

Halbjahresbericht
zum 31. Januar 2023.

**Deka-Institutionell RentSpezial
HighYield 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 HighYield 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 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 beigefügt sind, erfolgen.

Deka-Institutionell RentSpezial HighYield 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 überwiegend die Renditechancen von Unternehmen mit geringerer Schuldnerqualität (High Yield) genutzt werden.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds überwiegend in Anleihen von Unternehmen mit geringerer Schuldnerqualität an. Weiterhin kann u.a. in Pfandbriefe, Covered Bonds und in Staatsanleihen investiert werden. Dabei werden nur Wertpapiere erworben, die selbst oder deren Aussteller bei Erwerb mindestens ein Rating von B- (S&P oder äquivalentes Rating einer anderen Ratingagentur) aufweisen. Es werden hauptsächlich auf Euro lautende oder gegen Euro gesicherte Vermögensgegenstände erworben (mind. 95% 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 HighYield 9/2027

Performance*	6 Monate
	3,2%
ISIN	DE000DK0V5U9

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

Deka-Institutionell RentSpezial HighYield 9/2027

Vermögensübersicht zum 31. Januar 2023.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	21.361.177,75	96,52
Belgien	246.769,50	1,12
Bulgarien	82.240,00	0,37
Deutschland	1.794.510,50	8,11
Estland	152.250,00	0,69
Finnland	704.002,50	3,18
Frankreich	4.020.989,75	18,18
Gibraltar	261.250,00	1,18
Großbritannien	1.625.470,00	7,34
Irland	371.437,50	1,68
Italien	1.900.720,75	8,58
Japan	90.328,00	0,41
Kanada	332.500,00	1,51
Luxemburg	2.296.554,50	10,38
Mexiko	371.364,00	1,68
Niederlande	1.806.746,50	8,17
Norwegen	182.000,00	0,82
Österreich	192.000,00	0,87
Rumänien	256.500,00	1,16
Schweden	682.050,00	3,07
Spanien	1.123.914,75	5,07
Tschechische Republik	281.700,00	1,27
USA	2.585.879,50	11,68
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	692.575,68	3,14
3. Sonstige Vermögensgegenstände	277.282,98	1,26
II. Verbindlichkeiten	-202.935,20	-0,92
III. Fondsvermögen	22.128.101,21	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	21.361.177,75	96,52
EUR	21.361.177,75	96,52
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	692.575,68	3,14
3. Sonstige Vermögensgegenstände	277.282,98	1,26
II. Verbindlichkeiten	-202.935,20	-0,92
III. Fondsvermögen	22.128.101,21	100,00

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

Deka-Institutionell RentSpezial HighYield 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 *)
Börsengehandelte Wertpapiere								7.566.688,75	34,18
Verzinsliche Wertpapiere								7.566.688,75	34,18
EUR								7.566.688,75	34,18
XS2498546204	7,8280 % 888 Acquisitions Ltd. FLR Bonds 22/28 Reg.S	EUR		100.000	100.000	0	% 87,250	87.250,00	0,39
XS2434701616	1,6250 % Autostrade per L'Italia S.p.A. MTN 22/28	EUR		100.000	0	0	% 87,035	87.035,00	0,39
XS2338167104	5,2500 % BK LC Lux Finco 1 S.à r.l. Notes 21/29 Reg.S	EUR		250.000	0	0	% 88,375	220.937,50	1,00
XS2367164576	2,4500 % Bulgarian Energy Holding EAD Bonds 21/28	EUR		100.000	0	0	% 82,240	82.240,00	0,37
XS2385393405	1,0000 % Cellnex Finance Company S.A. MTN 21/27	EUR		100.000	0	0	% 86,446	86.446,00	0,39
XS2274816177	3,1250 % ContourGlobal Power Hldgs S.A. Notes 20/28 Reg.S	EUR		300.000	0	0	% 83,900	251.700,00	1,14
XS2397354528	4,6250 % Cullinan Holdco SCSp Notes 21/26 Reg.S	EUR		150.000	0	0	% 90,000	135.000,00	0,61
XS2408458730	2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN 21/27	EUR		300.000	0	0	% 88,750	266.250,00	1,20
FR0013449998	1,6250 % Elis S.A. MTN 19/28	EUR		100.000	0	0	% 86,625	86.625,00	0,39
FR001400AK26	4,1250 % Elis S.A. MTN 22/27	EUR		100.000	0	0	% 98,500	98.500,00	0,45
XS2432286974	5,5000 % Food Service Project S.A. Notes 22/27 Reg.S	EUR		100.000	0	0	% 94,875	94.875,00	0,43
XS2013574384	2,3860 % Ford Motor Credit Co. LLC MTN 19/26	EUR		300.000	0	0	% 93,938	281.812,50	1,27
FI4000523550	4,2500 % Huhtamaeki Oyj Notes 22/27	EUR		100.000	0	0	% 99,273	99.272,50	0,45
XS2397781944	5,6250 % Iliad Holding S.A.S. Notes 21/28 Reg.S	EUR		250.000	0	0	% 93,500	233.750,00	1,06
FR001400EIJ5	5,3750 % Iliad S.A. Obl. 22/27	EUR		100.000	100.000	0	% 100,379	100.378,50	0,45
XS2020581752	1,5000 % Internat. Cons. Airl. Group SA Bonds 19/27	EUR		100.000	0	0	% 82,625	82.625,00	0,37
XS2199716304	2,3750 % Leonardo S.p.A. MTN 20/26 ¹⁾	EUR		100.000	0	0	% 95,568	95.567,50	0,43
XS2361343697	6,0460 % Lion/Polaris Lux 4 S.A. FLR Notes 21/26 Reg.S ¹⁾	EUR		100.000	0	0	% 96,625	96.625,00	0,44
XS2576365188	7,2500 % Luminor Bank AS FLR Preferred MTN 23/26	EUR		150.000	150.000	0	% 101,500	152.250,00	0,69
XS2406727151	5,6250 % Lune Holdings S.à r.l. Notes 21/28 Reg.S	EUR		200.000	0	0	% 85,625	171.250,00	0,77
XS2171872570	3,1250 % Nokia Oyj MTN 20/28	EUR		300.000	0	0	% 95,375	286.125,00	1,29
FR0013414919	3,3750 % Orano S.A. MTN 19/26	EUR		200.000	0	0	% 97,726	195.451,00	0,88
FR0013533031	2,7500 % Orano S.A. MTN 20/28	EUR		100.000	0	0	% 93,284	93.284,00	0,42
XS2349786835	3,5000 % Paprec Holding S.A. Notes 21/28 Reg.S	EUR		300.000	0	0	% 87,218	261.654,00	1,18
XS2370814043	5,7500 % PeopleCert Wisdom Issuer PLC Notes 21/26 Reg.S	EUR		200.000	0	0	% 94,500	189.000,00	0,85
XS2200172653	4,6250 % PLT VII Finance S.à.r.l. Notes 20/26 Reg.S	EUR		250.000	0	0	% 95,500	238.750,00	1,08
XS2442802349	6,3750 % Promontoria Holding 264 B.V. Notes 22/27 Reg.S	EUR		350.000	200.000	0	% 95,075	332.762,50	1,51
XS2107452620	3,2500 % RCS & RDS SA Bonds 20/28 Reg.S	EUR		300.000	0	0	% 85,500	256.500,00	1,16
FR0013451416	1,1250 % Renault S.A. MTN 19/27	EUR		100.000	0	0	% 83,610	83.610,00	0,38
XS1819574929	1,6250 % Rolls-Royce PLC MTN 18/28	EUR		150.000	0	0	% 81,000	121.500,00	0,55
BE6318634548	5,7500 % Sarens Finance Company N.V. Notes 20/27	EUR		300.000	100.000	0	% 82,257	246.769,50	1,12
XS2113253210	3,8750 % SAZKA Group AS Bonds 20/27 Reg.S	EUR		300.000	0	0	% 93,900	281.700,00	1,27
XS2404291010	5,2500 % Sig PLC Notes 21/26 Reg.S	EUR		200.000	200.000	0	% 91,870	183.740,00	0,83
FR0013426376	2,6250 % Spie S.A. Bonds 19/26	EUR		200.000	0	0	% 95,572	191.143,00	0,86
XS2067263850	5,7500 % Summer (BC) Holdco B S.a.r.l. Notes 19/26 Reg.S	EUR		250.000	0	0	% 90,000	225.000,00	1,02
XS1698218523	2,3750 % Telecom Italia S.p.A. MTN 17/27	EUR		250.000	0	0	% 84,002	210.003,75	0,95
XS2463934864	2,6250 % Teollisuuden Voima Oyj MTN 22/27	EUR		250.000	0	0	% 92,442	231.105,00	1,04
XS2413862108	4,7500 % Tereos Finance Groupe I Notes 22/27 Reg.S	EUR		300.000	0	0	% 93,053	279.159,00	1,26
XS1211044075	1,8750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. Notes 15/27	EUR		300.000	0	0	% 84,188	252.562,50	1,14
XS2414835921	2,5000 % UGI International LLC Notes 21/29 Reg.S	EUR		200.000	0	0	% 82,090	164.180,00	0,74
FR001400EA16	5,3750 % Valéo S.E. MTN 22/27	EUR		100.000	100.000	0	% 100,780	100.780,00	0,46
XS2307567086	3,6250 % Victoria PLC Notes 21/26 Reg.S	EUR		300.000	0	0	% 82,010	246.030,00	1,11
XS2010039977	2,5000 % ZF Europe Finance B.V. Notes 19/27	EUR		100.000	0	0	% 85,490	85.490,00	0,39
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								13.461.989,00	60,83
Verzinsliche Wertpapiere								13.461.989,00	60,83

Deka-Institutionell RentSpezial HighYield 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 *)
EUR								13.461.989,00	60,83
XS2498543102	7,5580 % 888 Acquisitions Ltd. Bonds 22/27 Reg.S	EUR		200.000	0	0	% 87,000	174.000,00	0,79
XS2249894234	3,0000 % Adevinta ASA Notes 20/27 Reg.S	EUR		200.000	0	0	% 91,000	182.000,00	0,82
XS2342910689	4,2500 % Afflelou S.A.S. Notes 21/26 Reg.S	EUR		250.000	0	0	% 92,500	231.250,00	1,05
XS2319950130	3,6250 % Ahlstrom-Munksjoe Holding 3 Oy Notes 21/28 Reg.S	EUR		100.000	0	0	% 87,500	87.500,00	0,40
XS2403514479	4,8750 % Almaviva S.p.A. Notes 21/26 Reg.S	EUR		200.000	0	0	% 94,500	189.000,00	0,85
XS2102493389	3,0000 % Altice Financing S.A. Notes 20/28 Reg.S	EUR		150.000	0	0	% 80,375	120.562,50	0,54
XS2053846262	3,3750 % Altice France S.A. Notes 19/28 Reg.S	EUR		350.000	250.000	0	% 78,250	273.875,00	1,24
XS2116503546	1,1250 % Amplifon S.p.A. Bonds 20/27	EUR		200.000	0	0	% 90,875	181.750,00	0,82
XS2036387525	2,1250 % Ardagh P.Fin.PLC/Hldgs USA Inc Notes 19/26 Reg.S	EUR		100.000	0	0	% 86,438	86.437,50	0,39
XS2103218538	2,0000 % Ashland Services B.V. Notes 20/28 Reg.S	EUR		150.000	0	0	% 88,125	132.187,50	0,60
XS2080318053	1,5000 % Ball Corp. Notes 19/27	EUR		200.000	0	0	% 89,000	178.000,00	0,80
XS1640668940	3,3750 % Belden Inc. Notes 17/27 Reg.S	EUR		200.000	0	0	% 91,920	183.840,00	0,83
XS2093881030	1,5000 % Berry Global Inc. Notes 20/27 Reg.S	EUR		200.000	0	0	% 89,750	179.500,00	0,81
XS2403031912	6,3910 % BURGER KING France SAS FLR Notes 21/26 Reg.S	EUR		100.000	0	0	% 99,250	99.250,00	0,45
XS2328426445	5,2500 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. MTN 21/27	EUR		200.000	0	0	% 58,750	117.500,00	0,53
XS2125168729	2,3750 % Catalent Pharma Solutions Inc. Notes 20/28 Reg.S	EUR		100.000	0	0	% 83,250	83.250,00	0,38
XS2356316872	1,7500 % CECONOMY AG Anl. 21/26	EUR		100.000	0	0	% 68,700	68.700,00	0,31
XS1964617879	3,1250 % Cemex S.A.B. de C.V. Notes 19/26 Reg.S	EUR		200.000	0	0	% 97,507	195.014,00	0,88
XS2241097687	5,8750 % Centurion Bidco S.p.A. Bonds 20/26 Reg.S	EUR		200.000	0	0	% 91,750	183.500,00	0,83
XS2112973107	3,5000 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Anleihe 20/27 Reg.S	EUR		250.000	0	0	% 90,600	226.500,00	1,02
XS2388186996	4,5000 % Cirsia Finance International Notes 21/27 Reg.S	EUR		100.000	0	0	% 88,875	88.875,00	0,40
XS2550380104	10,3750 % Cirsia Finance International Notes 22/27 Reg.S	EUR		200.000	200.000	0	% 105,400	210.800,00	0,95
XS2389334124	6,7020 % Conceria Pasubio S.p.A. FLR Notes 21/28 Reg.S	EUR		100.000	0	0	% 79,486	79.486,00	0,36
XS1713568811	4,2500 % Constellium SE Notes 17/26 Reg.S	EUR		100.000	0	0	% 98,096	98.095,50	0,44
XS2336345140	5,5000 % CT Investment GmbH Anl. 21/26 Reg.S	EUR		300.000	0	0	% 89,875	269.625,00	1,22
XS2351382473	2,2500 % Derichebourg S.A. Notes 21/28 Reg.S	EUR		300.000	0	0	% 85,500	256.500,00	1,16
XS2326497802	6,0000 % Douglas GmbH IHS 21/26 Reg.S	EUR		100.000	0	0	% 87,000	87.000,00	0,39
XS2209344543	3,7500 % Faurecia SE Notes 20/28	EUR		300.000	0	0	% 88,385	265.153,50	1,20
XS2553825949	7,2500 % Faurecia SE Notes 22/26	EUR		100.000	100.000	0	% 103,125	103.125,00	0,47
XS1814065345	3,2500 % Gestamp Automoción S.A. Notes 18/26 Reg.S	EUR		150.000	0	0	% 94,900	142.350,00	0,64
XS2390510142	2,7500 % Goodyear Europe B.V. Notes 21/28 Reg.S	EUR		200.000	0	0	% 80,925	161.850,00	0,73
XS2407520936	2,6250 % Graphic Packaging Intl LLC Notes 21/29 Reg.S	EUR		200.000	0	0	% 87,313	174.625,00	0,79
XS2077646391	2,2500 % Grifols S.A. Notes 19/27 Reg.S	EUR		250.000	0	0	% 87,500	218.750,00	0,99
XS2355632584	3,5000 % Grupo Antolin Irausa S.A. Notes 21/28 Reg.S	EUR		175.000	0	0	% 71,925	125.868,75	0,57
XS2337308238	5,6250 % HSE Finance Sarl Notes 21/26 Reg.S	EUR		250.000	0	0	% 54,000	135.000,00	0,61
XS2198388592	9,2500 % HT Troplast GmbH Anl. 20/25 Reg.S	EUR		200.000	200.000	0	% 97,000	194.000,00	0,88
XS2004451121	3,8750 % IHO Verwaltungs GmbH Anl. 19/27 Reg.S	EUR		100.000	0	0	% 87,875	87.875,00	0,40
XS1843437549	2,8750 % INEOS Finance PLC Notes 19/26 Reg.S	EUR		250.000	0	0	% 90,250	225.625,00	1,02
XS2291929573	2,5000 % INEOS Quattro Finance 2 PLC Notes 21/26 Reg.S	EUR		250.000	0	0	% 90,250	225.625,00	1,02
XS2010028004	2,2500 % InPost S.A. Notes 21/27 Reg.S	EUR		250.000	0	0	% 87,375	218.437,50	0,99
XS2051904733	2,3750 % International Game Technology Notes 19/28 Reg.S	EUR		300.000	0	0	% 87,350	262.050,00	1,18
XS2189947505	2,8750 % IQVIA Inc. Notes 20/28 Reg.S	EUR		200.000	0	0	% 89,300	178.600,00	0,81
XS1888221261	3,6250 % James Hardie Intl Finance DAC Notes 18/26 Reg.S	EUR		300.000	0	0	% 95,000	285.000,00	1,29
XS2463546007	0,0000 % Kapla Holding S.A.S FLR Nts 23/27 Reg.S	EUR		100.000	100.000	0	% 100,000	100.000,00	0,45

Deka-Institutionell RentSpezial HighYield 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 *)
XS1602130947	3,3750 % Levi Strauss & Co. Notes 17/27		EUR	300.000	0	0	% 95,125	285.375,00	1,29
XS2339830049	5,0000 % Libra Groupco S.p.A. Notes 21/27 Reg.S		EUR	150.000	0	0	% 82,250	123.375,00	0,56
XS2240463674	4,0000 % Lorca Telecom Bondco S.A. Notes 20/27 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 91,625	274.875,00	1,24
XS2536848448	9,7500 % Lottomatica S.p.A. Bonds 22/27 Reg.S		EUR	275.000	275.000	0	% 106,350	292.462,50	1,32
XS2401886788	4,5000 % Loxam S.A.S. Notes 22/27 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 95,000	285.000,00	1,29
XS2341724172	2,3750 % MAHLE GmbH MTN 21/28		EUR	100.000	0	0	% 76,850	76.850,00	0,35
XS2052290439	3,1250 % Matterhorn Telecom S.A. Notes 19/26 Reg.S		EUR	200.000	0	0	% 91,809	183.617,00	0,83
XS1821883102	3,6250 % Netflix Inc. Notes 17/27 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 98,199	294.597,00	1,33
XS2228683350	3,2010 % Nissan Motor Co. Ltd. Notes 20/28 Reg.S		EUR	100.000	0	0	% 90,328	90.328,00	0,41
XS2355604880	2,5000 % Nomad Foods BondCo PLC Notes 21/28 Reg.S		EUR	200.000	0	0	% 85,950	171.900,00	0,78
XS2332250708	2,8750 % Organon/Org.For.De.Co-Issuer Notes 21/28 Reg.S		EUR	200.000	0	0	% 87,838	175.675,00	0,79
XS156888777	4,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 17/28		EUR	200.000	0	0	% 88,175	176.350,00	0,80
XS2238777374	3,2500 % PPF Telecom Group B.V. MTN 20/27		EUR	350.000	0	0	% 91,875	321.562,50	1,45
XS2499278724	8,2880 % PrestigeBidCo GmbH FLR Notes 22/27 Reg.S		EUR	250.000	150.000	0	% 94,375	235.937,50	1,07
XS2115190451	2,0000 % Q-Park Holding I B.V. Notes 20/27 Reg.S		EUR	200.000	0	0	% 85,125	170.250,00	0,77
XS2291911282	7,2500 % Rekeep S.p.A. Notes 21/26 Reg.S		EUR	250.000	0	0	% 85,605	214.012,50	0,97
XS2439087367	6,0160 % Ren10 Holding AB FLR Notes 22/27 Reg.S		EUR	200.000	0	0	% 98,500	197.000,00	0,89
XS2403428472	2,1250 % Rexel S.A. Notes 21/28		EUR	225.000	0	0	% 86,125	193.781,25	0,88
XS2417486771	7,2960 % Rimini BidCo S.p.A. FLR Notes 21/26 Reg.S		EUR	150.000	0	0	% 96,144	144.216,00	0,65
XS2325696628	3,1250 % Saipem Finance Intl B.V. MTN 21/28 ¹⁾		EUR	100.000	0	0	% 87,625	87.625,00	0,40
XS1961852750	3,1250 % Sappi Papier Holding GmbH Notes 19/26 Reg.S		EUR	200.000	0	0	% 96,000	192.000,00	0,87
XS2399981435	2,2500 % Sécché Environnement S.A. Notes 21/28		EUR	200.000	0	0	% 86,500	173.000,00	0,78
XS2581393134	6,8750 % Telecom Italia S.p.A. MTN 23/28		EUR	100.000	100.000	0	% 100,313	100.312,50	0,45
XS2537462389	9,9920 % Tendam Brands S.A.U. FLR Notes 22/28 Reg.S		EUR	100.000	100.000	0	% 98,125	98.125,00	0,44
XS2532478430	7,2500 % Tereos Finance Groupe I Notes 23/28 Reg.S		EUR	100.000	100.000	0	% 100,125	100.125,00	0,45
XS1827600724	4,0000 % The Chemours Co. Notes 18/26		EUR	150.000	0	0	% 91,450	137.175,00	0,62
XS2199597456	4,3750 % TK Elevator Midco GmbH Anl. 20/27 Reg.S		EUR	200.000	0	0	% 90,625	181.250,00	0,82
XS2111946930	3,1250 % United Group B.V. Bonds 20/26 ¹⁾		EUR	100.000	100.000	0	% 86,500	86.500,00	0,39
XS2010029317	4,0000 % United Group B.V. Bonds 20/27 Reg.S		EUR	100.000	0	0	% 79,980	79.980,00	0,36
XS2289588837	3,2500 % Verisure Holding AB Notes 21/27 Reg.S		EUR	100.000	0	0	% 88,500	88.500,00	0,40
XS2541437583	9,2500 % Verisure Holding AB Notes 22/27 Reg.S		EUR	100.000	100.000	0	% 107,250	107.250,00	0,48
XS2581647091	7,1250 % Verisure Holding AB Notes 23/28 Reg.S		EUR	100.000	100.000	0	% 100,250	100.250,00	0,45
XS2541618299	9,0000 % Villa Dutch Bidco B.V. Notes 22/29 Reg.S		EUR	100.000	100.000	0	% 95,977	95.976,50	0,43
XS2486825669	4,2500 % Volvo Car AB MTN 22/28		EUR	200.000	100.000	0	% 94,525	189.050,00	0,85
XS2193974701	2,7500 % WMG Acquisition Corp. Notes 20/28 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 89,750	269.250,00	1,22
XS2582404724	5,7500 % ZF Finance GmbH MTN 23/26		EUR	100.000	100.000	0	% 100,523	100.523,00	0,45
Nichtnotierte Wertpapiere								332.500,00	1,51
Verzinsliche Wertpapiere								332.500,00	1,51
EUR								332.500,00	1,51
XS1964638107	4,3750 % Clarios GI LP/Clar.US F.C.Inc Notes 19/26 Reg.S		EUR	350.000	100.000	0	% 95,000	332.500,00	1,51
Summe Wertpapiervermögen							EUR	21.361.177,75	96,52
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	692.575,68			% 100,000	692.575,68	3,14
Summe Bankguthaben							EUR	692.575,68	3,14

Deka-Institutionell RentSpezial HighYield 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 *)
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	692.575,68	3,14
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	275.540,89				275.540,89	1,25
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	54,59				54,59	0,00
	Forderungen aus Ersatzleistung Zinsen/Dividenden		EUR	1.687,50				1.687,50	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	277.282,98	1,26
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-18,01				-18,01	0,00
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-195.855,72				-195.855,72	-0,89
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-7.061,47				-7.061,47	-0,03
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-202.935,20	-0,92
Fondsvermögen							EUR	22.128.101,21	100,00
Umlaufende Anteile							STK	234.672,000	
Anteilwert							EUR	94,29	

*) 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:				
2,3750 % Leonardo S.p.A. MTN 20/26	EUR	32.000	30.581,60	
6,0460 % Lion/Polaris Lux 4 S.A. FLR Notes 21/26 Reg.S	EUR	100.000	96.625,00	
3,1250 % Saipem Finance Intl B.V. MTN 21/28	EUR	100.000	87.625,00	
3,1250 % United Group B.V. Bonds 20/26	EUR	100.000	86.500,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		301.331,60	301.331,60

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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS2339500170	3,3750 % Kedrion S.p.A. Notes 21/26 Reg.S	EUR	0	150.000
XS2437324333	3,8750 % Webuild S.p.A. Notes 22/26	EUR	0	200.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet	EUR	7.466
(Basiswert(e): 1,5000 % Internat. Cons. Airl. Group SA Bonds 19/27, 1,6250 % Elis S.A. MTN 19/28, 1,7500 % CECONOMY AG Anl. 21/26, 2,0000 % Ashland Services B.V. Notes 20/28 Reg.S, 2,0000 % Q-Park Holding I B.V. Notes 20/27 Reg.S, 2,1250 % Rexel S.A. Notes 21/28, 2,3750 % International Game Technology Notes 19/28 Reg.S, 2,3750 % Leonardo S.p.A. MTN 20/26, 2,3750 % MAHLE GmbH MTN 21/28, 2,3860 % Ford Motor Credit Co. LLC MTN 19/26, 2,6250 % Teollisuuden Voima Oyj MTN 22/27, 2,8750 % INEOS Finance PLC Notes 19/26 Reg.S, 2,8750 % Organon/Org.For.De.Co-Issuer Notes 21/28 Reg.S, 3,0000 % Altice Financing S.A. Notes 20/28 Reg.S, 3,1250 % United Group B.V. Bonds 20/26, 3,2010 % Nissan Motor Co. Ltd. Notes 20/28 Reg.S, 3,3750 % Altice France S.A. Notes 19/28 Reg.S, 3,6250 % Victoria PLC Notes 21/26 Reg.S, 3,7500 % Faurecia SE Notes 20/28, 3,8750 % IHO Verwaltungs GmbH Anl. 19/27 Reg.S, 4,2500 % Volvo Car AB MTN 22/28, 4,5000 % Cirsia Finance International Notes 21/27 Reg.S, 4,6250 % PLT VII Finance S.à.r.l. Notes 20/26 Reg.S, 5,6250 % Iliad Holding S.A.S. Notes 21/28 Reg.S, 5,7500 % Summer (BC) Holdco B S.a.r.l. Notes 19/26 Reg.S, 5,8750 % Centurion Bidco S.p.A. Bonds 20/26 Reg.S, 6,3910 % BURGER KING France SAS FLR Notes 21/26 Reg.S)		

Deka-Institutionell RentSpezial HighYield 9/2027

Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	234.672
Anteilwert	EUR	94,29

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	301.331,60	1,36

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)

	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	301.331,60	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	301.331,60

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 Anleiherrating, 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	2.068.416,20

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen

	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	923,45	100,00
Kostenanteil des Fonds	304,72	33,00
Ertragsanteil der KVG	304,72	33,00

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

Deka-Institutionell RentSpezial HighYield 9/2027

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
1,41% (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
Bayerische Landesbank	811.739,73
Essity AB	809.926,48
Vonovia SE	446.750,00

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps
Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

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

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	2
J.P.Morgan AG Frankfurt	809.926,48 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
Clearstream Banking Frankfurt	1.258.489,73 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 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: 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

