

Jahresbericht
zum 30. Juni 2024.
Deka-EM Bond

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



.Deka
Investments

Bericht des Vorstands.

30. Juni 2024

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-EM Bond für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024.

Die europäische Wirtschaft hat in 2024 nach einer schwachen Entwicklung im Vorjahr wieder an Schwung gewonnen. Auch Deutschland als größtes EWU-Mitglied dürfte 2024 auf den Wachstumspfad zurückkehren. Der Trend rückläufiger Inflationsraten stabilisierte die Finanzmärkte und verlieh insbesondere den Aktienbörsen kräftigen Auftrieb. Insgesamt lässt der Rückgang der Teuerung mehr Spielraum für steigende Ausgaben und bildet damit einen zentralen Impuls für die gesamtwirtschaftliche Belebung. Während sich in Europa ein moderates Anziehen der wirtschaftlichen Aktivität abzeichnet, präsentierte sich die Wirtschaftslage in den USA weiterhin sehr robust. Jedoch sorgten die geopolitischen Belastungsfaktoren wie der Ukraine-Krieg oder der Nahost-Konflikt im Berichtszeitraum wiederholt für Verunsicherung.

Die Geld- und Fiskalpolitik der bedeutenden Notenbanken konzentrierte sich weiterhin auf die Inflationsbekämpfung, wobei sich die Hinweise für eine Senkung der Leitzinsen in den letzten Monaten verdichteten. Während die Fed ab Juli 2023 das Leitzinsintervall von 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent beibehielt, erhöhte die EZB noch im September den Hauptrefinanzierungssatz auf 4,50 Prozent. Im Juni dieses Jahres nahmen die europäischen Währungshüter eine erste Absenkung um 25 Basispunkte auf aktuell 4,25 Prozent vor. In diesem Umfeld zogen an den Rentenmärkten die Renditen bis in das dritte Quartal hinein signifikant an. Mit ersten Anzeichen für ein Ende des Zinserhöhungs-Zyklus entfernten sich die Verzinsungen ab November wieder von ihren zuvor erreichten Höchstständen, bevor im ersten Quartal 2024 insbesondere die Daten zur Preisentwicklung in den USA für Ernüchterung und wieder ansteigende Renditen sorgten. Die Verzinsung 10-jähriger deutscher Bundesanleihen lag Ende Juni bei 2,5 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten mit 4,4 Prozent.

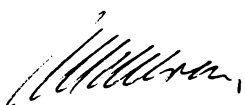
Die globalen Zinssenkungserwartungen waren ein Antriebsfaktor für die Kurse der weltweiten Aktienmärkte, die sich in der Breite in einer freundlichen Verfassung zeigten. Der DAX in Deutschland, der Dow Jones Industrial sowie der technologieelastige Nasdaq Composite in den USA und der Nikkei 225 in Japan kletterten jeweils auf ein neues Rekordhoch. Die großen US-Technologiewerte mit Bezug zum Trendthema Künstliche Intelligenz verzeichneten dabei die stärksten Zuwächse. Der chinesische Aktienmarkt litt bis April unter einem schwachen Wirtschaftswachstum und einer weiter schwelenden Immobilienkrise und hinkte der internationalen Marktentwicklung hinterher.

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 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 30. Juni 2024	8
Anhang	21
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	26
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	28

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 01.07.2023 bis 30.06.2024

Deka-EM Bond

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Investmentfonds Deka-EM Bond ist es, einen mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs durch die Vereinnahmung laufender Zinserträge sowie durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte zu erreichen. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

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

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der fundamental orientierte Investmentansatz kombiniert gezielt „Top-Down“ sowie „Bottom-Up“-Elemente. Die Basis stellt die Analyse makroökonomischer sowie (geo)politischer Parameter dar, ergänzt durch qualitative sowie quantitative fundamentale Bewertungen der einzelnen Vermögensgegenstände, z.B. Bonitätsanalyse der Emittenten, relativer Vergleich der Wertpapiere mit anderen korrespondierenden Ausstellern. Um den Erfolg des Wertpapierauswahlprozesses zu bewerten sowie die erfolgsbezogene Vergütung zu berechnen, wird der Index 100% JPMORGAN EMBI Global Diversified (EUR Hedged)¹⁾ Die initiale und kontinuierliche Wertpapierauswahl erfolgt im Rahmen des beschriebenen Investmentansatzes unabhängig von diesem Referenzwert und damit verbundenen quantitativen oder qualitativen Einschränkungen.

Es können Derivate zu Investitions- und/oder Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

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

Positive Wertentwicklung

Der Krieg im Nahen Osten erzeugten im Berichtszeitraum Unsicherheit in der Region und insbesondere die Risikoprämien (Spreads) reagierten aufgrund einer möglichen Ausweitung des Konflikts auch zwischen den USA und dem Iran. Die Wirtschaft in China entwickelte sich weiterhin schwach, was den asiatischen Bereich aber auch die Nachfrage insgesamt dämpfte.

Wichtige Kennzahlen

Deka-EM Bond

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Anteilklasse CF	7,6%	-5,8%	-2,8%
Anteilklasse TF	6,8%	-6,5%	-3,5%
Anteilklasse AV	7,6%	-5,8%	-2,8%

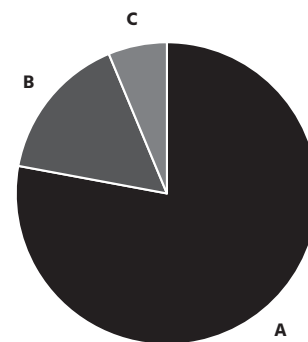
ISIN

Anteilklasse CF	LU0350136957
Anteilklasse TF	LU0350138573
Anteilklasse AV	LU1508394241

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

Fondsstruktur

Deka-EM Bond



A	Staatsanleihen	79,4%
B	Unternehmensanleihen	16,1%
C	Quasi-Staatsanleihen	6,4%
	Wertpapiervermögen	101,9%
	Liquidität und Sonstiges	-1,9%

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

Die Zinsentwicklung und die unterschiedlichen Signale der US-Notenbank standen im Fokus der Marktteilnehmer, wobei die Spreads insbesondere zum Jahresende 2023 eine attraktive Entwicklung verzeichneten. Diese hielt bis April an, wobei insbesondere hochrentierliche Staaten nachgefragt waren (Rating-Kategorien BB bis CCC).

Im Berichtszeitraum wurden Restrukturierungsmaßnahmen u.a. in Sri Lanka, Pakistan, Ghana und Sambia gestartet. Die Reformentwicklung in Südamerika ist im Gange, zwar mit Hürden, aber in Argentinien konnte der neugewählte Präsident zumindest einzelne Erfolge erzielen. In Südafrika endeten die Parlamentswahlen mit einer ersten Koalition nach dem Ende der Apartheid. Die Europawahlen und die Wahlen in Frankreich zeigten einen

Deka-EM Bond

weiteren Rechtsruck, was die Spreads in Osteuropa zuletzt etwas ausweiten ließ.

Hinsichtlich der Wertpapierstruktur bildeten Staatsanleihen weiterhin die größte Position im Deka-EM Bond. Der überwiegende Anteil des Bestands war in US-Dollar denominated. Einen weiteren Schwerpunkt bildeten Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), wobei der Fokus in diesem Segment sich auf staatsnahe Emittenten insbesondere aus den Sektoren Energie und Versorger richtete. Der Anteil von Unternehmensanleihen hat sich insgesamt etwas verringert. Zur Steuerung der Zinssensitivität (Duration) kamen auch derivative Finanzinstrumente (Zinsterminkontrakte) zum Einsatz, auch Credit Default Swaps (CDS) wurden genutzt.

Hinsichtlich der Länderstruktur favorisierte der Fonds u.a. Ägypten, Kenia, Südafrika, Costa Rica, Kolumbien, die Türkei und Rumänien. Eine zurückhaltende Positionierung bestand in asiatischen Ländern wie Philippinen, Indonesien, aber auch El Salvador oder Bolivien. Auf der Währungsseite präferierte das Fondsmanagement Engagements in US-Dollar und Euro, wobei der US-Dollar weitgehend mittels Devisentermingeschäften abgesichert war.

Positive Effekte für den Fonds resultierten aus der Positionierung in Ländern mit niedrigerem Rating wie insbesondere Ägypten und Nigeria, aber auch aus den Engagements in Südafrika und der Türkei. Vorteilhaft war zudem die Zurückhaltung in asiatischen Ländern wie Philippinen und Indonesien sowie die Akzentuierung von High Yield-Anlagen gegenüber Investment Grade-Titeln. Die Steuerung der Duration führte hingegen phasenweise zu einer schwächeren Entwicklung.

Deka-EM Bond verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 7,6 Prozent in den Anteilklassen CF und AV. Die Anteilklasse TF wies ein Plus von 6,8 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).

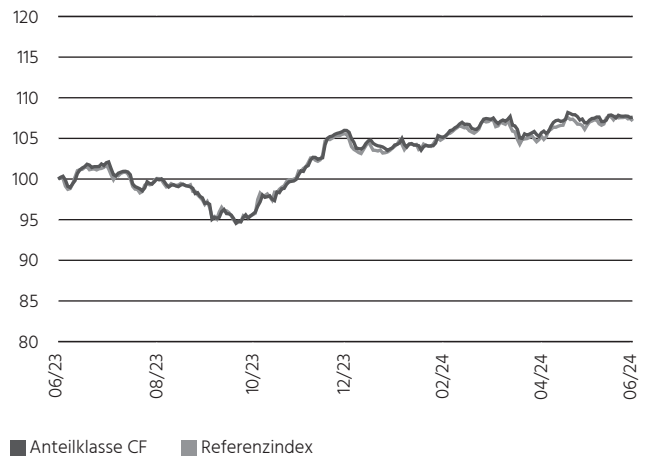
PAI-Berücksichtigung

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-EM Bond vs. Referenzindex

Index: 30.06.2023 = 100



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

Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis hielt der Fonds keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten 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 auch nicht in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Zielfonds, bei denen festgelegte Schwellenwerte für bestimmte PAI überschritten wurden, konnten nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren.

Deka-EM Bond

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: 100% JPMORGAN EMBI Global Diversified (EUR Hedged). Der JPMORGAN EMBI Global Diversified (EUR Hedged) (der „JPM-Index“) ist ein weit verbreiteter Vergleichsindex auf den internationalen Anleihemärkten, der unabhängig vom Fonds von J.P. Morgan Securities Inc. („JPMSI“) und JPMorgan Chase & Co. („JPMC“) bestimmt, zusammengestellt und berechnet wird. JPMSI und JPMC sind bei der Bestimmung, Zusammenstellung oder Berechnung des JPM-Index nicht verpflichtet, die Interessen der Anteilhaber des Fonds zu berücksichtigen und können jederzeit nach freiem Ermessen die Berechnungsmethode des Index ändern oder wechseln oder dessen Berechnung, Veröffentlichung oder Verbreitung einstellen. Handlungen und Unterlassungen von JPMSI und JPMC können sich somit jederzeit auf den Wert des JPM-Index und/oder dessen Performance auswirken. JPMSI und JPMC machen keine ausdrücklichen oder impliziten Zusicherungen bzw. übernehmen keine Gewähr für die Ergebnisse, die durch die Verwendung des JPM-Index als Vergleichsindex für den Fonds erzielt werden, oder für dessen Performance und/oder Wert zu irgendeinem Zeitpunkt (in der Vergangenheit, Gegenwart oder Zukunft). Weder JPMSI noch JPMC haftet bei der Berechnung des JPM-Index den Anteilhabern des Fonds gegenüber für Fehler oder Auslassungen (infolge von Fahrlässigkeit oder aus sonstigen Gründen).

Deka-EM Bond

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								109.736.443,98	61,74
Verzinsliche Wertpapiere								109.736.443,98	61,74
EUR								16.410.804,68	9,23
XS1980255936	6,3750 % Arabische Republik Ägypten MTN 19/31 Reg.S	EUR		2.000.000	700.000	200.000	% 79,574	1.591.470,00	0,90
XS2348767083	7,5000 % BOI Finance B.V. Notes 22/27 Reg.S	EUR		1.500.000	0	700.000	% 94,625	1.419.375,00	0,80
XS2288824969	2,7500 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD Bonds 21/33 Reg.S	EUR		1.000.000	0	0	% 80,313	803.125,00	0,45
XS2367164576	2,4500 % Bulgarian Energy Holding EAD Bonds 21/28	EUR		1.000.000	0	300.000	% 89,619	896.190,00	0,50
XS2022388586	2,8750 % OTP Bank Nyrt. FLR Notes 19/29	EUR		500.000	0	200.000	% 100,000	500.000,00	0,28
XS2064786754	5,8750 % Republik Côte d'Ivoire Notes 19/31 Reg.S	EUR		1.500.000	0	0	% 90,408	1.356.120,00	0,76
XS2064786911	6,8750 % Republik Côte d'Ivoire Notes 19/40 Reg.S	EUR		1.200.000	700.000	1.000.000	% 83,834	1.006.008,00	0,57
XS2069959398	1,4000 % Republik Indonesien Notes 19/31	EUR		1.500.000	500.000	2.000.000	% 84,625	1.269.375,00	0,71
XS2387734317	1,3000 % Republik Indonesien Notes 21/34	EUR		1.000.000	0	0	% 78,500	785.000,00	0,44
XS2270576700	2,8750 % Republik Montenegro Notes 20/27 Reg.S ¹⁾	EUR		1.467.000	467.000	0	% 92,154	1.351.899,18	0,76
XS2258400162	2,6250 % Republik Rumaenien MTN 20/40 Reg.S	EUR		2.500.000	500.000	0	% 65,067	1.626.675,00	0,92
XS2538441598	6,6250 % Republik Rumaenien MTN 22/29 Reg.S	EUR		1.300.000	0	300.000	% 107,850	1.402.050,00	0,79
XS2170186923	3,1250 % Republik Serbien Treasury Nts 20/27 Reg.S	EUR		500.000	0	0	% 95,900	479.500,00	0,27
XS2827786455	5,3750 % Republik Usbekistan MTN 24/27 Reg.S	EUR		575.000	575.000	0	% 100,000	575.000,00	0,32
XS2015264778	6,7500 % Ukraine Notes 19/28 Reg.S	EUR		2.000.000	0	0	% 28,442	568.830,00	0,32
XS2680932907	5,3750 % Ungarn Bonds 23/33	EUR		750.000	975.000	225.000	% 104,025	780.187,50	0,44
USD								93.325.639,30	52,51
USP0608AAB28	4,3750 % AES Panama Gen.Holdings SRL Bonds 20/30 Reg.S ²⁾	USD		1.000.000	0	0	% 83,850	783.787,32	0,44
XS1558078736	7,5000 % Arabische Republik Ägypten MTN 17/27 Reg.S	USD		1.600.000	600.000	1.000.000	% 96,473	1.442.856,61	0,81
XS1558078496	8,5000 % Arabische Republik Ägypten MTN 17/47 Reg.S	USD		2.500.000	400.000	900.000	% 74,625	1.743.900,73	0,98
XS2176897754	7,6250 % Arabische Republik Ägypten MTN 20/32 Reg.S	USD		2.000.000	1.300.000	1.300.000	% 81,865	1.530.472,99	0,86
XS1175223699	5,7500 % Banque Centrale de Tunisie Notes 15/25 Reg.S ¹⁾	USD		1.000.000	0	500.000	% 95,389	891.652,65	0,50
US922646BL74	9,3750 % Boliv. Republik Venezuela Bonds 04/34	USD		835.000	0	0	% 19,500	152.201,35	0,09
XS1910827887	8,7470 % Bundesrepublik Nigeria MTN 18/31 Reg.S	USD		1.200.000	400.000	1.200.000	% 92,625	1.038.979,25	0,58
XS1777972941	7,6960 % Bundesrepublik Nigeria MTN 18/38 Reg.S	USD		2.200.000	2.700.000	2.000.000	% 77,445	1.592.624,79	0,90
XS2384698994	6,1250 % Bundesrepublik Nigeria MTN 21/28 Reg.S	USD		1.000.000	0	500.000	% 87,875	821.415,22	0,46
XS2337670694	2,9500 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan MTN 21/31 Reg.S	USD		1.500.000	0	0	% 83,625	1.172.532,25	0,66
USY2031QAA23	1,0000 % Debt & Asset Trading Corp. Bonds 13/25 Reg.S	USD		500.000	0	0	% 92,500	432.323,80	0,24
XS2356571559	4,1250 % East.& South.Afr.Trd.& Dev. BK MTN 21/28	USD		1.000.000	0	325.000	% 88,260	825.014,02	0,46
XS2057866191	3,1250 % Emirate of Abu Dhabi MTN 19/49 Reg.S	USD		700.000	0	800.000	% 70,130	458.880,16	0,26
XS2125308085	2,5000 % Emirate of Abu Dhabi MTN 20/25 Reg.S	USD		700.000	0	0	% 97,675	639.114,79	0,36
XS2397053757	2,0000 % Federal Gov.United Arab Emirat MTN 21/31 Reg.S	USD		1.000.000	0	300.000	% 82,980	775.659,00	0,44
XS2492385203	4,9510 % Federal Gov.United Arab Emirat MTN 22/52 Reg.S	USD		500.000	0	800.000	% 94,180	440.175,73	0,25
XS0316524130	7,2880 % Gaz Capital S.A. Loan Part. MTN 07/37 Reg.S	USD		600.000	0	0	% 79,779	447.439,71	0,25
XS2587708624	6,5000 % Government Emirate of Sharjah Bonds 23/32 Reg.S	USD		1.300.000	2.300.000	1.000.000	% 103,625	1.259.230,70	0,71
XS2207514063	4,0000 % Government Emirate of Sharjah MTN 20/50 Reg.S	USD		1.000.000	1.000.000	0	% 65,250	609.927,09	0,34
XS2010029234	6,3750 % Istanbul Metropolitan Municip. Notes 20/25 Reg.S ¹⁾	USD		500.000	0	1.800.000	% 98,790	461.724,15	0,26
XS2730249997	10,5000 % Istanbul Metropolitan Municip. Notes 23/28 Reg.S	USD		1.000.000	1.000.000	0	% 108,021	1.009.726,12	0,57
XS1595713782	4,7500 % JSC Natl Company KazMunayGas MTN 17/27 Reg.S	USD		1.000.000	0	0	% 97,000	906.711,53	0,51
XS1595714087	5,7500 % JSC Natl Company KazMunayGas MTN 17/47 Reg.S	USD		500.000	200.000	400.000	% 87,359	408.295,94	0,23
XS1807299331	6,3750 % JSC Natl Company KazMunayGas MTN 18/48 Reg.S	USD		1.000.000	0	1.500.000	% 94,625	884.511,12	0,50
XS2408003064	5,6250 % Koenigreich Bahrain MTN 21/34 Reg.S	USD		1.500.000	800.000	800.000	% 90,172	1.264.336,79	0,71

Deka-EM Bond

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS2611617700	7,7500 % Koenigreich Bahrain MTN 23/35 Reg.S		USD	1.000.000	0	350.000	% 104,175	973.780,15	0,55
XS2602742285	7,5000 % Koenigreich Jordanien MTN 23/29 Reg.S		USD	500.000	0	700.000	% 98,235	459.127,87	0,26
XS2595028452	5,9500 % Koenigreich Marokko Notes 23/28 Reg.S		USD	500.000	0	200.000	% 100,500	469.713,97	0,26
XS2595028700	6,5000 % Koenigreich Marokko Notes 23/33 Reg.S		USD	1.000.000	200.000	400.000	% 103,500	967.470,56	0,54
XS2577134401	4,7500 % Koenigreich Saudi-Arabien MTN 23/28 Reg.S		USD	1.000.000	300.000	0	% 98,880	924.284,91	0,52
XS2747599095	5,0000 % Koenigreich Saudi-Arabien MTN 24/34 Reg.S		USD	1.000.000	1.200.000	200.000	% 98,250	918.395,96	0,52
XS2747599509	5,7500 % Koenigreich Saudi-Arabien MTN 24/54 Reg.S		USD	1.000.000	1.400.000	400.000	% 97,736	913.591,33	0,51
XS1110833123	6,0000 % Königreich Bahrain Bonds 14/44 Reg.S		USD	2.000.000	1.000.000	500.000	% 82,438	1.541.185,27	0,87
XS1324931895	7,0000 % Königreich Bahrain Bonds 15/26 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 101,148	472.742,57	0,27
XS1405766541	7,0000 % Königreich Bahrain Bonds 16/28 Reg.S		USD	1.000.000	0	1.000.000	% 103,332	965.900,17	0,54
XS2172965282	7,3750 % Königreich Bahrain MTN 20/30 Reg.S		USD	1.000.000	0	500.000	% 104,400	975.883,34	0,55
XS1577950311	7,3750 % Königreich Jordanien Notes 17/47 Reg.S		USD	500.000	0	800.000	% 85,859	401.285,29	0,23
XS2199321113	4,9500 % Königreich Jordanien Notes 20/25 Reg.S		USD	800.000	0	0	% 97,708	730.663,68	0,41
XS0864259717	5,5000 % Königreich Marokko Notes 12/42 Reg.S		USD	1.000.000	500.000	300.000	% 88,750	829.594,32	0,47
XS1508675508	4,5000 % Königreich Saudi-Arabien MTN 16/46 Reg.S		USD	3.500.000	200.000	400.000	% 85,250	2.789.072,72	1,57
XS2159975619	2,9000 % Königreich Saudi-Arabien MTN 20/25 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	% 96,880	905.589,83	0,51
XS2159975700	3,2500 % Königreich Saudi-Arabien MTN 20/30 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	% 90,130	842.493,92	0,47
XS2075924048	3,7000 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. MTN 19/49 Reg.S		USD	2.500.000	1.000.000	0	% 76,400	1.785.380,44	1,00
XS2810168810	7,5000 % OCP S.A. Bonds 24/54 Reg.S		USD	1.000.000	1.700.000	700.000	% 102,375	956.954,57	0,54
XS2274511497	5,8000 % Oryx Funding Ltd. Notes 21/31 Reg.S		USD	700.000	500.000	1.800.000	% 99,048	648.098,71	0,36
USP7808BAA54	4,7500 % Petróleos d.Per Nts 17/32 Reg.S		USD	750.000	0	0	% 74,617	523.110,63	0,29
USP7808BAB38	5,6250 % Petróleos d.Per Nts 17/47 Reg.S		USD	900.000	0	250.000	% 63,751	536.319,41	0,30
USY7138AAF76	5,6250 % PT Pertamina (Persero) Notes 13/43 Reg.S		USD	700.000	0	0	% 96,661	632.479,90	0,36
US69370RAA59	6,4500 % PT Pertamina (Persero) Notes 14/44 Reg.S		USD	900.000	0	0	% 105,625	888.600,67	0,50
XS2357494322	2,2500 % QatarEnergy Bonds 21/31 Reg.S		USD	1.500.000	0	700.000	% 83,750	1.174.284,91	0,66
XS2359548935	3,1250 % QatarEnergy Bonds 21/41 Reg.S		USD	1.600.000	0	0	% 74,804	1.118.773,60	0,63
US760942AS16	7,6250 % Rep. Uruguay Bonds 06/36 ²⁾		USD	500.000	0	500.000	% 119,350	557.814,54	0,31
US917288BA96	7,8750 % Rep. Uruguay Notes 03/33 ²⁾		USD	500.000	0	0	% 119,008	556.216,12	0,31
XS1297557412	10,7500 % Republic of Ghana Bonds 15/30 Reg.S ²⁾		USD	500.000	500.000	0	% 67,966	317.655,17	0,18
XS1968714110	7,8750 % Republic of Ghana MTN 19/27 Reg.S ²⁾		USD	1.500.000	500.000	0	% 51,054	715.844,08	0,40
XS2325748106	7,7500 % Republic of Ghana MTN 21/29 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	% 51,000	476.724,62	0,27
US836205AP92	6,2500 % Republic of South Africa Notes 11/41		USD	1.500.000	0	1.000.000	% 85,500	1.198.822,21	0,67
US836205AZ74	6,3000 % Republic of South Africa Notes 18/48		USD	1.300.000	1.300.000	0	% 81,544	990.906,71	0,56
US836205BA15	4,8500 % Republic of South Africa Notes 19/29		USD	1.500.000	0	1.500.000	% 91,790	1.287.016,26	0,72
US836205BC70	5,8750 % Republic of South Africa Notes 22/32		USD	1.300.000	0	200.000	% 93,125	1.131.636,75	0,64
US836205BE37	7,3000 % Republic of South Africa Notes 22/52 ¹⁾		USD	1.000.000	300.000	1.000.000	% 90,625	847.120,96	0,48
XS2446175577	8,7500 % Republik Angola MTN 22/32 Reg.S		USD	1.000.000	500.000	1.000.000	% 88,625	828.425,87	0,47
XS1819680288	8,2500 % Republik Angola Notes 18/28 Reg.S		USD	1.000.000	0	500.000	% 94,120	879.790,62	0,50
XS1819680528	9,3750 % Republik Angola Notes 18/48 Reg.S		USD	1.000.000	1.300.000	300.000	% 83,875	784.025,05	0,44
XS1678623064	5,1250 % Republik Aserbaidzhan Notes 17/29 Reg.S ²⁾		USD	1.000.000	0	1.000.000	% 97,487	911.263,79	0,51
XS2752065479	8,2500 % Republik Côte d'Ivoire Notes 24/37 Reg.S		USD	475.000	475.000	0	% 97,000	430.687,98	0,24
USY20721AJ83	6,6250 % Republik Indonesien Bonds 07/37 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	% 111,885	1.045.849,69	0,59
US455780DS23	5,6500 % Republik Indonesien Bonds 23/53		USD	500.000	1.000.000	1.000.000	% 101,750	475.556,18	0,27
USY20721BE87	4,6250 % Republik Indonesien MTN 13/43 Reg.S		USD	1.500.000	0	2.000.000	% 91,125	1.277.692,09	0,72

Deka-EM Bond

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US455780CH76	4,7500 % Republik Indonesien Notes 18/29		USD	500.000	0	0	% 98,875	462.119,09	0,26
XS1843435840	7,0000 % Republik Kenia Notes 19/27 Reg.S ²⁾		USD	1.500.000	0	500.000	% 95,500	1.339.035,33	0,75
XS2764839945	9,7500 % Republik Kenia Notes 24/31 Reg.S		USD	1.500.000	1.500.000	0	% 96,125	1.347.798,65	0,76
XS0707820659	6,6000 % Republik Libanon MTN 11/26		USD	2.000.000	0	0	% 7,000	130.865,58	0,07
XS1313647841	6,2500 % Republik Libanon MTN 15/24		USD	1.000.000	0	0	% 7,058	65.974,95	0,04
US698299AK07	9,3750 % Republik Panama Bonds 99/29		USD	500.000	0	0	% 112,175	524.280,24	0,29
US857524AE20	5,7500 % Republik Polen Notes 22/32		USD	1.000.000	0	0	% 103,925	971.443,26	0,55
US731011AW25	5,5000 % Republik Polen Notes 23/53		USD	1.000.000	350.000	0	% 98,875	924.238,18	0,52
XS2571924070	7,6250 % Republik Rumänien MTN 23/53 Reg.S		USD	1.200.000	200.000	0	% 109,000	1.222.658,44	0,69
XS2756521303	6,3750 % Republik Rumänien MTN 24/34 Reg.S		USD	900.000	900.000	0	% 100,650	846.747,06	0,48
XS1619155564	6,2500 % Republik Senegal Bonds 17/33 Reg.S ²⁾		USD	700.000	700.000	0	% 84,131	550.492,62	0,31
XS2838999691	6,0000 % Republik Serbien MTN 24/34 Reg.S		USD	400.000	400.000	0	% 98,625	368.760,52	0,21
USY8137FAP37	7,8500 % Republik Sri Lanka Bonds 19/29 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	% 58,705	548.747,43	0,31
US900123DF45	9,8750 % Republik Tuerkei Notes 22/28		USD	1.600.000	0	400.000	% 110,000	1.645.167,32	0,93
US900123DH01	9,3750 % Republik Tuerkei Notes 23/29		USD	1.500.000	300.000	300.000	% 108,750	1.524.817,72	0,86
US900123DJ66	9,1250 % Republik Tuerkei Notes 23/30		USD	1.275.000	0	0	% 109,068	1.299.885,03	0,73
US900123BG46	6,7500 % Republik Türkei Notes 10/40		USD	700.000	700.000	0	% 90,875	594.620,49	0,33
XS1953915136	5,3750 % Republik Usbekistan MTN 19/29 Reg.S ¹⁾		USD	1.000.000	0	0	% 93,437	873.406,24	0,49
XS2365195978	3,9000 % Republik Usbekistan MTN 21/31 Reg.S ¹⁾		USD	500.000	0	1.000.000	% 81,472	380.783,79	0,21
USG82016AS83	2,3000 % Sinopec Grp Ov.Dev.(2018) Ltd. Notes 21/31 Reg.S ¹⁾		USD	500.000	0	500.000	% 86,914	406.216,12	0,23
USG8200QAC09	5,3750 % Sinopec Grp Over.Dev.2013 Ltd. Notes 13/43 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 102,860	480.741,73	0,27
XS1405782159	3,2500 % Staat Katar Bonds 16/26 Reg.S		USD	500.000	500.000	0	% 96,650	451.719,95	0,25
XS1807174393	4,5000 % Staat Katar Bonds 18/28 Reg.S		USD	500.000	0	500.000	% 98,940	462.422,88	0,26
XS1959337749	4,8170 % Staat Katar Bonds 19/49 Reg.S		USD	2.000.000	0	0	% 93,847	1.754.477,47	0,99
XS215352748	4,4000 % Staat Katar Bonds 20/50 Reg.S		USD	800.000	2.300.000	2.000.000	% 88,000	658.066,93	0,37
XS1196496688	6,9500 % State Oil Co. of Azerbaijan Notes 15/30		USD	1.000.000	0	1.300.000	% 102,490	958.029,54	0,54
XS1944412748	6,0000 % Sultanat Oman MTN 19/29 Reg.S		USD	2.500.000	500.000	1.500.000	% 101,650	2.375.444,01	1,34
XS1575967218	5,3750 % Sultanat Oman Notes 17/27 Reg.S		USD	1.000.000	0	500.000	% 99,330	928.491,31	0,52
XS1575968026	6,5000 % Sultanat Oman Notes 17/47 Reg.S		USD	2.300.000	0	1.700.000	% 100,068	2.151.396,52	1,21
XS2332876106	5,7500 % Tuerkiye Ihracat Kredi Bankasi Bonds 21/26 Reg.S		USD	500.000	0	900.000	% 97,625	456.276,87	0,26
XS1902171757	9,7500 % Ukraine Notes 18/30 Reg.S		USD	2.000.000	0	0	% 32,301	603.869,88	0,34
XS2010030836	7,2530 % Ukraine Notes 20/35 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 28,887	135.013,55	0,08
XS2010028699	6,8760 % Ukraine Notes 21/31 Reg.S		USD	1.300.000	0	0	% 28,880	350.944,10	0,20
US445545AF36	7,6250 % Ungarn Notes 11/41		USD	1.300.000	1.100.000	0	% 114,250	1.388.343,62	0,78
XS2010026305	5,2500 % Ungarn Notes 22/29 Reg.S		USD	1.000.000	0	200.000	% 98,287	918.746,49	0,52
XS2574267345	6,7500 % Ungarn Notes 23/52 Reg.S		USD	1.000.000	700.000	700.000	% 107,200	1.002.056,46	0,56
XS2744128369	5,5000 % Ungarn Notes 24/36 Reg.S		USD	1.300.000	1.800.000	500.000	% 96,300	1.170.218,73	0,66
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								66.999.982,96	37,70
Verzinsliche Wertpapiere								66.999.982,96	37,70
EUR								4.845.452,50	2,74
XS2754067242	4,4899 % Mexiko Notes 24/32		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 99,065	990.650,00	0,56
XS2314020806	1,2500 % Peru Bonds 21/33		EUR	1.800.000	0	0	% 78,830	1.418.940,00	0,80
XS1824424706	4,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 18/29		EUR	1.500.000	2.000.000	500.000	% 87,230	1.308.450,00	0,74
XS2334361354	1,2000 % Philippinen Bonds 21/33		EUR	500.000	0	0	% 80,757	403.782,50	0,23
XS2334361511	1,7500 % Philippinen Bonds 21/41 ¹⁾		EUR	500.000	0	0	% 71,250	356.250,00	0,20
XS2177365363	3,0000 % Rep. Argentinien Bonds 20/41 ²⁾		EUR	1.000.000	0	0	% 36,738	367.380,00	0,21
USD								62.154.530,46	34,96
XS2651619285	4,8750 % Abu Dhabi Future Energy Comp. MTN 23/33 Reg.S		USD	500.000	750.000	250.000	% 96,925	453.005,23	0,25
XS2343007170	3,7980 % African Export-Import Bank MTN 21/31 Reg.S		USD	1.000.000	0	375.000	% 85,750	801.551,69	0,45
USP97475AJ95	7,0000 % Boliv. Republik Venezuela Bonds 07/38 Reg.S		USD	1.455.000	0	0	% 15,375	209.110,35	0,12
USP17625AB33	9,2500 % Boliv. Republik Venezuela Bonds 08/28 Reg.S		USD	1.290.000	0	0	% 17,000	204.991,59	0,12
US105756BK57	7,1250 % Brasilien Bonds 06/37		USD	1.000.000	0	1.500.000	% 105,385	985.090,67	0,55
US105756BW95	5,0000 % Brasilien Bonds 14/45		USD	2.000.000	0	0	% 77,750	1.453.542,72	0,82
US105756CD06	2,8750 % Brasilien Bonds 20/25		USD	1.000.000	1.000.000	0	% 97,225	908.814,73	0,51
US105756CC23	3,8750 % Brasilien Bonds 20/30		USD	1.800.000	0	2.200.000	% 88,801	1.494.127,87	0,84
US105756CF53	6,0000 % Brasilien Bonds 23/33		USD	500.000	500.000	0	% 97,000	453.355,77	0,26
US105756CK49	6,1250 % Brasilien Bonds 24/32		USD	1.075.000	1.075.000	0	% 97,875	983.507,43	0,55
USP1905CAJ91	5,7500 % BRF S.A. Notes 20/50 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	% 79,536	743.470,74	0,42
USP3R94GAY57	2,4000 % Corp.Fin.D.Desarol.SA (COFIDE) Notes 20/27 Reg.S		USD	1.000.000	0	900.000	% 90,100	842.213,50	0,47

Deka-EM Bond

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
USP3R94GBM01	5,9500 % Corp.Fin.d.Desarol.SA (COFIDE) Notes 24/29 Reg.S		USD	400.000	400.000	0	% 99,948	373.709,10	0,21
USP3143NAU83	4,8750 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile Notes 14/44 Reg.S		USD	1.300.000	0	200.000	% 84,421	1.025.867,45	0,58
USP3143NBE33	3,0000 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile Notes 19/29 Reg.S		USD	700.000	0	0	% 88,204	577.146,66	0,32
USP3143NBP89	5,1250 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile Notes 23/33 Reg.S		USD	500.000	0	200.000	% 94,976	443.893,72	0,25
USP3579EAY34	7,4500 % Dominikanische Republik Bonds 14/44 Reg.S		USD	1.000.000	200.000	700.000	% 105,765	988.647,41	0,56
USP3579EBK21	6,8750 % Dominikanische Republik Bonds 16/26 Reg.S		USD	1.500.000	0	1.000.000	% 101,489	1.423.008,97	0,80
USP3579ECH82	4,8750 % Dominikanische Republik Bonds 20/32 Reg.S		USD	1.000.000	0	1.000.000	% 90,150	842.680,87	0,47
USP3579ECJ49	5,3000 % Dominikanische Republik Bonds 21/41 Reg.S		USD	1.000.000	1.000.000	500.000	% 85,618	800.317,82	0,45
USP3579ECP09	5,5000 % Dominikanische Republik Bonds 22/29 Reg.S		USD	1.500.000	0	500.000	% 97,007	1.360.172,46	0,77
USP3579ECR64	7,0500 % Dominikanische Republik Bonds 23/31 Reg.S		USD	150.000	150.000	0	% 103,400	144.980,37	0,08
USP37466AP78	5,0000 % Empr.Transp.DepasajeMetro SA Notes 17/47 Reg.S		USD	1.000.000	0	300.000	% 86,961	812.871,56	0,46
USP37466AR35	3,6500 % Empr.Transp.DepasajeMetro SA Notes 20/30 Reg.S		USD	500.000	0	1.500.000	% 91,430	427.325,20	0,24
USP37110AK24	3,7500 % Empresa Nacional del Petróleo Notes 16/26 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 96,097	449.135,35	0,25
USP37110AM89	4,5000 % Empresa Nacional del Petróleo Notes 17/47 Reg.S		USD	500.000	0	200.000	% 74,675	349.013,83	0,20
USP9379RBA43	4,2500 % Empresas P Notes 19/29 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	% 86,490	808.468,87	0,45
USP56226AQ94	6,3750 % Inst. Costarricense de Electr. Notes 13/43 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	% 88,750	829.594,32	0,47
USP56226AV89	6,7500 % Inst. Costarricense de Electr. Notes 21/31 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 99,721	466.075,43	0,26
US470160CB63	7,8750 % Jamaica Notes 15/45		USD	600.000	0	0	% 117,455	658.749,30	0,37
US91087BAC46	4,1500 % Mexiko Notes 17/27		USD	500.000	0	500.000	% 97,118	453.904,94	0,26
US91087BAR15	3,5000 % Mexiko Notes 22/34		USD	1.000.000	0	950.000	% 81,952	766.049,73	0,43
US91087BAV27	6,3500 % Mexiko Notes 23/35		USD	700.000	0	0	% 101,250	662.507,01	0,37
US91087BBA70	6,4000 % Mexiko Notes 24/54		USD	1.600.000	1.800.000	200.000	% 96,286	1.440.059,82	0,81
US715638BM30	5,6250 % Peru Bonds 10/50		USD	597.000	0	0	% 98,375	548.979,95	0,31
US715638DU38	3,0000 % Peru Bonds 21/34		USD	600.000	0	225.000	% 82,000	459.899,05	0,26
XS0294364954	5,3750 % Petróleos de Venezuela S.A. Notes 07/27		USD	2.500.000	0	0	% 12,187	284.784,54	0,16
USP7807HAR68	6,0000 % Petróleos de Venezuela S.A. Notes 13/26 Reg.S ²⁾		USD	810.000	0	0	% 12,400	93.886,71	0,05
US71654QAZ54	6,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 11/41		USD	1.500.000	0	0	% 68,775	964.315,76	0,54
US71654QDC33	6,8400 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) Notes 19/30		USD	2.000.000	600.000	600.000	% 88,250	1.649.841,09	0,93
US71654QDD16	7,6900 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) Notes 19/50		USD	1.200.000	200.000	0	% 72,958	818.367,92	0,46
US71643VAB18	6,7000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) Notes 21/32		USD	500.000	500.000	0	% 83,900	392.129,37	0,22
USY68856AQ98	4,5000 % PETRONAS Capital Ltd. Notes 15/45 Reg.S		USD	1.000.000	1.500.000	500.000	% 87,789	820.611,33	0,46
US718286BZ91	3,9500 % Philippinen Bonds 15/40		USD	1.500.000	500.000	0	% 85,000	1.191.811,55	0,67
US718286CC97	3,0000 % Philippinen Bonds 18/28		USD	2.000.000	0	0	% 93,375	1.745.653,39	0,98
US718286CH84	2,9500 % Philippinen Bonds 20/45		USD	800.000	225.000	350.000	% 69,500	519.723,31	0,29
US040114HX11	1,0000 % Rep. Argentinien Bonds 20/29 ²⁾		USD	22.013	0	0	% 57,400	11.811,05	0,01
US040114HS26	0,7500 % Rep. Argentinien Bonds 20/30 ²⁾		USD	2.000.000	2.000.000	0	% 56,500	1.056.272,20	0,59
US040114HT09	3,6250 % Rep. Argentinien Bonds 20/35 ²⁾		USD	2.000.000	1.515.000	0	% 42,718	798.616,56	0,45
US040114HU71	4,2500 % Rep. Argentinien Bonds 20/38 ²⁾		USD	1.500.000	4.000.000	2.500.000	% 46,600	653.393,16	0,37
XS1729875598	6,8750 % Rep. Pakistan Notes 17/27 Reg.S		USD	1.500.000	1.500.000	0	% 86,500	1.212.843,52	0,68
XS2322319638	7,3750 % Rep. Pakistan Notes 21/31 Reg.S		USD	1.000.000	1.000.000	0	% 78,750	736.118,90	0,41
US760942BA98	5,1000 % Rep. Uruguay Bonds 14/50 ²⁾		USD	1.000.000	0	1.300.000	% 95,175	889.652,27	0,50
US760942BB71	4,3750 % Rep. Uruguay Bonds 15/27 ²⁾		USD	600.000	0	0	% 99,400	557.487,38	0,31
US168863DT21	2,5500 % Republik Chile Notes 21/33		USD	1.000.000	0	0	% 81,500	761.824,64	0,43
USP3699PGH49	7,0000 % Republik Costa Rica Notes 14/44 Reg.S		USD	1.000.000	0	0	% 102,425	957.421,95	0,54
USP3699PGN17	7,3000 % Republik Costa Rica Notes 23/54 Reg.S ²⁾		USD	700.000	700.000	0	% 104,975	686.880,73	0,39
XS2214238441	3,5000 % Republik Ecuador Notes 20/35 Reg.S		USD	5.300.000	6.000.000	700.000	% 50,125	2.483.291,27	1,40
USP5015VAG16	4,3750 % Republik Guatemala Notes 17/27 Reg.S		USD	500.000	0	0	% 95,535	446.508,69	0,25
USP5015VAJ54	6,1250 % Republik Guatemala Notes 19/50 Reg.S		USD	500.000	0	500.000	% 91,195	426.224,53	0,24
USP5015VAN66	4,6500 % Republik Guatemala Notes 21/41 Reg.S		USD	650.000	0	0	% 79,025	480.148,16	0,27
USP5178RAC27	6,2500 % Republik Honduras Notes 17/27 Reg.S		USD	500.000	0	500.000	% 95,305	445.433,73	0,25
US195325BK01	7,3750 % Republik Kolumbien Bonds 06/37		USD	2.000.000	0	500.000	% 98,225	1.836.324,55	1,03

Deka-EM Bond

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
US195325DP79	4,5000 % Republik Kolumbien Bonds 18/29		USD	800.000	500.000	700.000	%	91,300	682.744,44	0,38
US195325DR36	3,0000 % Republik Kolumbien Bonds 20/30		USD	2.000.000	0	1.000.000	%	82,250	1.537.670,59	0,87
US195325EG61	7,5000 % Republik Kolumbien Bonds 23/34		USD	1.000.000	500.000	500.000	%	100,750	941.764,82	0,53
US195325EM30	8,7500 % Republik Kolumbien Bonds 23/53		USD	500.000	500.000	0	%	106,450	497.522,90	0,28
XS0250882478	8,2500 % Republik Libanon MTN 06/21 Reg.S		USD	1.500.000	0	0	%	7,055	98.913,35	0,06
US698299BG85	4,5000 % Republik Panama Bonds 17/47 ²⁾		USD	2.000.000	300.000	800.000	%	70,175	1.311.927,46	0,74
US698299BT07	6,4000 % Republik Panama Bonds 22/35		USD	1.500.000	875.000	0	%	95,350	1.336.932,14	0,75
US698299BY91	8,0000 % Republik Panama Bonds 24/38		USD	450.000	450.000	0	%	105,875	445.351,93	0,25
USP75744AB11	6,1000 % Republik Paraguay Bonds 14/44 Reg.S		USD	1.000.000	500.000	1.000.000	%	97,027	906.968,59	0,51
XS2838363476	7,7500 % Republik Senegal Bonds 24/31 Reg.S ²⁾		USD	500.000	1.100.000	600.000	%	95,250	445.176,67	0,25
USP93960AG08	4,5000 % Republik Trinidad & Tobago Notes 16/26 Reg.S		USD	500.000	0	1.000.000	%	97,515	455.762,76	0,26
USP93960AJ47	5,9500 % Republik Trinidad & Tobago Notes 23/31 Reg.S		USD	400.000	600.000	200.000	%	98,950	369.975,70	0,21
US900123DG28	9,3750 % Republik Tuerkei Notes 23/33		USD	1.600.000	0	0	%	112,063	1.676.014,21	0,94
USU8035UAC63	8,7500 % Sasol Financing USA LLC Notes 23/29 Reg.S		USD	500.000	0	500.000	%	101,625	474.971,96	0,27
XS2764457235	8,2500 % Tuerkiye Varlik Fonu Notes 24/29		USD	1.000.000	1.000.000	0	%	101,500	948.775,47	0,53
USL95806AA06	5,8750 % Usiminas International S.a.r.l Notes 19/26 Reg.S		USD	500.000	0	500.000	%	97,745	456.837,73	0,26
Neuemissionen								444.475,60	0,25	
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen								444.475,60	0,25	
Verzinsliche Wertpapiere								444.475,60	0,25	
USD								444.475,60	0,25	
PAL63444B5A9	6,3750 % Republik Panama Bonds 23/33		USD	500.000	2.400.000	1.900.000	%	95,100	444.475,60	0,25
Nichtnotierte Wertpapiere								803.593,26	0,46	
Verzinsliche Wertpapiere								803.593,26	0,46	
USD								803.593,26	0,46	
USP97475AG56	6,0000 % Boliv. Republik Venezuela Bonds 05/20 Reg.S		USD	1.727.000	0	0	%	14,350	231.654,98	0,13
USP17625AA59	9,0000 % Boliv. Republik Venezuela Bonds 08/23 Reg.S		USD	965.000	0	0	%	16,916	152.584,20	0,09
USP97475AN08	7,7500 % Boliv. Republik Venezuela Bonds 09/19 Reg.S		USD	500.000	0	0	%	15,475	72.326,60	0,04
XS2010027451	4,3490 % GTLK Europe Capital DAC Notes 21/29		USD	1.650.000	0	0	%	22,500	347.027,48	0,20
Summe Wertpapiervermögen								EUR	177.984.495,80	100,15
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Zins-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte										
EURO Bund Future (FGBL) Sep. 24		XEUR	EUR	-3.000.000				-56.800,00	-0,03	
Summe der Zins-Derivate								EUR	-56.800,00	-0,03
Devisen-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
USD/EUR 168.000.000,00			OTC					-2.122.961,03	-1,19	
Summe der Devisen-Derivate								EUR	-2.122.961,03	-1,19
Swaps										
Credit Default Swaps (CDS)										
Protection Buyer										
CDS 254900EGTWEU67VP6075 / GOLDMANS_FRA 20.12.2026			OTC	USD	4.000.000			18.155,09	0,01	
CDS CDX.EM. S37 V2 5Y / JPMORGAN_FRA 20.06.2027			OTC	USD	6.000.000			-35.179,29	-0,02	
Protection Seller										
CDS 549300CAZKPF4HKMPX17 / GOLDMANS_FRA 20.12.2026			OTC	USD	-4.000.000			53.334,38	0,03	
Summe der Swaps								EUR	-197.624,64	-0,11
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR		3.236.894,63			3.236.894,63	1,81	
Einschüsse (Initial Margins)			EUR		93.250,70			93.250,70	0,05	
Forderungen aus Anteilscheingeschäften			EUR		208,29			208,29	0,00	
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR		319,52			319,52	0,00	

Deka-EM Bond

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	Forderungen aus Cash Collateral		EUR	2.560.000,00				2.560.000,00	1,44
	Summe der sonstigen Vermögensgegenstände						EUR	5.890.673,14	3,30
	Kurzfristige Verbindlichkeiten								
	EUR-Kredite bei								
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	-2.397.913,13			% 100,000	-2.397.913,13	-1,35
	Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	-826.839,10			% 100,000	-772.891,29	-0,43
	Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten						EUR	-3.170.804,42	-1,78
	Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verwaltungsvergütung		EUR	-163.492,01				-163.492,01	-0,09
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-148.069,16				-148.069,16	-0,08
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften		EUR	-260.052,17				-260.052,17	-0,15
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-105,46				-105,46	0,00
	Kostenpauschale		EUR	-27.221,18				-27.221,18	-0,02
	Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-432,90				-432,90	0,00
	Summe der sonstigen Verbindlichkeiten						EUR	-599.372,88	-0,34
	Fondsvermögen						EUR	177.727.605,97	100,00
	Umlaufende Anteile Klasse CF						STK	1.901.373,000	
	Umlaufende Anteile Klasse TF						STK	340.991,000	
	Umlaufende Anteile Klasse AV						STK	296.817,000	
	Anteilwert Klasse CF						EUR	69,47	
	Anteilwert Klasse TF						EUR	68,60	
	Anteilwert Klasse AV						EUR	74,97	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								100,15
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-1,33

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

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

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

³⁾ In dieser Position enthalten sind die für sonstige Derivate hinterlegten Sicherheiten.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR

173.065.180,17

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

DekaBank Deutsche Girozentrale - Niederlassung Luxemburg
Goldman Sachs Bank Europe SE
J.P. Morgan SE

Gesamtbetrag der bei Derivaten hinterlegten Sicherheiten

Euro-Guthaben bei:

Goldman Sachs Bank Europe SE
J.P. Morgan SE

250.000,00
2.310.000,00

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
5,7500 % Banque Centrale de Tunisie Notes 15/25 Reg.S	USD 500.000		445.826,32	
6,3750 % Istanbul Metropolitan Municip. Notes 20/25 Reg.S	USD 500.000		461.724,15	
1,7500 % Philippinen Bonds 21/41	EUR 100.000		71.250,00	
7,3000 % Republic of South Africa Notes 22/52	USD 400.000		338.848,38	
2,8750 % Republik Montenegro Notes 20/27 Reg.S	EUR 500.000		460.770,00	
5,3750 % Republik Usbekistan MTN 19/29 Reg.S	USD 1.000.000		873.406,24	
3,9000 % Republik Usbekistan MTN 21/31 Reg.S	USD 500.000		380.783,79	
2,3000 % Sinopec Grp Ov.Dev.(2018) Ltd. Notes 21/31 Reg.S	USD 500.000		406.216,12	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:			3.438.825,00	3.438.825,00

Kontrahenten bei Wertpapier-Darlehen:

DekaBank Deutsche Girozentrale

3.438.825,00 EUR

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen empfangenen Sicherheiten:

Renten und rentenähnliche Wertpapiere

7.429.556,05 EUR

Deka-EM Bond

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten und Derivate per: 27./28.06.2024

Alle anderen Vermögenswerte per: 28.06.2024

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.06.2024

Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,06980 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

OTC

Over-the-Counter

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 30.06.2024 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Devisentermingeschäfte (Verkauf)	USD/EUR	168,0 Mio.	EUR	157.031.358,07
Finanztermingeschäfte - verkaufte Terminkontrakte auf Renten			EUR	3.957.600,00

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	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
	3.438.825,00	1,93

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	3.438.825,00	Deutschland

Art(en) von Abwicklung/Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)

Die Abwicklung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erfolgt über einen zentralen Kontrahenten (Organisiertes Wertpapier-Darlehenssystem), per bilateralem Geschäft (Principal-Geschäfte) oder trilateral (Agency-Geschäfte). Total Return Swaps werden als bilaterales OTC-Geschäft abgeschlossen.

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR
unbefristet	3.438.825,00

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

Die Sicherheit, die der Fonds erhält, kann in liquiden Mitteln (u.a. Bargeld und Bankguthaben) oder durch die Übertragung oder Verpfändung von Schuldverschreibungen, insbesondere Staatsanleihen, geleistet werden. Schuldverschreibungen, die als Sicherheit begeben werden, müssen ein Mindestrating von BBB- aufweisen. Gibt es kein 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.

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

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

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

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

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

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

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen
EUR

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
unbefristet	7.429.556,05

Deka-EM Bond

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen

	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	14.316,34	100,00
Kostenanteil des Fonds	4.724,40	33,00
Ertragsanteil der KVG	4.724,40	33,00

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

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

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

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

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

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

1,93% (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
Kreditanstalt für Wiederaufbau	3.549.691,17
BNP Paribas S.A.	1.960.020,66
Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen - rechtlich unselbständige Anstalt in	1.107.102,74
Aareal Bank AG	812.741,48

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

Clearstream Banking Frankfurt	2	5.469.535,39 EUR
J.P.Morgan AG Frankfurt		1.960.020,66 EUR

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

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	0,00
Sammelkonten / Depots	0,00
andere Konten / Depots	0,00
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.

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1980065301	4,7500 % Arabische Republik Ägypten MTN 19/25 Reg.S	EUR	200.000	500.000
XS2716887844	4,8750 % Bulgarien MTN 23/36	EUR	1.250.000	1.250.000
XS2280331898	1,1000 % Republik Indonesien Notes 21/33	EUR	0	1.000.000
XS2360598630	5,9500 % Republik Kamerun Notes 21/32 Reg.S	EUR	0	1.000.000
XS1843434876	1,1250 % Republik Kroatien Notes 19/29	EUR	0	500.000
XS1807201899	3,3750 % Republik Montenegro Notes 18/25 Reg.S	EUR	0	500.000
XS2582522681	6,9600 % Republik Nordmazedonien Bonds 23/27 Reg.S	EUR	0	375.000
XS2447602793	2,7500 % Republik Polen MTN 22/32	EUR	0	500.000
XS2746103014	4,1250 % Republik Polen MTN 24/44	EUR	600.000	600.000
XS2178857954	3,6240 % Republik Rumänien MTN 20/30 Reg.S	EUR	500.000	2.500.000
XS2333676133	5,3750 % Republik Senegal Bonds 21/37 Reg.S	EUR	0	1.000.000
XS2790222116	5,8750 % Republik Tuerkei Notes 24/30	EUR	1.600.000	1.600.000
RU000A102CK5	1,1250 % Russische Föderation Notes 20/27	EUR	0	500.000
RU000A102CL3	1,8500 % Russische Foederation Notes 20/32	EUR	0	1.500.000
RU000A1034K8	2,6500 % Russische Foederation Notes 21/36	EUR	0	1.000.000
XS2558594391	5,0000 % Ungarn Bonds 22/27	EUR	0	475.000
XS2010026214	4,2500 % Ungarn Bonds 22/31 Reg.S	EUR	0	1.300.000
XS2753429047	4,0000 % Ungarn Bonds 24/29	EUR	500.000	500.000

Deka-EM Bond

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
USD				
USP0R38AAA53	7,7500 % Alsea S.A.B de C.V. Notes 21/26 Reg.S	USD	0	1.500.000
XS2241075014	5,2500 % Arabische Republik Aegypten MTN 20/25 Reg.S	USD	0	1.000.000
XS2391394348	5,8000 % Arabische Republik Aegypten MTN 21/27 Reg.S	USD	0	1.500.000
USN15516AG70	7,2500 % Braskem Netherlands Fin. B.V. Notes 23/33 Reg.S	USD	0	200.000
XS1910826996	7,6250 % Bundesrepublik Nigeria MTN 18/25 Reg.S	USD	0	700.000
XS2445169985	8,3750 % Bundesrepublik Nigeria MTN 22/29 Reg.S	USD	500.000	500.000
USP19189AE26	6,0000 % CAMPOSOL S.A. Notes 20/27 Reg.S	USD	0	1.000.000
XS1827041721	4,8750 % East.& South.Afr.Trd.& Dev. BK MTN 19/24	USD	0	1.275.000
XS1585190389	4,9500 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 17/27 Reg.S	USD	0	1.000.000
XS1589748356	3,8750 % Indonesia Eximbank MTN 17/24	USD	0	1.000.000
US46514BRL35	5,5000 % Israel Bonds 24/34	USD	1.400.000	1.400.000
US46514BRM18	5,7500 % Israel Bonds 24/54	USD	1.075.000	1.075.000
XS2722281081	6,2500 % Israel MTN 23/27	USD	1.500.000	1.500.000
XS2548892020	5,5000 % Koenigreich Saudi-Arabien MTN 22/32 Reg.S	USD	0	500.000
XS2577135127	4,8750 % Koenigreich Saudi-Arabien MTN 23/33 Reg.S	USD	0	500.000
XS2577136109	5,0000 % Koenigreich Saudi-Arabien MTN 23/53 Reg.S	USD	0	1.100.000
XS2199272662	5,8500 % Königreich Jordanien Notes 20/30 Reg.S	USD	0	1.000.000
XS2626274463	4,5110 % KSA Sukuk Ltd. MTN 23/33 Reg.S	USD	0	1.800.000
US1567RAY27	5,6000 % Perusah.Pen.SBSN Ind. III MT Trust Cts 23/33 Reg.S	USD	600.000	600.000
USY68856AV83	4,5500 % PETRONAS Capital Ltd. Notes 20/50 Reg.S	USD	0	1.500.000
USY7083VAD11	7,3900 % PSALM Notes 09/24 Reg.S	USD	0	630.000
US836205AW44	4,8500 % Republic of South Africa Notes 17/27	USD	0	1.500.000
XS2083302500	9,1250 % Republik Angola MTN 19/49 Reg.S	USD	0	1.500.000
XS2759982064	7,9600 % Republik Benin Bonds 24/38 Reg.S	USD	450.000	450.000
US455780DR40	4,8500 % Republik Indonesien Bonds 23/33	USD	0	700.000
US455780DU78	4,7000 % Republik Indonesien Bonds 24/34	USD	975.000	975.000
US455780DV51	5,1000 % Republik Indonesien Bonds 24/54	USD	400.000	400.000
US455780CU87	4,4500 % Republik Indonesien Notes 20/70	USD	0	1.000.000
XS1028952403	6,8750 % Republik Kenia Notes 14/24 Reg.S	USD	0	500.000
XS1843435766	8,0000 % Republik Kenia Notes 19/32 Reg.S	USD	700.000	2.700.000
US195325BB02	10,3750 % Republik Kolumbien Bonds 03/33	USD	0	755.000
US2779850630	7,2500 % Republik Montenegro Notes 24/31 Reg.S	USD	325.000	325.000
US173101AV42	4,8750 % Republik Polen Notes 23/33	USD	0	1.100.000
XS2571922884	6,6250 % Republik Rumaenien MTN 23/28 Reg.S	USD	0	1.000.000
XS2571923007	7,1250 % Republik Rumaenien MTN 23/33 Reg.S	USD	0	1.000.000
XS0471464023	8,0000 % Republik Seychellen Notes 10/26	USD	0	350.000
US900123DA57	5,9500 % Republik Tuerkei Notes 20/31	USD	0	1.000.000
US900123DK30	7,6250 % Republik Tuerkei Notes 24/34	USD	1.700.000	1.700.000
US900123CL22	6,0000 % Republik Türkei Notes 17/27	USD	0	1.000.000
USY9384RAA87	4,8000 % Republik Vietnam Notes 14/24 Reg.S	USD	0	1.500.000
RU000A1006S9	5,1000 % Russische Föderation Bonds 19/35 Reg.S	USD	0	3.000.000
XS252862119	2,6940 % SA Global Sukuk Ltd. MT Tr.Cert 21/31	USD	0	2.000.000
USG82016AQ28	3,3500 % Sinopec Grp Ov.Dev.(2018) Ltd. Notes 20/50 Reg.S	USD	0	525.000
XS1959337582	4,0000 % Staat Katar Bonds 19/29 Reg.S	USD	0	500.000
XS2155352664	3,7500 % Staat Katar Bonds 20/30 Reg.S	USD	0	1.500.000
US88323AAD46	5,3750 % Thaioil Treasury Center Co.Ltd MTN 18/48 Reg.S	USD	0	575.000
XS1903485800	8,3750 % The Oil and Gas Hd Co. BSC MTN 18/28 Reg.S	USD	0	1.500.000
XS2574267188	6,1250 % Ungarn Notes 23/28 Reg.S	USD	0	900.000
XS2574267261	6,2500 % Ungarn Notes 23/32 Reg.S	USD	0	1.425.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1901183043	6,7500 % Banque Centrale de Tunisie Notes 18/23 Reg.S	EUR	0	1.000.000
XS2135361686	1,3500 % Mexiko MTN 20/27	EUR	0	900.000
XS1568888777	4,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 17/28	EUR	0	2.000.000
XS2050933626	1,5000 % Republik Kasachstan MTN 19/34 Reg.S	EUR	0	1.500.000
USD				
USP09252AM29	4,3750 % Banco de Bogota S.A. Notes 17/27 Reg.S	USD	0	400.000
USP3143NBT02	6,4400 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile Notes 24/36 Reg.S	USD	375.000	375.000
XS1904731129	6,7500 % Dev.Bk of t.Rep.o.Belarus JSC Notes 19/24 Reg.S	USD	0	2.000.000
USP3579EBE60	6,8500 % Dominikanische Republik Bonds 15/45 Reg.S	USD	0	500.000
XS2689095086	5,8750 % EDO Sukuk Ltd. MTN 23/33 Reg.S	USD	1.800.000	1.800.000
USN29505AB53	7,0000 % Embræer Netherlands Fin. B.V. Notes 23/30 Reg.S	USD	700.000	700.000
XS2523929474	9,7580 % Hazine Müste.Varl.Kir. AS Lease Certs 22/25 R.S	USD	0	1.000.000
US470160AV46	8,0000 % Jamaica Notes 07/39	USD	0	1.000.000
US91086QBB32	4,7500 % Mexiko MTN 12/44	USD	0	1.100.000
US91087BAQ32	4,2800 % Mexiko Notes 21/41	USD	0	1.000.000
US91087BAT70	4,8750 % Mexiko Notes 22/33	USD	0	1.000.000
US91087BAZ31	6,0000 % Mexiko Notes 24/36	USD	200.000	200.000
US71654QDH20	6,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) Notes 20/25	USD	0	500.000
US71654QDP46	10,0000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) Notes 23/33	USD	600.000	600.000
USP78625ED13	10,0000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) Notes 23/33 Reg.S	USD	0	600.000
US718286CX35	5,5000 % Philippinen Bonds 23/48	USD	0	425.000
USL7909CAC12	6,4500 % Raizen Fuels Finance S.A. Notes 24/34 Reg.S	USD	200.000	200.000
USL7909CAD94	6,9500 % Raizen Fuels Finance S.A. Notes 24/54 Reg.S	USD	200.000	200.000
US040114HV54	3,5000 % Rep. Argentinien Bonds 20/41	USD	5.500.000	5.500.000
USP37878AC26	4,5000 % Republik Bolivien Notes 17/28 Reg.S	USD	0	500.000
USP5015VAH98	4,9000 % Republik Guatemala Notes 19/30 Reg.S	USD	0	800.000
USP5178RAD00	5,6250 % Republik Honduras Notes 20/30 Reg.S	USD	400.000	1.000.000
XS0240295575	5,8000 % Republik Irak Notes 06/28 Reg.S	USD	0	700.000

Deka-EM Bond

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
US698299AW45	6,7000 % Republik Panama Bonds 06/36	USD	0	1000.000
US698299BS24	4,5000 % Republik Panama Bonds 22/63	USD	0	1000.000
US698299BV52	6,8530 % Republik Panama Bonds 23/54	USD	375.000	800.000
USP75744AJ47	4,9500 % Republik Paraguay Bonds 20/31 Reg.S	USD	0	500.000
XS2692231975	9,0000 % Tuerkiye Ihracat Kredi Bankasi MTN 23/27 Reg.S	USD	400.000	400.000
USP989MJB50	8,5000 % YPF S.A. Bonds 19/29 Reg.S	USD	0	500.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
USD				
PAL634445TA1	3,7500 % Republik Panama Bonds 19/26	USD	0	1500.000

Deka-EM Bond

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	237.907.481,22
Mittelzuflüsse	196.737.615,96		
Mittelrückflüsse	-264.670.693,00		
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)			-67.933.077,04
Ertragsausschüttung			-8.005.282,28
Ertragsausgleich			-473.618,33
Ordentlicher Ertragsüberschuss			7.508.506,02
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) ¹⁾			-9.952.248,49
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ²⁾			18.675.844,87
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			177.727.605,97

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse CF am Beginn des Geschäftsjahres	2.404.151,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse CF	376.188,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse CF	878.966,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse CF am Ende des Geschäftsjahres	1.901.373,000

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse TF am Beginn des Geschäftsjahres	351.950,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse TF	175.231,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse TF	186.190,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse TF am Ende des Geschäftsjahres	340.991,000

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse AV am Beginn des Geschäftsjahres	741.924,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse AV	2.270.905,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse AV	2.716.012,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse AV am Ende des Geschäftsjahres	296.817,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Anteilklasse CF

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlauf
	EUR	EUR	Stück
2021	237.337.794,45	93,26	2.544.870,000
2022	164.417.806,05	67,76	2.426.587,000
2023	161.007.442,24	66,97	2.404.151,000
2024	132.081.220,20	69,47	1.901.373,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Anteilklasse TF

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlauf
	EUR	EUR	Stück
2021	36.636.137,89	91,95	398.432,000
2022	23.723.335,45	66,80	355.165,000
2023	23.273.264,67	66,13	351.950,000
2024	23.393.309,75	68,60	340.991,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Anteilklasse AV

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlauf
	EUR	EUR	Stück
2021	50.963.802,61	100,66	506.312,000
2022	78.769.167,74	73,13	1.077.061,000
2023	53.626.774,31	72,28	741.924,000
2024	22.253.076,02	74,97	296.817,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-EM Bond

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	11.606.727,69
davon Gewinne und Verluste aus Markttrenditepapieren	230.703,34
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	240.078,03
davon aus negativen Einlagezinsen	-52.589,56
davon aus positiven Einlagezinsen	292.667,59
Erträge aus Wertpapierleihe	14.316,34
Sonstige Erträge ^{*)}	939.366,66
Ordentlicher Ertragsausgleich	-2.442.597,83
Erträge insgesamt	10.357.890,89
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	2.537.542,95
Vertriebsprovision	168.271,84
Taxe d'Abonnement	110.724,02
Zinsen aus Kreditaufnahmen	250.461,06
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	4.724,40
Kostenpauschale ^{**)}	422.316,03
Sonstige Aufwendungen ^{****)}	6.791,42
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	6.733,42
davon aus EMIR-Kosten	58,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-651.446,85
Aufwendungen insgesamt	2.849.384,87
Ordentlicher Ertragsüberschuss	7.508.506,02
Netto realisiertes Ergebnis ⁾	-12.217.017,80
Außerordentlicher Ertragsausgleich	2.264.769,31
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-9.952.248,49
Aufwandsüberschuss	-2.443.742,47
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ^{*)}	18.675.844,87
Ergebnis des Geschäftsjahres	16.232.102,40

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 7 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung für die Anteilklasse CF EUR 2,99 je Anteil, für die Anteilklasse TF EUR 2,49 je Anteil und für die Anteilklasse AV EUR 3,22 je Anteil. Die Ausschüttungen werden per 23. August 2024 mit Beschlussfassung vom 13. August 2024 vorgenommen.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse CF betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,45%. Erfolgsbezogene Vergütungen wurden dem Fondsvermögen im Berichtszeitraum nicht belastet.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse TF betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 2,18%. Erfolgsbezogene Vergütungen wurden dem Fondsvermögen im Berichtszeitraum nicht belastet.

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

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 77.654,49 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 18.789,36 EUR

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

Die Ausgabe von Anteilen der Anteilklassen TF und AV erfolgt zum Anteilwert. Ein Ausgabeaufschlag wird nicht erhoben.

Die Vertriebsstellen erhalten aus dem Fondsvermögen der Anteilklasse TF eine Vertriebsprovision.

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen-, Devisentermin-, Finanztermin- und Swappeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier-, Devisen-, Devisentermin-, Finanztermin- und Swappeschäften

***) Für das Sondervermögen ist gemäß den Vertragsbedingungen eine an die Verwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale von 0,20 % p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,06 % p.a. auf die Verwahrstelle und bis zu 0,20 % p.a. auf Dritte (Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten sowie Sonstige).

****) In dieser Position enthalten sind ausschließlich Ersatzleistungen aus Zinsen.

*****) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Researchkosten.

Deka-EM Bond

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.

Zusammensetzung des Referenzportfolios:

100% JPMORGAN EMBI Global Diversified (EUR Hedged)

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	71,91%
maximale Auslastung:	118,57%
durchschnittliche Auslastung:	84,29%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024 anhand des parametrischen Ansatzes 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 Derivateinsatzes 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)	(Bruttomethode)
0,1	1,1

Anhang.

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 Prozent 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 Buchstabe 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 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 Steuer auf das Fondsvermögen („Taxe d’abonnement“, derzeit 0,05 Prozent 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 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.

Darüber hinaus erhält die Verwaltungsgesellschaft eine erfolgsbezogene Vergütung. Die erfolgsbezogene Vergütung wird grundsätzlich täglich berechnet und jährlich nachträglich abgerechnet.

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.

Als Ertragsverwendung ist für den Fonds Ausschüttung festgelegt. Weitere Modalitäten entnehmen Sie bitte der nachfolgenden Tabelle.

Deka-EM Bond				
	Verwaltungsvergütung	Vertriebsprovision	Kostenpauschale	erfolgsabhängige Vergütung
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.	Bis zu 25% des Anteiles der Wertentwicklung des Fonds, der über der als Vergleichsmaßstab herangezogenen Wertentwicklung des JPMorgan EMBI Global Diversified (EUR hedged) liegt
Anteilkategorie TF	bis zu 2,00% p.a., derzeit 1,20% p.a.	bis zu 1,50% p.a., derzeit 0,72% p.a.	bis zu 0,30% p.a., derzeit 0,20% p.a.	Bis zu 25% des Anteiles der Wertentwicklung des Fonds, der über der als Vergleichsmaßstab herangezogenen Wertentwicklung des JPMorgan EMBI Global Diversified (EUR hedged) liegt
Anteilkategorie AV	bis zu 2,00% p.a., derzeit 1,21% p.a.	keine	bis zu 0,30% p.a., derzeit 0,20% p.a.	keine

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 Mitarbeitenden 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. 10 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 Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeitenden, 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 Mitarbeitenden 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 Mitarbeitende 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 Mitarbeitenden erfolgt durch den Vorstand. Die Vergütung des Vorstands wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitenden

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

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeitenden ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden 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 Mitarbeitenden 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 Mitarbeitenden, 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 Mitarbeitende, 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 2023 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 2023 fand im

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten Mitarbeitervergütung	2.386.473,12 EUR
davon feste Vergütung	2.040.178,54 EUR
davon variable Vergütung	346.294,58 EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG	26
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**	<600.000,00 EUR
davon Vorstand	< 600.000,00 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:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	63.521.373,38 EUR
davon feste Vergütung	47.888.259,53 EUR
davon variable Vergütung	15.633.113,85 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	489

Deka-EM Bond

Luxemburg, den 22. Oktober 2024
Deka International S.A.
Der Vorstand

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilhaber des
Deka-EM Bond

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Deka-EM Bond (der "Fonds") - bestehend aus der Vermögensaufstellung, die die Aufstellung des Wertpapierbestands sowie der sonstigen Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten beinhaltet, zum 30. Juni 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, 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 Bond zum 30. Juni 2024 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 unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, 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.

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 des Fonds für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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.

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 wesentlich 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 unser 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 Erläuterungen.
- 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 Erläuterungen 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 Erläuterungen, 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, 24. Oktober 2024

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée

Cabinet de revision agréé
20, Boulevard de Kockelscheuer
1821 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Jan van Delden, Réviseur d'entreprises agréé
Partner

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenmittel zum 31. Dezember 2023

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

Vorstand

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

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

Aufsichtsrat

Vorsitzender

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

Stellvertretender Vorsitzender

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

Unabhängiges Mitglied

Marie-Anne van den Berg, Luxemburg

Verwahr- und Zahlstelle

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

Cabinet de révision agréé für den Fonds und die Verwaltungsgesellschaft

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

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Stand: 30. Juni 2024

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



Deka International S.A.

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

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

 **Finanzgruppe**