

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2023.

Deka-RentenNachrang

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

30. Juni 2023

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-RentenNachrang für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023.

Nach mehr als fünfzehn Monaten seit dem russischen Einmarsch in die Ukraine ist an den Finanzplätzen eine Form von Gewöhnung an den Konflikt zu konstatieren, wenngleich die Auswirkungen auf die verschiedenen Volkswirtschaften weiterhin präsent bleiben. Befürchtungen vor Versorgungsengpässen im europäischen Energiesektor nahmen angesichts eines milden Winters spürbar ab. Die Teuerungsraten entfernten sich im Verlauf von ihren Höchstständen. Zudem führte die abrupte Abkehr von der rigiden Null-Covid-Politik und entsprechender Lockdown-Maßnahmen in China zu einer Wiederbelebung des globalen Handels.

In der Geld- und Fiskalpolitik stand im Berichtshalbjahr unverändert die Inflationsbekämpfung im Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zu weiteren restriktiven Schritten veranlasste. Während die Fed zum Stichtag bei einem Leitzinsintervall von 5,00 Prozent bis 5,25 Prozent angelangt ist, hob die EZB die Leitzinsen bis auf 4,00 Prozent an. An den Rentenmärkten hielten sich die Ausschläge nach dem deutlichen Renditeanstieg in 2022 in Erwartung eines zukünftig weniger restriktiven Vorgehens der Notenbanken in Grenzen. Zum Ende der Berichtsperiode rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei 2,4 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen bei 3,8 Prozent.

Das Gros der globalen Aktienbörsen startete mit Rückenwind in das Jahr 2023 und trotz erhöhter Anleiherenditen sowie zwischenzeitlicher Belastungsfaktoren aus dem Bankensektor bestimmte eine Aufwärtsbewegung das Bild an den Aktienmärkten. Der Euro tendierte im Verhältnis zum US-Dollar seit dem Jahreswechsel in einer überschaubaren Bandbreite und lag Ende Juni bei 1,09 US-Dollar.

Auskunft über die Wertentwicklung und die Anlagestrategie Ihres Fonds erhalten Sie im Abschnitt Anlagepolitik. Gerne nehmen wir die Gelegenheit zum Anlass, um Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen zu danken.

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.deka.de bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023	6
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023	7
Anhang	12
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	14

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-RentenNachrang Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist es, auf den in- und ausländischen Kapitalmärkten durch langfristiges Kapitalwachstum eine angemessene Rendite zu erwirtschaften. Dies soll durch die Vereinnahmung laufender Zinserträge sowie durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte erfolgen.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds überwiegend in nachrangige Anleihen von Banken und Versicherungen an. Nachranganleihen zahlen im Vergleich zu erstrangigen Anleihen des gleichen Schuldners einen Zinsaufschlag, da sie im Fall des Konkurses des Ausstellers später bedient werden. Die Investitionen des Fonds erfolgen weltweit. Es werden nur auf Euro lautende oder gegen Euro gesicherte Anleihen erworben.

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% iBoxx Euro Corporates Financials Subordinated in EUR¹⁾ 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.

Dieser Investmentfonds darf mehr als 35% des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland investieren.

Wichtige Kennzahlen Deka-RentenNachrang

Performance*	6 Monate
	2,3%
ISIN	DE0008479825

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

1) Referenzindex: 100% iBoxx Euro Corporates Financials Subordinated in EUR. 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-RentenNachrang

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	28.653.103,36	93,89
Australien	433.830,00	1,42
Belgien	2.083.663,50	6,83
Dänemark	575.136,50	1,88
Deutschland	5.412.618,50	17,75
Frankreich	5.653.491,50	18,51
Griechenland	352.940,00	1,16
Großbritannien	1.286.625,75	4,22
Irland	1.188.412,50	3,89
Italien	649.835,50	2,13
Luxemburg	226.500,00	0,74
Niederlande	2.120.675,23	6,96
Norwegen	361.665,00	1,19
Österreich	2.571.997,00	8,43
Portugal	601.092,00	1,97
Rumänien	204.510,00	0,67
Schweden	193.750,00	0,63
Schweiz	513.381,88	1,68
Slowenien	299.277,00	0,98
Spanien	3.053.836,50	10,01
Tschechische Republik	150.283,00	0,49
USA	719.582,00	2,35
2. Derivate	-13.229,91	-0,04
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	1.554.677,87	5,10
4. Sonstige Vermögensgegenstände	547.416,46	1,79
II. Verbindlichkeiten	-226.368,17	-0,74
III. Fondsvermögen	30.515.599,61	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	28.653.103,36	93,89
EUR	28.653.103,36	93,89
2. Derivate	-13.229,91	-0,04
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	1.554.677,87	5,10
4. Sonstige Vermögensgegenstände	547.416,46	1,79
II. Verbindlichkeiten	-226.368,17	-0,74
III. Fondsvermögen	30.515.599,61	100,00

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

Deka-RentenNachrang

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								23.516.579,61	77,09
Verzinsliche Wertpapiere								23.516.579,61	77,09
EUR								23.516.579,61	77,09
DE000A1TNDK2	10,8970 % Aareal Bank AG Subord. Nts 14/Und. Reg.S		EUR	600.000	0	0	% 81,217	487.302,00	1,60
XS2637967139	5,5000 % ABN AMRO Bank N.V. FLR MTN 23/33		EUR	300.000	300.000	0	% 99,216	297.646,50	0,98
XS2080767010	1,8750 % AIB Group PLC FLR MTN 19/29		EUR	500.000	0	0	% 94,003	470.012,50	1,54
DE000A30VJZ6	4,2520 % Allianz SE FLR Sub. MTN 22/52		EUR	200.000	0	0	% 92,680	185.360,00	0,61
DE000A351U49	5,8240 % Allianz SE FLR Sub.Anl. 23/53		EUR	300.000	300.000	0	% 102,493	307.479,00	1,01
XS1245292807	4,3750 % Argentum Netherlands B.V. FLR LPN Swiss L. 15/Und.		EUR	400.000	0	0	% 98,125	392.500,00	1,29
XS1418788755	3,5000 % Argentum Netherlands B.V. FLR MT LPN Zürich 16/46		EUR	347.000	0	0	% 93,964	326.053,35	1,07
XS1140860534	4,5960 % Assicurazioni Generali S.p.A. FLR MTN 14/Und.		EUR	100.000	0	300.000	% 97,313	97.312,50	0,32
XS1069439740	3,8750 % AXA S.A. FLR MTN 14/Und.		EUR	600.000	0	0	% 96,285	577.710,00	1,89
XS2487052487	4,2500 % AXA S.A. FLR MTN 22/43		EUR	250.000	0	0	% 91,667	229.167,50	0,75
XS2610457967	5,5000 % AXA S.A. FLR MTN 23/43		EUR	200.000	200.000	0	% 99,753	199.506,00	0,65
AT0000A34CN3	7,6250 % Banca Comerciala Română S.A. FLR No-Pref.MTN 23/27		EUR	200.000	200.000	0	% 102,255	204.510,00	0,67
PTBCPEOM0069	1,7500 % Banco Com. Português SA (BCP) FLR Pref. MTN 21/28		EUR	500.000	0	0	% 84,900	424.500,00	1,39
XS2102931677	2,0000 % Banco de Sabadell S.A. FLR MTN 20/30		EUR	400.000	0	0	% 91,550	366.200,00	1,20
XS1968814332	2,3750 % BAWAG Group AG FLR MTN 19/29		EUR	500.000	0	0	% 92,980	464.900,00	1,52
XS1806328750	5,0000 % BAWAG Group AG FLR Notes 18/Und.		EUR	400.000	200.000	0	% 80,250	321.000,00	1,05
XS2383811424	1,7500 % Bc Cred. Social Cooperativo SA FLR MTN 21/28		EUR	200.000	0	0	% 81,252	162.504,00	0,53
BE6331190973	1,2500 % Belfius Bank S.A. FLR MTN 21/34		EUR	300.000	0	0	% 78,701	236.101,50	0,77
BE6340794013	5,2500 % Belfius Bank S.A. FLR MTN 23/33		EUR	700.000	700.000	0	% 97,992	685.944,00	2,25
FR0014009HA0	2,5000 % BNP Paribas S.A. FLR MTN 22/32		EUR	200.000	0	0	% 89,014	178.027,00	0,58
FR00140017P8	5,7500 % BPCF S.A. FLR MTN 23/33		EUR	200.000	200.000	0	% 99,803	199.605,00	0,65
XS2534908889	8,6250 % BPER Banca S.p.A FLR MTN 22/33		EUR	200.000	0	0	% 104,812	209.623,00	0,69
XS2433828071	3,8750 % BPER Banca S.p.A. FLR MTN 22/32 ¹⁾		EUR	400.000	0	0	% 85,725	342.900,00	1,12
FR001400AY79	3,8750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel FLR MTN 22/32		EUR	400.000	0	0	% 93,392	373.568,00	1,22
XS2391779134	3,0000 % British American Tobacco PLC FLR Notes 21/Und.		EUR	525.000	0	0	% 84,000	441.000,00	1,45
FR0011896513	6,3750 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA FLR Notes 14/Und.		EUR	300.000	0	0	% 100,310	300.928,50	0,99
PTCCCAOM0000	2,5000 % Caixa Central de Créd.Agr.M FLR Notes 21/26		EUR	200.000	0	200.000	% 88,296	176.592,00	0,58
XS2630417124	6,1250 % Caixabank S.A. FLR MTN 23/34		EUR	200.000	200.000	0	% 98,848	197.695,00	0,65
ES0840609004	6,7500 % Caixabank S.A. FLR Notes 17/Und.		EUR	400.000	0	0	% 97,313	389.250,00	1,28
XS2189784288	6,1250 % Commerzbank AG FLR Nachr.Anl. 20/Und.		EUR	400.000	0	0	% 91,250	365.000,00	1,20
FR0012444750	4,2500 % Crédit Agricole Assurances SA FLR Notes 15/Und.		EUR	500.000	0	0	% 97,525	487.625,00	1,60
FR0013203734	4,7500 % Crédit Agricole Assurances SA FLR Notes 16/48		EUR	500.000	0	0	% 96,250	481.250,00	1,58
FR001400F067	7,2500 % Crédit Agricole S.A. FLR MTN 23/Und.		EUR	300.000	300.000	0	% 99,000	297.000,00	0,97
XS1967697738	2,5000 % Danske Bank AS FLR MTN 19/29		EUR	500.000	0	0	% 96,514	482.567,50	1,58
XS2078761785	1,3750 % Danske Bank AS FLR MTN 19/30		EUR	100.000	0	0	% 92,569	92.569,00	0,30
XS2454874285	7,0000 % De Volksbank N.V. FLR Notes 22/Und.		EUR	300.000	0	0	% 83,438	250.314,00	0,82
DE000DK0T2A2	1,1000 % DekaBank Dt.Girozent. Nachr. MTN IHS A.7734 20/30		EUR	200.000	0	0	% 71,880	143.760,00	0,47
DE000DK010E5	3,6250 % DekaBank Dt.Girozentrale FLR Nachr. Anl. 22/Und.		EUR	200.000	0	0	% 82,374	164.748,00	0,54
DE000DL19WG7	6,7500 % Deutsche Bank AG FLR Nachr. Anl. 22/Und.		EUR	200.000	0	0	% 81,000	162.000,00	0,53
DE000DL19VB0	5,6250 % Deutsche Bank AG Sub. FLR MTN 20/31		EUR	600.000	0	0	% 95,353	572.118,00	1,87
DE000DL19WN3	4,0000 % Deutsche Bank AG Sub. FLR MTN 22/32		EUR	400.000	0	0	% 88,375	353.500,00	1,16

Deka-RentenNachrang

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
DE000A3MQQV5	2,0000 % Deutsche Boerse AG FLR Sub.Anl. 22/48		EUR	200.000	0	0	% 87,875	175.750,00	0,58
DE000A2DASM5	4,6000 % Dt. Pfandbriefbank AG Nachr. MTN R.35274 17/27		EUR	800.000	400.000	0	% 79,250	634.000,00	2,08
XS1597324950	6,5000 % Erste Group Bank AG FLR MTN 17/Und.		EUR	200.000	0	0	% 96,625	193.250,00	0,63
BE6328904428	1,3750 % Euroclear Investments S.A. FLR Notes 21/51		EUR	300.000	0	0	% 75,500	226.500,00	0,74
XS2198574209	1,7500 % Hannover Rück SE FLR Sub.Anl. 20/40		EUR	200.000	0	0	% 79,206	158.412,00	0,52
XS1109836038	3,3750 % Hannover Rück SE Sub. FLR Bonds 14/Und.		EUR	400.000	0	0	% 96,040	384.160,00	1,26
XS2549815913	5,8750 % Hannover Rueck SE FLR Sub. Anl. 22/43		EUR	200.000	0	0	% 104,135	208.270,00	0,68
XS2553547444	6,3640 % HSBC Holdings PLC FLR MTN 22/32		EUR	300.000	0	0	% 101,745	305.235,00	1,00
ES0244251015	2,7500 % Ibercaja Banco S.A.U. FLR Obl. 20/30		EUR	200.000	0	0	% 89,875	179.750,00	0,59
XS2586873379	6,6250 % Julius Baer Gruppe AG FLR Cap.Bonds 23/Und.		EUR	200.000	200.000	0	% 86,688	173.375,00	0,57
BE0002475508	3,1250 % KBC Groep N.V. FLR MTN 14/29		EUR	400.000	0	0	% 97,357	389.426,00	1,28
BE0002638196	4,7500 % KBC Groep N.V. FLR Notes 19/Und.		EUR	800.000	0	0	% 96,524	772.192,00	2,53
FR001400DL4	5,5000 % La Banque Postale FLR MTN 22/34		EUR	200.000	200.000	0	% 96,805	193.610,00	0,63
XS2489772991	4,5000 % Lb.Hessen-Thueringen GZ FLR MTN S.H354 22/32		EUR	500.000	0	0	% 93,381	466.905,00	1,53
ES0224244089	4,3750 % Mapfre S.A. FLR Obl. 17/47		EUR	300.000	0	0	% 95,125	285.375,00	0,94
XS2592628791	5,7630 % NatWest Group PLC FLR MTN 23/34		EUR	175.000	175.000	0	% 98,509	172.390,75	0,56
XS1028950290	4,5000 % NN Group N.V. FLR Bonds 14/Und.		EUR	200.000	0	0	% 96,920	193.840,00	0,64
XS1076781589	4,3750 % NN Group N.V. FLR MTN 14/Und.		EUR	100.000	0	500.000	% 98,823	98.823,00	0,32
XS2616652637	6,0000 % NN Group N.V. FLR MTN 23/43		EUR	225.000	225.000	0	% 99,843	224.645,63	0,74
XS2056560571	2,1250 % Permanent TSB Group Hldgs PLC FLR MTN 19/26		EUR	400.000	0	0	% 99,405	397.620,00	1,30
XS1881005117	4,3750 % Phoenix Group Holdings PLC MTN 18/29		EUR	400.000	0	0	% 92,000	368.000,00	1,21
XS2049823763	1,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG FLR MTN 19/30		EUR	100.000	0	0	% 85,933	85.932,50	0,28
XS2189786226	2,8750 % Raiffeisen Bank Intl AG FLR MTN 20/32		EUR	200.000	0	0	% 82,122	164.244,00	0,54
XS2534786590	7,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG FLR MTN 22/32		EUR	300.000	0	0	% 99,422	298.264,50	0,98
XS2348241048	1,0000 % Raiffeisenbank a.s. FLR Non-Pref. MTN 21/28		EUR	200.000	0	0	% 75,142	150.283,00	0,49
FR0012770063	3,2500 % SCOR SE FLR Notes 15/47		EUR	200.000	200.000	0	% 91,080	182.160,00	0,60
FR0014002QE8	1,1250 % Société Générale S.A. FLR MTN 21/31		EUR	300.000	0	0	% 86,565	259.693,50	0,85
FR001400F877	7,8750 % Société Générale S.A. FLR MTN 23/Und.		EUR	400.000	400.000	0	% 95,750	383.000,00	1,26
FR001400IDY6	5,6250 % Société Générale S.A. MTN 23/33		EUR	200.000	200.000	0	% 98,677	197.353,00	0,65
XS2325328313	1,8750 % Storebrand Livsforsikring AS FLR Notes 21/51		EUR	500.000	0	0	% 72,333	361.665,00	1,19
XS1729882024	2,2500 % Talanx AG FLR Nachr. Anl. 17/47		EUR	300.000	0	0	% 87,132	261.396,00	0,86
ES0880907003	4,8750 % Unicaja Banco S.A. FLR Notes 21/Und.		EUR	200.000	0	0	% 70,625	141.250,00	0,46
ES0280907017	2,8750 % Unicaja Banco S.A. FLR Obl. 19/29		EUR	700.000	0	0	% 90,625	634.375,00	2,08
XS2199567970	3,2500 % UNIQA Insurance Group AG FLR Bonds 20/35		EUR	400.000	0	0	% 92,770	371.078,00	1,22
AT0008121967	5,1920 % Volksbank Wien AG FLR Notes 17/27		EUR	400.000	0	0	% 96,750	387.000,00	1,27
CH1170565753	2,0200 % Zuercher Kantonalbank FLR Notes 22/28		EUR	375.000	0	0	% 90,669	340.006,88	1,11
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								5.136.517,75	16,80
Verzinsliche Wertpapiere								5.136.517,75	16,80
EUR								5.136.517,75	16,80
ES0265936049	8,3750 % ABANCA Corporación Bancaria SA FLR MTN 23/33		EUR	300.000	300.000	0	% 100,063	300.187,50	0,98
XS2554581830	7,0000 % ASR Nederland N.V. FLR Bonds 22/43		EUR	325.000	0	0	% 103,647	336.852,75	1,10
XS2638924709	8,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. FLR Bonds 23/Und. ¹⁾		EUR	400.000	400.000	0	% 99,313	397.250,00	1,30

Deka-RentenNachrang

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
XS2226911928	5,1250 % BAWAG Group AG FLR Notes 20/Und.		EUR	400.000	0	0	% 71,582	286.328,00	0,94	
FR0012329845	4,0320 % BNP Paribas Cardif S.A. FLR Notes 14/Und.		EUR	500.000	0	0	% 97,320	486.600,00	1,59	
XS2338193019	2,0000 % Eurobank S.A. FLR MTN 21/27		EUR	400.000	0	0	% 88,235	352.940,00	1,16	
FR0014006144	1,8500 % Group d.Assurances du Cr. Mut. FLR Notes 21/42		EUR	400.000	0	0	% 73,056	292.224,00	0,96	
XS1155697243	5,0500 % La Mondiale FLR Obl. 14/Und.		EUR	200.000	0	0	% 98,250	196.500,00	0,64	
DE000A162A83	1,7500 % Landesbank Berlin AG Nachr. IHS S.558 19/29		EUR	300.000	0	0	% 80,293	240.877,50	0,79	
XS2000504444	3,6250 % Liberty Mutual Group Inc. FLR Nts 19/59 Reg.S		EUR	200.000	0	0	% 95,188	190.376,00	0,62	
FR0014003X27	2,1250 % MACIF FLR Obl. 21/52		EUR	200.000	0	0	% 68,982	137.964,00	0,45	
XS2498964209	6,0000 % Nova Ljubljanska Banka d.d. FLR Pref. Notes 22/25		EUR	300.000	0	0	% 99,759	299.277,00	0,98	
XS2526881532	4,6250 % Telia Company AB FLR Notes 22/82		EUR	200.000	0	0	% 96,875	193.750,00	0,63	
XS2387675395	1,8750 % The Southern Co. FLR Notes 21/81		EUR	675.000	0	0	% 78,400	529.200,00	1,73	
XS2342206591	0,7660 % Westpac Banking Corp. FLR MTN 21/31		EUR	500.000	0	0	% 86,766	433.830,00	1,42	
XS2378468420	2,1250 % Wuestenrot& Wuerttem. AG FLR Nachr. Anl. 21/41		EUR	200.000	0	0	% 70,791	141.581,00	0,46	
XS2189970317	1,8750 % Zurich Finance (Ireland) DAC FLR MTN 20/50		EUR	400.000	0	0	% 80,195	320.780,00	1,05	
Nichtnotierte Wertpapiere								6,00	0,00	
Verzinsliche Wertpapiere								6,00	0,00	
EUR								6,00	0,00	
XS0268648952	0,0000 % Lehman Brothers Holdings Inc. FLR MTN 06/16		EUR	400.000	0	0	% 0,002	6,00	0,00	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	28.653.103,36	93,89
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Zins-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte								-57.750,00	-0,19	
EURO Bobl Future (FGBM) Sep. 23		XEUR	EUR	1.500.000				-27.600,00	-0,09	
EURO Bund Future (FGBL) Sep. 23		XEUR	EUR	1.500.000				-30.150,00	-0,10	
Summe Zins-Derivate								EUR	-57.750,00	-0,19
Swaps										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Credit Default Swaps (CDS)								44.520,09	0,15	
Protection Buyer								44.520,09	0,15	
CDS ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS S39 V1 5Y / GOLDMANS_FRA 20.06.2028		OTC	EUR	1.500.000				44.520,09	0,15	
Summe Swaps								EUR	44.520,09	0,15
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	1.470.700,14			% 100,000	1.470.700,14	4,82	
EUR-Guthaben bei										
Bayerische Landesbank			EUR	83.977,73			% 100,000	83.977,73	0,28	
Summe Bankguthaben								EUR	1.554.677,87	5,10
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	1.554.677,87	5,10
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	464.551,98				464.551,98	1,52	
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	82.789,20				82.789,20	0,27	
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	75,28				75,28	0,00	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	547.416,46	1,79
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme										
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	-0,03			% 100,000	-0,03	0,00	
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme								EUR	-0,03	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten										
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen			EUR	-24,85				-24,85	0,00	
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften			EUR	-200.684,33				-200.684,33	-0,66	
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-25.658,96				-25.658,96	-0,08	
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-226.368,14	-0,74

Deka-RentenNachrang

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
							EUR	30.515.599,61	100,00
							STK	931.614,000	
							EUR	32,76	

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
8,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. FLR Bonds 23/Und.	EUR	400.000	397.250,00	
3,8750 % BPER Banca S.p.A. FLR MTN 22/32	EUR	400.000	342.900,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		740.150,00	740.150,00

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2023
 Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,08565 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel
Terminbörsen
 XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

OTC Over-the-Counter

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
 - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
ES0265936007	6,1250 % ABANCA Corporación Bancaria SA FLR Obl. 19/29	EUR	0	600.000
ES0265936015	4,6250 % ABANCA Corporación Bancaria SA FLR Obl. 19/30	EUR	0	200.000
XS2358835036	2,8750 % Banco BPM S.p.A. FLR MTN 21/31	EUR	0	400.000
XS1678970291	2,0000 % Barclays PLC FLR MTN 17/28	EUR	0	300.000
XS2363719050	1,2500 % Bca Pop. di Sondrio S.c.p.A. FLR MTN 21/27	EUR	0	750.000
XS2264064259	1,0000 % C.C.Raiff. dell'Alto Adige SpA Preferred MTN 20/25	EUR	0	125.000
PTCGDCOM0037	0,3750 % Caixa Geral de Depósitos S.A. FLR Pref. MTN 21/27	EUR	0	400.000
XS2558978883	6,2500 % Caixabank S.A. FLR MTN 22/33	EUR	0	100.000
XS2576550086	6,3750 % ENEL S.p.A. FLR Nts. 23/Und.	EUR	150.000	150.000
BE6279619330	5,0000 % Ethias Vie Bonds 15/26	EUR	0	400.000
XS2589361240	6,1840 % Intesa Sanpaolo S.p.A. FLR MTN 23/34	EUR	200.000	200.000
BE0002664457	0,5000 % KBC Groep N.V. FLR MTN 19/29	EUR	0	300.000
FR00140009W6	0,8750 % La Banque Postale FLR MTN 20/31	EUR	0	100.000
DE000LB2CPE5	4,0000 % Ldsbk Baden-Württemb. FLR Nach. IHS AT1 19/Und.	EUR	0	600.000
XS2262077675	2,3000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA FLR MTN 20/30	EUR	0	275.000
XS1733289406	4,2500 % Soc. Cattolica di Assicur. SpA FLR Bonds 17/47	EUR	0	400.000
XS1619015719	6,6250 % UniCredit S.p.A. FLR Notes 17/Und.	EUR	0	800.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1720572848	8,5160 % Banco de Sabadell S.A. FLR Bonds 17/Und.	EUR	0	200.000
XS2488465423	7,6250 % Credito Emiliano Hldg S.p.A. FLR Notes 22/32	EUR	0	200.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Terminkontrakte		
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:	EUR	16.953
(Basiswert(e): EURO Bobl Future (FGBM), EURO Bund Future (FGBL), EURO Schatz Future (FGBS))		
Swaps (In Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)		
Credit Default Swaps (CDS)		
Protection Buyer:	EUR	1.000
(Basiswert(e): CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S38 V1 5Y)		

Deka-RentenNachrang

Gattungsbezeichnung

Stück bzw.
Anteile bzw. Whg.

Volumen
in 1.000

Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):

unbefristet

EUR

7.347

(Basiswert(e): 1,1250 % Société Générale S.A. FLR MTN 21/31, 1,2500 % Bca Pop. di Sondrio S.c.p.A. FLR MTN 21/27, 1,7500 % Hannover Rück SE FLR Sub.Anl. 20/40, 1,8750 % AIB Group PLC FLR MTN 19/29, 2,0000 % Deutsche Boerse AG FLR Sub.Anl. 22/48, 2,7500 % Ibercaja Banco S.A.U. FLR Obl. 20/30, 3,8750 % BPER Banca S.p.A. FLR MTN 22/32, 4,0000 % Deutsche Bank AG Sub. FLR MTN 22/32, 4,2520 % Allianz SE FLR Sub. MTN 22/52, 4,3750 % Phoenix Group Holdings PLC MTN 18/29, 4,8750 % Unicaja Banco S.A. FLR Notes 21/Und., 5,6250 % Deutsche Bank AG Sub. FLR MTN 20/31, 5,7630 % NatWest Group PLC FLR MTN 23/34, 6,1840 % Intesa Sanpaolo S.p.A. FLR MTN 23/34, 6,5000 % Erste Group Bank AG FLR MTN 17/Und., 7,6250 % Banca Comerciala Romăna S.A. FLR No-Pref.MTN 23/27)

Deka-RentenNachrang

Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	931.614
Anteilwert	EUR	32,76

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 Umsatzzumina 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	740.150,00	2,43

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)

	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	740.150,00	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	740.150,00

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 Anleihenrating, so ist das Emittentenrating zu nutzen. Die Sicherheit kann auch in Aktien bestehen. Die Aktien, die als Sicherheit begeben werden, müssen in einem wichtigen Index enthalten sein.

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen

EUR

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen

	absolute Beträge in EUR
unbefristet	1.018.826,55

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen

	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	753,84	100,00
Kostenanteil des Fonds	248,77	33,00
Ertragsanteil der KVG	248,77	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-RentenNachrang

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

2,58% (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
UniCredit Bank AG	662.583,35
Deutsche Pfandbriefbank AG	258.975,35
Bayerische Landesbank	97.267,85

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
Clearstream Banking Frankfurt	1.018.826,55 EUR (absolut/verwahrter Betrag)

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

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten/Depots	0,00%
Sammelkonten/Depots	0,00%
andere Konten/Depots	0,00%
Verwahrart bestimmt Empfänger	0,00%

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

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

Frankfurt am Main, den 3. Juli 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 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 Munning
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. Juni 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

