HighYield 9/2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS2291928849	3,7500 % INEOS Quattro Finance 1 PLC Notes 21/26 Reg.S <sup>2)</sup>		EUR	300.000	0	0	% 89,375	268.125,00	0,14
XS2291929573	2,5000 % INEOS Quattro Finance 2 PLC Notes 21/26 Reg.S		EUR	1.700.000	0	0	% 91,323	1.552.491,00	0,82
XS2344474320	8,0310 % International Design Group SpA FLR Nts 21/26 Reg.S		EUR	100.000	0	0	% 100,000	100.000,00	0,05
XS2009038113	3,5000 % International Game Technology Notes 19/26 Reg.S		EUR	2.400.000	0	0	% 95,625	2.295.000,00	1,21
XS1684387456	2,8750 % IQVIA Inc. Notes 17/25 Reg.S		EUR	500.000	0	0	% 96,750	483.750,00	0,26
XS1888221261	3,6250 % James Hardie Intl Finance DAC Notes 18/26 Reg.S		EUR	1.800.000	0	0	% 96,375	1.734.750,00	0,92
XS2240463674	4,0000 % Lorca Telecom Bondco S.A. Notes 20/27 Reg.S		EUR	800.000	800.000	0	% 93,000	744.000,00	0,39
XS2536848448	9,7500 % Lottomatica Sp.A. Bonds 22/27 Reg.S		EUR	900.000	625.000	0	% 108,000	972.000,00	0,51
XS2628390366	7,1300 % Lottomatica Sp.A. Bonds 23/28 Reg.S		EUR	175.000	175.000	0	% 102,500	179.375,00	0,09
XS2628487956	7,9280 % Lottomatica Sp.A. FLR Nts 23/28 Reg.S		EUR	275.000	275.000	0	% 101,125	278.093,75	0,15
XS1590067432	6,0000 % Loxam S.A.S. Notes 17/25 Reg.S <sup>1)</sup>		EUR	400.000	0	0	% 49,660	198.639,49	0,10
XS2031870921	3,2500 % Loxam S.A.S. Notes 19/25 Reg.S		EUR	400.000	0	0	% 98,375	393.500,00	0,21
XS1975699569	2,8750 % Loxam S.A.S. Notes 19/26 Reg.S		EUR	1.500.000	500.000	0	% 92,625	1.389.375,00	0,73
XS2052290439	3,1250 % Mattered Telecom S.A. Notes 19/26 Reg.S		EUR	2.000.000	0	0	% 93,091	1.861.820,00	0,98
XS2092610141	7,7420 % Mooney Group Sp.A. FLR Bonds 19/26 Reg.S		EUR	2.000.000	0	0	% 100,000	2.000.000,00	1,06
XS2337604479	2,2500 % Mytilineos S.A. Notes 21/26		EUR	1.800.000	0	0	% 94,555	1.701.990,00	0,90
XS2077666316	2,8750 % OI European Group B.V. Notes 19/25 Reg.S		EUR	1.300.000	0	0	% 97,575	1.268.475,00	0,67
BE6329443962	3,5000 % Ontex Group N.V. Bonds 21/26		EUR	1.500.000	0	0	% 88,845	1.332.675,00	0,70
XS1794209459	4,0000 % Paprec Holding S.A. Notes 18/25 Reg.S		EUR	3.000.000	1.000.000	0	% 98,375	2.951.250,00	1,55
XS1824425182	3,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 18/25		EUR	2.400.000	1.200.000	0	% 89,879	2.157.084,00	1,14
XS2212959352	2,3750 % PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. Notes 20/25		EUR	1.900.000	0	0	% 95,775	1.819.725,00	0,96
XS1808984501	3,6250 % Piaggio & C. Sp.A. Notes 18/25 Reg.S		EUR	1.500.000	0	0	% 100,490	1.507.350,00	0,80
XS1956187550	4,2500 % Playtech PLC Notes 19/26		EUR	2.200.000	0	0	% 97,375	2.142.250,00	1,13
XS2200172067	8,2880 % PLT VII Finance S.à.r.l. FLR Notes 20/26 Reg.S		EUR	550.000	0	0	% 100,250	551.375,00	0,29
XS1969645255	3,1250 % PPF Telecom Group B.V. MTN 19/26		EUR	2.500.000	0	0	% 96,107	2.402.662,50	1,27
XS2499278724	9,6630 % PrestigeBidCo GmbH FLR Notes 22/27 Reg.S		EUR	2.500.000	250.000	0	% 101,201	2.530.025,00	1,34
XS2314265237	4,3750 % Public Power Corporation S.A. Notes 21/26 Reg.S		EUR	2.200.000	475.000	0	% 97,500	2.145.000,00	1,13
XS2291911282	7,2500 % Rekeep Sp.A. Notes 21/26 Reg.S		EUR	1.900.000	0	100.000	% 90,975	1.728.525,00	0,91
XS2199445193	5,7500 % RENK GmbH Anl. 20/25 Reg.S		EUR	2.500.000	0	0	% 99,725	2.493.125,00	1,32
XS2417486771	9,0950 % Rimini BidCo Sp.A. FLR Notes 21/26 Reg.S <sup>2)</sup>		EUR	2.200.000	0	0	% 100,611	2.213.442,00	1,17
XS2066721965	7,5890 % Rossini S.à r.l. FLR Notes 19/25 Reg.S		EUR	100.000	0	0	% 100,245	100.245,00	0,05
XS1881594946	6,7500 % Rossini S.à r.l. Notes 18/25 Reg.S		EUR	1.700.000	0	0	% 100,313	1.705.312,50	0,90
XS1711584430	2,6250 % Saipem Finance Intl B.V. MTN 17/25		EUR	750.000	0	0	% 97,069	728.017,50	0,38
XS2202907510	3,3750 % Saipem Finance Intl B.V. MTN 20/26		EUR	1.550.000	0	0	% 94,950	1.471.725,00	0,78
XS1961852750	3,1250 % Sappi Papier Holding GmbH Notes 19/26 Reg.S		EUR	2.000.000	0	0	% 94,540	1.890.800,00	1,00
XS2401851485	8,1000 % SCIL IV LLC FLR Nts 21/26 Reg.S		EUR	425.000	0	0	% 100,056	425.238,00	0,22
XS2401849315	4,3750 % SCIL IV LLC Notes 21/26 Reg.S		EUR	200.000	0	0	% 93,250	186.500,00	0,10
XS1859258383	6,0000 % Techem Verwaltungsges.674 mbH Sen. Notes 18/26 R.S <sup>1)</sup>		EUR	2.500.000	0	0	% 85,810	2.145.242,81	1,13
XS2537462389	11,2140 % Tendam Brands S.A.U. FLR Notes 22/28 Reg.S		EUR	1.300.000	1.300.000	0	% 101,625	1.321.125,00	0,70
XS1813724603	4,5000 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. Notes 18/25		EUR	2.000.000	0	0	% 98,250	1.965.000,00	1,04
DE000A3LHK72	4,0000 % TRATON Finance Luxembourg S.A. MTN 23/25		EUR	1.400.000	1.400.000	0	% 98,957	1.385.391,00	0,73
XS2034068432	3,7500 % Trivium Packaging Finance B.V. Bonds 19/26 Reg.S		EUR	1.500.000	0	0	% 92,878	1.393.170,00	0,74
XS2034069836	7,5310 % Trivium Packaging Finance B.V. FLR Bds 19/26 Reg.S		EUR	500.000	400.000	0	% 98,775	493.875,00	0,26
XS2111946930	3,1250 % United Group B.V. Bonds 20/26		EUR	1.300.000	375.000	0	% 91,500	1.189.500,00	0,63
XS2204842384	3,8750 % Verisure Holding AB Notes 20/26 Reg.S		EUR	1.500.000	0	0	% 94,250	1.413.750,00	0,75
XS1724626699	2,0000 % Volvo Car AB MTN S.17/25		EUR	1.200.000	0	0	% 96,580	1.158.960,00	0,61
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>								<b>2.406.250,00</b>	<b>1,27</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>2.406.250,00</b>	<b>1,27</b>

# Deka-Institutionell RentSpezial HighYield 9/2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)		
EUR								<b>2.406.250,00</b>	<b>1,27</b>		
XS1964638107	4,3750 % Clarios GI LP/Clar.US F.C.Inc Notes 19/26 Reg.S		EUR	2.500.000	300.000	0	% 96,250	2.406.250,00	1,27		
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>183.345.540,73</b>	<b>96,84</b>	
<b>Derivate</b>											
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)											
<b>Devisen-Derivate</b>											
Forderungen/ Verbindlichkeiten											
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>											
								<b>-10.986,41</b>	<b>-0,01</b>		
<b>Offene Positionen</b>											
USD/EUR 1.150.000,00			OTC							-10.986,41	-0,01
<b>Summe Devisen-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>-10.986,41</b>	<b>-0,01</b>	
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>											
<b>Bankguthaben</b>											
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>											
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	2.287.192,91			% 100,000	2.287.192,91	1,21		
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>											
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	23.240,00			% 100,000	21.910,06	0,01		
<b>Summe Bankguthaben</b>								<b>EUR</b>	<b>2.309.102,97</b>	<b>1,22</b>	
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR</b>	<b>2.309.102,97</b>	<b>1,22</b>	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>											
Zinsansprüche			EUR	2.415.923,90				2.415.923,90	1,28		
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	1.078,16				1.078,16	0,00		
Forderungen aus Wertpapiergeschäften			EUR	1.329.827,91				1.329.827,91	0,70		
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR</b>	<b>3.746.829,97</b>	<b>1,98</b>	
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>											
<b>Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>											
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	-117,15			% 100,000	-121,42	0,00		
<b>Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>								<b>EUR</b>	<b>-121,42</b>	<b>0,00</b>	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>											
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen			EUR	-355,80				-355,80	0,00		
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-57.936,04				-57.936,04	-0,03		
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR</b>	<b>-58.291,84</b>	<b>-0,03</b>	
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>189.332.074,00</b>	<b>100,00</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK</b>	<b>1.847.146,000</b>		
<b>Anteilwert</b>								<b>EUR</b>	<b>102,50</b>		

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

<sup>1)</sup> Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

<sup>2)</sup> Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
<b>Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)</b>				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
7,9750 % EVOCA S.p.A. FLR Notes 19/26 Reg.S	EUR 600.000		592.650,00	
5,3750 % Goldstory S.A.S. Notes 21/26 Reg.S	EUR 1.700.000		1.659.880,00	
3,7500 % INEOS Quattro Finance 1 PLC Notes 21/26 Reg.S	EUR 300.000		268.125,00	
8,0310 % Oriflame Investment Hold. PLC FLR Notes 21/26 R.S	EUR 500.000		192.500,00	
9,0950 % Rimini BidCo S.p.A. FLR Notes 21/26 Reg.S	EUR 2.200.000		2.213.442,00	
3,6250 % Victoria PLC Notes 21/26 Reg.S	EUR 2.173.000		1.716.670,00	
1,3500 % Wizz Air Finance Company B.V. MTN 21/24	EUR 400.000		395.800,00	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:</b>	<b>EUR</b>		<b>7.039.067,00</b>	<b>7.039.067,00</b>

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.09.2023

Schweiz, Franken	(CHF)	0,96482	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,06070	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

**OTC** Over-the-Counter

# Deka-Institutionell RentSpezialHighYield9/2025

**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>				
XS2113253210	3,8750 % Allwyn International AS Bonds 20/27 Reg.S	EUR	0	1.100.000
XS2112340679	3,5000 % Banijay Entertainment S.A.S. Notes 20/25 Reg.S	EUR	650.000	1.300.000
FR0012369122	3,5800 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. MTN 14/25	EUR	0	900.000
XS1859543073	4,1250 % ContourGlobal Power Hldgs S.A. Notes 18/25 Reg.S	EUR	0	1.250.000
XS2442802349	6,3750 % Promontoria Holding 264 B.V. Notes 22/27 Reg.S	EUR	600.000	600.000
DE000A3LBGG1	4,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. MTN 22/25	EUR	1.200.000	1.200.000
XS1647815775	4,8750 % United Group B.V. Bonds 17/24 Reg.S	EUR	0	550.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS2053846262	3,3750 % Altice France S.A. Notes 19/28 Reg.S	EUR	0	100.000
XS2276596538	6,6250 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. Notes 20/26 Reg.S	EUR	0	400.000
XS2033245023	7,1970 % Cirsia Finance International FLR Notes 19/25 Reg.S	EUR	0	125.000
XS2548508451	9,5980 % Fiber BidCo S.p.A. FLR Nts 22/27 Reg.S	EUR	150.000	150.000
XS2548508881	11,0000 % Fiber BidCo S.p.A. Notes 22/27 Reg.S	EUR	225.000	225.000
XS2198388592	9,2500 % HT Troplast GmbH Anl. 20/25 Reg.S	EUR	600.000	2.700.000
XS2004438458	3,6250 % IHO Verwaltungs GmbH Anl. 19/25 Reg.S	EUR	0	2.000.000
XS2262838381	5,5000 % IPD 3 B.V. Notes 20/25 Reg.S	EUR	0	2.200.000
DE000A2NB965	5,5000 % KAEFER SE & Co. KG Sen. Notes 18/24 RS	EUR	0	1.966.000
XS2463546007	9,1720 % Kapla Holding S.A.S. FLR Nts 23/27 Reg.S	EUR	250.000	250.000
XS2208646690	6,2500 % Lottomatica S.p.A. Bonds 20/25 Reg.S	EUR	0	400.000
XS2321537255	5,1250 % Lottomatica S.p.A. Bonds 21/25 Reg.S	EUR	0	700.000
XS2208645882	9,6630 % Lottomatica S.p.A. FLR Nts 20/25 Reg.S	EUR	0	1.075.000
XS2031871069	3,7500 % Loxam S.A.S. Notes 19/26 Reg.S	EUR	0	2.250.000
XS1975716595	4,5000 % Loxam S.A.S. Notes 19/27 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1851302312	4,7500 % Mauter Packaging Sol. Hold.Co. Notes 18/24 Reg.S	EUR	0	1.000.000
XS1690644668	3,5000 % Nidda Healthcare Holding GmbH Anl. 17/24 Reg.S	EUR	0	1.000.000
XS2171737799	3,5000 % Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe 20/24 Reg.S	EUR	0	1.000.000
XS2010039118	5,8750 % QUATRIM S.A.S. Notes 19/24 Reg.S	EUR	0	400.000
XS2010038904	4,1250 % SAZKA Group AS Notes 19/24	EUR	0	1.075.000
XS2070055095	6,3750 % Schoeller Packaging B.V. Notes 19/24 Reg.S	EUR	0	2.000.000
XS1681770464	5,0000 % Tendam Brands S.A.U. Notes 17/24 Reg.S	EUR	0	1.500.000
XS2198213956	6,0000 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. Notes 20/25	EUR	0	375.000
BE6315129419	4,3750 % The House of Finance Notes 19/26	EUR	0	1.600.000
XS1843437200	7,9060 % United Group B.V. FLR Bonds 19/25 Reg.S	EUR	0	300.000
XS2010032295	7,2880 % Verisure Holding AB FLR Nts 20/25 Reg.S	EUR	0	1.100.000
XS2437324333	3,8750 % Webuild S.p.A. Notes 22/26	EUR	0	975.000
DE000A254QC5	6,7202 % Wepa Hygieneprodukte GmbH FLR Anl. 19/26 Reg.S	EUR	0	700.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
<b>Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>		
<b>Devisentermingeschäfte</b>		
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>		
<b>Verkauf von Devisen auf Termin:</b>		
USD/EUR	EUR	4.180
<b>Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):</b>		
<b>befristet</b>		
(Basiswert(e): 2,6250 % Adeventa ASA Notes 20/25 Reg.S)	EUR	472
<b>unbefristet</b>		
(Basiswert(e): 1,0000 % Berry Global Inc. Notes 20/25 Reg.S, 1,0000 % Elis S.A. MTN 19/25, 1,3500 % Wizz Air Finance Company B.V. MTN 21/24, 1,7500 % CECONOMY AG Anl. 21/26, 2,0000 % Nokia Oyj MTN 19/26, 2,0000 % Volvo Car AB MTN S.1 17/25, 2,1250 % Altice France S.A. Notes 20/25 Reg.S, 2,1250 % Ardagh P.Fin.PLC/Hldgs USA Inc Notes 20/26 Reg.S, 2,2500 % Altice Financing S.A. Notes 20/25 Reg.S, 2,2500 % Cellnex Finance Company S.A. MTN 22/26, 2,2500 % Mytilineos S.A. Notes 21/26, 2,3300 % Ford Motor Credit Co. LLC MTN 19/25, 2,5000 % Altice France S.A. Notes 19/25 Reg.S, 2,5000 % INEOS Quattro Finance 2 PLC Notes 21/26 Reg.S, 2,6250 % Adeventa ASA Notes 20/25 Reg.S, 2,6250 % Saipem Finance Intl B.V. MTN 17/25, 2,6250 % Spie S.A. Bonds 19/26, 2,7500 % Internat. Cons. Airl. Group SA Bonds S.A. 21/25, 2,7500 % Schaeffler AG MTN 20/25, 2,7500 % Telecom Italia S.p.A. MTN 19/25, 2,8750 % OI European Group B.V. Notes 19/25 Reg.S, 3,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN 20/26, 3,0000 % Dometic Group AB MTN 19/26, 3,0000 % ZF Finance GmbH MTN 20/25, 3,1250 % Forvia SE Notes 19/26, 3,1250 % Matterhorn Telecom S.A. Notes 19/26 Reg.S, 3,1250 % SoftBank Group Corp. Notes 17/25, 3,1250 % United Group B.V. Bonds 20/26, 3,2000 % Grifols S.A. Notes 17/25 Reg.S, 3,2500 % Loxam S.A.S. Notes 19/25 Reg.S, 3,3750 % Altice France S.A. Notes 19/28 Reg.S, 3,3750 % Crown European Holdings S.A. Notes 15/25 Reg.S, 3,3750 % INEOS Finance PLC Notes 20/26 Reg.S, 3,3750 % Saipem Finance Intl B.V. MTN 20/26, 3,5000 % Banijay Entertainment S.A.S. Notes 20/25 Reg.S, 3,5000 % eircom Finance DAC Notes 19/26 Reg.S, 3,5000 % International Game Technology Notes 19/26 Reg.S, 3,5000 % Nidda Healthcare Holding GmbH Anl. 17/24 Reg.S, 3,5000 % Ontex Group N.V. Bonds 21/26, 3,5800 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. MTN 14/25, 3,6250 % Petröleos Mexicanos (PEMEX) MTN 18/25, 3,6250 % Victoria PLC Notes 21/26 Reg.S, 3,7500 % Elior Group SA Notes 21/26, 3,7500 % Trivium Packaging Finance B.V. Bonds 19/26 Reg.S, 3,7500 % Loxam S.A.S. Notes 19/25 Reg.S, 4,0000 % Paprec Holding S.A. Notes 18/25 Reg.S, 4,0000 % TRATON Finance Luxembourg S.A. MTN 23/25, 4,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. MTN 22/25, 4,3750 % Clarios GI LP/Clar.US F.Cinc Notes 19/26 Reg.S, 4,3750 % EG Global Finance PLC Notes 19/25 Reg.S, 4,3750 % Public Power Corporation S.A. Notes 21/26 Reg.S, 4,6250 % Cullinan Holdco SCSp Notes 21/26 Reg.S, 5,1250 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. Notes 23/26, 5,1250 % Iliad Holding S.A.S. Notes 21/26 Reg.S, 5,1250 % Lottomatica S.p.A. Bonds 21/25 Reg.S, 5,3750 % Goldstory S.A.S. Notes 21/26 Reg.S, 5,7500 % RENK GmbH Anl. 20/25 Reg.S, 5,7500 % Summer (BC) Holdco B Sar.l. Notes 19/26 Reg.S, 5,7500 % ZF Finance GmbH MTN 23/26, 5,8750 % Centurion Bidco S.p.A. Bonds 20/26 Reg.S, 5,8750 % QUATRIM S.A.S. Notes 19/24 Reg.S, 6,2500 % EG Global Finance PLC Notes 19/25 Reg.S, 6,7500 % Rossini S.à r.l. Notes 18/25 Reg.S, 7,1300 % Lottomatica S.p.A. Bonds 23/28 Reg.S, 7,2500 % Air France-KLM S.A. MTN 23/26, 7,2500 % Forvia SE Notes 22/26, 7,5000 % Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe 22/26 Reg.S, 7,5890 % Rossini S.à r.l. FLR Notes 19/25 Reg.S, 7,7420 % Mooney Group S.p.A. FLR Bonds 19/26 Reg.S, 7,8450 % Lion/Polaris Lux 4 S.A. FLR Notes 21/26 Reg.S, 7,9280 % Lottomatica S.p.A. FLR Nts 23/28		

# Deka-Institutionell RentSpezial HighYield 9/2025

Reg.S, 8,4750 % BURGER KING France SAS FLR Notes 21/26 Reg.S, 9,0950 % Rimini BidCo S.p.A. FLR Notes 21/26 Reg.S, 9,1630 % 888 Acquisitions Ltd. FLR Bonds 22/28 Reg.S, 9,5980 % Fiber BidCo S.p.A. FLR Nts 22/27 Reg.S)

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0 Euro.

# Deka-Institutionell RentSpezial HighYield 9/2025

## Entwicklung des Sondervermögens

		EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>177.403.083,41</b>
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr	-3.805.076,00
2	Zwischenausschüttung(en)	--
3	Mittelzufluss (netto)	-5.447.622,13
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 18.409.481,39
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 18.409.481,39
	davon aus Verschmelzung	EUR 0,00
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -23.857.103,52
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	274.796,22
5	Ergebnis des Geschäftsjahres	20.906.892,50
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	840.894,10
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	14.274.030,08
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>189.332.074,00</b>

## Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	140.628.748,67	100,15
30.09.2021	225.820.138,58	107,58
30.09.2022	177.403.083,41	93,49
30.09.2023	189.332.074,00	102,50

# Deka-Institutionell RentSpezial HighYield 9/2025

## Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.10.2022 - 30.09.2023 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	1.606.370,69	0,87
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	6.708.319,38	3,63
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	89.658,58	0,05
davon Negative Einlagezinsen	-136,88	-0,00
davon Positive Einlagezinsen	89.795,46	0,05
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	17.406,85	0,01
davon Erträge aus Wertpapier-Darlehen	17.406,85	0,01
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	0,00	0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00	0,00
10. Sonstige Erträge	533.483,65	0,29
davon Kompensationszahlungen	533.483,65	0,29
<b>Summe der Erträge</b>	<b>8.955.239,15</b>	<b>4,85</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-583,77	-0,00
2. Verwaltungsvergütung	-474.913,80	-0,26
3. Verwahrstellenvergütung	0,00	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-235.306,33	-0,13
davon Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	-5.744,20	-0,00
davon EMIR-Kosten	-6.287,62	-0,00
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	-4.083,59	-0,00
davon Kostenpauschale	-219.190,92	-0,12
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-710.803,90</b>	<b>-0,38</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>8.244.435,25</b>	<b>4,46</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	546.593,76	0,30
2. Realisierte Verluste	-2.999.060,69	-1,62
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-2.452.466,93</b>	<b>-1,33</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>5.791.968,32</b>	<b>3,14</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	840.894,10	0,46
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	14.274.030,08	7,73
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>15.114.924,18</b>	<b>8,18</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>20.906.892,50</b>	<b>11,32</b>

\*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil*)
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.853.579,28	1,54
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.791.968,32	3,14
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	3.565.896,10	1,93
<b>III. Gesamtausschüttung<sup>1)</sup></b>	<b>5.079.651,50</b>	<b>2,75</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung <sup>2)</sup>	5.079.651,50	2,75

Umlaufende Anteile: Stück 1.847.146

\*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

<sup>1)</sup> Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gemäß § 44 Abs. 1 Satz 3 EStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungsverpflichtete.

<sup>2)</sup> Ausschüttung am 24. November 2023 mit Beschlussfassung vom 14. November 2023.

# Deka-Institutionell RentSpezial HighYield 9/2025

## Anhang.

### Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

#### Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR

1.084.189,69

#### Vertragspartner der derivativen Geschäfte

DekaBank Deutsche Girozentrale

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der DerivateV nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt (relativer Value-at-Risk gem. § 8 DerivateV).

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV i. V. m. § 9 DerivateV)

100% ICE BofA Euro High Yield Index in EUR

Dem Sondervermögen wird ein derivatereis Vergleichsvermögen gegenübergestellt. Es handelt sich dabei um eine Art virtuelles Sondervermögen, dem keine realen Positionen oder Geschäfte zugrunde liegen. Die Grundidee besteht darin, eine plausible Vorstellung zu entwickeln, wie das Sondervermögen ohne Derivate oder derivative Komponenten zusammengesetzt wäre. Das Vergleichsvermögen muss den Anlagebedingungen, den Angaben im Verkaufsprospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen des Sondervermögens im Wesentlichen entsprechen, ein derivatereis Vergleichsmaßstab wird möglichst genau nachgebildet. In Ausnahmefällen kann von der Forderung des derivatereis Vergleichsvermögens abgewichen werden, sofern das Sondervermögen Long/Short-Strategien nutzt oder zur Abbildung von z.B. Rohstoffexposure oder Währungsabsicherungen.

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (§ 37 Abs. 4 Satz 1 und 2 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)

01.10.2022 - 17.11.2022

kleinster potenzieller Risikobetrag 3,82%

größter potenzieller Risikobetrag 4,10%

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 3,96%

18.11.2022 - 30.09.2023

kleinster potenzieller Risikobetrag 0,88%

größter potenzieller Risikobetrag 2,29%

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 1,56%

Der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko des Sondervermögens wird über die Risikokennzahl Value-at-Risk (VaR) dargestellt. Zum Ausdruck gebracht wird durch diese Kennzahl der potenzielle Verlust des Sondervermögens, der unter normalen Marktbedingungen mit einem Wahrscheinlichkeitsniveau von 99% (Konfidenzniveau) bei einer angenommenen Haltedauer von 10 Arbeitstagen auf Basis eines effektiven historischen Betrachtungszeitraumes von einem Jahr nicht überschritten wird. Wenn zum Beispiel ein Sondervermögen einen VaR-Wert von 2,5% aufwiese, dann würde unter normalen Marktbedingungen der potenzielle Verlust des Sondervermögens mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% nicht mehr als 2,5% des Wertes des Sondervermögens innerhalb von 10 Arbeitstagen betragen. Im Bericht wird die maximale, minimale und durchschnittliche Ausprägung dieser Kennzahl auf Basis einer Beobachtungszeitreihe von maximal einem Jahr oder ab Umstellungsdatum veröffentlicht. Der VaR-Wert des Sondervermögens darf das Zweifache des VaR-Werts des derivatereis Vergleichsvermögens nicht übersteigen. Hierdurch wird das Marktrisiko des Sondervermögens klar limitiert.

#### Risikomodell (§ 37 Abs. 4 Satz 3 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)

01.10.2022 - 17.11.2022: historische Simulation

18.11.2022 - 30.09.2023: Monte Carlo Simulation

#### Im Berichtszeitraum genutzter Umfang des Leverage gemäß der Brutto-Methode (§ 37 Abs. 4 Satz 4 DerivateV i. V. m. § 5 Abs. 2 DerivateV)

100,41%

#### Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):

Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

### Zusätzliche Angaben zu den Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften (besichert)

#### Instrumentenart

Wertpapier-Darlehen

#### Kontrahent

DekaBank Deutsche Girozentrale

#### Exposure in EUR

(Angabe nach Marktwerten)

7.039.067,00

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:

EUR 11.789.302,45

davon:

Schuldverschreibungen

EUR 8.551.289,29

Aktien

EUR 3.238.013,16

Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften

EUR 17.406,85

Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften

EUR 5.744,20

Umlaufende Anteile

STK 1.847.146

Anteilwert

EUR 102,50

### 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.



# Deka-Institutionell RentSpezial HighYield 9/2025

## 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.

Gesamtkostenquote (laufende Kosten) 0,39%

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Für das Sondervermögen ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale von insgesamt 0,12% p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,08% p.a. auf die Verwahrstelle und bis zu 0,08% p.a. auf Dritte. Die Kostenpauschale deckt die in den Besonderen Anlagebedingungen und im Verkaufsprospekt aufgeführten Vergütungen und Kosten ab, die dem Sondervermögen nicht separat belastet werden. Die Verwaltungsvergütung ist nicht Bestandteil der Kostenpauschale und wird dem Sondervermögen gesondert belastet.

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Fonds an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersstattungen zu.

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, wiederkehrend - meist jährlich - Vermittlungsentgelte als so genannte "Vermittlungsprovisionen" bzw. "Vermittlungsfolgeprovisionen".

Wesentliche sonstige Erträge		
Kompensationszahlungen	EUR	533.483,65
Wesentliche sonstige Aufwendungen		
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	5.744,20
EMIR-Kosten	EUR	6.287,62
Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	EUR	4.083,59
Kostenpauschale	EUR	219.190,92
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	8.802,25

## Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka Investment GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Zudem gilt die für alle Unternehmen der Deka-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die gruppenweite Standards für die Ausgestaltung der Vergütungssysteme definiert. Sie enthält die Grundsätze zur Vergütung und die maßgeblichen Vergütungsparameter.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch einen unabhängigen Vergütungsausschuss, das „Managementkomitee Vergütung“ (MKV) der Deka-Gruppe, auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft.

## Vergütungskomponenten

Das Vergütungssystem der Deka Investment GmbH umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeitenden und Geschäftsführung der Deka Investment GmbH findet eine maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung in Höhe von 200 Prozent der fixen Vergütung Anwendung.

Weitere sonstige Zuwendungen im Sinne von Vergütung, wie z.B. Anlageerfolgsprämien, werden bei der Deka Investment GmbH nicht gewährt.

## Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka Investment GmbH - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 5a KWVG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.

Bei der Bemessung der variablen Vergütung sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Deka Investment GmbH bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeitenden werden sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien verwendet, wie z.B. Qualifikationen, Kundenzufriedenheit. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt.

Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeitenden erfolgt durch die Geschäftsführung. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

## Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitenden

Die variable Vergütung der Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und von Mitarbeitenden, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmten weiteren Mitarbeitenden (zusammen als "risikorelevante Mitarbeitende") unterliegt folgenden Regelungen:

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeitenden ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitenden unterhalb der Geschäftsführungs-Ebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.

# Deka-Institutionell RentSpezial HighYield 9/2025

- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeitende, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 75 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

## Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2022 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka Investment GmbH war im Geschäftsjahr 2022 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

## Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH\* gezahlten Mitarbeitervergütung

davon feste Vergütung	EUR	57.636.189,51
davon variable Vergütung	EUR	43.854.381,97
	EUR	13.781.807,54

Zahl der Mitarbeiter der KVG

461

## Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH\* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen\*\*

Geschäftsführer	EUR	11.962.579,80
weitere Risk Taker	EUR	2.094.112,05
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	1.991.350,34
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	387.352,00
	EUR	7.489.765,41

\* Mitarbeiterwechsel innerhalb der Deka-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt.

\*\* weitere Risk Taker: alle sonstigen Risk Taker, die nicht Geschäftsführer oder Risk Taker mit Kontrollfunktionen sind. Mitarbeiter in Kontrollfunktionen: Mitarbeiter in Kontrollfunktionen, die als Risk Taker identifiziert wurden oder sich auf derselben Einkommensstufe wie Risk Taker oder Geschäftsführer befinden.

## 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	7.039.067,00	3,72

### 10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	7.039.067,00	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	7.039.067,00

### 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  
USD

### Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR
unbefristet	11.789.302,45

### Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	18.169,11	100,00
Kostenanteil des Fonds	5.995,79	33,00
Ertragsanteil der KVG	5.995,79	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 HighYield 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

3,84% (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
Medtronic Global Holdings SCA	2.427.017,97
Amazon.com Inc.	2.208.329,07
Commerzbank AG	1.808.997,95
Bayerische Landesbank	1.330.721,69
RWE AG	1.029.684,10
Caisse Francaise de Financement Local	960.246,85
Aareal Bank AG	721.116,46
NRW.BANK	597.001,76
ING-DiBa AG	431.819,32
SAP SE	274.367,30

## 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	4.909.714,33 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
Clearstream Banking Frankfurt	6.879.588,12 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.

## Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Basierend auf dem Gesetz zur Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II) macht die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu § 134c Abs. 4 AktG folgende Angaben:

### Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

Informationen zu den wesentlichen allgemeinen mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens sind im Verkaufsprospekt unter dem Abschnitt „Risikohinweise“ aufgeführt. Für die konkreten wesentlichen Risiken im Geschäftsjahr verweisen wir auf den Tätigkeitsbericht.

### Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Zusammensetzung des Portfolios und die Portfolioumsätze können der Vermögensaufstellung bzw. den Angaben zu den während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäften, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, entnommen werden. Die Portfolioumsatzkosten werden im Anhang des vorliegenden Jahresberichts ausgewiesen (Transaktionskosten).

### Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Anlageziele und Anlagepolitik des Fonds werden im Tätigkeitsbericht dargestellt. Bei den Anlageentscheidungen werden die mittel- bis langfristigen Entwicklungen der Portfoliogesellschaften berücksichtigt. Dabei soll ein Einklang zwischen den Anlagezielen und Risiken sichergestellt werden.

### Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern informieren der Mitwirkungsbericht sowie der Stewardship Code der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Dokumente stehen auf folgender Internetseite zur Verfügung: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil> (Corporate Governance).

### Handhabung der Wertpapierleihe und Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Auf inländischen Hauptversammlungen von börsennotierten Aktiengesellschaften übt die Kapitalverwaltungsgesellschaft das Stimmrecht entweder selbst oder über Stimmrechtsvertreter aus. Verleihte Aktien werden rechtzeitig an die Kapitalverwaltungsgesellschaft zurückübertragen, sodass diese das Stimmrecht auf Hauptversammlungen wahrnehmen kann. Für die in den Sondervermögen befindlichen ausländischen Aktien erfolgt die Ausübung des Stimmrechts insbesondere bei Gesellschaften, die im EURO STOXX 50® oder STOXX Europe 50® vertreten sind, sowie für US-amerikanische und japanische Gesellschaften mit signifikantem Bestand, falls diese Aktien zum Hauptversammlungstermin nicht verliehen sind. Zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften informieren der Stewardship Code und der Mitwirkungsbericht der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die entsprechenden Dokumente stehen Ihnen auf folgender Internetseite zur Verfügung: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil> (Corporate Governance).

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

# Deka-Institutionell RentSpezial HighYield 9/2025

Ermittlung Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Berichtszeitraum die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der im Bestand befindlichen Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Berichtszeitraumes mit den Summenpositionen zum Anfang des Berichtszeitraumes die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Bei den unter der Kategorie „Nichtnotierte Wertpapiere“ ausgewiesenen unterjährigen Transaktionen kann es sich um börsengehandelte bzw. in den organisierten Markt einbezogene Wertpapiere handeln, deren Fälligkeit mittlerweile erreicht ist und die aus diesem Grund der Kategorie nichtnotierte Wertpapiere zugeordnet wurden.

Die Klassifizierung von Geldmarktinstrumenten erfolgt gemäß Einstufung des Informationsdienstleisters WM Datenservice und kann in Einzelfällen von der Definition in § 194 KAGB abweichen. Insofern können Vermögensgegenstände, die gemäß § 194 KAGB unter Geldmarktinstrumente fallen, in der Vermögensaufstellung außerhalb der Kategorie „Geldmarktpapiere“ ausgewiesen sein.

---

Frankfurt am Main, den 12. Dezember 2023

Deka Investment GmbH

Die Geschäftsführung

---

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

**An die Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main**

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Deka-Institutionell RentSpezial HighYield 9/2025 – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

## Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Deka Investment GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

## Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die allgemeinen Angaben zum Management und zur Verwaltung des Sondervermögens.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und dementsprechend geben wir dies-

bezüglich weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung ab.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht des Sondervermögens Deka-Institutionell RentSpezial HighYield 9/2025 unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Deka Investment GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzu beziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Deka Investment GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102

KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Deko Investment GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Deko Investment GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Deko Investment GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Deko Investment GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 14. Dezember 2023

## **Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Andreas Koch  
Wirtschaftsprüfer

Mathias Bunge  
Wirtschaftsprüfer

# 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.

### 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: 30. September 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](http://www.deka.de)

