

Jahresbericht  
zum 31. Dezember 2022.

**Deka-EM Renten  
Lokalwährungen (vormals  
Deka-OptiMix Europa)**

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



**.Deka**  
Investments

# Bericht des Vorstands.

31. Dezember 2022

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-EM Renten Lokalwährungen (bis zum 25. März 2022 lautete der Name Deka-OptiMix Europa) für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022.

An den internationalen Finanzmärkten bildete bis in das erste Quartal 2022 hinein die Corona-Pandemie und ihre Auswirkungen den primären Einflussfaktor. Die von Impffortschritten und hoher Liquidität am Markt getriebene Erholung der globalen Wirtschaft sowie die starke Nachfrage an den Aktienmärkten fand im Februar mit dem Einmarsch Russlands in die Ukraine eine abrupte Zäsur. Die als Reaktion hierauf initiierten Sanktionsmaßnahmen des Westens gegen den russischen Aggressor setzten eine Vergeltungsspirale in Gang, in deren Folge Russland u.a. einen Lieferstopp bzw. reduzierte Liefermengen von Gas an verschiedene europäische Länder veranlasste. Exorbitante Preissteigerungen sowie wachsende Befürchtungen vor Versorgungsengpässen im Winter sorgten für große Verunsicherung, insbesondere in Europa.

In der Geld- und Fiskalpolitik rückte im Laufe des Berichtszeitraums die sprunghafte Inflationsentwicklung in den Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zu einer scharfen Zinswende zwang. Während die Fed zum Stichtag mittlerweile bei einem Leitzinsintervall von 4,25 bis 4,50 Prozent angelangt war, hob die EZB die Leitzinsen seit Juli 2022 bislang erst auf 2,50 Prozent an. Zugleich wurden weitere Zinserhöhungen in den kommenden Monaten in Aussicht gestellt, wobei die Zinsschritte zuletzt gemäßiger ausfielen. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen per saldo merklich an. Zum Ende der Berichtsperiode rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei plus 2,6 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen bei plus 3,9 Prozent.


Angesichts zahlreicher Belastungsfaktoren und Unsicherheiten wiesen die internationalen Aktienindizes in der Betrachtungsperiode starke Schwankungen auf. Zwischen Februar und September kam es zu einer ausgeprägten Korrekturphase, ehe in den letzten Monaten eine Gegenbewegung einsetzte. Stark unter Druck geriet der Euro, der zeitweise unter die Parität zum US-Dollar auf ein 20-Jahrestief fiel, ehe zum Ende des Berichtszeitraums eine deutliche Erholung festzustellen war. Explodierte der Ölpreis im ersten und zweiten Quartal noch regelrecht, so befand er sich im letzten Halbjahr 2022 hingegen auf Talfahrt und lag zuletzt deutlich unter 100 US-Dollar pro Barrel (Brent).

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

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka International S.A.  
Der Vorstand



Holger Hildebrandt



Eugen Lehnertz

# Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022	8
Anhang	20
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	25
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	27

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

# Jahresbericht 01.01.2022 bis 31.12.2022

## Deka-EM Renten Lokalwährungen

### Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Fonds Deka-EM Renten Lokalwährungen (bis zum 25. März 2022 lautete der Name Deka-OptiMix Europa) ist seit der Anpassung Ende März 2022 mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs durch die Vereinnahmung laufender Zinserträge sowie durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Die Anlagen erfolgen überwiegend in verzinslichen Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Ausstellern aus Schwellenländern weltweit, die auf die nationale Währung eines Schwellenlandes lauten. Hierzu zählen auch Doppelwährungsanleihen, bei denen mindestens eine Seite in der Währung eines Schwellenlandes notiert, sowie Anlagen von Emittenten mit Kredit- oder Währungsbezug (z.B. über eine Currency-Linked-Note-Verbindung) zu den vorgenannten Ländern oder deren jeweiligen lokalen Währungen.

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 J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified<sup>1)</sup> verwendet. Die initiale und kontinuierliche Wertpapierauswahl erfolgt im Rahmen des beschriebenen Investmentansatzes unabhängig von diesem Referenzwert und damit verbundenen quantitativen oder qualitativen Einschränkungen.

Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

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

Gleichzeitig zur Umbenennung und Anpassung der Ausrichtung wurden die Sondervermögen Deka-Global ConvergenceRenten mit den Anteilklassen CF (ISIN: LU0245287742) und TF (ISIN: LU0245302137) und Deka-ConvergenceRenten mit den Anteilklassen CF (ISIN: LU0133666163) und TF (ISIN: LU0133666247) auf die Anteilklasse CF (ISIN: LU0347181306) des Sondervermögens Deka-EM Renten Lokalwährungen verschmolzen.

Anleger des übertragenden Sondervermögens Deka-Global ConvergenceRenten CF erhielten je Anteil 0,2542426 Anteile des übernehmenden Sondervermögens Deka-EM Renten Lokalwährungen CF.

#### Wichtige Kennzahlen

##### Deka-EM Renten Lokalwährungen

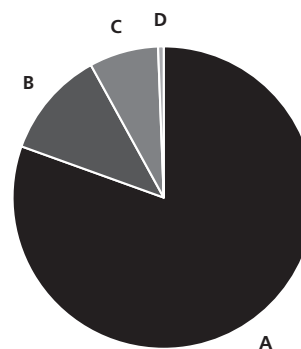
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Anteilklasse CF	-2,4%	-1,6%	-1,5%
ISIN			
Anteilklasse CF	LU0347181306		

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

\*\* ebV = erfolgsbezogene Vergütung

#### Fondsstruktur

##### Deka-EM Renten Lokalwährungen



<b>A</b> Staatsanleihen	80,5%
<b>B</b> Quasi-Staatsanleihen	11,5%
<b>C</b> Unternehmensanleihen	7,4%
<b>D</b> Barreserve, Sonstiges	0,6%

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

Anleger des übertragenden Sondervermögens Deka-Global ConvergenceRenten TF erhielten je Anteil 0,2499794 Anteile des übernehmenden Sondervermögens Deka-EM Renten Lokalwährungen CF. Anleger des übertragenden Sondervermögens Deka-ConvergenceRenten CF erhielten je Anteil 0,2518074 Anteile des übernehmenden Sondervermögens Deka-EM Renten Lokalwährungen CF. Anleger des übertragenden Sondervermögens Deka-ConvergenceRenten TF erhielten je Anteil 0,2492385 Anteile des übernehmenden Sondervermögens Deka-EM Renten Lokalwährungen CF.

#### Umstellung der Fondsstruktur

Mit der Anpassung der Fondsausrichtung im März erfolgte eine deutliche Veränderung der Fondsstruktur, welche vor der Umstellung ausschließlich derivative Finanzprodukte wie Swaps mit Rentenkomponente sowie Optionen auf Aktienindizes umfasste.

# Deka-EM Renten Lokalwährungen

In der neuen Struktur ist das Fondsvermögen direkt in Wertpapiere investiert, wobei lokale Rentenmärkte in Schwellenländern den Schwerpunkt bilden. Zum Stichtag waren 99,4 Prozent in Anleihen angelegt, den mit Abstand größten Bestand bildeten Staatstitel. Kleinere Positionen entfielen auf Wertpapiere halbstaatlicher Emittenten (11,5 Prozent) sowie Unternehmensanleihen (7,4 Prozent). In der Länderstruktur führten Südafrika, Brasilien, Malaysia, Indonesien und Mexiko die Aufstellung an. Das Portfolio enthielt zudem in gewissem Umfang Titel aus Russland, der Ukraine und Weißrussland, deren Handelbarkeit durch den Krieg und dessen Auswirkungen teils erheblich beeinträchtigt war.

Auf der Währungsseite erfolgten die Engagements überwiegend in Fremdwährungen, nur eine kleine Position entfiel auf Euro-Anlagen. Darüber hinaus wurden Devisentermingeschäfte zur Positionierung genutzt.

Vorteilhaft für die Fondsentwicklung war die hohe Verzinsung der Anleihen. Belastungen resultierten hingegen aus dem Marktumfeld mit Zinsanstiegen in vielen Ländern sowie den Auswirkungen des Krieges in der Ukraine. Die Aufwärtsbewegung des Euro im letzten Quartal war für Anlagen in Fremdwährung ebenfalls nachteilig.

Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kursschwankungen der im Fonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können. Als wesentliche Risiken, die Einfluss auf die Performance des Fonds haben, sind das Marktrisiko und das Zinsänderungsrisiko zu nennen. Aufgrund der Investitionen in fremde Währungen unterlag der Fonds Fremdwährungsrisiken. Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. Das Sondervermögen verzeichnete im Berichtszeitraum keine wesentlichen Liquiditätsrisiken. Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Das Sondervermögen wies im Berichtszeitraum keine besonderen operationellen Risiken auf.

Das Sondervermögen Deka-EM Renten Lokalwährungen wies im Berichtszeitraum in der Anteilklasse CF einen Rückgang um 2,4 Prozent auf.

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

## PAI-Berücksichtigung

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

## Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-EM Renten Lokalwährungen

Index: 31.12.2021 = 100



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

PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-) Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in die Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis hielt der Fonds seit dem 01.09.2022 keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde seit dem 01.09.2022 auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren seit dem 01.06.2022 eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen

# Deka-EM Renten Lokalwährungen

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

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

# Deka-EM Renten Lokalwährungen

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>115.784.550,42</b>	<b>79,03</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>115.784.550,42</b>	<b>79,03</b>
<b>EUR</b>								<b>851.799,50</b>	<b>0,58</b>
XS2315951041	1,0000 % Eurasian Development Bank MTN 21/26	EUR		475.000	475.000	0	% 73,642	349.799,50	0,24
RU000A102CL3	1,8500 % Russische Foederation Notes 20/32	EUR		500.000	500.000	0	% 38,000	190.000,00	0,13
RU000A1034K8	2,6500 % Russische Foederation Notes 21/36	EUR		800.000	800.000	0	% 39,000	312.000,00	0,21
<b>ARS</b>								<b>42.267,10</b>	<b>0,03</b>
XS1908252999	25,8900 % European Investment Bank MTN 18/23	ARS		13.000.000	13.000.000	0	% 61,346	42.267,10	0,03
<b>BRL</b>								<b>15.660.237,27</b>	<b>10,68</b>
BRSTNCNTF170	10,0000 % Brasilien Nota S.NTNF 14/25	STK		20.000	20.000	0	BRL 956,289	3.394.194,53	2,32
BRSTNCNTF1P8	10,0000 % Brasilien Nota S.NTNF 16/27	STK		20.000	30.000	10.000	BRL 922,141	3.272.993,25	2,23
BRSTNCNTF1Q6	10,0000 % Brasilien Nota S.NTNF 18/29	STK		15.000	15.000	0	BRL 893,651	2.378.902,54	1,62
BRSTNCNTF204	10,0000 % Brasilien Nota S.NTN-F 20/31	STK		18.000	23.000	5.000	BRL 872,417	2.786.855,27	1,90
BRSTNCLTN751	0,0000 % Brasilien Zero Nota 20/24	STK		5.000	5.000	0	BRL 882,807	783.345,96	0,53
BRSTNCNTF212	10,0000 % Secretaria Tesouro Nacional Bds S.F 22/33	STK		20.000	20.000	0	BRL 857,609	3.043.945,72	2,08
<b>CLP</b>								<b>2.506.524,65</b>	<b>1,71</b>
CL0001974774	6,0000 % Republik Chile Bonos 13/43	CLP		900.000.000	1.200.000.000	300.000.000	% 111,041	1.091.486,10	0,75
CL0002599166	2,5000 % Republik Chile Bonos 20/25	CLP		500.000.000	3.200.000.000	2.700.000.000	% 91,697	500.748,59	0,34
CL0002642784	2,3000 % Republik Chile Bonos 20/28	CLP		1.000.000.000	2.200.000.000	1.200.000.000	% 83,712	914.289,96	0,62
<b>CNH</b>								<b>10.070.589,50</b>	<b>6,88</b>
HK0000536356	3,4000 % Agricultural Dev. Bk of China Bonds 19/24	CNH		3.000.000	3.000.000	0	% 100,848	407.425,51	0,28
HK0000646957	3,8000 % Agricultural Dev. Bk of China Bonds 20/30	CNH		5.000.000	5.000.000	0	% 102,650	691.175,98	0,47
XS1958237403	2,9000 % Asian Development Bank MTN 19/24	CNH		13.000.000	13.000.000	0	% 100,311	1.756.109,48	1,20
XS2388085370	2,5000 % Asian Development Bank MTN 21/27	CNH		13.000.000	13.000.000	0	% 98,393	1.722.531,73	1,18
XS2263044286	3,2300 % China Development Bank MTN 20/25	CNH		4.000.000	4.000.000	0	% 100,577	541.774,23	0,37
HK0000098928	4,2000 % China Development Bank Notes 12/27	CNH		7.000.000	7.000.000	0	% 104,140	981.692,08	0,67
XS2473766314	3,2500 % International Bank Rec. Dev. MTN 22/25	CNH		13.000.000	13.000.000	0	% 100,850	1.765.545,57	1,21
HK0000317740	4,4000 % People's Republic of China Bonds 16/46	CNH		12.000.000	12.000.000	0	% 111,571	1.802.985,56	1,23
XS2322585196	2,8500 % The Export-Import Bk of Korea MTN 21/24	CNH		3.000.000	3.000.000	0	% 99,344	401.349,36	0,27
<b>COP</b>								<b>8.384.475,64</b>	<b>5,72</b>
XS1860241766	6,6000 % Inter-Amer. Invest. Corp.-IIC-MTN 18/25	COP		1.000.000.000	1.000.000.000	0	% 86,472	167.021,90	0,11
COL17CT03813	9,2500 % Republik Kolumbien Bonds S.B 21/42	COP		40.000.000.000	40.000.000.000	0	% 72,326	5.587.948,12	3,82
COL17CT03615	7,2500 % Republik Kolumbien Bonos S.B 18/34	COP		10.000.000.000	10.000.000.000	0	% 65,565	1.266.397,35	0,86
COL17CT03771	7,0000 % Republik Kolumbien Bonos S.B 21/31	COP		10.000.000.000	10.000.000.000	0	% 70,572	1.363.108,27	0,93
<b>CZK</b>								<b>5.117.382,12</b>	<b>3,50</b>
CZ0001004253	2,4000 % Tschechien Anl. S.89 14/25	CZK		25.000.000	35.000.000	10.000.000	% 92,407	956.772,48	0,65
CZ0001004477	0,9500 % Tschechien Anl. S.94 15/30	CZK		50.000.000	127.000.000	77.000.000	% 74,530	1.543.351,76	1,05
CZ0001005888	1,2000 % Tschechien Bonds 20/31	CZK		36.000.000	36.000.000	0	% 74,200	1.106.293,10	0,76
CZ0001005920	1,5000 % Tschechien Bonds 20/40	CZK		26.000.000	26.000.000	0	% 59,250	638.007,08	0,44
CZ0001005243	2,0000 % Tschechien Bonds S.15Y 17/33	CZK		5.000.000	50.000.000	45.000.000	% 75,200	155.722,60	0,11
CZ0001004469	1,0000 % Tschechien Bonds S.95 15/26	CZK		20.000.000	73.000.000	53.000.000	% 86,590	717.235,10	0,49
<b>HUF</b>								<b>2.623.298,52</b>	<b>1,79</b>
XS2243670150	2,5200 % Black Sea Trade & Developmt Bk MTN 20/23	HUF		350.000.000	350.000.000	0	% 88,800	776.534,08	0,53
XS2237392027	2,2500 % Intl Investment Bank -IIB- MTN 20/23	HUF		350.000.000	350.000.000	0	% 89,700	784.404,36	0,54
HU0000403696	3,0000 % Ungarn Notes S.2030/A 19/30	HUF		300.000.000	620.000.000	320.000.000	% 67,155	503.360,48	0,34
HU0000403340	2,7500 % Ungarn Notes S.26/D 17/26	HUF		300.000.000	1.200.000.000	900.000.000	% 74,578	558.999,60	0,38
<b>IDR</b>								<b>13.034.780,40</b>	<b>8,90</b>
XS1734551275	6,3000 % Asian Development Bank MTN 17/28	IDR		10.000.000.000	10.000.000.000	0	% 97,857	588.780,69	0,40
XS2411536225	5,0000 % International Bank Rec. Dev. MTN 21/26	IDR		10.000.000.000	10.000.000.000	0	% 94,954	571.314,08	0,39
IDG000013806	7,0000 % Republik Indonesien Bonds S.FR0082 19/30	IDR		30.000.000.000	30.000.000.000	0	% 100,820	1.819.824,94	1,24
IDG000018706	6,3750 % Republik Indonesien Bonds S.FR0091 21/32	IDR		10.000.000.000	25.000.000.000	15.000.000.000	% 96,000	577.607,60	0,39

# Deka-EM Renten Lokalwährungen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
IDG000018805	7,1250 % Republik Indonesien Bonds S.FR0092 21/42	IDR		20.000.000.000	26.000.000.000	6.000.000.000	% 99,550	1.197.934,09	0,82
IDG000014101	7,5000 % Republik Indonesien Notes 19/40	IDR		10.000.000.000	10.000.000.000	0	% 102,350	615.813,93	0,42
IDG000015207	6,5000 % Republik Indonesien Notes 20/31	IDR		15.000.000.000	15.000.000.000	0	% 97,350	878.595,31	0,60
IDG000010307	6,1250 % Republik Indonesien Notes S.FR64 12/28	IDR		25.000.000.000	25.000.000.000	0	% 97,250	1.462.821,32	1,00
IDG000010406	6,6250 % Republik Indonesien Notes S.FR65 12/33	IDR		25.000.000.000	35.000.000.000	10.000.000.000	% 97,000	1.459.060,86	1,00
IDG000010802	8,3750 % Republik Indonesien Notes S.FR68 13/34	IDR		9.000.000.000	28.000.000.000	19.000.000.000	% 109,300	591.867,29	0,40
IDG000012204	7,5000 % Republik Indonesien Notes S.FR74 16/32	IDR		10.000.000.000	10.000.000.000	0	% 103,500	622.733,19	0,43
IDG000012303	7,5000 % Republik Indonesien Notes S.FR75 17/38	IDR		20.000.000.000	26.000.000.000	6.000.000.000	% 102,588	1.234.491,84	0,84
IDP000004202	6,3750 % Republik Indonesien Notes S.PBS029 21/34	IDR		25.000.000.000	25.000.000.000	0	% 94,000	1.413.935,26	0,97
<b>KZT</b>								<b>138.944,96</b>	<b>0,09</b>
XS2361431476	10,0000 % Eurasian Development Bank MTN 21/24	KZT		100.000.000	100.000.000	0	% 68,561	138.944,96	0,09
<b>MXN</b>								<b>10.241.900,50</b>	<b>6,99</b>
MX95CF050088	8,1800 % Com. Federal de Electr. (CFE)V Notes S.17 17/27	STK		150.000	150.000	0	MXN 91,076	656.359,45	0,45
XS1789715064	8,5000 % Corporación Andina de Fomento MTN 18/28	MXN		13.000.000	13.000.000	0	% 91,705	572.773,48	0,39
XS2306086872	6,8200 % Corporación Andina de Fomento MTN 21/31	MXN		10.000.000	10.000.000	0	% 78,142	375.431,80	0,26
XS1760777604	0,0000 % International Finance Corp. Zero MTN 18/48	MXN		66.500.000	66.500.000	0	% 7,763	248.026,32	0,17
XS0282382588	8,2100 % JPMorgan Chase & Co. MTN 07/27	MXN		13.000.000	13.000.000	0	% 91,392	570.818,54	0,39
MX0MGO0000J5	8,5000 % Mexiko Bonos 08/38	STK		560.000	660.000	100.000	MXN 94,847	2.551.875,81	1,74
MX0MGO000151	8,0000 % Mexiko Bonos 19/24	STK		400.000	400.000	0	MXN 96,789	1.860.083,89	1,27
MX0MGO0000Y4	5,7500 % Mexiko Bonos S.M 15/26	STK		500.000	500.000	0	MXN 90,450	2.172.826,81	1,48
MX95PE1X00J5	7,4700 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) Bonos 14/26	STK		300.000	300.000	0	MXN 85,594	1.233.704,40	0,84
<b>MYR</b>								<b>8.745.661,32</b>	<b>5,96</b>
MYBMO1600034	3,9000 % Malaysia Bonds 16/26	MYR		5.000.000	5.000.000	0	% 100,199	1.068.926,16	0,73
MYBML1900018	3,9060 % Malaysia Bonds 19/26	MYR		5.000.000	5.000.000	0	% 100,311	1.070.120,98	0,73
MYBGK1900038	3,7260 % Malaysia Bonds 19/26	MYR		3.800.000	3.800.000	0	% 99,650	807.932,75	0,55
MYBMO1900020	3,8850 % Malaysia Bonds 19/29	MYR		3.000.000	3.000.000	0	% 99,023	633.828,33	0,43
MYBMS1900047	3,8280 % Malaysia Bonds 19/34	MYR		4.000.000	4.000.000	0	% 96,500	823.572,08	0,56
MYBMY1900052	3,7570 % Malaysia Bonds 19/40	MYR		5.000.000	5.000.000	0	% 92,061	982.109,71	0,67
MYBMO1500010	3,9550 % Malaysia Bonds S.0115 15/25	MYR		5.000.000	5.000.000	0	% 100,523	1.072.382,60	0,73
MYBMY1500043	4,2540 % Malaysia Bonds S.0415 15/35	MYR		4.000.000	4.000.000	0	% 100,362	856.532,04	0,58
MYBMS1300057	3,7330 % Malaysia Bonds S.0513 13/28	MYR		3.800.000	3.800.000	0	% 98,730	800.473,66	0,55
MYBMX0700034	3,5020 % Malaysia Bonds S.3/07 07/27	MYR		3.000.000	3.000.000	0	% 98,391	629.783,01	0,43
<b>PEN</b>								<b>1.677.259,22</b>	<b>1,14</b>
PEP01000C5H2	5,3500 % Peru Bonos Tes. 19/40	PEN		3.700.000	3.700.000	0	% 74,438	677.008,50	0,46
PEP01000C5G4	5,4000 % Peru Gbl Dep.Nts 19/34 Reg.S	PEN		4.000.000	4.000.000	0	% 80,293	789.469,54	0,54
USP9T36GAR67	7,3750 % Telefonica del Peru S.A.A. Notes 19/27 Reg.S <sup>1)</sup>	PEN		1.000.000	1.000.000	0	% 85,750	210.781,18	0,14
<b>PLN</b>								<b>8.679.586,81</b>	<b>5,92</b>
PL0000500294	2,2500 % Bank Gospodarstwa Krajowego Notes 20/33	PLN		4.000.000	4.000.000	0	% 61,245	523.400,03	0,36
XS1622379698	3,0000 % European Investment Bank MTN 17/24	PLN		7.000.000	10.000.000	3.000.000	% 93,362	1.396.276,08	0,95
PL0000107611	2,7500 % Republik Polen Bonds S.0428 13/28	PLN		15.000.000	33.000.000	18.000.000	% 82,292	2.637.254,17	1,80
PL0000108866	2,5000 % Republik Polen Bonds S.0726 15/26	PLN		7.000.000	25.500.000	18.500.000	% 86,440	1.292.754,06	0,88
PL0000113783	1,7500 % Republik Polen Bonds S.DS0432 21/32	PLN		15.000.000	15.000.000	0	% 65,875	2.111.130,10	1,44
PL0000112736	1,2500 % Republik Polen Bonds S.DS1030 19/30	PLN		5.000.000	18.000.000	13.000.000	% 67,285	718.772,37	0,49
<b>RON</b>								<b>2.984.284,65</b>	<b>2,04</b>
RO1631DBN055	3,6500 % Republik Rumänien Bonds 16/31	RON		8.000.000	10.000.000	2.000.000	% 74,093	1.197.631,99	0,82
ROHRVN7NLNO2	4,8500 % Republik Rumänien Bonds 18/26	RON		4.000.000	9.000.000	5.000.000	% 92,196	745.123,55	0,51
ROVRZSEM43E4	5,0000 % Republik Rumänien Bonds 18/29	RON		6.000.000	9.000.000	3.000.000	% 85,914	1.041.529,11	0,71
<b>RSD</b>								<b>1.370.445,01</b>	<b>0,94</b>
RSMFRSD55940	5,8750 % Republik Serbien Treasury Bonds 18/28	RSD		100.000.000	100.000.000	0	% 95,500	813.914,79	0,56
RSMFRSD86176	4,5000 % Republik Serbien Treasury Bonds 20/32	RSD		80.000.000	80.000.000	0	% 81,625	556.530,22	0,38



# Deka-EM Renten Lokalwährungen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>RUB</b>								<b>5.004.759,52</b>	<b>3,42</b>
XS2107554896	6,7500 % Alfa Bond Issuance PLC MT LPN Alfa Bk 20/25	RUB		60.000.000	60.000.000	0	% 1,250	9.680,39	0,01
RU000A0JTK38	7,0500 % Russische Föderation Bonds S.26212RMFS 13/28	RUB		250.000.000	250.000.000	0	% 30,000	968.038,59	0,66
RU000A0JWM07	7,7500 % Russische Föderation Bonds S.26219RMFS 16/26	RUB		165.000.000	165.000.000	0	% 30,000	638.905,47	0,44
RU000A0JXFM1	7,7000 % Russische Föderation Bonds S.26221RMFS 17/33	RUB		410.000.000	410.000.000	0	% 30,000	1.587.583,29	1,08
RU000A0ZYUA9	6,9000 % Russische Föderation Bonds S.26224RMFS 18/29	RUB		175.000.000	175.000.000	0	% 30,000	677.627,01	0,46
RU000A0ZYUB7	7,2500 % Russische Föderation Bonds S.26225RMFS 18/34	RUB		85.000.000	85.000.000	0	% 30,000	329.133,12	0,22
RU000A100A82	7,6500 % Russische Föderation Bonds S.26228RMFS 19/30	RUB		25.000.000	25.000.000	0	% 30,000	96.803,86	0,07
RU000A100EF5	7,7000 % Russische Föderation Bonds S.26230RMFS 19/39	RUB		30.000.000	30.000.000	0	% 30,000	116.164,63	0,08
RU000A1014N4	6,0000 % Russische Föderation Bonds S.26232RMFS 19/27	RUB		70.000.000	70.000.000	0	% 30,000	271.050,81	0,19
RU000A101F94	6,1000 % Russische Foederation Bonds S.26233RMFS 20/35	RUB		80.000.000	80.000.000	0	% 30,000	309.772,35	0,21
<b>TRY</b>								<b>981.106,01</b>	<b>0,67</b>
XS2392998063	12,0000 % European Bank Rec. Dev. MTN 21/25	TRY		10.000.000	10.000.000	0	% 61,463	307.624,16	0,21
XS2125921887	13,2300 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 20/23	TRY		14.000.000	14.000.000	0	% 96,115	673.481,85	0,46
<b>UYU</b>								<b>453.873,15</b>	<b>0,31</b>
XS2033397550	10,4000 % Corporación Andina de Fomento MTN 19/24	UYU		20.000.000	20.000.000	0	% 96,232	453.873,15	0,31
<b>UZS</b>								<b>1.019.359,71</b>	<b>0,69</b>
XS2264056313	14,5000 % Republik Usbekistan MTN 20/23 Reg.S	UZS		9.400.000.000	9.400.000.000	0	% 97,453	765.084,50	0,52
XS2365392450	14,0000 % Republik Usbekistan MTN 21/24 Reg.S	UZS		3.200.000.000	3.200.000.000	0	% 95,141	254.275,21	0,17
<b>ZAR</b>								<b>16.196.014,86</b>	<b>11,07</b>
XS1388872605	0,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. Zero MTN 16/31	ZAR		15.000.000	15.000.000	0	% 41,686	344.656,72	0,24
ZAG000077470	7,0000 % Republic of South Africa Loan No.213 10/31	ZAR		83.000.000	83.000.000	0	% 80,746	3.694.063,63	2,52
ZAG000106998	8,0000 % Republic of South Africa Loan No.R2030 13/30	ZAR		130.000.000	130.000.000	0	% 89,157	6.388.575,93	4,37
ZAG000125972	8,8750 % Republic of South Africa Loan No.R2035 15/35	ZAR		40.000.000	40.000.000	0	% 84,271	1.857.990,12	1,27
ZAG000107012	8,5000 % Republic of South Africa Loan No.R2037 13/37	ZAR		60.000.000	60.000.000	0	% 79,336	2.623.776,35	1,79
ZAG000106972	8,7500 % Republic of South Africa Loan No.R2044 14/44	ZAR		30.000.000	30.000.000	0	% 77,828	1.286.952,11	0,88
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>11.635.112,58</b>	<b>7,96</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>11.635.112,58</b>	<b>7,96</b>
<b>CNY</b>								<b>13.551,16</b>	<b>0,01</b>
CND100047752	3,0100 % People's Republic of China Bonds 21/28	CNY		100.000	100.000	0	% 100,628	13.551,16	0,01
<b>COP</b>								<b>297.940,01</b>	<b>0,20</b>
USP9379RAZ03	8,3750 % Empresas P Notes 17/27 Reg.S	COP		2.062.000.000	2.062.000.000	0	% 74,807	297.940,01	0,20
<b>DOP</b>								<b>494.391,52</b>	<b>0,34</b>
XS1514991048	11,2500 % Dominikanische Republik Glbl Dep. Nts 16/27 Reg.S	DOP		30.000.000	30.000.000	0	% 98,670	494.391,52	0,34
<b>EGP</b>								<b>845.175,69</b>	<b>0,58</b>
XS2248945201	14,3690 % Goldman Sachs Internatl FLR/Cred. Lkd MTN 20/25	EGP		7.300.000	7.300.000	0	% 89,176	246.382,27	0,17
XS1970473051	13,0000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 19/23	EGP		18.500.000	18.500.000	0	% 85,520	598.793,42	0,41
<b>MXN</b>								<b>3.417.961,07</b>	<b>2,34</b>
MX0MGO0000R8	7,7500 % Mexiko Bonos S.M 12/42	STK		500.000	500.000	0	MXN 87,048	2.091.102,58	1,43
USP78625DC49	7,1900 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) Gl.Dep.Nts 13/24 Reg.S	STK		300.000	300.000	0	MXN 92,057	1.326.858,49	0,91
<b>PEN</b>								<b>343.640,92</b>	<b>0,23</b>
US05971V2B09	4,6500 % Banco de Credito del Peru S.A. MTN 19/24 Reg.S	PEN		1.500.000	1.500.000	0	% 93,200	343.640,92	0,23
<b>PHP</b>								<b>397.469,93</b>	<b>0,27</b>
XS2307409255	4,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. MTN 21/26	PHP		9.000.000	9.000.000	0	% 89,336	135.182,79	0,09
XS1752996022	5,6500 % JPMorgan Chase Bank N.A. Cred. Lkd MTN 18/23	PHP		16.000.000	16.000.000	0	% 97,500	262.287,14	0,18
<b>PLN</b>								<b>1.891.764,86</b>	<b>1,29</b>
PL0000114393	3,7500 % Republik Polen Bonds S.PS0527 21/27	PLN		10.000.000	10.000.000	0	% 88,545	1.891.764,86	1,29

# Deka-EM Renten Lokalwährungen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>TRY</b>								<b>205.201,23</b>	<b>0,14</b>
XS2240810650	13,5000 % QNB Finance Ltd. MTN 20/25	TRY		7.000.000	7.000.000	0	% 58,570	205.201,23	0,14
<b>USD</b>								<b>2.980.946,26</b>	<b>2,05</b>
XS0906085179	4,4000 % 1MDB Global Investments Ltd. Notes 13/23 Reg.S	USD		2.000.000	2.000.000	0	% 98,002	1.836.533,15	1,25
USP97475AJ95	7,0000 % Boliv. Republik Venezuela Bonds 07/38 Reg.S	USD		1.200.000	1.200.000	0	% 8,738	98.248,77	0,07
USP17625AB33	9,2500 % Boliv. Republik Venezuela Bonds 08/28 Reg.S	USD		500.000	500.000	0	% 8,616	40.365,43	0,03
XS1904731129	6,7500 % Dev.Bk of t.Rep.o.Belarus JSC Notes 19/24 Reg.S	USD		300.000	300.000	0	% 29,020	81.574,14	0,06
XS0294364954	5,3750 % Petróleos de Venezuela S.A. Notes 07/27	USD		1.000.000	1.000.000	0	% 4,250	39.821,97	0,03
XS0294367205	5,5000 % Petróleos de Venezuela S.A. Notes 07/37	USD		2.000.000	2.000.000	0	% 4,750	89.013,82	0,06
XS1778819968	6,6700 % Société Générale S.A. Credit Lkd MTN 18/23	USD		200.000	200.000	0	% 98,810	185.167,49	0,13
XS2025978151	10,1994 % The Stand.Bk of Sth Afr. Ltd. FLR For.Lk MTN 19/23	USD		650.000	650.000	0	% 100,194	610.221,49	0,42
<b>UYU</b>								<b>430.927,63</b>	<b>0,29</b>
USP80557BV53	8,5000 % Rep. Uruguay Bonds 17/28 Reg.S	UYU		20.000.000	20.000.000	0	% 91,367	430.927,63	0,29
<b>ZAR</b>								<b>316.142,30</b>	<b>0,22</b>
XS1610672708	0,0000 % The Goldman Sachs Group Inc. Zero MTN 19/48	ZAR		87.700.000	87.700.000	0	% 6,540	316.142,30	0,22
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>								<b>13.026.183,95</b>	<b>8,89</b>
<b>Aktien</b>								<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>USD</b>								<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
US46630H3012	Astana Finance JSC Reg.Shs (Sp.GDRs Reg.S)	STK		168.370	168.370	0	USD 0,000	0,00	0,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>13.026.183,95</b>	<b>8,89</b>
<b>CLP</b>								<b>1.010.308,24</b>	<b>0,69</b>
CL0002798016	7,0000 % Republik Chile Bonos 22/34	CLP		800.000.000	1.500.000.000	700.000.000	% 115,630	1.010.308,24	0,69
<b>CNH</b>								<b>1.038.437,87</b>	<b>0,71</b>
XS1450937088	2,9400 % JPMorgan Chase Bank N.A. Credit Lkd MTN 20/24	CNH		3.600.000	3.600.000	0	% 100,875	489.041,51	0,33
XS1450935892	3,1300 % JPMorgan Chase Bank N.A. Credit Lkd MTN 20/29	CNH		4.000.000	4.000.000	0	% 101,992	549.396,36	0,38
<b>MYR</b>								<b>1.814.583,20</b>	<b>1,24</b>
MYBMO2000028	2,6320 % Malaysia Bonds 20/31	MYR		5.000.000	5.000.000	0	% 89,957	959.664,17	0,66
MYBGO2200018	4,1930 % Malaysia Bonds 22/32	MYR		4.000.000	4.000.000	0	% 100,173	854.919,03	0,58
<b>THB</b>								<b>6.931.190,40</b>	<b>4,73</b>
TH0623037601	1,0000 % Koenigreich Thailand Bonds 21/27	THB		60.000.000	60.000.000	0	% 95,930	1.562.612,12	1,07
TH0623X3BC03	2,0000 % Koenigreich Thailand Bonds 21/31	THB		80.000.000	120.000.000	40.000.000	% 96,562	2.097.219,99	1,43
TH0623A3C606	3,7750 % Königreich Thailand Bonds 12/32	THB		40.000.000	40.000.000	0	% 109,813	1.192.501,57	0,81
TH0623039C03	1,6000 % Königreich Thailand Bonds 19/29	THB		80.000.000	80.000.000	0	% 95,717	2.078.856,72	1,42
<b>UAH</b>								<b>1.962.620,55</b>	<b>1,34</b>
UA4000173371	10,0000 % Ukraine Bonds 13/23	UAH		1.000.000	1.000.000	0	% 70,952	18.099,93	0,01
UA4000207880	9,9900 % Ukraine Bonds 19/24	UAH		130.000.000	130.000.000	0	% 58,635	1.944.520,62	1,33
<b>USD</b>								<b>269.043,69</b>	<b>0,18</b>
XS1056732214	0,0000 % Astana Finance JSC Zero Notes 14/24 Reg.S	USD		118.753	118.753	0	% 0,010	11,13	0,00
USP97475AG56	6,0000 % Boliv. Republik Venezuela Bonds 05/20 Reg.S	USD		500.000	500.000	0	% 7,500	35.137,03	0,02
XS2010027451	4,3490 % GTLK Europe Capital DAC Notes 21/29	USD		400.000	400.000	0	% 21,000	78.706,96	0,05
XS2120882183	6,3780 % Republik Belarus Notes 20/31 Reg.S	USD		500.000	500.000	0	% 33,125	155.188,57	0,11
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 140.445.846,95</b>	<b>95,88</b>
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Devisen-Derivate</b>									
<b>Forderungen/ Verbindlichkeiten</b>									
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>								<b>176.884,56</b>	<b>0,12</b>
<b>Offene Positionen</b>									
HUF/PLN 670.000.000,00		OTC						16.868,57	0,01
MYR/EUR 18.000.000,00		OTC						13.988,98	0,01
PLN/EUR 12.500.000,00		OTC						30.847,69	0,02
THB/EUR 360.000.000,00		OTC						96.484,85	0,07
THB/USD 54.400.000,00		OTC						18.694,47	0,01

# Deka-EM Renten Lokalwährungen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>								<b>542.168,72</b>	<b>0,38</b>	
<b>Offene Positionen</b>										
	BRL/EUR 14.800.000,00	OTC						61.831,43	0,04	
	CNH/USD 22.559.800,00	OTC						40.036,32	0,03	
	COP/EUR 21.000.000.000,00	OTC						10.057,15	0,01	
	HUF/EUR 50.000.000,00	OTC						-3.530,21	0,00	
	MXN/EUR 21.000.000,00	OTC						24.950,05	0,02	
	PEN/EUR 2.000.000,00	OTC						13.986,47	0,01	
	PHP/USD 50.000.000,00	OTC						-54.144,80	-0,04	
	PLN/EUR 12.000.000,00	OTC						-47.526,82	-0,03	
	RUB/USD 200.000.000,00	OTC						389.895,25	0,27	
	TRY/EUR 50.000.000,00	OTC						36.089,16	0,02	
	USD/EUR 5.000.000,00	OTC						91.257,58	0,06	
	ZAR/EUR 40.000.000,00	OTC						-20.732,86	-0,01	
<b>Optionsrechte**)</b>								<b>17.229,80</b>	<b>0,01</b>	
<b>Optionsrechte auf Devisen (Kauf)</b>								<b>17.229,80</b>	<b>0,01</b>	
	Call/HKD/7,82000/29.08.2023	OTC	USD	6.900.000			%	0,267	0,01	
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>								<b>EUR 736.283,08</b>	<b>0,51</b>	
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>										
<b>Bankguthaben</b>										
<b>EUR-Guthaben bei</b>										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	422.272,16			%	100,000	422.272,16	0,29
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CZK	64.327,39			%	100,000	2.664,16	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		HUF	210.131,01			%	100,000	525,01	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		PLN	68.570,81			%	100,000	14.650,16	0,01
	DekaBank Deutsche Girozentrale		RON	24.099,38			%	100,000	4.869,25	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		SEK	1.760,22			%	100,000	158,11	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		AUD	4,51			%	100,000	2,87	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CAD	385,61			%	100,000	266,97	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	7,71			%	100,000	8,71	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		ILS	0,01			%	100,000	0,00	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		NZD	18,42			%	100,000	10,94	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		PEN	49.232,74			%	100,000	12.101,85	0,01
	DekaBank Deutsche Girozentrale		RSD	1.799.009,72			%	100,000	15.332,36	0,01
	DekaBank Deutsche Girozentrale		RUB	2.974.550,00			%	100,000	38.393,06	0,03
	DekaBank Deutsche Girozentrale		TRY	13.511,50			%	100,000	676,25	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	50.883,02			%	100,000	47.676,76	0,03
	DekaBank Deutsche Girozentrale		ZAR	24.585,56			%	100,000	1.355,14	0,00
<b>Summe der Bankguthaben<sup>2)</sup></b>								<b>EUR 560.963,76</b>	<b>0,38</b>	
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 560.963,76</b>	<b>0,38</b>	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
	Zinsansprüche		EUR	5.239.608,36				5.239.608,36	3,59	
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	5.340,96				5.340,96	0,00	
<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR 5.244.949,32</b>	<b>3,59</b>	
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>										
<b>Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		HKD	-0,38			%	100,000	-0,05	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		IDR	-40.000,00			%	100,000	-2,41	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		JPY	-24,00			%	100,000	-0,17	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		MXN	-97.916,30			%	100,000	-4.704,37	0,00
<b>Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR -4.707,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>										
	Verwaltungsvergütung		EUR	-146.013,07				-146.013,07	-0,10	
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-7.566,36				-7.566,36	-0,01	
	Kostenpauschale		EUR	-24.335,49				-24.335,49	-0,02	
	Verbindlichkeiten aus Cash Collateral		EUR	-330.000,00				-330.000,00	-0,23	
	Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-299,31				-299,31	0,00	
<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR -508.214,23</b>	<b>-0,36</b>	
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR 146.475.121,88</b>	<b>100,00</b>	
<b>Umlaufende Anteile Klasse CF</b>								<b>STK 1.315.271,000</b>		
<b>Anteilwert Klasse CF</b>								<b>EUR 111,36</b>		
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>95,88</b>	
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>0,51</b>	

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

\*\*\*) Bei Future-Styled Optionsrechten erfolgt die Prämienverrechnung durch tägliche Ausgleichszahlungen (Variation Margin); bei Stock-Styled Optionsrechten erfolgt die Prämienverrechnung bei Geschäftsabschluss. Stock-Styled Optionsrechte fließen mit ihrem Kurswert in das Sondervermögen ein, Future-Styled Optionsrechte mit ihrem unrealisierten Ergebnis.

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

<sup>2)</sup> In dieser Position enthalten sind die für sonstige Derivate hinterlegten Sicherheiten.

# Deka-EM Renten Lokalwährungen

## Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Devisenterminkontrakte	Barclays Bank Ireland PLC	24.046,13
Devisenterminkontrakte	BNP Paribas S.A.	60.454,51
Devisenterminkontrakte	BofA Securities Europe S.A.	13.986,47
Devisenterminkontrakte	Citigroup Global Markets Europe AG	30.847,69
Devisenterminkontrakte	DekaBank Deutsche Girozentrale	230,82
Devisenterminkontrakte	Goldman Sachs Bank Europe SE	389.895,25
Devisenterminkontrakte	HSBC Continental Europe S.A.	144.959,36
Devisenterminkontrakte	J.P. Morgan SE	35.938,58
Devisenterminkontrakte	Société Générale S.A.	18.694,47
Optionsrechte auf Devisen	J.P. Morgan SE	17.229,80
Optionsrechte auf Devisen	J.P. Morgan SE	17.229,80

## Gesamtbetrag der bei Derivaten hinterlegten Sicherheiten

Euro-Guthaben von:	
Goldman Sachs Bank Europe SE	330.000,00

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten und Derivate per: 29./30.12.2022

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.12.2022

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2022

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,88517	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,13270	= 1 Euro (EUR)
Türkei, Lira (Neu)	(TRY)	19,97990	= 1 Euro (EUR)
Polen, Zloty	(PLN)	4,68055	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Republik, Kronen	(CZK)	24,14550	= 1 Euro (EUR)
Ungarn, Forint	(HUF)	400,24000	= 1 Euro (EUR)
Rumänien, Leu	(RON)	4,94930	= 1 Euro (EUR)
Ukraine, Hryvnia	(UAH)	39,20015	= 1 Euro (EUR)
Russische Föderation, Rubel	(RUB)	77,47625	= 1 Euro (EUR)
Kasachstan, Tenge	(KZT)	493,44000	= 1 Euro (EUR)
Usbekistan, Sum	(UZS)	11.973,29440	= 1 Euro (EUR)
Serbien, Dinar	(RSD)	117,33415	= 1 Euro (EUR)
Ägypten, Pfund	(EGP)	26,42180	= 1 Euro (EUR)
Südafrika, Rand	(ZAR)	18,14240	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,06725	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,44442	= 1 Euro (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	20,81390	= 1 Euro (EUR)
Dominikanische Republik, Peso	(DOP)	59,87360	= 1 Euro (EUR)
Kolumbien, Peso	(COP)	5.177,28500	= 1 Euro (EUR)
Peru, Nuevo Sol	(PEN)	4,06820	= 1 Euro (EUR)
Brasilien, Real	(BRL)	5,63485	= 1 Euro (EUR)
Chile, Peso	(CLP)	915,60000	= 1 Euro (EUR)
Uruguay, Peso	(UYU)	42,40480	= 1 Euro (EUR)
Argentinien, Peso	(ARS)	188,68055	= 1 Euro (EUR)
Israel, Schekel	(ILS)	3,75325	= 1 Euro (EUR)
Thailand, Baht	(THB)	36,83440	= 1 Euro (EUR)
Indonesien, Rupiah	(IDR)	16.620,28000	= 1 Euro (EUR)
Malaysia, Ringgit	(MYR)	4,68690	= 1 Euro (EUR)
Philippinen, Peso	(PHP)	59,47680	= 1 Euro (EUR)
China, Yuan Renminbi	(CNY)	7,42575	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	140,62500	= 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,32280	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,57020	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland, Dollar	(NZD)	1,68375	= 1 Euro (EUR)
Offshore Renminbi	(CNH)	7,42575	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

## Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.12.2022 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Devisentermingeschäfte (Kauf)	HUF/PLN	670,0 Mio.	EUR	1.656.432,54
	MYR/EUR	18,0 Mio.	EUR	3.837.106,09
	PLN/EUR	12,5 Mio.	EUR	2.659.080,76
	THB/EUR	360,0 Mio.	EUR	9.804.502,73
	THB/USD	54,4 Mio.	EUR	1.481.177,50
			<b>EUR</b>	<b>19.438.299,62</b>

# Deka-EM Renten Lokalwährungen

Devisentermingeschäfte (Verkauf)	BRL/EUR	14,8 Mio.	EUR	2.607.544,63
	CNH/USD	22,6 Mio.	EUR	3.038.873,12
	COP/EUR	21.000,0 Mio.	EUR	4.029.266,63
	HUF/EUR	50,0 Mio.	EUR	123.610,89
	MXN/EUR	21,0 Mio.	EUR	1.002.186,11
	PEN/EUR	2,0 Mio.	EUR	489.108,95
	PHP/USD	50,0 Mio.	EUR	839.828,76
	PLN/EUR	12,0 Mio.	EUR	2.552.690,07
	RUB/USD	200,0 Mio.	EUR	2.567.381,56
	TRY/EUR	50,0 Mio.	EUR	2.443.250,26
	USD/EUR	5,0 Mio.	EUR	4.675.823,72
	ZAR/EUR	40,0 Mio.	EUR	2.195.546,19
			<b>EUR</b>	<b>26.565.110,89</b>

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

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt. Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

## 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>BRL</b>				
BRSTNCLTN7Q5	0,0000 % Brasilien Zero Nota 19/23	STK	10.000	10.000
<b>CNH</b>				
XS2263032786	3,0300 % China Development Bank MTN 20/23	CNH	13.000.000	13.000.000
<b>COP</b>				
COL17CT02385	10,0000 % Republik Kolumbien Bonos S.B 08/24	COP	3.500.000.000	3.500.000.000
COL17CT03557	6,2500 % Republik Kolumbien Bonos S.B 17/25	COP	5.000.000.000	5.000.000.000
<b>CZK</b>				
CZ0001004600	0,4500 % Tschechien Bonds S.97 15/23	CZK	40.000.000	40.000.000
<b>EUR</b>				
XS2348767083	7,5000 % BOI Finance B.V. Notes 22/27 Reg.S	EUR	825.000	825.000
XS2367164576	2,4500 % Bulgarian Energy Holding EAD Bonds 21/28	EUR	750.000	750.000
XS2200244072	0,5000 % Rep. Argentinien Bonds 20/29	EUR	500.000	500.000
XS0209139244	0,0000 % Rep. Argentinien FLR Bonds IO GDP 05/35	EUR	2.000.000	2.000.000
XS2406936075	3,5000 % Republik Albanien Notes 21/31 Reg.S	EUR	600.000	600.000
XS1877938404	3,5000 % Republik Albanien Treasury Notes 18/25 Reg.S	EUR	400.000	400.000
XS2064786911	6,8750 % Republik Côte d'Ivoire Notes 19/40 Reg.S	EUR	500.000	500.000
XS2310118893	1,6250 % Republik Nordmazedonien Bonds 21/28 Reg.S	EUR	550.000	550.000
XS2330514899	2,7500 % Republik Rumänien MTN 21/41 Reg.S	EUR	350.000	350.000
XS2333676133	5,3750 % Republik Senegal Bonds 21/37 Reg.S	EUR	745.000	745.000
XS2388562139	2,0500 % Republik Serbien MTN 21/36 Reg.S	EUR	775.000	775.000
<b>HUF</b>				
HU0000404744	2,2500 % Ungarn Notes 20/33	HUF	820.000.000	820.000.000
HU0000403555	3,0000 % Ungarn Notes S.2038/A 18/38	HUF	550.000.000	550.000.000
HU0000403068	3,0000 % Ungarn Notes S.24/B 15/24	HUF	350.000.000	350.000.000
HU0000402748	5,5000 % Ungarn Notes S.25/B 14/25	HUF	350.000.000	350.000.000
HU0000403118	3,0000 % Ungarn Notes S.27/A 16/27	HUF	1.000.000.000	1.000.000.000
HU0000403001	3,2500 % Ungarn Notes S.31/A 15/31	HUF	1.050.000.000	1.050.000.000
<b>IDR</b>				
XS2292482861	4,5000 % Asian Infrastruct.Invest.Bank MTN 21/24	IDR	10.000.000.000	10.000.000.000
XS1377496457	7,8750 % Inter-American Dev. Bank MTN 16/23	IDR	10.200.000.000	10.200.000.000
XS2431024210	4,7500 % International Bank Rec. Dev. MTN 22/27	IDR	10.000.000.000	10.000.000.000
IDG000015108	5,5000 % Republik Indonesien Bonds S.FR0086 20/26	IDR	10.000.000.000	10.000.000.000
IDG000009507	8,3750 % Republik Indonesien Bonds S.FR56 10/26	IDR	9.000.000.000	9.000.000.000
IDG000009804	7,0000 % Republik Indonesien Bonds S.FR59 11/27	IDR	10.000.000.000	10.000.000.000
IDG000012907	8,2500 % Republik Indonesien Notes S.FR0078 18/29	IDR	24.000.000.000	24.000.000.000
IDG000013707	6,5000 % Republik Indonesien Notes S.FR0081 19/25	IDR	10.000.000.000	10.000.000.000
<b>INR</b>				
US45950VEM46	6,3000 % International Finance Corp. MTN 14/24	INR	30.000.000	30.000.000
XS1766871187	6,9000 % The Export-Import Bk of Korea MTN 18/23	INR	20.000.000	20.000.000
<b>KZT</b>				
XS1814831563	8,9500 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan MTN 18/23	KZT	400.000.000	400.000.000
XS2106835262	10,7500 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan MTN 20/25	KZT	400.000.000	400.000.000
XS2337670421	10,9500 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan MTN 21/26 Reg.S	KZT	570.000.000	570.000.000
<b>MXN</b>				
MX0MGO000003	8,0000 % Mexiko Bonos 03/23	STK	500.000	500.000
MX0MGO00000B2	10,0000 % Mexiko Bonos 06/36	STK	150.000	150.000
<b>MYR</b>				
MYBMN1300033	3,4800 % Malaysia Bonds 13/23	MYR	4.000.000	4.000.000
MYBMZ2000016	4,0650 % Malaysia Bonds 20/50	MYR	2.500.000	2.500.000
MYBMX1000038	4,4980 % Malaysia Bonds S.0310 10/30	MYR	3.000.000	3.000.000

# Deka-EM Renten Lokalwährungen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>PEN</b>				
PEP01000C0J9	8,2000 % Peru Bonds 06/26	PEN	3.000.000	3.000.000
<b>PLN</b>				
PL0000111498	2,7500 % Republik Polen Bonds 18/29	PLN	5.000.000	5.000.000
PL0000108197	3,2500 % Republik Polen Bonds S.0725 14/25	PLN	31.800.000	31.800.000
PL0000109427	2,5000 % Republik Polen Bonds S.0727 16/27	PLN	32.000.000	32.000.000
PL0000107264	4,0000 % Republik Polen Bonds S.1023 12/23	PLN	10.000.000	10.000.000
PL0000113460	0,2500 % Republik Polen Bonds S.PS1026 20/26	PLN	12.000.000	12.000.000
<b>RON</b>				
RO1323DBN018	5,8500 % Republik Rumänien Bonds 13/23	RON	1.000.000	1.000.000
RO1522DBN056	3,5000 % Republik Rumänien Bonds 14/22	RON	3.000.000	3.000.000
RO1425DBN029	4,7500 % Republik Rumänien Bonds 14/25	RON	4.500.000	4.500.000
RO1624DBN027	3,2500 % Republik Rumänien Bonds 16/24	RON	5.000.000	5.000.000
RO1823DBN025	4,2500 % Republik Rumänien Bonds 17/23	RON	10.000.000	10.000.000
<b>RUB</b>				
XS2271376498	6,5980 % RZD Capital PLC LPN Rus.Railw. 20/28	RUB	45.000.000	45.000.000
XS2318748956	7,4500 % RZD Capital PLC LPN Rus.Railw. 21/28	RUB	40.000.000	40.000.000
<b>TRY</b>				
XS2125915137	12,1500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 20/23	TRY	21.000.000	21.000.000
TRT011025T16	12,6000 % Republik Tuerkei Bonds 20/25	TRY	15.000.000	15.000.000
TRT131130T14	11,7000 % Republik Tuerkei Bonds 20/30	TRY	20.000.000	20.000.000
TRT270923T11	8,8000 % Republik Türkei Bonds 13/23	TRY	5.500.000	5.500.000
TRT120325T12	8,0000 % Republik Türkei Bonds 15/25	TRY	23.000.000	23.000.000
TRT110226T13	10,6000 % Republik Türkei Bonds 16/26	TRY	8.000.000	8.000.000
TRT240227T17	11,0000 % Republik Türkei Bonds 17/27	TRY	33.000.000	33.000.000
TRT110827T16	10,5000 % Republik Türkei Bonds 17/27	TRY	26.000.000	26.000.000
<b>USD</b>				
XS1827041721	4,8750 % East.& South.Afr.Trd.& Dev. BK MTN 19/24	USD	800.000	800.000
XS1187065443	7,1250 % ESKOM Holdings SOC Limited MTN 15/25 Reg.S	USD	500.000	500.000
PL1902699906	8,8014 % European Bank Rec. Dev. FLR Forex Lkd MTN 18/23	USD	500.000	500.000
XS2124187571	3,2500 % Gaz Finance PLC LPN Gazprom 20/30 Reg.S	USD	1.000.000	1.000.000
XS2196334671	3,0000 % Gaz Finance PLC MT LPN GAZPROM 20/27	USD	725.000	725.000
XS2340149439	4,0000 % Georgian Railway JSC Notes 21/28 Reg.S	USD	500.000	500.000
XS2334109423	2,7500 % Georgien Notes 21/26 Reg.S	USD	850.000	850.000
XS1807300105	5,3750 % JSC Natl Company KazMunayGas MTN 18/30 Reg.S	USD	300.000	300.000
XS1807299331	6,3750 % JSC Natl Company KazMunayGas MTN 18/48 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS2242422397	3,5000 % JSC Natl Company KazMunayGas MTN 20/33 Reg.S	USD	350.000	350.000
XS2399149694	2,0000 % JSC Samruk-Kazyna Natl Wel.Fd Notes 21/26 Reg.S	USD	450.000	450.000
USP5875NAB93	5,1250 % Latin America Power Ltda. Notes 21/33 Reg.S	USD	250.000	250.000
XS2242418957	4,8500 % Nat.Bk f.Fo.Ec.Ac.o.t.Rep.o.U. Notes 20/25	USD	725.000	725.000
XS2404309754	6,8750 % National Power Co. Ukrenergo Notes 21/28 Reg.S	USD	900.000	900.000
USP7808BAA54	4,7500 % Petróleos d.Per Nts 17/32 Reg.S	USD	400.000	400.000
USC7274KAB29	2,1120 % PETRONAS Energy Canada Ltd. MTN 21/28	USD	300.000	300.000
XS1968714623	8,9500 % Republic of Ghana MTN 19/51 Reg.S	USD	600.000	600.000
XS2325742166	0,0000 % Republic of Ghana MTN 21/25 Reg.S	USD	675.000	675.000
XS2264555744	2,1250 % Republik Serbien Treasury Notes 20/30 Reg.S	USD	400.000	400.000
XS1953916290	4,7500 % Republik Usbekistan MTN 19/24 Reg.S	USD	300.000	300.000
XS1953915136	5,3750 % Republik Usbekistan MTN 19/29 Reg.S	USD	475.000	475.000
XS2365195978	3,9000 % Republik Usbekistan MTN 21/31 Reg.S	USD	775.000	775.000
USG77265AA73	0,0000 % Rutas 2 and 7 Finance Ltd. Zero Notes 19/36 Reg.S	USD	1.000.000	1.000.000
XS2357277149	6,2500 % State Road Ag.Ukr.(Ukravtodor) Notes 21/30 Reg.S	USD	1.800.000	1.800.000
XS2287889708	5,9500 % Sunac China Holdings Ltd. Notes 21/24	USD	400.000	400.000
XS1303929894	0,0000 % Ukraine FLR Secs IO GDP-Lkd 15/41	USD	800.000	800.000
XS1303925470	7,7500 % Ukraine Notes 15/27 Reg.S	USD	800.000	800.000
XS1902171591	8,9940 % Ukraine Notes 18/26 Reg.S	USD	800.000	800.000
XS2010030836	7,2530 % Ukraine Notes 20/35 Reg.S	USD	1.225.000	1.225.000
XS2010028699	6,8760 % Ukraine Notes 21/31 Reg.S	USD	500.000	500.000
XS2010026727	4,7500 % Uzbekneftegaz JSC Notes 21/28 Reg.S	USD	775.000	775.000
XS2027359756	6,2500 % Vietnam Prosperity JSC Bank Bonds 19/22	USD	475.000	475.000
<b>ZAR</b>				
XS0079398250	0,0000 % ESKOM Holdings SOC Limited Zero Notes 97/32	ZAR	50.000.000	50.000.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>ARS</b>				
XS1966941533	32,8000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 19/22	ARS	23.000.000	23.000.000
<b>DOP</b>				
XS1597325098	10,5000 % Dominikanische Republik Glbl Dep. Nts 17/23 Reg.S	DOP	10.000.000	10.000.000
<b>EUR</b>				
XS2056722734	5,6250 % Metinvest B.V. Notes 19/25 Reg.S	EUR	1.000.000	1.000.000
XS2177365363	2,7500 % Rep. Argentinien Bonds 20/41	EUR	500.000	500.000
XS2177363665	0,1250 % Rep. Argentinien Notes 20/30	EUR	4.000.000	4.000.000
XS2050933626	1,5000 % Republik Kasachstan MTN 19/34 Reg.S	EUR	300.000	300.000
<b>IDR</b>				
XS1792119049	6,5000 % Corporación Andina de Fomento MTN 18/23	IDR	16.000.000.000	16.000.000.000
<b>NGN</b>				
XS1646395092	12,5000 % J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. CL MTN 17/26	NGN	200.000.000	200.000.000
XS1569752147	14,5000 % JPMorgan Chase Bank N.A. Credit Lkd MTN 18/22	NGN	100.000.000	100.000.000
<b>RUB</b>				
XS2184900186	6,3000 % VEON Holdings B.V. MTN 20/25 Reg.S	RUB	60.000.000	60.000.000

# Deka-EM Renten Lokalwährungen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>USD</b>				
XS2243344434	9,0000 % Bonitron DAC LPN Eurotorg 20/25 Reg.S	USD	500.000	500.000
USP3742RAW09	3,0680 % Empr.de l. Ferrocarriles d.Est Notes 20/50 Reg.S	USD	200.000	200.000
USP42009AA12	3,5000 % Fondo MIVIVIENDA S.A. Notes 13/23 Reg.S	USD	500.000	500.000
XS2244927823	6,7500 % Kernel Holding S.A. Notes 20/27 Reg.S	USD	300.000	300.000
XS2233227516	7,6500 % Metinvest B.V. Notes 20/27 Reg.S	USD	200.000	200.000
US715638DR09	3,2300 % Peru Bonds 20/21	USD	350.000	350.000
US715638DW93	3,6000 % Peru Bonds 21/72	USD	750.000	750.000
US71654QCC42	6,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 17/47	USD	500.000	500.000
USP7920RCL70	6,6250 % Province of Rio Negro Notes 17/28 Reg.S	USD	535.242	535.242
USP01012AN67	7,6500 % Republik El Salvador Bonds 05/35 Reg.S	USD	500.000	500.000
USP5015VAN66	4,6500 % Republik Guatemala Notes 21/41 Reg.S	USD	350.000	350.000
USP93960AH80	4,5000 % Republik Trinidad & Tobago Notes 20/30 Reg.S	USD	700.000	700.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>KZT</b>				
XS2028116981	7,7500 % International Bank Rec. Dev. MTN 19/22	KZT	200.000.000	200.000.000
<b>PEN</b>				
US715638AY86	8,2000 % Peru Gbl Dep.Nts 06/26 Reg.S	PEN	2.900.000	2.900.000
US715638BL56	6,8500 % Peru Gbl Dep.Nts 10/42 Reg.S	PEN	2.000.000	2.000.000
<b>THB</b>				
TH062303FC01	1,5850 % Koenigreich Thailand Bonds 20/35	THB	40.000.000	40.000.000
TH062303M604	2,0000 % Koenigreich Thailand Bonds 20/42	THB	40.000.000	40.000.000
TH062303Q605	2,8750 % Königreich Thailand Bonds 16/46	THB	40.000.000	40.000.000
TH062303F608	1,6000 % Königreich Thailand Bonds 19/35	THB	40.000.000	40.000.000
<b>USD</b>				
XS2042892989	9,9600 % Société Générale S.A. FLR Forex Lkd MTN 19/22	USD	500.000	500.000



# Deka-EM Renten Lokalwährungen

## Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	188.225.427,37	6.557.937,95
Mittelrückflüsse	-42.611.027,39	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		145.614.399,98
Ausschüttung für das laufende Geschäftsjahr		-6.655.644,00
Ertragsausgleich		-3.699.362,11
Ordentlicher Ertragsüberschuss		3.361.422,91
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		-35.176.591,74
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		36.472.958,89
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>146.475.121,88</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse CF am Beginn des Geschäftsjahres	55.184,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse CF	1.637.893,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse CF	377.806,000
<b>Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse CF am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1.315.271,000</b>

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Anteilklasse CF Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlauf
	EUR	EUR	Stück
2019	17.487.890,19	121,87	143.499,000
2020	8.825.953,95	121,72	72.509,000
2021	6.557.937,95	118,84	55.184,000
2022	146.475.121,88	111,36	1.315.271,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.



# Deka-EM Renten Lokalwährungen

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	895.858,37
Wertpapierzinsen	4.995.462,20
davon Gewinne und Verluste aus Markttrenditepapieren	-4.441.913,04
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	33.076,71
davon aus negativen Einlagezinsen	-19.393,34
davon aus positiven Einlagezinsen	52.470,05
Ordentlicher Ertragsausgleich	-552.448,66
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>5.371.948,62</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	1.527.512,18
Taxe d'Abonnement	65.135,65
Zinsen aus Kreditaufnahmen	38.687,29
Kostenpauschale**)	254.519,48
Sonstige Aufwendungen***)	2.668,07
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	2.668,07
Ordentlicher Aufwandsausgleich	122.003,04
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>2.010.525,71</b>
<b>Ordentlicher Ertragsüberschuss</b>	<b>3.361.422,91</b>
Netto realisiertes Ergebnis <sup>1)</sup>	-39.550.405,55
Außerordentlicher Ertragsausgleich	4.373.813,81
<b>Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>-35.176.591,74</b>
<b>Aufwandsüberschuss</b>	<b>-31.815.168,83</b>
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses <sup>2)</sup>	36.472.958,89
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>4.657.790,06</b>

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 5 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung für die Anteilklasse CF EUR 1,99 je Anteil und wird per 24. Februar 2023 mit Beschlussfassung vom 14. Februar 2023 vorgenommen.

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 5 Sonderreglement fanden im Geschäftsjahr folgende Zwischenausschüttungen mit Beschlussfassung vom 24. Mai 2022 statt:

17. Juni 2022 Anteilklasse CF EUR 4,50 je Anteil

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse CF betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,47%.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 44.174,05 EUR  
- davon aus EMIR-Kosten: 14.316,14 EUR

Die Ausgabe von Anteilen der Anteilklasse CF erfolgt zum Anteilwert zuzüglich eines Ausgabeaufschlages.

\*) Ergebnis-Zusammensetzung:  
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen-, Devisentermin-, Swap- und Optionsgeschäften  
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier-, Devisen-, Devisentermin-, Swap- und Optionsgeschäften

\*\*\*) Für das Sondervermögen ist gemäß den Vertragsbedingungen eine an die Verwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale von 0,12 % p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,10 % p.a. auf die Verwahrstelle und bis zu 0,06 % p.a. auf Dritte (Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten sowie Sonstige).

\*\*\*) In dieser Position enthalten sind ausschließlich Researchkosten.

# Deka-EM Renten Lokalwährungen

## Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

### Zeitraum 1. Januar 2022 bis 24. März 2022

#### Zusammensetzung des Referenzportfolios:

100% ICE BofA Pan-Europe Broad Market Index in EUR

**Maximalgrenze:** 200,00%

#### Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	42,58%
maximale Auslastung:	53,95%
durchschnittliche Auslastung:	47,25%

### Zeitraum 25. März 2022 bis 31. Dezember 2022

#### Zusammensetzung des Referenzportfolios:

100% JPMORGAN GBI-EM Diversified (EUR)

**Maximalgrenze:** 200,00%

#### Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	16,39%
maximale Auslastung:	84,22%
durchschnittliche Auslastung:	59,76%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode einer historischen Simulation berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Hebelwirkung in Übereinstimmung mit der Pressemitteilung 12/29 der CSSF v. 31.07.2012 sowohl nach dem Ansatz der Summe der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilinhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateeinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

#### Hebelwirkung im Geschäftsjahr

**(Nettomethode)**

0,3

**(Bruttomethode)**

1,0

# Anhang.

## Ereignisse nach Geschäftsjahresende

Im Februar 2023 wurde seitens der Clearinghäuser Euroclear und Clearstream bekanntgegeben, die Währung RUB nicht mehr als zulässige Abrechnungswährung zu akzeptieren. Infolge der dadurch verschärften Handels- und Abwicklungslimitationen im Zusammenhang mit den Investments in russischen Staatsanleihen (Lokalmarktemissionen) wurden seitens der Verwaltungsgesellschaft weitere Bewertungsanpassungen vorgenommen. Dies führte zu einer Abwertung um ca. 3 Mio. Euro nach dem Geschäftsjahresende.

## Angaben zu Bewertungsverfahren

### **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.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen für die Tätigkeit als Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf die Hauptverwaltung und die Anlagenverwaltung ein Entgelt („Verwaltungsvergütung“), das anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann dem Fondsvermögen bis zur Höhe von jährlich 0,10% des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens die an Dritte gezahlten Vergütungen und Entgelte belasten für

- die Verwaltung von Sicherheiten für Derivate-Geschäfte (sog. Collateral-Management), sowie
- Leistungen im Rahmen der Erfüllung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (europäische Marktinfrastrukturverordnung – sog. EMIR), unter anderem für das zentrale Clearing von OTC-Derivaten und Meldungen an Transaktionsregister einschließlich Kosten für Rechtsträger-Kennungen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen eine jährliche Kostenpauschale, die anteilig auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen des betreffenden Monats zu berechnen und zum betreffenden Monatsende auszuzahlen ist. Für die Berechnung werden die Tageswerte zugrunde gelegt. Die Kostenpauschale umfasst die folgenden Vergütungen und Kosten, die dem Fonds nicht separat belastet werden:

- Vergütung der Verwahrstelle;
- Kosten von Artikel 17 Absatz 1 Buchstaben b) bis i) des Grundreglements;
- Kosten, die im Zusammenhang mit der Verwendung eines Vergleichsmaßstabes entstehen können;
- Kosten und Auslagen, die der Verwahrstelle aufgrund einer zulässigen und marktüblichen Beauftragung Dritter gemäß

Artikel 4 Absatz 3 des Grundreglements mit der Verwahrung von Vermögenswerten des Fonds entstehen.

Die Verwahrstelle erhält aus dem Fondsvermögen:

- eine bankübliche Bearbeitungsgebühr für Geschäfte für Rechnung des Fonds.

Die Steuer auf das Fondsvermögen („Taxe d’abonnement“, derzeit 0,05% p.a.) ist vierteljährlich nachträglich auf das Fondsvermögen (soweit es nicht in Luxemburger Investmentfonds, die der „Taxe d’abonnement“ unterliegen, angelegt ist) zu berechnen und auszuzahlen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen des jeweiligen Fonds eine Vergütung zugunsten der Vertriebsstellen („Vertriebsprovision“), die anteilig monatlich nachträglich auf das Netto-Fondsvermögen zu berechnen und auszuzahlen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann dem Fondsvermögen die Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte in Bezug auf ein oder mehrere Finanzinstrumente oder sonstige Vermögenswerte oder in Bezug auf die Emittenten oder potenziellen Emittenten von Finanzinstrumenten oder in engem Zusammenhang mit einer bestimmten Branche oder einen bestimmten Markt bis zu einer Höhe von 0,10 % p.a. des jährlichen durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens, der aus den Tageswerten errechnet wird, belasten.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierdarlehensgeschäften, Wertpapierpensionsgeschäften und diesen vergleichbaren zulässigen Geschäften für Rechnung des Fonds eine pauschale Vergütung in Höhe von bis zu 33 Prozent der Erträge aus diesen Geschäften.

Die Ertragsverwendung sowie weitere Modalitäten entnehmen Sie bitte der nachfolgenden Tabelle.

<b>Deka-EM Renten Lokalwährungen</b>				
	Verwaltungsvergütung	Vertriebsprovision	Kostenpauschale	Ertragsverwendung
Anteilkategorie CF	bis zu 2,00% p.a., derzeit 1,20% p.a.	keine	bis zu 0,30% p. a., derzeit 0,20% p.a.	Ausschüttung

## Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

## Vergütungskomponenten

Das Vergütungssystem der Deka International S.A. umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeiter und den Vorstand der Deka International S.A. findet eine maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung in Höhe von 200 Prozent der fixen Vergütung Anwendung.

Weitere sonstige Zuwendungen im Sinne von Vergütung, wie z.B. Anlageerfolgsprämien, werden bei der Deka International S.A. nicht gewährt.

## Bemessung des Bonuspools

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

Bei der Bemessung der variablen Vergütung sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Deka International S.A. bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeiters werden sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien verwendet, wie z.B. Qualifikationen, Kundenzufriedenheit. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt. Für Mitarbeiter im Unternehmenserfolgsmodell wird zur Bemessung der variablen Vergütung ausschließlich der Unterneh-

menserfolg der Deka-Gruppe (ohne individuelle Zielvorgaben) herangezogen.

Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeiter erfolgt durch den Vorstand. Die Vergütung des Vorstands wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

## Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

Die variable Vergütung des Vorstands der Kapitalverwaltungsgesellschaft und von Mitarbeitern, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmten weiteren Mitarbeitern (zusammen als **„risikorelevante Mitarbeiter“**) unterliegt folgenden Regelungen:

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeiter ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für den Vorstand der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitern unterhalb der Vorstandsebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.
- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 100 TEUR

nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka International S.A. war im Geschäftsjahr 2021 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

## Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2021 fand im

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten</b>	
<b>Mitarbeitervergütung</b>	<b>1.715.311,36 EUR</b>
davon feste Vergütung	1.508.936,81 EUR
davon variable Vergütung	206.374,55 EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG	22
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**</b>	<b>&lt; 500.000,00 EUR</b>
davon Vorstand	< 500.000,00 EUR
davon weitere Risktaker	0 EUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	0 EUR
davon Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risktaker	0 EUR
* Mitarbeiterwechsel innerhalb der Deka-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt	
** weitere Risktaker: alle sonstigen Risktaker, die nicht Vorstand oder Risktaker mit Kontrollfunktionen sind. Mitarbeiter in Kontrollfunktionen: Mitarbeiter in Kontrollfunktionen, die als Risktaker identifiziert wurden oder sich auf derselben Einkommensstufe wie Risktaker oder Vorstand befinden	

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

**Das Auslagerungsunternehmen (Deka Investment GmbH) hat folgende Informationen veröffentlicht:**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten</b>	
<b>Mitarbeitervergütung</b>	<b>52.919.423,38 EUR</b>
davon feste Vergütung	43.285.414,31 EUR
davon variable Vergütung	9.634.009,07 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	455

# Deka-EM Renten Lokalwährungen

---

Luxemburg, den 19. Mai 2023  
Deka International S.A.  
Der Vorstand

---

# BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilhaber des  
**Deka-EM Renten Lokalwährungen** (vormals Deka-OptiMix  
Europa)

## BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

### Bericht über die Jahresabschlussprüfung

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Deka-EM Renten Lokalwährungen (vormals Deka-OptiMix Europa) („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Deka-EM Renten Lokalwährungen zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns

erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### Hervorhebung eines Sachverhalts

Wir verweisen auf die Ereignisse nach Geschäftsjahresende im Anhang zu diesem Jahresabschluss, in dem darauf hingewiesen wird, dass im Februar 2023 seitens der Clearinghäuser Euroclear und Clearstream bekanntgegeben wurde, dass die Währung RUB nicht mehr als zulässige Abrechnungswährung zu akzeptieren ist. Infolge der dadurch verschärften Handels- und Abwicklungs-limitationen im Zusammenhang mit den Investments in russischen Staatsanleihen (Lokalmarktmissionen) wurden seitens der Verwaltungsgesellschaft weitere Bewertungsanpassungen vorgenommen. Dies führte zu einer Abwertung um ca. 3 Mio. Euro nach dem Geschäftsjahresende. Unser Prüfungsurteil ist hinsichtlich dieses Sachverhalts nicht modifiziert.

#### Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

#### Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur



Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlussstellungsprozesses.

## **Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte

Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschliesslich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 23. Mai 2023

### **KPMG Audit S.à r.l.**

Cabinet de révision agréé  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

Monika Wirtz-Bach

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

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

### Eigenmittel zum 31. Dezember 2021

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

### Vorstand

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

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

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

Thomas Schneider  
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main  
und der  
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main;  
Mitglied des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

### Stellvertretender Vorsitzender

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

### Unabhängiges Mitglied

Marie-Anne van den Berg, Luxemburg

## Verwahr- und Zahlstelle

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

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

KPMG Audit S.à r.l.  
39, avenue John F. Kennedy  
1855 Luxembourg,  
Luxemburg

## Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

Stand: 31. Dezember 2022

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



**Deka International S.A.**

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

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