

# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2023.

## **Deka-EM Bond**

Ein Investmentfonds gemäß Teil I  
des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010  
über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW).



**.Deka**  
Investments

# Bericht des Vorstands.

31. Dezember 2023

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

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-EM Bond für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

Die Teuerungsraten entfernten sich im zweiten Halbjahr 2023 deutlich von ihren Höchstständen und sorgten damit für eine gewisse Entlastung an den Finanzmärkten. Dennoch hat sich in Deutschland und im Euroraum die Konjunktur merklich abgekühlt, was eine Schrumpfung des deutschen Bruttoinlandsprodukts sowie einen leichten Rückgang des Wirtschaftswachstums im gesamten Euroraum im vierten Quartal 2023 wahrscheinlich werden lässt. Sehr robust präsentierte sich hingegen weiterhin die Wirtschaftslage in den USA. Die anhaltenden geopolitischen Belastungsfaktoren (Ukraine-Krieg, Nahost-Konflikt) sorgten im Berichtszeitraum teilweise für Verunsicherung.

Die Geld- und Fiskalpolitik konzentrierte sich weiterhin insbesondere auf die Inflations-Bekämpfung, wobei sich die Tonlage zuletzt etwas abmilderte. Während die US-Notenbank Fed seit Mitte Juli 2023 bei einem Leitzinsintervall von 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent angelangt war, erhöhte die EZB zuletzt im September ihren Hauptrefinanzierungssatz auf 4,50 Prozent. An den Rentenmärkten entfernten sich die Verzinsungen in den letzten Wochen aufgrund des nahenden Endes des Zinserhöhungs-Zyklus merklich von ihren zuvor erreichten mehrjährigen Höchstständen. Zehnjährige Euroland-Staatsanleihen rentierten zum Jahresende bei 2,0 Prozent, laufzeitkongruente US-Treasuries notierten Ende Dezember bei 3,9 Prozent.

Auf der Aktienseite erholten sich die meisten Börsen im vierten Quartal 2023 von ihren zwischenzeitlichen Rückschlägen und legten, getrieben von rückläufigen Inflationszahlen, sinkenden Renditen und Spekulationen auf baldige Leitzinssenkungen, deutlich zu. Lediglich China litt unter einem schwachen Wirtschaftswachstum und einer scheinbar nicht enden wollenden Immobilienkrise. Am Devisenmarkt notierte der Euro nach volatiltem Verlauf Ende Dezember bei 1,10 US-Dollar, bei den Rohstoffen lag der Rohölpreis bei rund 77 US-Dollar pro Barrel (Brent Future). Die Feinunze Gold kletterte im Dezember über der Marke von 2.000 US-Dollar und erreichte kurzzeitig ein neues Allzeit-Hoch.

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](http://www.deka.de) bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

Deka International S.A.  
Der Vorstand



Holger Hildebrandt



Eugen Lehnertz

# Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023	6
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	16

# Deka-EM Bond Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist es einen mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs durch die Vereinnahmung laufender Zinserträge sowie durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte zu erreichen.

Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, erfolgen die Anlagen überwiegend in verzinslichen Wertpapieren von Ausstellern aus Schwellenländern weltweit. Aussteller dieser Wertpapiere sind vorrangig Regierungen, Unternehmen, staatliche Behörden und supranationale Organisationen. Der Fonds darf in Anleihen investieren, die auf die Währung ausgewählter Industrienationen lauten. Mindestens 90 % des Fondsvermögens werden in Euro angelegt oder gegen Euro gesichert.

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. Um den Erfolg des Wertpapierauswahlprozesses zu bewerten wird der Index 100% JPMORGAN EMBI Global Diversified (EUR Hedged)<sup>1)</sup> verwendet. Die initiale und kontinuierliche Wertpapierauswahl erfolgt im Rahmen des beschriebenen Investmentansatzes unabhängig von diesem Referenzwert und damit verbundenen quantitativen oder qualitativen Einschränkungen.

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.

Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

## Wichtige Kennzahlen

### Deka-EM Bond

Performance*	6 Monate
Anteilklasse CF	6,0%
Anteilklasse TF	5,6%
Anteilklasse AV	6,0%

### ISIN

Anteilklasse CF	LU0350136957
Anteilklasse TF	LU0350138573
Anteilklasse AV	LU1508394241

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

1) 1 Referenzindex: 100% JPMORGAN EMBI Global Diversified (EUR Hedged). Der oben genannte Index ist eine eingetragene Marke. Der Fonds wird vom Lizenzgeber nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Die Berechnung und Lizenzierung des Index bzw. der Index-Marke stellt keine Empfehlung zur Kapitalanlage dar. Der Lizenzgeber haftet gegenüber Dritten nicht für etwaige Fehler im Index.

# Deka-EM Bond

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>141.211.263,47</b>	<b>62,90</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>141.211.263,47</b>	<b>62,90</b>
<b>EUR</b>								<b>22.689.122,03</b>	<b>10,10</b>
XS1980065301	4,7500 % Arabische Republik Ägypten MTN 19/25 Reg.S	EUR		500.000	200.000	0	% 91,439	457.192,50	0,20
XS1980255936	6,3750 % Arabische Republik Ägypten MTN 19/31 Reg.S	EUR		2.200.000	700.000	0	% 64,584	1.420.837,00	0,63
XS2348767083	7,5000 % BOI Finance B.V. Notes 22/27 Reg.S	EUR		2.200.000	0	0	% 91,295	2.008.490,00	0,89
XS2288824969	2,7500 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD Bonds 21/33 Reg.S	EUR		1.000.000	0	0	% 76,400	764.000,00	0,34
XS2367164576	2,4500 % Bulgarian Energy Holding EAD Bonds 21/28	EUR		1.300.000	0	0	% 86,750	1.127.750,00	0,50
XS2716887844	4,8750 % Bulgarien MTN 23/36	EUR		1.000.000	1.250.000	250.000	% 107,250	1.072.500,00	0,48
XS2022388586	2,8750 % OTP Bank Nyrt. FLR Notes 19/29	EUR		700.000	0	0	% 97,000	679.000,00	0,30
XS2064786754	5,8750 % Republik Côte d'Ivoire Notes 19/31 Reg.S	EUR		1.500.000	0	0	% 89,900	1.348.500,00	0,60
XS2064786911	6,8750 % Republik Côte d'Ivoire Notes 19/40 Reg.S	EUR		1.000.000	500.000	1.000.000	% 83,959	839.590,00	0,37
XS2069959398	1,4000 % Republik Indonesien Notes 19/31	EUR		3.500.000	500.000	0	% 85,250	2.983.750,00	1,33
XS2387734317	1,3000 % Republik Indonesien Notes 21/34	EUR		1.000.000	0	0	% 78,625	786.250,00	0,35
XS2270576700	2,8750 % Republik Montenegro Notes 20/27 Reg.S	EUR		1.467.000	467.000	0	% 88,009	1.291.092,03	0,57
XS2582522681	6,9600 % Republik Nordmazedonien Bonds 23/27 Reg.S	EUR		375.000	0	0	% 104,970	393.637,50	0,18
XS2447602793	2,7500 % Republik Polen MTN 22/32	EUR		500.000	0	0	% 96,750	483.750,00	0,22
XS2258400162	2,6250 % Republik Rumänien MTN 20/40 Reg.S	EUR		2.500.000	500.000	0	% 67,619	1.690.475,00	0,75
XS2538441598	6,6250 % Republik Rumänien MTN 22/29 Reg.S	EUR		1.600.000	0	0	% 106,350	1.701.600,00	0,76
XS2170186923	3,1250 % Republik Serbien Treasury Nts 20/27 Reg.S	EUR		500.000	0	0	% 95,903	479.512,50	0,21
RU000A102CL3	1,8500 % Russische Foederation Notes 20/32	EUR		1.500.000	0	0	% 33,000	495.000,00	0,22
RU000A1034K8	2,6500 % Russische Foederation Notes 21/36	EUR		1.000.000	0	0	% 33,000	330.000,00	0,15
XS2015264778	6,7500 % Ukraine Notes 19/28 Reg.S	EUR		2.000.000	0	0	% 24,341	486.810,00	0,22
XS2010026214	4,2500 % Ungarn Bonds 22/31 Reg.S	EUR		800.000	0	500.000	% 100,550	804.400,00	0,36
XS2680932907	5,3750 % Ungarn Bonds 23/33	EUR		975.000	975.000	0	% 107,178	1.044.985,50	0,47
<b>USD</b>								<b>118.522.141,44</b>	<b>52,80</b>
USP0608AAB28	4,3750 % AES Panama Gen.Holdings SRL Bonds 20/30 Reg.S <sup>2)</sup>	USD		1.000.000	0	0	% 82,634	747.079,32	0,33
USP0R38AAA53	7,7500 % Alsea S.A.B de C.V. Notes 21/26 Reg.S	USD		1.000.000	0	500.000	% 101,562	918.194,56	0,41
XS1558078736	7,5000 % Arabische Republik Ägypten MTN 17/27 Reg.S	USD		2.600.000	600.000	0	% 84,492	1.986.069,98	0,88
XS1558078496	8,5000 % Arabische Republik Ägypten MTN 17/47 Reg.S	USD		3.200.000	200.000	0	% 62,546	1.809.485,58	0,81
XS2176897754	7,6250 % Arabische Republik Ägypten MTN 20/32 Reg.S	USD		2.300.000	700.000	400.000	% 70,000	1.455.564,60	0,65
XS1175223699	5,7500 % Banque Centrale de Tunisie Notes 15/25 Reg.S	USD		1.500.000	0	0	% 82,220	1.114.998,64	0,50
US922646BL74	9,3750 % Boliv. Republik Venezuela Bonds 04/34	USD		835.000	0	0	% 17,731	133.852,14	0,06
XS1910827887	8,7470 % Bundesrepublik Nigeria MTN 18/31 Reg.S	USD		1.500.000	200.000	700.000	% 95,625	1.296.786,00	0,58
XS1777972941	7,6960 % Bundesrepublik Nigeria MTN 18/38 Reg.S	USD		1.700.000	1.700.000	1.500.000	% 82,195	1.263.280,90	0,56
XS2384698994	6,1250 % Bundesrepublik Nigeria MTN 21/28 Reg.S	USD		1.500.000	0	0	% 88,875	1.205.248,17	0,54
USP19189AE26	6,0000 % CAMPOSOL S.A. Notes 20/27 Reg.S	USD		1.000.000	0	0	% 66,420	600.492,72	0,27
XS2337670694	2,9500 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan MTN 21/31 Reg.S	USD		1.500.000	0	0	% 82,000	1.112.015,19	0,50
USY2031QAA23	1,0000 % Debt & Asset Trading Corp. Bonds 13/25 Reg.S	USD		500.000	0	0	% 89,000	402.314,44	0,18
XS1827041721	4,8750 % East.& South.Afr.Trd.& Dev. BK MTN 19/24	USD		1.275.000	0	0	% 99,136	1.142.733,60	0,51
XS2356571559	4,1250 % East.& South.Afr.Trd.& Dev. BK MTN 21/28	USD		1.325.000	0	0	% 86,340	1.034.269,05	0,46
XS2057866191	3,1250 % Emirate of Abu Dhabi MTN 19/49 Reg.S	USD		1.500.000	0	0	% 73,750	1.000.135,61	0,45
XS2125308085	2,5000 % Emirate of Abu Dhabi MTN 20/25 Reg.S	USD		700.000	0	0	% 96,988	613.792,60	0,27
XS2397053757	2,0000 % Federal Gov.United Arab Emirat MTN 21/31 Reg.S	USD		1.300.000	0	0	% 85,380	1.003.471,66	0,45
XS2492385203	4,9510 % Federal Gov.United Arab Emirat MTN 22/52 Reg.S	USD		1.300.000	0	0	% 98,500	1.157.671,10	0,52
XS0316524130	7,2880 % Gaz Capital S.A. Loan Part. MTN 07/37 Reg.S	USD		600.000	0	0	% 80,872	438.687,28	0,20

# Deka-EM Bond

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS2587708624	6,5000 % Government Emirate of Sharjah Bonds 23/32 Reg.S		USD	2.000.000	2.000.000	0	% 104,955	1.897.748,85	0,84
XS2010029234	6,3750 % Istanbul Metropolitan Municip. Notes 20/25 Reg.S		USD	1.800.000	0	500.000	% 96,946	1.577.648,49	0,70
XS2730249997	10,5000 % Istanbul Metropolitan Municip. Notes 23/28 Reg.S		USD	600.000	600.000	0	% 106,652	578.529,97	0,26
XS1595713782	4,7500 % JSC Natl Company KazMunayGas MTN 17/27 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	% 97,750	883.735,65	0,39
XS1595714087	5,7500 % JSC Natl Company KazMunayGas MTN 17/47 Reg.S		USD	900.000	200.000	0	% 87,875	715.012,21	0,32
XS1807299331	6,3750 % JSC Natl Company KazMunayGas MTN 18/48 Reg.S		USD	2.000.000	0	500.000	% 94,585	1.710.243,20	0,76
XS2408003064	5,6250 % Koenigreich Bahrain MTN 21/34 Reg.S		USD	1.800.000	300.000	0	% 90,727	1.476.436,13	0,66
XS2611617700	7,7500 % Koenigreich Bahrain MTN 23/35 Reg.S		USD	1.350.000	0	0	% 104,750	1.278.478,44	0,57
XS2602742285	7,5000 % Koenigreich Jordanien MTN 23/29 Reg.S		USD	500.000	0	700.000	% 101,630	459.406,93	0,20
XS2595028452	5,9500 % Koenigreich Marokko Notes 23/28 Reg.S		USD	700.000	0	0	% 103,030	652.029,65	0,29
XS2595028700	6,5000 % Koenigreich Marokko Notes 23/33 Reg.S		USD	1.000.000	200.000	400.000	% 105,729	955.871,98	0,43
XS2548892020	5,5000 % Koenigreich Saudi-Arabien MTN 22/32 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 106,880	483.138,96	0,22
XS2577134401	4,7500 % Koenigreich Saudi-Arabien MTN 23/28 Reg.S		USD	1.000.000	300.000	0	% 101,000	913.118,16	0,41
XS2577135127	4,8750 % Koenigreich Saudi-Arabien MTN 23/33 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	500.000	0	0	% 102,250	462.209,57	0,21
XS2577136109	5,0000 % Koenigreich Saudi-Arabien MTN 23/53 Reg.S		USD	1.100.000	0	0	% 94,380	938.595,06	0,42
XS1110833123	6,0000 % Königreich Bahrain Bonds 14/44 Reg.S		USD	1.700.000	700.000	500.000	% 82,285	1.264.664,14	0,56
XS1324931895	7,0000 % Königreich Bahrain Bonds 15/26 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 102,375	462.774,61	0,21
XS1405766541	7,0000 % Königreich Bahrain Bonds 16/28 Reg.S		USD	1.000.000	0	1.000.000	% 104,361	943.504,20	0,42
XS2172965282	7,3750 % Königreich Bahrain MTN 20/30 Reg.S		USD	1.500.000	0	0	% 104,400	1.415.785,19	0,63
XS1577950311	7,3750 % Königreich Jordanien Notes 17/47 Reg.S		USD	800.000	0	500.000	% 88,945	643.305,31	0,29
XS2199321113	4,9500 % Königreich Jordanien Notes 20/25 Reg.S		USD	800.000	0	0	% 98,063	709.252,33	0,32
XS0864259717	5,5000 % Königreich Marokko Notes 12/42 Reg.S		USD	1.300.000	500.000	0	% 91,130	1.071.051,44	0,48
XS1508675508	4,5000 % Königreich Saudi-Arabien MTN 16/46 Reg.S		USD	3.900.000	200.000	0	% 88,630	3.125.006,78	1,38
XS2159975619	2,9000 % Königreich Saudi-Arabien MTN 20/25 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	% 96,880	875.870,17	0,39
XS2159975700	3,2500 % Königreich Saudi-Arabien MTN 20/30 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	% 92,880	839.707,08	0,37
XS2626274463	4,5110 % KSA Sukuk Ltd. MTN 23/33 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	1.000.000	0	800.000	% 99,750	901.817,20	0,40
XS2075924048	3,7000 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. MTN 19/49 Reg.S		USD	2.500.000	1.000.000	0	% 80,630	1.822.394,00	0,81
XS2274511497	5,8000 % Oryx Funding Ltd. Notes 21/31 Reg.S		USD	1.500.000	500.000	1.000.000	% 100,434	1.361.994,85	0,61
US71567RAY27	5,6000 % Perusah.Pen.SBSN Ind. III MT Trust Cts 23/33 Reg.S		USD	600.000	600.000	0	% 106,625	578.383,51	0,26
USP7808BAA54	4,7500 % Petróleos d.Per Nts 17/32 Reg.S		USD	750.000	0	0	% 71,471	484.614,86	0,22
USP7808BAB38	5,6250 % Petróleos d.Per Nts 17/47 Reg.S		USD	1.150.000	0	0	% 62,750	652.404,85	0,29
USY68856AV83	4,5500 % PETRONAS Capital Ltd. Notes 20/50 Reg.S		USD	1.500.000	0	0	% 92,161	1.249.816,92	0,56
USY7083VAD11	7,3900 % PSALM Notes 09/24 Reg.S		USD	630.000	0	0	% 101,818	579.926,36	0,26
USY7138AAF76	5,6250 % PT Pertamina (Persero) Notes 13/43 Reg.S		USD	700.000	0	0	% 101,452	642.043,21	0,29
US69370RAA59	6,4500 % PT Pertamina (Persero) Notes 14/44 Reg.S		USD	900.000	0	0	% 109,625	891.985,35	0,40
XS2357494322	2,2500 % QatarEnergy Bonds 21/31 Reg.S		USD	2.000.000	0	200.000	% 85,250	1.541.451,95	0,69
XS2359548935	3,1250 % QatarEnergy Bonds 21/41 Reg.S		USD	1.600.000	0	0	% 77,280	1.117.873,61	0,50
US760942AS16	7,6250 % Rep. Uruguay Bonds 06/36 <sup>2)</sup>		USD	1.000.000	0	0	% 124,975	1.129.870,72	0,50
US917288BA96	7,8750 % Rep. Uruguay Notes 03/33 <sup>2)</sup>		USD	500.000	0	0	% 122,545	553.950,82	0,25
XS1968714110	7,8750 % Republic of Ghana MTN 19/27 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	1.000.000	0	0	% 44,937	406.265,26	0,18
XS2325748106	7,7500 % Republic of Ghana MTN 21/29 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	% 43,918	397.052,71	0,18
US836205AP92	6,2500 % Republic of South Africa Notes 11/41		USD	1.500.000	0	1.000.000	% 89,271	1.210.618,39	0,54
US836205AW44	4,8500 % Republic of South Africa Notes 17/27		USD	1.000.000	0	500.000	% 98,250	888.256,03	0,40
US836205AZ74	6,3000 % Republic of South Africa Notes 18/48		USD	1.000.000	1.000.000	0	% 85,752	775.268,96	0,35

# Deka-EM Bond

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
US836205BA15	4,8500 % Republic of South Africa Notes 19/29		USD	2.000.000	0	1.000.000	%	93,985	1.699.394,27	0,76
US836205BC70	5,8750 % Republic of South Africa Notes 22/32		USD	1.500.000	0	0	%	95,500	1.295.090,86	0,58
US836205BE37	7,3000 % Republic of South Africa Notes 22/52		USD	1.500.000	300.000	500.000	%	94,938	1.287.462,71	0,57
XS2446175577	8,7500 % Republik Angola MTN 22/32 Reg.S		USD	1.000.000	0	500.000	%	88,130	796.763,40	0,35
XS1819680288	8,2500 % Republik Angola Notes 18/28 Reg.S		USD	1.000.000	0	500.000	%	92,415	835.503,12	0,37
XS1819680528	9,3750 % Republik Angola Notes 18/48 Reg.S		USD	1.300.000	1.300.000	0	%	83,375	979.906,88	0,44
XS1678623064	5,1250 % Republik Aserbaidschan Notes 17/29 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	1.500.000	0	500.000	%	98,136	1.330.838,08	0,59
USY20721AJ83	6,6250 % Republik Indonesien Bonds 07/37 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	%	117,680	1.063.918,27	0,47
US455780DS23	5,6500 % Republik Indonesien Bonds 23/53		USD	1.000.000	1.000.000	500.000	%	110,000	994.485,13	0,44
USY20721BE87	4,6250 % Republik Indonesien MTN 13/43 Reg.S		USD	2.000.000	0	1.500.000	%	98,250	1.776.512,07	0,79
US455780CH76	4,7500 % Republik Indonesien Notes 18/29		USD	500.000	0	0	%	101,000	456.559,08	0,20
XS1843435840	7,0000 % Republik Kenia Notes 19/27 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	1.500.000	0	500.000	%	93,790	1.271.901,27	0,57
XS1843435766	8,0000 % Republik Kenia Notes 19/32 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	1.500.000	500.000	1.000.000	%	90,655	1.229.387,04	0,55
US195325BB02	10,3750 % Republik Kolumbien Bonds 03/33 <sup>1)</sup>		USD	755.000	0	0	%	119,500	815.681,22	0,36
XS0707820659	6,6000 % Republik Libanon MTN 11/26		USD	2.000.000	0	0	%	6,225	112.557,63	0,05
XS1313647841	6,2500 % Republik Libanon MTN 15/24		USD	1.000.000	0	0	%	6,243	56.441,55	0,03
US698299AK07	9,3750 % Republik Panama Bonds 99/29		USD	500.000	0	0	%	114,125	515.889,16	0,23
US857524AE20	5,7500 % Republik Polen Notes 22/32		USD	1.000.000	0	0	%	108,000	976.403,58	0,43
US731011AV42	4,8750 % Republik Polen Notes 23/33		USD	500.000	0	600.000	%	101,406	458.392,10	0,20
US731011AW25	5,5000 % Republik Polen Notes 23/53		USD	1.000.000	350.000	0	%	104,750	947.021,07	0,42
XS2571924070	7,6250 % Republik Rumänien MTN 23/53 Reg.S		USD	1.200.000	200.000	0	%	112,375	1.219.148,36	0,54
XS0471464023	8,0000 % Republik Seychellen Notes 10/26 <sup>2)</sup>		USD	350.000	0	0	%	24,915	78.837,81	0,04
USY8137FAP37	7,8500 % Republik Sri Lanka Bonds 19/29 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	%	50,405	455.700,21	0,20
US900123DA57	5,9500 % Republik Tuerkei Notes 20/31		USD	1.000.000	0	0	%	94,538	854.701,20	0,38
US900123DF45	9,8750 % Republik Tuerkei Notes 22/28		USD	2.000.000	0	0	%	111,295	2.012.376,82	0,90
US900123DH01	9,3750 % Republik Tuerkei Notes 23/29		USD	1.800.000	300.000	0	%	110,688	1.801.261,19	0,80
US900123DJ66	9,1250 % Republik Tuerkei Notes 23/30		USD	1.275.000	0	0	%	110,493	1.273.645,58	0,57
US900123CL22	6,0000 % Republik Tuerkei Notes 17/27		USD	1.000.000	0	0	%	99,105	895.985,90	0,40
XS1953915136	5,3750 % Republik Usbekistan MTN 19/29 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	%	95,152	860.243,20	0,38
XS2365195978	3,9000 % Republik Usbekistan MTN 21/31 Reg.S		USD	1.500.000	0	0	%	84,129	1.140.886,90	0,51
USY9384RAA87	4,8000 % Republik Vietnam Notes 14/24 Reg.S		USD	500.000	0	1.000.000	%	99,000	447.518,31	0,20
XS2352862119	2,6940 % SA Global Sukuk Ltd. MT Tr.Cert 21/31		USD	1.500.000	0	500.000	%	88,880	1.205.315,98	0,54
USG82016AQ28	3,3500 % Sinopec Grp Ov.Dev.(2018) Ltd. Notes 20/50 Reg.S		USD	525.000	0	0	%	76,949	365.231,22	0,16
USG82016AS83	2,3000 % Sinopec Grp Ov.Dev.(2018) Ltd. Notes 21/31 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	%	87,940	795.045,66	0,35
USG8200QAC09	5,3750 % Sinopec Grp Over.Dev.2013 Ltd. Notes 13/43 Reg.S		USD	500.000	0	0	%	105,708	477.841,06	0,21
XS1807174393	4,5000 % Staat Katar Bonds 18/28 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	%	101,365	916.418,05	0,41
XS1959337582	4,0000 % Staat Katar Bonds 19/29 Reg.S		USD	500.000	0	0	%	99,375	449.213,45	0,20
XS1959337749	4,8170 % Staat Katar Bonds 19/49 Reg.S		USD	2.000.000	0	0	%	97,510	1.763.131,72	0,79
XS2155352664	3,7500 % Staat Katar Bonds 20/30 Reg.S		USD	1.000.000	0	500.000	%	97,625	882.605,55	0,39
XS2155352748	4,4000 % Staat Katar Bonds 20/50 Reg.S		USD	2.000.000	2.300.000	800.000	%	92,500	1.672.543,17	0,74
XS196496688	6,9500 % State Oil Co. of Azerbaijan Notes 15/30		USD	1.500.000	0	800.000	%	105,255	1.427.379,98	0,64
XS1944412748	6,0000 % Sultanat Oman MTN 19/29 Reg.S		USD	3.500.000	500.000	500.000	%	103,875	3.286.886,36	1,45
XS1575967218	5,3750 % Sultanat Oman Notes 17/27 Reg.S		USD	1.500.000	0	0	%	100,882	1.368.070,25	0,61
XS1575968026	6,5000 % Sultanat Oman Notes 17/47 Reg.S		USD	3.500.000	0	500.000	%	101,951	3.226.005,79	1,43
US88323AAD46	5,3750 % Thailoil Treasury Center Co.Ltd MTN 18/48 Reg.S		USD	575.000	0	0	%	92,308	479.858,06	0,21
XS1903485800	8,3750 % The Oil and Gas Hd Co. BSC MTN 18/28 Reg.S		USD	500.000	0	1.000.000	%	109,880	496.700,12	0,22
XS2332876106	5,7500 % Tuerkiye Ihracat Kredi Bankasi Bonds 21/26 Reg.S		USD	1.000.000	0	400.000	%	96,779	874.957,06	0,39
XS1902171757	9,7500 % Ukraine Notes 18/30 Reg.S		USD	2.000.000	0	0	%	29,063	525.513,06	0,23
XS2010030836	7,2530 % Ukraine Notes 20/35 Reg.S		USD	500.000	0	0	%	23,910	108.084,71	0,05
XS2010028699	6,8760 % Ukraine Notes 21/31 Reg.S		USD	1.300.000	0	0	%	23,205	272.734,38	0,12
US445545AF36	7,6250 % Ungarn Notes 11/41		USD	1.300.000	1.100.000	0	%	119,375	1.403.015,10	0,62
XS2010026305	5,2500 % Ungarn Notes 22/29 Reg.S		USD	1.000.000	0	200.000	%	100,364	907.372,75	0,40
XS2574267345	6,7500 % Ungarn Notes 23/52 Reg.S		USD	1.700.000	700.000	0	%	112,077	1.722.546,79	0,77

# Deka-EM Bond

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>75.348.117,77</b>	<b>33,54</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>75.348.117,77</b>	<b>33,54</b>
<b>EUR</b>								<b>5.357.770,00</b>	<b>2,38</b>
XS2135361686	1,3500 % Mexiko MTN 20/27	EUR		900.000	0	0	% 93,560	842.040,00	0,37
XS2314020806	1,2500 % Peru Bonds 21/33	EUR		1.800.000	0	0	% 78,865	1.419.570,00	0,63
XS1824424706	4,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 18/29	EUR		2.000.000	2.000.000	0	% 82,437	1.648.730,00	0,73
XS2334361354	1,2000 % Philippinen Bonds 21/33	EUR		500.000	0	0	% 80,425	402.125,00	0,18
XS2334361511	1,7500 % Philippinen Bonds 21/41	EUR		500.000	0	0	% 70,000	350.000,00	0,16
XS2177365363	3,0000 % Rep. Argentinien Bonds 20/41 <sup>2)</sup>	EUR		1.000.000	0	0	% 29,386	293.855,00	0,13
XS2050933626	1,5000 % Republik Kasachstan MTN 19/34 Reg.S	EUR		500.000	0	1.000.000	% 80,290	401.450,00	0,18
<b>USD</b>								<b>69.990.347,77</b>	<b>31,16</b>
XS2651619285	4,8750 % Abu Dhabi Future Energy Comp. MTN 23/33 Reg.S	USD		750.000	750.000	0	% 98,750	669.582,32	0,30
XS2343007170	3,7980 % African Export-Import Bank MTN 21/31 Reg.S	USD		1.375.000	0	0	% 84,688	1.052.755,75	0,47
USP09252AM29	4,3750 % Banco de Bogota S.A. Notes 17/27 Reg.S	USD		400.000	0	0	% 92,733	335.353,04	0,15
USP97475AJ95	7,0000 % Boliv. Republik Venezuela Bonds 07/38 Reg.S	USD		1.455.000	0	0	% 15,132	199.044,69	0,09
USP17625AB33	9,2500 % Boliv. Republik Venezuela Bonds 08/28 Reg.S	USD		1.290.000	0	0	% 17,249	201.162,33	0,09
US105756BK57	7,1250 % Brasilien Bonds 06/37	USD		1.500.000	0	1.000.000	% 110,250	1.495.117,98	0,67
US105756BW95	5,0000 % Brasilien Bonds 14/45	USD		2.000.000	0	0	% 81,875	1.480.426,72	0,66
US105756CD06	2,8750 % Brasilien Bonds 20/25	USD		1.000.000	1.000.000	0	% 96,775	874.920,89	0,39
US105756CC23	3,8750 % Brasilien Bonds 20/30	USD		3.000.000	0	1.000.000	% 91,601	2.484.418,23	1,11
US105756CF53	6,0000 % Brasilien Bonds 23/33	USD		500.000	500.000	0	% 100,300	453.394,81	0,20
USP1905CAJ91	5,7500 % BRF S.A. Notes 20/50 Reg.S	USD		1.000.000	0	0	% 73,953	668.592,35	0,30
USP3R94GAY57	2,4000 % Corp.Fin.d.Desarol.SA (COFIDE) Notes 20/27 Reg.S	USD		1.900.000	0	0	% 89,050	1.529.653,74	0,68
USP3143NAU83	4,8750 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile Notes 14/44 Reg.S	USD		1.500.000	0	0	% 87,162	1.182.024,68	0,53
USP3143NBE33	3,0000 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile Notes 19/29 Reg.S	USD		700.000	0	0	% 89,023	563.382,61	0,25
USP3143NBP89	5,1250 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile Notes 23/33 Reg.S	USD		700.000	0	0	% 96,965	613.647,05	0,27
XS1904731129	6,7500 % Dev.Bk of t.Rep.o.Belarus JSC Notes 19/24 Reg.S	USD		2.000.000	0	0	% 42,750	772.986,17	0,34
USP3579EAY34	7,4500 % Dominikanische Republik Bonds 14/44 Reg.S	USD		1.500.000	200.000	200.000	% 106,475	1.443.931,38	0,64
USP3579EBK21	6,8750 % Dominikanische Republik Bonds 16/26 Reg.S	USD		2.000.000	0	500.000	% 102,198	1.847.898,02	0,82
USP3579ECH82	4,8750 % Dominikanische Republik Bonds 20/32 Reg.S	USD		2.000.000	0	0	% 91,500	1.654.461,62	0,74
USP3579ECJ49	5,3000 % Dominikanische Republik Bonds 21/41 Reg.S	USD		1.500.000	1.000.000	0	% 86,939	1.179.000,54	0,52
USP3579ECP09	5,5000 % Dominikanische Republik Bonds 22/29 Reg.S	USD		2.000.000	0	0	% 98,100	1.773.799,84	0,79
USP37466AP78	5,0000 % Empr.Transp.DepasajeMetro SA Notes 17/47 Reg.S	USD		1.000.000	0	300.000	% 86,443	781.507,10	0,35
USP37466AR35	3,6500 % Empr.Transp.DepasajeMetro SA Notes 20/30 Reg.S	USD		1.200.000	0	800.000	% 92,380	1.002.229,45	0,45
USP37110AK24	3,7500 % Empresa Nacional del Petróleo Notes 16/26 Reg.S	USD		500.000	0	0	% 95,669	432.458,64	0,19
USP37110AM89	4,5000 % Empresa Nacional del Petróleo Notes 17/47 Reg.S	USD		700.000	0	0	% 75,087	475.191,21	0,21
USP9379RBA43	4,2500 % Empresas P Notes 19/29 Reg.S	USD		1.000.000	0	0	% 85,553	773.460,81	0,34
USP56226AQ94	6,3750 % Inst. Costarricense de Electr. Notes 13/43 Reg.S	USD		1.000.000	0	0	% 89,000	804.628,88	0,36
USP56226AV89	6,7500 % Inst. Costarricense de Electr. Notes 21/31 Reg.S	USD		500.000	0	0	% 100,859	455.921,71	0,20
US470160AV46	8,0000 % Jamaica Notes 07/39 <sup>2)</sup>	USD		1.000.000	0	0	% 125,226	1.132.139,95	0,50
US470160CB63	7,8750 % Jamaica Notes 15/45	USD		600.000	0	0	% 122,620	665.147,82	0,30
US91087BAC46	4,1500 % Mexiko Notes 17/27	USD		1.000.000	0	0	% 98,905	894.177,74	0,40
US91087BAT70	4,8750 % Mexiko Notes 22/33	USD		500.000	0	500.000	% 97,147	439.144,29	0,20
US91087BAR15	3,5000 % Mexiko Notes 22/34	USD		1.950.000	0	0	% 85,166	1.501.425,96	0,67
US91087BAV27	6,3500 % Mexiko Notes 23/35	USD		700.000	0	0	% 105,200	665.762,59	0,30
US715638BM30	5,6250 % Peru Bonds 10/50	USD		597.000	0	0	% 104,800	565.641,44	0,25
US715638DU38	3,0000 % Peru Bonds 21/34	USD		825.000	0	0	% 84,800	632.492,54	0,28
XS0294364954	5,3750 % Petróleos de Venezuela S.A. Notes 07/27	USD		2.500.000	0	0	% 10,896	246.270,68	0,11
USP7807HAR68	6,0000 % Petróleos de Venezuela S.A. Notes 13/26 Reg.S <sup>2)</sup>	USD		810.000	0	0	% 11,470	83.995,12	0,04
US71654QAZ54	6,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 11/41	USD		1.500.000	0	0	% 68,625	930.634,66	0,41
US71654QDC33	6,8400 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) Notes 19/30	USD		2.000.000	0	0	% 86,290	1.560.247,72	0,69

# Deka-EM Bond

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US71654QDD16	7,6900 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) Notes 19/50		USD	1.000.000	0	0	% 71,799	649.123,04	0,29
US71654QDP46	10,0000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) Notes 23/33		USD	600.000	600.000	0	% 99,700	540.819,09	0,24
US718286BZ91	3,9500 % Philippinen Bonds 15/40		USD	1.500.000	500.000	0	% 90,375	1.225.589,91	0,55
US718286CC97	3,0000 % Philippinen Bonds 18/28		USD	2.000.000	0	0	% 94,500	1.708.706,27	0,76
US718286CH84	2,9500 % Philippinen Bonds 20/45		USD	1.150.000	225.000	0	% 75,625	786.264,80	0,35
US040114HX11	1,0000 % Rep. Argentinien Bonds 20/29 <sup>2)</sup>		USD	22.013	0	0	% 39,899	7.940,58	0,00
US040114HS26	0,7500 % Rep. Argentinien Bonds 20/30 <sup>2)</sup>		USD	2.000.000	2.000.000	0	% 41,625	752.644,43	0,34
US040114HT09	3,6250 % Rep. Argentinien Bonds 20/35 <sup>2)</sup>		USD	2.000.000	1.515.000	0	% 34,330	620.739,54	0,28
US040114HU71	4,2500 % Rep. Argentinien Bonds 20/38 <sup>2)</sup>		USD	4.000.000	4.000.000	0	% 40,100	1.450.140,13	0,65
US040114HV54	3,5000 % Rep. Argentinien Bonds 20/41 <sup>2)</sup>		USD	1.000.000	5.500.000	4.500.000	% 34,400	311.002,62	0,14
XSI729875598	6,8750 % Rep. Pakistan Notes 17/27 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	1.000.000	1.000.000	0	% 68,250	617.032,82	0,27
US760942BA98	5,1000 % Rep. Uruguay Bonds 14/50 <sup>2)</sup>		USD	2.000.000	0	300.000	% 100,725	1.821.263,90	0,81
US760942BB71	4,3750 % Rep. Uruguay Bonds 15/27 <sup>2)</sup>		USD	600.000	0	0	% 100,750	546.514,78	0,24
US168863DT21	2,5500 % Republik Chile Notes 21/33		USD	1.000.000	0	0	% 82,800	748.576,08	0,33
USP3699PGH49	7,0000 % Republik Costa Rica Notes 14/44 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	% 104,775	947.247,08	0,42
USP3699PGN17	7,3000 % Republik Costa Rica Notes 23/54 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	700.000	700.000	0	% 108,825	688.703,55	0,31
USP5015VAG16	4,3750 % Republik Guatemala Notes 17/27 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 95,928	433.629,42	0,19
USP5015VAH98	4,9000 % Republik Guatemala Notes 19/30 Reg.S		USD	500.000	0	300.000	% 96,750	437.347,44	0,19
USP5015VAJ54	6,1250 % Republik Guatemala Notes 19/50 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	% 95,100	859.777,60	0,38
USP5015VAN66	4,6500 % Republik Guatemala Notes 21/41 Reg.S		USD	650.000	0	0	% 81,850	480.991,77	0,21
USP5178RAC27	6,2500 % Republik Honduras Notes 17/27 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	% 96,370	871.259,38	0,39
USP5178RAD00	5,6250 % Republik Honduras Notes 20/30 Reg.S		USD	1.000.000	400.000	0	% 89,450	808.697,22	0,36
XS0240295575	5,8000 % Republik Irak Notes 06/28 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	700.000	0	0	% 52,770	333.954,18	0,15
US195325BK01	7,3750 % Republik Kolumbien Bonds 06/37		USD	2.500.000	0	0	% 104,375	2.359.076,94	1,05
US195325DP79	4,5000 % Republik Kolumbien Bonds 18/29		USD	1.500.000	500.000	0	% 93,674	1.270.321,40	0,57
US195325DR36	3,0000 % Republik Kolumbien Bonds 20/30		USD	2.000.000	0	1.000.000	% 84,750	1.532.411,17	0,68
US195325EG61	7,5000 % Republik Kolumbien Bonds 23/34		USD	1.300.000	500.000	200.000	% 106,000	1.245.818,64	0,55
XS0250882478	8,2500 % Republik Libanon MTN 06/21 Reg.S		USD	1.500.000	0	0	% 6,625	89.842,69	0,04
US698299BG85	4,5000 % Republik Panama Bonds 17/47 <sup>2)</sup>		USD	2.000.000	0	500.000	% 71,650	1.295.542,90	0,58
US698299BT07	6,4000 % Republik Panama Bonds 22/35		USD	625.000	0	0	% 98,100	554.312,45	0,25
USP75744AB11	6,1000 % Republik Paraguay Bonds 14/44 Reg.S		USD	2.000.000	500.000	0	% 98,540	1.781.746,68	0,79
USP75744AJ47	4,9500 % Republik Paraguay Bonds 20/31 Reg.S <sup>2)</sup>		USD	500.000	0	0	% 98,014	443.061,21	0,20
USP93960AG08	4,5000 % Republik Trinidad & Tobago Notes 16/26 Reg.S		USD	500.000	0	1.000.000	% 99,775	451.021,61	0,20
USP93960AJ47	5,9500 % Republik Trinidad & Tobago Notes 23/31 Reg.S		USD	600.000	600.000	0	% 103,500	561.432,06	0,25
US900123DG28	9,3750 % Republik Tuerkei Notes 23/33		USD	1.600.000	0	0	% 113,125	1.636.380,07	0,73
USU8035UAC63	8,7500 % Sasol Financing USA LLC Notes 23/29 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	% 102,250	924.419,13	0,41
XS2692231975	9,0000 % Tuerkiye Ihracat Kredi Bankasi MTN 23/27 Reg.S		USD	400.000	400.000	0	% 104,312	377.226,29	0,17
USL95806AA06	5,8750 % Usiminas International S.a.r.l Notes 19/26 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	% 98,360	889.250,52	0,40
USP989MJBPS0	8,5000 % YPF S.A. Bonds 19/29 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 91,250	412.485,31	0,18
<b>Neuemissionen</b>								<b>845.312,36</b>	<b>0,38</b>
<b>Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen</b>								<b>845.312,36</b>	<b>0,38</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>845.312,36</b>	<b>0,38</b>
<b>USD</b>								<b>845.312,36</b>	<b>0,38</b>
PAL63444B5A9	6,3750 % Republik Panama Bonds 23/33		USD	1.000.000	2.400.000	1.400.000	% 93,500	845.312,36	0,38
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>								<b>1.610.938,40</b>	<b>0,72</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>1.610.938,40</b>	<b>0,72</b>
<b>USD</b>								<b>1.610.938,40</b>	<b>0,72</b>
USP97475AG56	6,0000 % Boliv. Republik Venezuela Bonds 05/20 Reg.S		USD	1.727.000	0	0	% 14,063	219.563,67	0,10
USP17625AA59	9,0000 % Boliv. Republik Venezuela Bonds 08/23 Reg.S		USD	965.000	0	0	% 15,516	135.362,61	0,06
USP97475AN08	7,7500 % Boliv. Republik Venezuela Bonds 09/19 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 14,000	63.285,42	0,03
XS2010027451	4,3490 % GTLK Europe Capital DAC Notes 21/29		USD	1.650.000	0	0	% 23,000	343.097,37	0,15
PAL634445TA1	3,7500 % Republik Panama Bonds 19/26		USD	1.000.000	0	500.000	% 93,978	849.629,33	0,38
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 219.015.632,00</b>	<b>97,54</b>

# Deka-EM Bond

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
<b>Derivate</b>										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um <b>verkaufte</b> Positionen.)										
<b>Devisen-Derivate</b>										
<b>Forderungen/ Verbindlichkeiten</b>										
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>										
								<b>2.692.801,95</b>	<b>1,21</b>	
<b>Offene Positionen</b>										
USD/EUR 213.000.000,00		OTC						2.692.801,95	1,21	
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>2.692.801,95</b>	<b>1,21</b>
<b>Swaps</b>										
<b>Credit Default Swaps (CDS)</b>										
<b>Protection Buyer</b>										
								<b>-745.318,74</b>	<b>-0,33</b>	
								<b>-423.840,21</b>	<b>-0,19</b>	
CDS 254900EGTWEU67VP6075 / GOLDMANS_FRA 20.12.2026		OTC	USD	4.000.000				-57.852,74	-0,03	
CDS CDX.EM. S37 V2 5Y / JPMORGAN_FRA 20.06.2027		OTC	USD	6.000.000				68.946,41	0,03	
CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S34 V3 5Y / BOFASECEUR 20.12.2025		OTC	EUR	6.000.000				-434.933,88	-0,19	
<b>Protection Seller</b>										
								<b>-321.478,53</b>	<b>-0,14</b>	
CDS 549300CAZKPF4HKMPX17 / GOLDMANS_FRA 20.12.2026		OTC	USD	-4.000.000				-321.478,53	-0,14	
<b>Summe der Swaps</b>								<b>EUR</b>	<b>-745.318,74</b>	<b>-0,33</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>										
<b>Bankguthaben</b>										
<b>EUR-Guthaben bei</b>										
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	2.673.818,94			%	100,000	2.673.818,94	1,18
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	555.830,69			%	100,000	502.513,96	0,22
<b>Summe der Bankguthaben<sup>3)</sup></b>								<b>EUR</b>	<b>3.176.332,90</b>	<b>1,40</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR</b>	<b>3.176.332,90</b>	<b>1,40</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
Zinsansprüche			EUR	3.824.422,26				3.824.422,26	1,69	
Forderungen aus Anteilschneidgeschäften			EUR	7.951,46				7.951,46	0,00	
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	388,39				388,39	0,00	
Forderungen aus Cash Collateral			EUR	780.000,00				780.000,00	0,35	
<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR</b>	<b>4.612.762,11</b>	<b>2,04</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>										
Verwaltungsvergütung			EUR	-216.163,68				-216.163,68	-0,10	
Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften			EUR	-2.736,80				-2.736,80	0,00	
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen			EUR	-128,15				-128,15	0,00	
Kostenpauschale			EUR	-35.968,85				-35.968,85	-0,02	
Verbindlichkeiten aus Cash Collateral			EUR	-3.910.000,00				-3.910.000,00	-1,74	
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-760,74				-760,74	0,00	
<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR</b>	<b>-4.165.758,22</b>	<b>-1,86</b>
<b>Fondsvermögen</b>										
<b>Umlaufende Anteile Klasse CF</b>								<b>EUR</b>	<b>224.586.452,00</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile Klasse TF</b>								<b>STK</b>	<b>2.356.504,000</b>	
<b>Umlaufende Anteile Klasse AV</b>								<b>STK</b>	<b>355.151,000</b>	
<b>Anteilwert Klasse CF</b>								<b>EUR</b>	<b>68,41</b>	
<b>Anteilwert Klasse TF</b>								<b>EUR</b>	<b>67,80</b>	
<b>Anteilwert Klasse AV</b>								<b>EUR</b>	<b>73,84</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>										<b>97,54</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>										<b>0,88</b>

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

<sup>1)</sup> Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen (siehe Aufstellung).

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

<sup>3)</sup> In dieser Position enthalten sind die für sonstige Derivate hinterlegten Sicherheiten.

## Gesamtbetrag der bei Derivaten hinterlegten Sicherheiten

### Euro-Guthaben bei:

BofA Securities Europe S.A.

280.000,00

Goldman Sachs Bank Europe SE

500.000,00

### Euro-Guthaben von:

Deutsche Bank AG

3.640.000,00

J.P. Morgan SE

270.000,00

# Deka-EM Bond

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
4,8750 % Koenigreich Saudi-Arabien MTN 23/33 Reg.S	USD 500.000		462.209,57	
4,5110 % KSA Sukuk Ltd. MTN 23/33 Reg.S	USD 300.000		270.545,16	
6,8750 % Rep. Pakistan Notes 17/27 Reg.S	USD 900.000		555.329,54	
10,3750 % Republik Kolumbien Bonds 03/33	USD 755.000		815.681,22	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:</b>			<b>2.103.765,49</b>	<b>2.103.765,49</b>
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen empfangenen Sicherheiten:</b>				
Renten und rentenähnliche Wertpapiere	8.609.110,16 EUR			

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten und Derivate per: 28./29.12.2023

Alle anderen Vermögenswerte per: 29.12.2023

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.12.2023

Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,10610 = 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

## Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.12.2023 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Devisentermingeschäfte (Verkauf)	USD/EUR	213,0 Mio.	EUR	<b>192.561.411,84</b>
----------------------------------	---------	------------	-----	-----------------------

## Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)

### Verwendete Vermögensgegenstände

<b>Wertpapier-Darlehen</b>	<b>Marktwert in EUR</b>	<b>in % des Fondsvermögens</b>
	2.103.765,49	0,94

### 10 größte Gegenparteien

<b>Wertpapier-Darlehen</b>	<b>Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR</b>	<b>Sitzstaat</b>
DekaBank Deutsche Girozentrale	2.103.765,49	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)

<b>Wertpapier-Darlehen</b>	<b>absolute Beträge in EUR</b>
unbefristet	2.103.765,49

### 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.

Von den Sicherheiten werden Wertabschläge (Haircuts) abgezogen, die je nach Art der Wertpapiere, der Bonität der Emittenten sowie ggf. nach Restlaufzeit variieren. Die Haircuts fallen für die aufgeführten Wertpapierkategorien wie folgt aus:

- Bankguthaben 0%
- Aktien 5% - 40%
- Renten 0,5% - 30%

Darüber hinaus kann für Sicherheiten in einer anderen Währung als der Fondswährung ein zusätzlicher Wertabschlag von bis zu 10%-Punkten angewandt werden. In besonderen Marktsituationen (z.B. Markturbulenzen) kann die Verwaltungsgesellschaft von den genannten Werten abweichen.

### Art(en) und Qualität(en) der über organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme erhaltenen Sicherheiten

Die Sicherheiten, die der Fonds erhält, können in Form von Aktien- und Rentenpapieren geleistet werden. Die Qualität der dem Sondervermögen gestellten Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte wird von Clearstream Banking AG (Frankfurt) gewährleistet und überwacht. Bei Aktien wird als Qualitätsmerkmal die Zugehörigkeit zu einem wichtigen EU-Aktienindex (z.B. DAX 30, Dow Jones Euro STOXX 50 Index etc.) angesehen. Rentenpapiere müssen entweder Bestandteil des GC Pooling ECB Basket oder des GC Pooling ECB EXTended Basket sein. Weitere Informationen bezüglich dieser Rentenbaskets können unter [www.eurexrepo.com](http://www.eurexrepo.com) entnommen werden.

Von den dem Sondervermögen gestellten Sicherheiten werden Wertabschläge (Haircuts) abgezogen, die je nach Art der Wertpapiere, der Bonität der Emittenten, sowie ggf. nach der Restlaufzeit variieren. Bei Aktien wird ein Wertabschlag in Höhe von 10% abgezogen; bei Rentenpapieren wird ein Wertabschlag anhand der von der EZB veröffentlichten Liste bezüglich zulässiger Vermögenswerte (Eligible Asset Database) vorgenommen. Einzelheiten zu der EAD-Liste finden Sie unter <https://www.ecb.europa.eu/paym/coll/assets/html/list-MID.en.html>.

# Deka-EM Bond

## Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen  
EUR

## Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen unbefristet	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR 8.609.110,16
------------------------------------	---

## Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	12.041,09	100,00
Kostenanteil des Fonds	3.973,53	33,00
Ertragsanteil der KVG	3.973,53	33,00

Als Bruttoertrag wird mit dem auf Fondsebene verbuchten Ertrag aus Leihgeschäften gerechnet.

Der Ertragsanteil der KVG entspricht maximal dem Kostenanteil des Fonds. Der Kostenanteil der KVG ist auf Ebene des Sondervermögens im Einzelnen nicht bestimmbar.

Geschäftsbedingt gibt es bei Principalgeschäften keine expliziten Kosten durch Dritte. Sofern diese Geschäfte getätigt werden, sind Ertrags- und Kostenanteile Dritter über die in den Wertpapierleihesätzen enthaltenen Margen abgedeckt und damit bereits im Ertragsanteil des Fonds berücksichtigt. Bei Agencygeschäften werden Erträge und Kosten Dritter über eine Gebührenaufteilung (Fee split) definiert. Hier beträgt der Ertragsanteil des Agenten zwischen 20% und 35% vom Bruttoleihesatz.

Kosten Dritter als Agent der KVG werden nicht auf Ebene des Sondervermögens offengelegt.

## 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

0,96% (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
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)	8.314.316,64
Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM]	294.793,52

## 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	1
J.P.Morgan AG Frankfurt	8.609.110,16 EUR

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.

## 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>				
XS2280331898	1,1000 % Republik Indonesien Notes 21/33	EUR	0	1.000.000
XS2360598630	5,9500 % Republik Kamerun Notes 21/32 Reg.S	EUR	0	1.000.000
XS1843434876	1,1250 % Republik Kroatien Notes 19/29	EUR	0	500.000
XS1807201899	3,3750 % Republik Montenegro Notes 18/25 Reg.S	EUR	0	500.000
XS2178857954	3,6240 % Republik Rumänien MTN 20/30 Reg.S	EUR	500.000	2.500.000
XS2333676133	5,3750 % Republik Senegal Bonds 21/37 Reg.S	EUR	0	1.000.000
RU000A102CK5	1,1250 % Russische Föderation Notes 20/27	EUR	0	500.000
XS2558594391	5,0000 % Ungarn Bonds 22/27	EUR	0	475.000
<b>USD</b>				
XS2241075014	5,2500 % Arabische Republik Aegypten MTN 20/25 Reg.S	USD	0	1.000.000
XS2391394348	5,8000 % Arabische Republik Aegypten MTN 21/27 Reg.S	USD	0	1.500.000
USN15516AG70	7,2500 % Braskem Netherlands Fin. B.V. Notes 23/33 Reg.S	USD	0	200.000

# Deka-EM Bond

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1910826996	7,6250 % Bundesrepublik Nigeria MTN 18/25 Reg.S	USD	0	700.000
XS2445169985	8,3750 % Bundesrepublik Nigeria MTN 22/29 Reg.S	USD	500.000	500.000
XS1585190389	4,9500 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 17/27 Reg.S	USD	0	1.000.000
XS1589748356	3,8750 % Indonesia Eximbank MTN 17/24	USD	0	1.000.000
XS2722281081	6,2500 % Israel MTN 23/27	USD	1.500.000	1.500.000
XS2199272662	5,8500 % Königreich Jordanien Notes 20/30 Reg.S	USD	0	1.000.000
XS2083302500	9,1250 % Republik Angola MTN 19/49 Reg.S	USD	0	1.500.000
US455780DR40	4,8500 % Republik Indonesien Bonds 23/33	USD	0	700.000
US455780CU87	4,4500 % Republik Indonesien Notes 20/70	USD	0	1.000.000
XS1028952403	6,8750 % Republik Kenia Notes 14/24 Reg.S	USD	0	500.000
XS2571922884	6,6250 % Republik Rumänien MTN 23/28 Reg.S	USD	0	1.000.000
XS2571923007	7,1250 % Republik Rumänien MTN 23/33 Reg.S	USD	0	1.000.000
RU000A100659	5,1000 % Russische Föderation Bonds 19/35 Reg.S	USD	0	3.000.000
XS2574267188	6,1250 % Ungarn Notes 23/28 Reg.S	USD	0	900.000
XS2574267261	6,2500 % Ungarn Notes 23/32 Reg.S	USD	0	1.425.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1901183043	6,7500 % Banque Centrale de Tunisie Notes 18/23 Reg.S	EUR	0	1.000.000
XS1568888777	4,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 17/28	EUR	0	2.000.000
<b>USD</b>				
USP3579EBE60	6,8500 % Dominikanische Republik Bonds 15/45 Reg.S	USD	0	500.000
XS2689095086	5,8750 % EDO Sukuk Ltd. MTN 23/33 Reg.S	USD	1.800.000	1.800.000
USN29505AB53	7,0000 % Embraer Netherlands Fin. B.V. Notes 23/30 Reg.S	USD	700.000	700.000
US91086QBB32	4,7500 % Mexiko MTN 12/44	USD	0	1.100.000
US91087BAQ32	4,2800 % Mexiko Notes 21/41	USD	0	1.000.000
US71654QDH20	6,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) Notes 20/25	USD	0	500.000
USP78625ED13	10,0000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) Notes 23/33 Reg.S	USD	0	600.000
US718286CX35	5,5000 % Philippinen Bonds 23/48	USD	0	425.000
USP37878AC26	4,5000 % Republik Bolivien Notes 17/28 Reg.S	USD	0	500.000
US698299AW45	6,7000 % Republik Panama Bonds 06/36	USD	0	1.000.000
US698299BS24	4,5000 % Republik Panama Bonds 22/63	USD	0	1.000.000
US698299BV52	6,8530 % Republik Panama Bonds 23/54	USD	375.000	800.000
XS2523929474	9,7580 % Republik Türkei Lease Certs 22/25 Reg.S	USD	0	1.000.000

# Deka-EM Bond

---

Luxemburg, den 2. Januar 2024  
Deka International S.A.  
Der Vorstand

---

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

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

### Eigenmittel zum 31. Dezember 2022

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

### Vorstand

Holger Hildebrandt  
Direktor der Deka International S.A., Luxemburg

Eugen Lehnertz  
Direktor der Deka International S.A., Luxemburg

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

Thomas Schneider  
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main  
und der  
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

### Stellvertretender Vorsitzender

Holger Knüppe  
Leiter Beteiligungen der DekaBank Deutsche Girozentrale,  
Frankfurt am Main

### Unabhängiges Mitglied

Marie-Anne van den Berg, Luxemburg

## Verwahr- und Zahlstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale,  
Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg  
6, rue Lou Hemmer  
1748 Luxembourg-Findel,  
Luxemburg

## Cabinet de révision agréé für den Fonds und die Verwaltungsgesellschaft

Deloitte Audit  
Société à responsabilité limitée  
20 Boulevard de Kockelscheuer  
1821 Luxembourg,  
Großherzogtum Luxemburg

## Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

Stand: 31. Dezember 2023

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



**Deka International S.A.**

6, rue Lou Hemmer  
1748 Luxembourg-Findel,  
Postfach 5 45  
2015 Luxembourg  
Luxembourg

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

 **Finanzgruppe**