

Halbjahresbericht  
zum 31. Januar 2023.

**Deka-Institutionell RentSpezial  
EM 9/2027**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



**.Deka**  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

31. Januar 2023

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-Institutionell RentSpezial EM 9/2027 für den Zeitraum vom 1. August 2022 bis zum 31. Januar 2023.

Der russische Angriffskrieg auf die Ukraine und die Auswirkungen auf die verschiedenen Volkswirtschaften zählten weiterhin zu den prägenden Faktoren an den internationalen Kapitalmärkten. Sanktionsmaßnahmen des Westens veranlassten umgekehrt Russland zu einem Lieferstopp bzw. zu reduzierten Liefermengen von Gas an verschiedene europäische Länder. Exorbitante Preissteigerungen sowie Befürchtungen vor Versorgungsengpässen im Winter sorgten zeitweise für große Verunsicherung, insbesondere in Europa. Gut gefüllte Gasspeicher und leicht gesunkene Inflationszahlen trugen zuletzt jedoch zu einer moderaten Entspannung bei. Daneben führte die Null-Covid-Politik in China mit damit einhergehenden Lockdown-Maßnahmen zu wiederholten Beeinträchtigungen im internationalen Handel, ehe im Dezember die Staatsführung einen abrupten Wechsel in der Coronapolitik vollzog.

In der Geld- und Fiskalpolitik stand im Berichtshalbjahr die dynamische Inflationsentwicklung im Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zu restriktiven Schritten zwang. Während die Fed zum Stichtag bei einem Leitzinsintervall von 4,25 bis 4,50 Prozent angelangt war, hob die EZB die Leitzinsen bis Ende Januar erst auf 2,50 Prozent an. Zugleich wurden weitere Zinserhöhungen in den kommenden Monaten in Aussicht gestellt, wobei die Anhebungen zuletzt angesichts etwas nachlassender Teuerungsraten gemäßiger ausfielen. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen weiter an. Zum Ende der Berichtsperiode rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei plus 2,3 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen bei plus 3,5 Prozent.

Die Aktienbörsen wiesen im Berichtszeitraum einige Schwankungen auf. Unsicherheiten hinsichtlich der zukünftigen Energiesicherheit und der hohen Inflation in Kombination mit dem Krieg in der Ukraine wechselten sich mit unterstützenden Signalen, wie etwa die Hoffnung auf eine weniger aggressive Fortführung der restriktiven Geldpolitik in den USA, ab. Unter Druck geriet im Herbst der Euro, der zeitweise unter die Parität zum US-Dollar auf ein 20-Jahrestief fiel, ehe in den letzten Monaten eine deutliche Gegenbewegung festzustellen war. Im Januar dominierten an den Märkten die positiven Faktoren.

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 Investment GmbH  
Die Geschäftsführung



Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

# Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 31. Januar 2023	6
Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2023	7
Anhang	11
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	13

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

# Deka-Institutionell RentSpezial EM 9/2027

## Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist es, eine für den Zeitraum vom Tag der Auflegung bis zum Laufzeitende im September 2027 attraktive Rendite in Euro zu erwirtschaften. Zu diesem Zweck sollen die Renditechancen von Staats- und Unternehmensanleihen aus den Schwellenländern (Emerging Markets) genutzt werden.

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

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der fundamental orientierte Investmentansatz kombiniert gezielt „Top-Down“ sowie „Bottom-Up“-Elemente. Die Basis stellt die Analyse makroökonomischer sowie (geo)politischer Parameter dar, ergänzt durch qualitative sowie quantitative fundamentale Bewertungen der einzelnen Vermögensgegenstände, z.B. Bonitätsanalyse der Emittenten, relativer Vergleich der Wertpapiere mit anderen korrespondierenden Ausstellern. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

### Wichtige Kennzahlen

#### Deka-Institutionell RentSpezial EM 9/2027

Performance*	6 Monate
	3,2%
ISIN	DE000DK0V5T1

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

# Deka-Institutionell RentSpezial EM 9/2027

## Vermögensübersicht zum 31. Januar 2023.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>23.271.343,64</b>	<b>97,09</b>
Ägypten	496.229,12	2,07
Albanien	177.440,00	0,74
Bahrain	493.360,48	2,06
Bolivien	141.859,07	0,59
Brasilien	897.607,92	3,73
Chile	346.520,00	1,45
Dominikanische Republik	368.241,34	1,54
Elfenbeinküste	387.580,00	1,62
Georgien	325.285,71	1,36
Großbritannien	38.865,50	0,16
Indien	374.526,52	1,56
Indonesien	1.078.981,26	4,50
Irland	38.865,50	0,16
Israel	181.372,32	0,76
Jamaika	196.385,51	0,82
Jordanien	363.744,04	1,52
Kaiman-Inseln	381.374,64	1,59
Kanada	696.962,01	2,91
Kasachstan	508.660,53	2,12
Katar	671.541,89	2,80
Kolumbien	499.449,41	2,08
Luxemburg	473.764,87	1,97
Marokko	488.639,24	2,04
Mauritius	172.581,32	0,72
Mazedonien	462.545,00	1,93
Mexiko	2.669.354,11	11,13
Niederlande	1.626.009,21	6,79
Nigeria	304.039,24	1,27
Oman	684.887,80	2,86
Paraguay	368.296,86	1,54
Philippinen	266.949,00	1,11
Polen	191.623,56	0,80
Rumänien	810.000,00	3,38
Russische Föderation	728.555,00	3,04
Saudi-Arabien	713.800,00	2,98
Senegal	177.180,00	0,74
Serbien	880.465,00	3,67
Singapur	357.486,70	1,49
Sonstige	1.186.619,17	4,96
Südafrika	724.996,54	3,02
Tunesien	241.000,00	1,01
Türkei	179.184,00	0,75
Ukraine	152.550,71	0,64
Ungarn	239.150,05	1,00
Usbekistan	349.789,48	1,46
Vereinigte Arabische Emirate	157.024,01	0,65
<b>2. Derivate</b>	<b>-1.577.208,11</b>	<b>-6,59</b>
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>448.507,40</b>	<b>1,87</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.841.190,66</b>	<b>7,67</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-9.712,69</b>	<b>-0,04</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>23.974.120,90</b>	<b>100,00</b>

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>23.271.343,64</b>	<b>97,09</b>
EUR	7.958.211,00	33,20
USD	15.313.132,64	63,89
<b>2. Derivate</b>	<b>-1.577.208,11</b>	<b>-6,59</b>
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>448.507,40</b>	<b>1,87</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.841.190,66</b>	<b>7,67</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-9.712,69</b>	<b>-0,04</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>23.974.120,90</b>	<b>100,00</b>

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

# Deka-Institutionell RentSpezial EM 9/2027

## Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.01.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>15.935.957,70</b>	<b>66,51</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>15.935.957,70</b>	<b>66,51</b>
<b>EUR</b>								<b>6.270.712,00</b>	<b>26,17</b>
XS2023698553	6,3750 % Banque Centrale de Tunisie Notes 19/26 Reg.S	EUR		400.000	0	0	% 60,250	241.000,00	1,01
XS2348767083	7,5000 % BOI Finance B.V. Notes 22/27 Reg.S	EUR		225.000	0	0	% 84,000	189.000,00	0,79
XS2024540622	0,7500 % Königreich Saudi-Arabien MTN 19/27 Reg.S	EUR		800.000	0	0	% 89,225	713.800,00	2,98
XS2384373341	1,8410 % Power Finance Corp. Ltd. MTN 21/28	EUR		250.000	0	0	% 79,926	199.815,00	0,83
XS1090107159	3,7500 % Republic of South Africa Notes 14/26	EUR		200.000	0	0	% 95,992	191.984,00	0,80
XS2010031990	3,5000 % Republik Albanien Treasury Notes 20/27 Reg.S	EUR		200.000	0	200.000	% 88,720	177.440,00	0,74
XS1631414932	5,1250 % Republik Côte d'Ivoire Notes 17/25 Reg.S	EUR		400.000	0	200.000	% 96,895	387.580,00	1,62
XS2100404396	0,9000 % Republik Indonesien Notes 20/27	EUR		1.000.000	200.000	200.000	% 89,400	894.000,00	3,73
XS2181690665	3,6750 % Republik Nordmazedonien Bonds 20/26 Reg.S	EUR		500.000	0	200.000	% 92,509	462.545,00	1,93
XS1599193403	2,3750 % Republik Rumänien MTN 17/27 Reg.S	EUR		900.000	0	100.000	% 90,000	810.000,00	3,38
XS1790104530	4,7500 % Republik Senegal Bonds 18/28 Reg.S <sup>1)</sup>	EUR		200.000	0	300.000	% 88,590	177.180,00	0,74
XS2388561677	1,0000 % Republik Serbien MTN 21/28 Reg.S	EUR		100.000	0	100.000	% 76,657	76.657,00	0,32
XS2170186923	3,1250 % Republik Serbien Treasury Nts 20/27 Reg.S	EUR		900.000	0	0	% 89,312	803.808,00	3,35
XS2361850527	4,3750 % Republik Tuerkei Notes INTL 21/27	EUR		200.000	0	300.000	% 89,592	179.184,00	0,75
RU000A102CK5	1,1250 % Russische Föderation Notes 20/27	EUR		1.900.000	0	0	% 38,345	728.555,00	3,04
XS2015264778	6,7500 % Ukraine Notes 19/28 Reg.S	EUR		200.000	0	0	% 19,082	38.164,00	0,16
<b>USD</b>								<b>9.665.245,70</b>	<b>40,34</b>
XS1753595328	5,4500 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. Notes 18/28	USD		200.000	0	0	% 98,000	181.372,32	0,76
XS1983289791	4,3750 % Africa Finance Corp. MTN 19/26 Reg.S	USD		400.000	0	0	% 94,950	351.455,14	1,47
XS2010030919	3,1000 % ALROSA Finance S.A. Notes 20/27 Reg.S	USD		200.000	0	0	% 10,987	20.334,06	0,08
XS1558078736	7,5000 % Arabische Republik Ägypten MTN 17/27 Reg.S	USD		600.000	0	200.000	% 89,375	496.229,12	2,07
XS1548865911	4,3750 % BPRL Intl Singapore Pte. Ltd. MTN 17/27	USD		200.000	0	0	% 95,159	176.114,38	0,73
XS1650033571	5,0000 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD Bonds 17/27 Reg.S	USD		400.000	0	0	% 95,130	352.121,41	1,47
USN15516AB83	4,5000 % Braskem Netherlands Fin. B.V. Notes 17/28 Reg.S	USD		400.000	200.000	0	% 94,620	350.233,66	1,46
XS1717011982	6,5000 % Bundesrepublik Nigeria MTN 17/27 Reg.S	USD		400.000	0	300.000	% 82,140	304.039,24	1,27
XS2356571559	4,1250 % East.& South.Afr.Trd.& Dev. BK MTN 21/28	USD		400.000	0	0	% 85,250	315.550,83	1,32
US30216KAC62	3,8750 % Export-Import Bank of India MTN 18/28 Reg.S	USD		200.000	0	400.000	% 94,401	174.711,52	0,73
XS2340149439	4,0000 % Georgian Railway JSC Notes 21/28 Reg.S	USD		400.000	0	0	% 87,880	325.285,71	1,36
USV3855GAB69	5,9500 % Greenko Solar (Mauritius) Ltd. Notes 19/26 Reg.S	USD		200.000	0	0	% 93,250	172.581,32	0,72
XS2270576619	2,3750 % Koenigreich Marokko Notes 20/27 Reg.S	USD		600.000	0	0	% 88,008	488.639,24	2,04
XS1405770220	5,7500 % Königreich Jordanien Notes 16/27 Reg.S	USD		400.000	0	0	% 98,270	363.744,04	1,52
XS1567906059	4,5000 % Kuwait Projects Co. SPC Ltd. MTN 17/27	USD		200.000	0	0	% 84,844	157.024,01	0,65
USN5276YAD87	4,9500 % Listrindo Capital B.V. Notes 16/26 Reg.S	USD		400.000	0	0	% 93,646	346.628,42	1,45
USP6629MAC66	3,8750 % Mexico City Airport Trust Notes 17/28 Reg.S	USD		200.000	0	200.000	% 94,538	174.965,07	0,73
XS2404309754	6,8750 % National Power Co. Ukrenergio Notes 21/28 Reg.S	USD		200.000	0	0	% 17,770	32.887,61	0,14
US71647NAY58	5,9990 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 17/28	USD		800.000	0	200.000	% 99,980	740.147,13	3,09
USC7274KAB29	2,1120 % PETRONAS Energy Canada Ltd. MTN 21/28	USD		400.000	0	0	% 89,143	329.960,67	1,38
XS2357493860	1,3750 % QatarEnergy Bonds 21/26 Reg.S	USD		375.000	0	0	% 89,833	311.732,52	1,30
US836205AW44	4,8500 % Republic of South Africa Notes 17/27 <sup>2)</sup>	USD		600.000	0	200.000	% 96,000	533.012,54	2,22

# Deka-Institutionell RentSpezial EM 9/2027

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.01.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
US455780DQ66	4,5500 % Republik Indonesien Bonds 23/28		USD	200.000	200.000	0	% 99,950	184.981,26	0,77	
US857524AD47	5,5000 % Republik Polen Notes 22/27		USD	200.000	200.000	0	% 103,539	191.623,56	0,80	
XS2352861814	1,6020 % SA Global Sukuk Ltd. MT Tr.Cert 21/26		USD	450.000	0	0	% 91,585	381.374,64	1,59	
XS1405782159	3,2500 % Staat Katar Bonds 16/26 Reg.S		USD	400.000	0	0	% 97,207	359.809,37	1,50	
XS2234859101	6,7500 % Sultanat Oman MTN 20/27 Reg.S		USD	700.000	0	0	% 105,732	684.887,80	2,86	
XS1903485800	8,3750 % The Oil and Gas Hd Co. BSC MTN 18/28 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 106,630	493.360,48	2,06	
XS1303927179	7,7500 % Ukraine Notes 15/29 Reg.S		USD	400.000	0	0	% 22,018	81.499,10	0,34	
XS2574267188	6,1250 % Ungarn Notes 23/28 Reg.S		USD	250.000	250.000	0	% 103,375	239.150,05	1,00	
XS2010026727	4,7500 % Uzbekneftegaz JSC Notes 21/28 Reg.S		USD	450.000	0	0	% 84,000	349.789,48	1,46	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>7.115.148,12</b>	<b>29,66</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>7.115.148,12</b>	<b>29,66</b>	
<b>EUR</b>								<b>1.687.499,00</b>	<b>7,03</b>	
XS2135361686	1,3500 % Mexiko MTN 20/27		EUR	1.000.000	200.000	700.000	% 90,700	907.000,00	3,77	
XS1172951508	2,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 15/27		EUR	200.000	0	0	% 83,515	167.030,00	0,70	
XS1991219442	0,8750 % Philippinen Bonds 19/27		EUR	300.000	0	0	% 88,983	266.949,00	1,11	
XS2369244087	0,1000 % Republik Chile Notes 21/27		EUR	400.000	0	200.000	% 86,630	346.520,00	1,45	
<b>USD</b>								<b>5.427.649,12</b>	<b>22,63</b>	
XS2343006958	2,6340 % African Export-Import Bank MTN 21/26 Reg.S		USD	200.000	0	0	% 90,500	167.491,79	0,70	
US105756BZ27	4,6250 % Brasilien Bonds 17/28		USD	1.000.000	0	400.000	% 97,000	897.607,92	3,73	
USP29595AB42	4,7500 % Com. Federal de Electr. (CFE) Notes 16/27 Reg.S		USD	400.000	0	0	% 96,525	357.284,97	1,49	
USP3579EBV85	5,9500 % Dominikanische Republik Bonds 17/27 Reg.S		USD	400.000	0	400.000	% 99,485	368.241,34	1,54	
US470160CA80	6,7500 % Jamaica Notes 15/28 <sup>1)</sup>		USD	200.000	0	0	% 106,112	196.385,51	0,82	
XS1682544157	4,3750 % KazTransGas JSC Notes 17/27 Reg.S		USD	600.000	0	0	% 91,614	508.660,53	2,12	
XS2077601610	7,6250 % Kondor Finance PLC LPN Naftogaz Ukraine 19/26		USD	200.000	0	0	% 21,000	38.865,50	0,16	
XS2150023906	5,0000 % MEGlobal Canada ULC MTN 20/25 Reg.S		USD	400.000	0	0	% 99,150	367.001,34	1,53	
US91087BAU44	5,4000 % Mexiko Notes 23/28		USD	200.000	200.000	0	% 103,000	190.626,01	0,80	
US71654QC655	6,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN Tr.2 17/27		USD	1.000.000	0	0	% 94,281	872.448,06	3,64	
USL7909CAA55	5,3000 % Raizen Fuels Finance S.A. Notes 17/27 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 98,000	453.430,81	1,89	
USP37878AC26	4,5000 % Republik Bolivien Notes 17/28 Reg.S <sup>1)</sup>		USD	200.000	0	200.000	% 76,650	141.859,07	0,59	
US195325DL65	3,8750 % Republik Kolumbien Bonds 17/27		USD	600.000	0	200.000	% 89,955	499.449,41	2,08	
USP75744AD76	5,0000 % Republik Paraguay Bonds 16/26 Reg.S		USD	400.000	0	0	% 99,500	368.296,86	1,54	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>								<b>220.237,82</b>	<b>0,92</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>220.237,82</b>	<b>0,92</b>	
<b>USD</b>								<b>220.237,82</b>	<b>0,92</b>	
XS2010027451	4,3490 % GTLK Europe Capital DAC Notes 21/29		USD	200.000	0	0	% 21,000	38.865,50	0,16	
IL0011677825	6,5000 % Leviathan Bond Ltd. Notes 20/27		USD	200.000	200.000	0	% 98,000	181.372,32	0,76	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>23.271.343,64</b>	<b>97,09</b>
<b>Derivate</b>										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Devisen-Derivate</b>										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>								<b>-97.616,12</b>	<b>-0,41</b>	
<b>Offene Positionen</b>										
USD/EUR 6.000.000,00			OTC					-97.616,12	-0,41	
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>								<b>-1.479.591,99</b>	<b>-6,18</b>	
<b>Offene Positionen</b>										
USD/EUR 22.000.000,00			OTC					-1.479.591,99	-6,18	
<b>Summe Devisen-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>-1.577.208,11</b>	<b>-6,59</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>										
<b>Bankguthaben</b>										
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>										
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	347.086,09			% 100,000	347.086,09	1,45	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	305,77			% 100,000	304,76	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	109.271,60			% 100,000	101.116,55	0,42	

# Deka-Institutionell RentSpezial EM 9/2027

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.01.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	<b>Summe Bankguthaben</b>						EUR	448.507,40	1,87
	<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>						EUR	448.507,40	1,87
	<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
	Zinsansprüche		EUR	331.136,00				331.136,00	1,38
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	54,66				54,66	0,00
	Forderungen aus Cash Collateral		EUR	1.510.000,00				1.510.000,00	6,29
	<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>						EUR	1.841.190,66	7,67
	<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-18,04				-18,04	0,00
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-9.694,65				-9.694,65	-0,04
	<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>						EUR	-9.712,69	-0,04
	<b>Fondsvermögen</b>						EUR	23.974.120,90	100,00
	<b>Umlaufende Anteile</b>						STK	280.431,000	
	<b>Anteilwert</b>						EUR	85,49	

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

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

2) 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:				
4,8500 % Republic of South Africa Notes 17/27	USD 500.000		444.177,12	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:</b>	<b>EUR</b>		<b>444.177,12</b>	<b>444.177,12</b>

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.01.2023

Schweiz, Franken	(CHF)	1,00333 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,08065 = 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>CHF</b>				
CH1120085688	1,5400 % Gaz Finance PLC LPN Gazprom 21/27	CHF	0	400.000
<b>EUR</b>				
XS2281299763	3,1000 % CBOM Finance PLC LPN 21/26 Reg.S	EUR	0	400.000
XS2081543204	0,6250 % Corporación Andina de Fomento MTN 19/26	EUR	0	100.000
XS2301292400	1,5000 % Gaz Finance PLC MT LPN Gazprom 21/27 Reg.S	EUR	0	575.000
XS2408033210	1,8500 % Gaz Finance PLC MT LPN Gazprom 21/28 Reg.S	EUR	0	400.000
XS2310118893	1,6250 % Republik Nordmazedonien Bonds 21/28 Reg.S	EUR	0	125.000
XS2538441598	6,6250 % Republik Rumänien MTN 22/29 Reg.S	EUR	525.000	525.000
XS1909184753	5,2000 % Republik Türkei Notes S.INTL 18/26	EUR	0	500.000
XS1843437036	2,2000 % RZD Capital PLC LPN Rus.Railw. 19/27	EUR	0	400.000
XS2558594391	5,0000 % Ungarn Bonds 22/27	EUR	125.000	125.000
<b>USD</b>				
XS2333388184	2,0000 % Abu Dhabi National Energy Co. MTN 21/28 Reg.S	USD	0	200.000
XS1515240015	4,8750 % Huarong Finance Co. II Ltd. MTN 16/26	USD	0	200.000
XS2115122538	6,3750 % Republic of Ghana MTN 20/27 Reg.S	USD	0	200.000
XS1781710543	7,2500 % Republik Kenia Notes 18/28 Reg.S	USD	0	200.000
RU000A0JXTS9	4,2500 % Russische Föderation Bonds 17/27 Reg.S	USD	0	200.000

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>		

# Deka-Institutionell RentSpezial EM 9/2027

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
CHF/EUR	EUR	310
USD/EUR	EUR	10.526
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>		
<b>Kauf von Devisen auf Termin:</b>		
CHF/EUR	EUR	412
USD/EUR	EUR	16.628
<b>Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):</b>		
<b>unbefristet</b>	EUR	8.028
<small>(Basiswert(e): 0,7500 % Königreich Saudi-Arabien MTN 19/27 Reg.S, 2,1120 % PETRONAS Energy Canada Ltd. MTN 21/28, 2,3750 % Koenigreich Marokko Notes 20/27 Reg.S, 4,7500 % Uzbekneftegaz JSC Notes 21/28 Reg.S, 4,8500 % Republic of South Africa Notes 17/27, 4,9500 % Listrindo Capital B.V. Notes 16/26 Reg.S, 5,0000 % MEGlobal Canada ULC MTN 20/25 Reg.S, 5,2000 % Republik Türkei Notes S.INTL 18/26, 5,7500 % Königreich Jordanien Notes 16/27 Reg.S, 5,9990 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 17/28, 6,5000 % Bundesrepublik Nigeria MTN 17/27 Reg.S, 6,7500 % Sultanat Oman MTN 20/27 Reg.S, 7,5000 % Arabische Republik Ägypten MTN 17/27 Reg.S)</small>		

# Deka-Institutionell RentSpezial EM 9/2027

## Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	280.431
Anteilwert	EUR	85,49

### Angaben zu Bewertungsverfahren

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch (§ 168) und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung (KARBV).

#### Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzvolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

#### Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

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

#### Investmentanteile

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

#### Derivate

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit Verkehrswerten bewertet, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Black-Scholes-Merton) ermittelt werden. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

#### Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

#### Sonstiges

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen (i.d.R. Reuters-Fixing) umgerechnet.

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

#### Verwendete Vermögensgegenstände

##### Wertpapier-Darlehen (besichert)

	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	444.177,12	1,85

#### 10 größte Gegenparteien

##### Wertpapier-Darlehen (besichert)

	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	444.177,12	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	444.177,12

#### Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten für bilaterale Geschäfte

Die Sicherheit, die der Fonds erhält, kann in liquiden Mitteln (u.a. Bargeld und Bankguthaben) oder durch die Übertragung oder Verpfändung von Schuldverschreibungen, insbesondere Staatsanleihen, geleistet werden. Schuldverschreibungen, die als Sicherheit begeben werden, müssen ein Mindestrating von BBB- aufweisen. Gibt es kein Anleiherating, so ist das Emittentenrating zu nutzen. Die Sicherheit kann auch in Aktien bestehen. Die Aktien, die als Sicherheit begeben werden, müssen in einem wichtigen Index enthalten sein.

#### Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

##### Wertpapier-Darlehen

EUR

#### Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

##### Wertpapier-Darlehen

	absolute Beträge in EUR
unbefristet	948.656,24

#### Ertrags- und Kostenanteile

##### Wertpapier-Darlehen

	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	1.294,20	100,00
Kostenanteil des Fonds	427,12	33,00
Ertragsanteil der KVG	427,12	33,00

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

# Deka-Institutionell RentSpezial EM 9/2027

## Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

## Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

1,91% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

## Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

### Wertpapier-Darlehen

LfA Förderbank Bayern

absolutes Volumen der  
empfangenen Sicherheiten in EUR

948.656,24

## Wiedergelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

## Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer

1

Clearstream Banking Frankfurt

948.656,24 EUR (absolut/verwahrter Betrag)

Eine Zuordnung der Kontrahenten zu den erhaltenen Sicherheiten ist auf Geschäftsartenebenen durch die Globalbesicherung im Einzelnen bei Total Return Swaps nicht möglich. Der ausgewiesene Wert enthält daher ausdrücklich keine Total Return Swaps, diese sind innerhalb der Globalbesicherung jedoch ausreichend besichert.

## Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten/Depots

0,00%

Sammelkonten/Depots

0,00%

andere Konten/Depots

0,00%

Verwahrart bestimmt Empfänger

0,00%

Da eine Zuordnung begebener Sicherheiten bei Total Return Swaps auf Geschäftsartenebene durch die Globalbesicherung im Einzelnen nicht möglich ist, erfolgt der %-Ausweis für die Verwahrarten ohne deren Berücksichtigung.

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

---

Frankfurt am Main, den 1. Februar 2023

Deka Investment GmbH

Die Geschäftsführung

---

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH  
Lyoner Straße 13  
60528 Frankfurt am Main

### Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

### Sitz

Frankfurt am Main

### Gründungsdatum

17. Mai 1995; die Gesellschaft übernahm das Investmentgeschäft der am 17. August 1956 gegründeten Deka Deutsche Kapitalanlagegesellschaft mbH.

### Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2021

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

### Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

Dr. Matthias Danne  
Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main und der Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main und der WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf

### Stellvertretende Vorsitzende

Birgit Dietl-Benzin  
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;  
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main und der S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;  
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG, Wiesbaden

### Mitglieder

Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof  
Vorsitzender des Vorstandes der Ostsächsische Sparkasse Dresden, Dresden

Jörg Münning  
Vorsitzender des Vorstandes der LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

### Geschäftsführung

Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)  
Mitglied des Aufsichtsrates der S-PensionsManagement GmbH, Köln  
und der Sparkassen Pensionsfonds AG, Köln;  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Jörg Boysen

Thomas Ketter  
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main;  
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Thomas Schneider  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A., Luxemburg;  
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main;

## Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Europa-Allee 91  
60486 Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

### Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

### Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

**Haupttätigkeit**

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. Januar 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)

