

Jahresbericht
zum 31. Dezember 2023.

Deka-EM Renten Lokalwährungen

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



.Deka
Investments

Bericht des Vorstands.

31. Dezember 2023

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-EM Renten Lokalwährungen für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

Sowohl die im gesamten Berichtszeitraum anhaltenden geopolitischen Belastungsfaktoren (Ukraine-Krieg, Nahost-Konflikt) als auch die teilweise drastischen Preissteigerungen, welche die wirtschaftliche Stimmung eintrübten, waren zentrale Themen des Jahres 2023. Vor dem Hintergrund hoher Lebenshaltungskosten, einer schwachen Auslandsnachfrage und einer strafferen Geldpolitik verlor die europäische Wirtschaftsentwicklung spürbar an Schwung. In Deutschland muss für das Jahr 2023 sogar mit einem leichten Rückgang des Bruttoinlandsprodukts gerechnet werden. Im Laufe des Jahres zeigte die Inflation jedoch Anzeichen einer Normalisierung, was in den letzten Monaten zu einer aufgehellten Stimmung an den Finanzmärkten führte.

In der Geld- und Fiskalpolitik stand im Berichtsjahr die Inflationsbekämpfung im Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zu restriktiven Maßnahmen veranlasste. Während sich die Fed zuletzt in einem Leitzinsintervall von 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent bewegte, erhöhte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz bis auf 4,50 Prozent. An den Rentenmärkten zogen die Renditen in diesem Umfeld bis in das dritte Quartal hinein signifikant an. Angesichts von Anzeichen eines Endes des Zinserhöhungs-Zyklus entfernten sich jedoch die Verzinsungen zuletzt merklich von ihren zuvor erreichten mehrjährigen Höchstständen. Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen ging auf Jahressicht von 2,6 Prozent auf 2,0 Prozent zurück. Laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten Ende 2023 bei 3,9 Prozent und damit exakt auf dem Niveau des Vorjahres.

Angesichts der verschiedenen wirtschaftlichen und geopolitischen Belastungsfaktoren wiesen die internationalen Aktienindizes in der Betrachtungsperiode einige Schwankungen auf, konnten jedoch auf Jahressicht überwiegend deutlich zulegen. Lediglich China litt unter einem schwachen Wirtschaftswachstum und einer scheinbar nicht enden wollenden Immobilienkrise. Am Devisenmarkt notierte der Euro Ende Dezember mit 1,10 US-Dollar etwas höher als zu Jahresbeginn, während bei den Rohstoffen Rohöl den Berichtszeitraum bei rund 77 US-Dollar pro Barrel (Brent Future) beendete. Die Feinunze Gold kletterte über die Marke von 2.000 US-Dollar und erreichte im Dezember kurzzeitig ein neues Allzeit-Hoch.

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 31. Dezember 2023	8
Anhang	18
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	23
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	25

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

Jahresbericht 01.01.2023 bis 31.12.2023

Deka-EM Renten Lokalwährungen

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Fonds Deka-EM Renten Lokalwährungen ist mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs durch die Vereinnahmung laufender Zinserträge sowie durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen legt der Fonds überwiegend in verzinslichen Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Ausstellern aus weltweiten Schwellenländern an, die auf deren nationale Währung lauten. Hierzu zählen auch Doppelwährungsanleihen, bei denen mindestens eine Seite in der Währung eines Schwellenlandes notiert, sowie Anleihen mit Kredit- oder Währungsbezug zu den vorgenannten Ländern oder deren jeweiligen lokalen Währungen.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der fundamental orientierte Investmentansatz kombiniert gezielt "Top-Down" sowie "Bottom-Up"-Elemente. Die Basis stellt die Analyse makroökonomischer sowie (geo)politischer Parameter dar, ergänzt durch qualitative sowie quantitative fundamentale Bewertungen der einzelnen Vermögensgegenstände, z.B. Bonitätsanalyse der Emittenten, relativer Vergleich der Wertpapiere mit anderen korrespondierenden Ausstellern. Um den Erfolg des Wertpapierauswahlprozesses zu bewerten, wird der Index JP Morgan GBI-EM Global Diversified¹⁾ verwendet. Die initiale und kontinuierliche Wertpapierauswahl erfolgt im Rahmen des beschriebenen Investmentansatzes unabhängig von diesem Referenzwert und damit verbundenen quantitativen oder qualitativen Einschränkungen.

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

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.

Fokus auf EM-Staatsanleihen

Angesichts weltweit hoher Inflationsraten über weite Strecken des Berichtszeitraums sahen sich die internationalen Währungshüter gezwungen, ein ehrgeiziges geldpolitisches Straffungsprogramm zügig voranzutreiben. Die US-Notenbank und die EZB erhöhten in diesem Umfeld die Leitzinsen deutlich. An den Rentenmärkten zogen die Renditen bis in das dritte Quartal hinein signifikant an, entfernten sich zuletzt jedoch wieder von ihren zuvor erreichten Höchstständen. Wesentlicher Faktor hierfür war, dass die Inflationsentwicklung Anzeichen einer Normalisierung zeigte, was in den letzten Monaten zu einer aufgehellten Stimmung an den Finanzmärkten führte.

Wichtige Kennzahlen

Deka-EM Renten Lokalwährungen

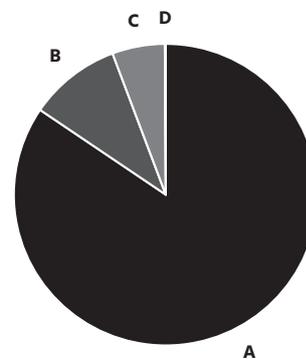
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Anteilklasse CF	8,0%	1,0%	0,4%
ISIN			
Anteilklasse CF	LU0347181306		

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

** ebV = erfolgsbezogene Vergütung

Fondsstruktur

Deka-EM Renten Lokalwährungen



A	Staatsanleihen	84,5%
B	Quasi-Staatsanleihen	9,8%
C	Unternehmensanleihen	5,6%
D	Barreserve, Sonstiges	0,1%

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

Das Fondsmanagement behielt in der Berichtsperiode einen hohen Investitionsgrad bei. Zum Stichtag waren 99,9 Prozent in Anleihen angelegt, wobei Staatstitel den mit Abstand größten Bestand bildeten. Kleinere Positionen entfielen auf Wertpapiere halbstaatlicher Emittenten (9,8 Prozent) sowie Unternehmensanleihen (5,6 Prozent). In der Länderstruktur führten Brasilien, Mexiko, Südafrika, Malaysia und Indonesien die Aufstellung an. Der Bestand in der Ukraine wurde im Jahresverlauf veräußert und die Position in Russland im November spürbar verringert.

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

Positiv für die Fondsentwicklung waren die lang ausgerichtete Duration des Portfolios sowie die Akzente in Brasilien und Kolumbien. Als vorteilhaft erwies sich zudem die Positionierung in der Türkei mit einer defensiven Ausrichtung im ersten Halbjahr und einem erhöhten Engagement ab August.

Deka-EM Renten Lokalwährungen

Das Sondervermögen Deka-EM Renten Lokalwährungen wies im Berichtszeitraum in der Anteilklasse CF einen Wertzuwachs um 8,0 Prozent auf.

Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kursschwankungen der im Fonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können. Als wesentliche Risiken, die Einfluss auf die Performance des Fonds haben, sind das Marktrisiko und das Zinsänderungsrisiko zu nennen.

Durch die Investition des Fonds in Anleihen können bei Ausfall eines Emittenten Verluste für den Fonds entstehen. Aufgrund der Investitionen in fremde Währungen unterlag der Fonds Fremdwährungsrisiken.

Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. Das Sondervermögen verzeichnete im Berichtszeitraum keine wesentlichen Liquiditätsrisiken.

Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Das Sondervermögen wies im Berichtszeitraum keine besonderen operationellen Risiken auf.

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

PAI-Berücksichtigung

Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt. PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-) Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-EM Renten Lokalwährungen

Index: 31.12.2022 = 100



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

Im Ergebnis hielt der Fonds keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Zielfonds, bei denen festgelegte Schwellenwerte für bestimmte PAI überschritten wurden, konnten seit dem 01.12.2022 nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren. Bereits vor dem 01.12.2022 gehaltene Zielfonds, bei denen die festgelegten Schwellenwerte überschritten wurden, wurden unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger bis zum 31.12.2022 veräußert. 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 Verwaltungsgesell-

Deka-EM Renten Lokalwährungen

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

Deka-EM Renten Lokalwährungen

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								119.162.357,61	81,12
Verzinsliche Wertpapiere								119.162.357,61	81,12
EUR								785.500,00	0,54
XS2315951041	1,0000 % Eurasian Development Bank MTN 21/26	EUR		475.000	0	0	% 80,000	380.000,00	0,26
RU000A102CL3	1,8500 % Russische Foederation Notes 20/32	EUR		500.000	0	0	% 31,500	157.500,00	0,11
RU000A1034K8	2,6500 % Russische Foederation Notes 21/36	EUR		800.000	0	0	% 31,000	248.000,00	0,17
BRL								18.239.116,82	12,44
BRSTNCNTF170	10,0000 % Brasilien Nota S.NTNF 14/25	STK		20.000	0	0	BRL 1.000,825	3.726.948,27	2,54
BRSTNCNTF1P8	10,0000 % Brasilien Nota S.NTNF 16/27	STK		20.000	0	0	BRL 1.003,770	3.737.913,71	2,55
BRSTNCNTF1Q6	10,0000 % Brasilien Nota S.NTNF 18/29	STK		25.000	10.000	0	BRL 996,393	4.638.053,83	3,17
BRSTNCNTF204	10,0000 % Brasilien Nota S.NTN-F 20/31	STK		15.000	0	3.000	BRL 987,529	2.758.075,98	1,88
XS2582388349	0,0000 % International Bank Rec. Dev. Zero MTN 23/38	BRL		1.500.000	1.500.000	0	% 31,428	87.775,45	0,06
BRSTNCNTF212	10,0000 % Secretaria Tesouro Nacional Bds S.F 22/33	STK		18.000	1.000	3.000	BRL 981,758	3.290.349,58	2,24
CLP								1.647.092,08	1,11
CL0001974774	6,0000 % Republik Chile Bonos 13/43	CLP		900.000.000	0	0	% 109,207	1.003.900,25	0,68
CL0002599166	2,5000 % Republik Chile Bonos 20/25	CLP		200.000.000	0	300.000.000	% 96,057	196.225,77	0,13
CL0002642784	2,3000 % Republik Chile Bonos 20/28	CLP		500.000.000	0	500.000.000	% 87,520	446.966,06	0,30
CNH								7.922.533,51	5,38
HK0000536356	3,4000 % Agricultural Dev. Bk of China Bonds 19/24	CNH		3.000.000	0	0	% 100,432	382.816,85	0,26
HK0000646957	3,8000 % Agricultural Dev. Bk of China Bonds 20/30	CNH		5.000.000	0	0	% 105,180	668.191,35	0,45
XS2388085370	2,5000 % Asian Development Bank MTN 21/27	CNH		13.000.000	0	0	% 99,935	1.650.663,87	1,12
XS2263044286	3,2300 % China Development Bank MTN 20/25	CNH		4.000.000	0	0	% 100,752	512.048,79	0,35
HK0000098928	4,2000 % China Development Bank Notes 12/27	CNH		7.000.000	0	0	% 103,910	924.172,54	0,63
XS2473766314	3,2500 % International Bank Rec. Dev. MTN 22/25	CNH		13.000.000	0	0	% 100,762	1.664.323,74	1,13
HK0000317740	4,4000 % People's Republic of China Bonds 16/46	CNH		12.000.000	0	0	% 114,068	1.739.172,86	1,18
XS2322585196	2,8500 % The Export-Import Bk of Korea MTN 21/24	CNH		3.000.000	0	0	% 99,993	381.143,51	0,26
COP								7.881.377,21	5,37
XS1860241766	6,6000 % Inter-Amer. Invest. Corp.-IIC-MTN 18/25	COP		1.000.000.000	0	0	% 93,239	218.368,80	0,15
COL17CT03813	9,2500 % Republik Kolumbien Bonds S.B 21/42	COP		15.000.000.000	0	25.000.000.000	% 91,001	3.196.909,92	2,18
COL17CT03615	7,2500 % Republik Kolumbien Bonos S.B 18/34	COP		10.000.000.000	0	0	% 82,542	1.933.160,73	1,32
COL17CT03771	7,0000 % Republik Kolumbien Bonos S.B 21/31	COP		12.500.000.000	2.500.000.000	0	% 86,521	2.532.937,76	1,72
CZK								5.928.697,23	4,04
CZ0001004253	2,4000 % Tschechien Anl. S.89 14/25	CZK		25.000.000	0	0	% 96,556	977.386,38	0,67
CZ0001004477	0,9500 % Tschechien Anl. S.94 15/30	CZK		40.000.000	0	10.000.000	% 84,390	1.366.778,01	0,93
CZ0001005888	1,2000 % Tschechien Bonds 20/31	CZK		36.000.000	0	0	% 84,100	1.225.873,06	0,83
CZ0001005920	1,5000 % Tschechien Bonds 20/40	CZK		26.000.000	0	0	% 72,050	758.497,82	0,52
CZ0001007033	4,5000 % Tschechien Bonds S.154 23/32	CZK		20.000.000	20.000.000	0	% 104,900	849.478,69	0,58
CZ0001004469	1,0000 % Tschechien Bonds S.95 15/26	CZK		20.000.000	0	0	% 92,700	750.683,27	0,51
HUF								3.842.958,78	2,62
HU0000402532	6,7500 % Ungarn Notes 11/28	HUF		100.000.000	100.000.000	0	% 103,760	271.395,69	0,18
HU0000404603	2,0000 % Ungarn Notes S.2029/A 20/29	HUF		700.000.000	1.000.000.000	300.000.000	% 83,420	1.527.359,28	1,04
HU0000405535	4,5000 % Ungarn Notes S.2032/G 22/32	HUF		300.000.000	300.000.000	0	% 90,880	713.119,90	0,49
HU0000404892	2,2500 % Ungarn Notes S.2034/A 21/34	HUF		700.000.000	1.000.000.000	300.000.000	% 72,700	1.331.083,91	0,91
XS2237392027	2,2500 % Intl Investment Bank -IIB- MTN 20/23	HUF		350.000.000	0	0	% 0,000	0,00	0,00
IDR								12.730.302,24	8,66
XS1734551275	6,3000 % Asian Development Bank MTN 17/28	IDR		10.000.000.000	0	0	% 99,715	584.820,53	0,40
XS2411536225	5,0000 % International Bank Rec. Dev. MTN 21/26	IDR		10.000.000.000	0	0	% 96,239	564.434,07	0,38
IDG000013806	7,0000 % Republik Indonesien Bonds S.FR0082 19/30	IDR		30.000.000.000	0	0	% 102,350	1.800.823,79	1,23
IDG000018706	6,3750 % Republik Indonesien Bonds S.FR0091 21/32	IDR		10.000.000.000	0	0	% 98,900	580.040,62	0,39
IDG000018805	7,1250 % Republik Indonesien Bonds S.FR0092 21/42	IDR		10.000.000.000	5.000.000.000	15.000.000.000	% 103,750	608.485,48	0,41
IDG000015207	6,5000 % Republik Indonesien Notes 20/31	IDR		15.000.000.000	0	0	% 99,650	876.658,97	0,60
IDG000010307	6,1250 % Republik Indonesien Notes S.FR64 12/28	IDR		25.000.000.000	0	0	% 98,550	1.444.969,75	0,98
IDG000010406	6,6250 % Republik Indonesien Notes S.FR65 12/33	IDR		45.000.000.000	20.000.000.000	0	% 100,200	2.644.492,58	1,80
IDG000012204	7,5000 % Republik Indonesien Notes S.FR74 16/32	IDR		10.000.000.000	0	0	% 105,550	619.042,34	0,42
IDG000012303	7,5000 % Republik Indonesien Notes S.FR75 17/38	IDR		30.000.000.000	10.000.000.000	0	% 106,750	1.878.240,74	1,28

Deka-EM Renten Lokalwährungen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
IDP000004202	6,3750 % Republik Indonesien Notes S.PBS029 21/34		IDR	20.000.000.000	0	5.000.000.000	%	96,190	1.128.293,37	0,77
KZT								181.453,41	0,12	
XS2361431476	10,0000 % Eurasian Development Bank MTN 21/24		KZT	100.000.000	0	0	%	91,438	181.453,41	0,12
MXN								13.137.748,49	8,93	
XS2580724727	0,0000 % Asian Infrastruct.Invest.Bank Zero MTN 23/43		MXN	35.000.000	35.000.000	0	%	16,518	308.669,36	0,21
MX95CF050088	8,1800 % Com. Federal de Electr. (CFE)V Notes S.17 17/27		STK	150.000	0	0	MXN	90,563	725.287,31	0,49
XS1789715064	8,5000 % Corporación Andina de Fomento MTN 18/28		MXN	13.000.000	0	0	%	93,718	650.480,65	0,44
XS2306086872	6,8200 % Corporación Andina de Fomento MTN 21/31		MXN	10.000.000	0	0	%	83,124	443.807,31	0,30
XS1792116532	0,0000 % International Finance Corp. Zero MTN 18/38		MXN	20.000.000	20.000.000	0	%	27,668	295.444,41	0,20
XS1760777604	0,0000 % International Finance Corp. Zero MTN 18/48		MXN	66.500.000	0	0	%	10,483	372.199,04	0,25
XS0282382588	8,2100 % JPMorgan Chase & Co. MTN 07/27		MXN	13.000.000	0	0	%	92,872	644.608,71	0,44
MX0MGO0000J5	8,5000 % Mexiko Bonos 08/38		STK	450.000	0	110.000	MXN	95,622	2.297.409,20	1,56
MX0MGO0000P2	7,7500 % Mexiko Bonos 11/31		STK	200.000	200.000	0	MXN	93,199	995.197,48	0,68
MX0MGO0000I51	8,0000 % Mexiko Bonos 19/24		STK	300.000	0	100.000	MXN	98,071	1.570.832,50	1,07
MX0MGO0000ID6	7,5000 % Mexiko Bonos 22/33		STK	200.000	200.000	0	MXN	90,058	961.657,26	0,65
MX0MGO0000Y4	5,7500 % Mexiko Bonos S.M 15/26		STK	500.000	0	0	MXN	92,390	2.466.397,04	1,68
MX95PE1X00J5	7,4700 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) Bonos 14/26		STK	300.000	0	0	MXN	87,765	1.405.758,22	0,96
MYR								9.307.273,40	6,34	
MYBML1900018	3,9060 % Malaysia Bonds 19/26		MYR	5.000.000	0	0	%	101,050	995.497,85	0,68
MYBGK1900038	3,7260 % Malaysia Bonds 19/26		MYR	3.800.000	0	0	%	100,555	752.872,22	0,51
MYBMO1900020	3,8850 % Malaysia Bonds 19/29		MYR	3.000.000	0	0	%	101,000	597.003,16	0,41
MYBMS1900047	3,8280 % Malaysia Bonds 19/34		MYR	6.000.000	2.000.000	0	%	98,998	1.170.338,99	0,80
MYBMY1900052	3,7570 % Malaysia Bonds 19/40		MYR	9.000.000	4.000.000	0	%	95,700	1.697.025,82	1,15
MYBMZ2000016	4,0650 % Malaysia Bonds 20/50		MYR	7.000.000	7.000.000	0	%	96,750	1.334.390,73	0,91
MYBMZ2300010	4,4570 % Malaysia Bonds 23/53		MYR	2.000.000	2.000.000	0	%	103,500	407.853,65	0,28
MYBMY1500043	4,2540 % Malaysia Bonds S.0415 15/35		MYR	4.000.000	0	0	%	102,900	810.978,55	0,55
MYBMS1300057	3,7330 % Malaysia Bonds S.0513 13/28		MYR	3.800.000	0	0	%	100,650	753.583,50	0,51
MYBMX0700034	3,5020 % Malaysia Bonds S.3/07 07/27		MYR	4.000.000	1.000.000	0	%	99,950	787.728,93	0,54
PEN								4.367.604,52	2,98	
PEP01000C4G7	6,9500 % Peru Bonds 08/31		PEN	4.000.000	4.000.000	0	%	103,328	1.008.902,40	0,69
PEP01000C5H2	5,3500 % Peru Bonos Tes. 19/40		PEN	5.700.000	2.000.000	0	%	85,741	1.192.983,78	0,81
PEP01000C5G4	5,4000 % Peru Gbl Dep.Nts 19/34 Reg.S		PEN	9.000.000	11.000.000	6.000.000	%	90,191	1.981.421,41	1,35
USP9T36GAR67	7,3750 % Telefonica del Peru S.A.A. Notes 19/27 Reg.S ¹⁾		PEN	1.000.000	0	0	%	75,500	184.296,93	0,13
PLN								8.942.848,27	6,08	
PL0000500294	2,2500 % Bank Gospodarstwa Krajowego Notes 20/33		PLN	4.000.000	0	0	%	77,000	708.958,66	0,48
XS1622379698	3,0000 % European Investment Bank MTN 17/24		PLN	6.000.000	0	1.000.000	%	98,742	1.363.714,21	0,93
PL0000107611	2,7500 % Republik Polen Bonds S.0428 13/28		PLN	10.000.000	0	5.000.000	%	91,754	2.112.006,26	1,44
PL0000108866	2,5000 % Republik Polen Bonds S.0726 15/26		PLN	7.000.000	0	0	%	94,182	1.517.526,01	1,03
PL0000113783	1,7500 % Republik Polen Bonds S.DS0432 21/32		PLN	13.000.000	0	2.000.000	%	77,800	2.328.054,51	1,58
PL0000112736	1,2500 % Republik Polen Bonds S.DS1030 19/30		PLN	5.000.000	0	0	%	79,293	912.588,62	0,62
RON								3.271.533,11	2,22	
RO1631DBN055	3,6500 % Republik Rumänien Bonds 16/31		RON	8.000.000	0	0	%	83,944	1.350.070,36	0,92
ROHRVN7NLNO2	4,8500 % Republik Rumänien Bonds 18/26		RON	4.000.000	0	0	%	97,384	783.112,86	0,53
ROVRZSEM43E4	5,0000 % Republik Rumänien Bonds 18/29		RON	6.000.000	0	0	%	94,373	1.138.349,89	0,77
RSD								605.810,49	0,41	
RSMFRSD86176	4,5000 % Republik Serbien Treasury Bonds 20/32		RSD	80.000.000	0	0	%	88,734	605.810,49	0,41
RUB								2.872.150,85	1,96	
RU000A0JTK38	7,0500 % Russische Föderation Bonds S.26212RMFS 13/28		RUB	250.000.000	0	0	%	38,000	960.754,69	0,65
RU000A0JXFMI	7,7000 % Russische Föderation Bonds S.26221RMFS 17/33		RUB	410.000.000	0	0	%	30,000	1.243.924,49	0,85
RU000A0ZYUB7	7,2500 % Russische Föderation Bonds S.26225RMFS 18/34		RUB	85.000.000	0	0	%	30,000	257.886,78	0,18
RU000A100A82	7,6500 % Russische Föderation Bonds S.26228RMFS 19/30		RUB	25.000.000	0	0	%	30,000	75.849,05	0,05
RU000A100EF5	7,7000 % Russische Föderation Bonds S.26230RMFS 19/39		RUB	30.000.000	0	0	%	30,000	91.018,87	0,06
RU000A101F94	6,1000 % Russische Foederation Bonds S.26233RMFS 20/35		RUB	80.000.000	0	0	%	30,000	242.716,97	0,17
XS2107554896	6,7500 % Alfa Bond Issuance PLC MT LPN Alfa Bk 20/25		RUB	60.000.000	0	0	%	0,000	0,00	0,00
THB								2.001.302,77	1,36	
TH0623039C03	1,6000 % Königreich Thailand Bonds 19/29		THB	80.000.000	0	0	%	94,860	2.001.302,77	1,36

Deka-EM Renten Lokalwährungen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
TRY								729.575,75	0,50
FR001400H6P1	35,0000 % Agence Française Développement MTN 23/25	TRY		15.000.000	15.000.000	0	% 93,527	428.893,09	0,29
XS2392998063	12,0000 % European Bank Rec. Dev. MTN 21/25	TRY		10.000.000	0	0	% 70,381	215.167,27	0,15
XS2712548655	0,0000 % European Bank Rec. Dev. Zero MTN 23/30	TRY		40.000.000	40.000.000	0	% 6,993	85.515,39	0,06
UYU								461.797,51	0,31
XS2033397550	10,4000 % Corporación Andina de Fomento MTN 19/24	UYU		20.000.000	0	0	% 99,898	461.797,51	0,31
UZS								228.969,91	0,16
XS2365392450	14,0000 % Republik Usbekistan MTN 21/24 Reg.S	UZS		3.200.000.000	0	0	% 97,745	228.969,91	0,16
ZAR								14.076.711,26	9,59
XS1388872605	0,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. Zero MTN 16/31	ZAR		15.000.000	0	0	% 46,613	340.631,23	0,23
ZAG000077470	7,0000 % Republic of South Africa Loan No.213 10/31	ZAR		83.000.000	0	0	% 83,742	3.386.160,78	2,30
ZAG000106998	8,0000 % Republic of South Africa Loan No.R2030 13/30	ZAR		110.000.000	0	20.000.000	% 92,035	4.932.099,80	3,37
ZAG000125972	8,8750 % Republic of South Africa Loan No.R2035 15/35	ZAR		50.000.000	10.000.000	0	% 84,338	2.054.373,75	1,40
ZAG000107012	8,5000 % Republic of South Africa Loan No.R2037 13/37	ZAR		60.000.000	0	0	% 78,003	2.280.072,78	1,55
ZAG000106972	8,7500 % Republic of South Africa Loan No.R2044 14/44	ZAR		30.000.000	0	0	% 74,126	1.083.372,92	0,74
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								11.573.109,44	7,88
Verzinsliche Wertpapiere								11.573.109,44	7,88
CNY								13.013,99	0,01
CND100047752	3,0100 % People's Republic of China Bonds 21/28	CNY		100.000	0	0	% 102,427	13.013,99	0,01
COP								411.656,78	0,28
USP9379RAZ03	8,3750 % Empresas P Notes 17/27 Reg.S	COP		2.062.000.000	0	0	% 85,242	411.656,78	0,28
DOP								784.111,66	0,54
USP3579ECQ81	13,6250 % Dominikanische Republik Bonds 23/33 Reg.S	DOP		9.000.000	9.000.000	0	% 120,664	169.239,89	0,12
USP3579ECS48	11,2500 % Dominikanische Republik Bonds 23/35 Reg.S	DOP		8.000.000	8.000.000	0	% 107,050	133.462,47	0,09
XS1514991048	11,2500 % Dominikanische Republik Gbl Dep. Nts 16/27 Reg.S	DOP		30.000.000	0	0	% 102,970	481.409,30	0,33
EGP								193.037,66	0,13
XS2248945201	14,3690 % Goldman Sachs Internatl FLR/Cred. Lkd MTN 20/25	EGP		7.300.000	0	0	% 91,079	193.037,66	0,13
JMD								111.203,85	0,08
US470160CF77	9,6250 % Government of JAMAICA Gbl Dep.Nts 23/30 144A	JMD		19.000.000	19.000.000	0	% 100,197	111.203,85	0,08
MXN								4.410.121,44	3,01
XS2645737003	9,5000 % América Móvil S.A.B. de C.V. Notes 23/31	MXN		10.800.000	10.800.000	0	% 96,684	557.501,94	0,38
MX0MGO0000R8	7,7500 % Mexiko Bonos S.M 12/42	STK		500.000	0	0	MXN 86,791	2.316.928,95	1,58
USP78625DC49	7,1900 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) GlDep.Nts 13/24 Reg.S	STK		300.000	0	0	MXN 95,877	1.535.690,55	1,05
PEN								357.182,09	0,24
US05971V2B09	4,6500 % Banco de Credito del Peru S.A. MTN 19/24 Reg.S	PEN		1.500.000	0	0	% 97,550	357.182,09	0,24
PHP								139.341,16	0,09
XS2307409255	4,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. MTN 21/26	PHP		9.000.000	0	0	% 94,851	139.341,16	0,09
PLN								2.219.708,13	1,51
PL0000114393	3,7500 % Republik Polen Bonds S.PS0527 21/27	PLN		10.000.000	0	0	% 96,433	2.219.708,13	1,51
RON								892.155,92	0,61
RO1JS63DR5A5	7,3500 % Republik Rumaenien Bonds 22/31	RON		4.200.000	4.200.000	0	% 105,661	892.155,92	0,61
TRY								147.871,44	0,10
XS2240810650	13,5000 % QNB Finance Ltd. MTN 20/25	TRY		7.000.000	0	0	% 69,098	147.871,44	0,10
USD								817.296,81	0,55
USP97475AJ95	7,0000 % Boliv. Republik Venezuela Bonds 07/38 Reg.S	USD		1.200.000	0	0	% 14,736	159.869,81	0,11
USP17625AB33	9,2500 % Boliv. Republik Venezuela Bonds 08/28 Reg.S	USD		500.000	0	0	% 16,866	76.240,85	0,05
XS1904731129	6,7500 % Dev.Bk of t.Rep.o.Belarus JSC Notes 19/24 Reg.S	USD		300.000	0	0	% 40,000	108.489,29	0,07
XS2716090860	0,0000 % FMO-Ned.Fin.-Maa.is v.O.NV FLR Forex Lkd MTN 23/26	USD		200.000	200.000	0	% 102,075	184.567,40	0,13
XS0294364954	5,3750 % Petróleos de Venezuela S.A. Notes 07/27	USD		1.000.000	0	0	% 10,460	94.566,49	0,06
XS0294367205	5,5000 % Petróleos de Venezuela S.A. Notes 07/37	USD		2.000.000	0	0	% 10,705	193.562,97	0,13

Deka-EM Renten Lokalwährungen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
UYU								754.686,54	0,51
US917288BM35	8,2500 % Rep. Uruguay Bonds 21/31	UYU		20.000.000	20.000.000	0	% 92,207	426.244,40	0,29
US760942BF85	9,7500 % Rep. Uruguay Bonds 23/33	UYU		14.000.000	14.000.000	0	% 101,500	328.442,14	0,22
ZAR								321.721,97	0,22
XS1610672708	0,0000 % The Goldman Sachs Group Inc. Zero MTN 19/48	ZAR		87.700.000	0	0	% 7,530	321.721,97	0,22
Neuemissionen								602.677,03	0,41
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen								602.677,03	0,41
Verzinsliche Wertpapiere								602.677,03	0,41
MXMSG0000001	8,0000 % Mexiko Bonos 23/35	STK		50.000	50.000	0	MXN 91,427	244.070,00	0,17
TRY								358.607,03	0,24
TRT130733T17	17,8000 % Republik Tuerkei Bonds 23/33	TRY		15.000.000	15.000.000	0	% 78,200	358.607,03	0,24
Nichtnotierte Wertpapiere								11.945.917,29	8,13
Aktien								0,00	0,00
USD								0,00	0,00
US46630H3012	Astana Finance JSC Reg.Shs (Sp.GDRs Reg.S)	STK		168.370	0	0	USD 0,000	0,00	0,00
Verzinsliche Wertpapiere								11.945.917,29	8,13
CLP								172.529,18	0,12
CL0002798016	7,0000 % Republik Chile Bonos 22/34	CLP		150.000.000	0	650.000.000	% 112,609	172.529,18	0,12
CNH								986.543,68	0,67
XS1450937088	2,9400 % JPMorgan Chase Bank N.A. Credit Lkd MTN 20/24	CNH		3.600.000	0	0	% 100,642	460.340,77	0,31
XS1450935892	3,1300 % JPMorgan Chase Bank N.A. Credit Lkd MTN 20/29	CNH		4.000.000	0	0	% 103,537	526.202,91	0,36
MYR								2.554.121,40	1,73
MYBMO2000028	2,6320 % Malaysia Bonds 20/31	MYR		5.000.000	0	0	% 92,950	915.700,40	0,62
MYBGY2100027	4,4170 % Malaysia Bonds 21/41	MYR		4.000.000	4.000.000	0	% 102,886	810.868,22	0,55
MYBGO2200018	4,1930 % Malaysia Bonds 22/32	MYR		2.000.000	0	2.000.000	% 102,306	403.148,55	0,27
MYBMY2200023	4,6960 % Malaysia Bonds 22/42	MYR		2.000.000	2.000.000	0	% 107,700	424.404,23	0,29
THB								7.952.696,92	5,42
TH0623037601	1,0000 % Koenigreich Thailand Bonds 21/27	THB		80.000.000	20.000.000	0	% 95,277	2.010.100,40	1,37
TH0623X3BC03	2,0000 % Koenigreich Thailand Bonds 21/31	THB		80.000.000	0	0	% 95,078	2.005.902,01	1,37
TH0623A3N603	3,4500 % Koenigreich Thailand Bonds 22/43	THB		60.000.000	60.000.000	0	% 103,594	1.639.175,83	1,12
TH0623A3C606	3,7750 % Königreich Thailand Bonds 12/32	THB		40.000.000	0	0	% 107,337	1.132.267,74	0,77
TH062303F608	1,6000 % Königreich Thailand Bonds 19/35	THB		50.000.000	50.000.000	0	% 88,371	1.165.250,94	0,79
USD								280.026,11	0,19
XS1056732214	0,0000 % Astana Finance JSC Zero Notes 14/24 Reg.S	USD		118.753	0	0	% 0,010	10,74	0,00
USP97475AG56	6,0000 % Boliv. Republik Venezuela Bonds 05/20 Reg.S	USD		500.000	0	0	% 13,625	61.590,27	0,04
XS2010027451	4,3490 % GTLK Europe Capital DAC Notes 21/29	USD		400.000	0	0	% 21,000	75.942,50	0,05
XS2120882183	6,3780 % Republik Belarus Notes 20/31 Reg.S	USD		500.000	0	0	% 31,520	142.482,60	0,10
Summe Wertpapiervermögen							EUR	143.284.061,37	97,54
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)								57.934,98	0,03
Offene Positionen									
CLP/EUR 800.000.000,00		OTC						-9.483,00	-0,01
CNH/USD 40.000.000,00		OTC						27.391,96	0,02
CZK/EUR 82.000.000,00		OTC						-12.480,83	-0,01
IDR/EUR 23.000.000.000,00		OTC						-12.371,82	-0,01
MYR/EUR 17.000.000,00		OTC						4.559,26	0,00
PLN/EUR 3.760.000,00		OTC						5.045,66	0,00
THB/EUR 260.000.000,00		OTC						75.389,66	0,05
TRY/EUR 42.000.000,00		OTC						-20.115,91	-0,01
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								-83.070,14	-0,06
Offene Positionen									
BRL/EUR 19.800.000,00		OTC						-5.674,31	0,00
COP/EUR 7.000.000.000,00		OTC						-68.064,85	-0,05
HUF/EUR 500.000.000,00		OTC						-1.608,01	0,00
ILS/EUR 12.000.000,00		OTC						-4.663,87	0,00
MXN/EUR 21.000.000,00		OTC						-12.763,27	-0,01
PEN/EUR 2.000.000,00		OTC						-318,13	0,00
RUB/EUR 150.000.000,00		OTC						-26.270,93	-0,02
RUB/USD 150.000.000,00		OTC						-41.925,67	-0,03
USD/EUR 4.800.000,00		OTC						43.767,97	0,03
ZAR/EUR 40.000.000,00		OTC						28.294,66	0,02
ZAR/USD 30.000.000,00		OTC						6.156,27	0,00

Deka-EM Renten Lokalwährungen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
Optionsrechte**)								2.566,18	0,00	
Optionsrechte auf Devisen (Kauf)								2.566,18	0,00	
	Call/HKD/7,82000/22.04.2024	OTC	USD	6.900.000			% 0,041	2.566,18	0,00	
Summe der Devisen-Derivate								EUR	-22.568,98	-0,03
Swaps										
Zinsswaps (Erhalten / Zahlen)								2.728,87	0,00	
	IRS 11,045% MXN / MXBBD28 MXN / JPMORGAN_FRA 25.11.2024	OTC	MXN	50.000.000				2.728,87	0,00	
Credit Default Swaps (CDS) Protection Buyer								-192.418,40	-0,13	
	CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S39 V2 5Y / CITIGLMD_FRA 20.06.2028	OTC	EUR	2.000.000				-192.418,40	-0,13	
Summe der Swaps								EUR	-189.689,53	-0,13
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		HUF	465.171.928,63			% 100,000	1.216.708,33	0,83	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		PLN	1.173,94			% 100,000	270,22	0,00	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		RON	5.125,64			% 100,000	1.030,45	0,00	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		SEK	1.815,51			% 100,000	164,15	0,00	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		AUD	4,66			% 100,000	2,87	0,00	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CAD	403,05			% 100,000	275,27	0,00	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	8,03			% 100,000	9,25	0,00	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		ILS	0,01			% 100,000	0,00	0,00	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		MXN	5.251.284,86			% 100,000	280.371,33	0,19	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		NZD	19,33			% 100,000	11,07	0,00	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		PEN	48.887,44			% 100,000	11.933,52	0,01	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		RSD	11.268.798,47			% 100,000	96.168,54	0,07	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		RUX	2.974.550,00			% 100,000	0,03	0,00	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		THB	103.000,00			% 100,000	2.716,29	0,00	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		TRY	46.294,13			% 100,000	1.415,29	0,00	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		UAH	14.137.000,00			% 100,000	335.991,65	0,23	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	835.403,84			% 100,000	755.269,72	0,51	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		ZAR	18.790.891,62			% 100,000	915.447,71	0,62	
Summe der Bankguthaben								EUR	3.617.785,69	2,46
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	3.617.785,69	2,46
Sonstige Vermögensgegenstände										
	Zinsansprüche		EUR	3.467.558,40				3.467.558,40	2,36	
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	1.178,50				1.178,50	0,00	
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR	3.468.736,90	2,36
Kurzfristige Verbindlichkeiten										
EUR-Kredite bei										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	-3.038.240,91			% 100,000	-3.038.240,91	-2,07	
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		HKD	-0,38			% 100,000	-0,04	0,00	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		JPY	-24,00			% 100,000	-0,15	0,00	
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CZK	-2.909,33			% 100,000	-117,80	0,00	
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten								EUR	-3.038.358,90	-2,07
Sonstige Verbindlichkeiten										
	Verwaltungsvergütung		EUR	-140.154,12				-140.154,12	-0,10	
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-18.266,75				-18.266,75	-0,01	
	Kostenpauschale		EUR	-23.359,02				-23.359,02	-0,02	
	Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-494,05				-494,05	0,00	
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR	-182.273,94	-0,13
Fondsvermögen								EUR	146.937.692,61	100,00
Umlaufende Anteile Klasse CF								STK	1.243.329,000	
Anteilwert Klasse CF								EUR	118,18	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)										97,54
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)										-0,16

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

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

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR

60.611.027,66

Deka-EM Renten Lokalwährungen

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

Barclays Bank Ireland PLC
 BNP Paribas S.A.
 Citigroup Global Markets Europe AG
 DekaBank Deutsche Girozentrale
 Deutsche Bank AG
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 HSBC Continental Europe S.A.
 J.P. Morgan SE
 Morgan Stanley Europe SE
 UBS AG [London Branch]

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
 In-/ ausländische Renten und Derivate per: 28./29.12.2023
 Alle anderen Vermögenswerte per: 29.12.2023

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.12.2023

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,86821	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,06015	= 1 Euro (EUR)
Türkei, Lira (Neu)	(TRY)	32,70990	= 1 Euro (EUR)
Polen, Zloty	(PLN)	4,34440	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Republik, Kronen	(CZK)	24,69750	= 1 Euro (EUR)
Ungarn, Forint	(HUF)	382,32000	= 1 Euro (EUR)
Rumänien, Leu	(RON)	4,97420	= 1 Euro (EUR)
Ukraine, Hryvnia	(UAH)	42,07545	= 1 Euro (EUR)
Russische Föderation, Rubel	(RUB)	98,88060	= 1 Euro (EUR)
Kasachstan, Tenge	(KZT)	503,92000	= 1 Euro (EUR)
Usbekistan, Sum	(UZS)	13.660,48500	= 1 Euro (EUR)
Serbien, Dinar	(RSD)	117,17760	= 1 Euro (EUR)
Ägypten, Pfund	(EGP)	34,44280	= 1 Euro (EUR)
Südafrika, Rand	(ZAR)	20,52645	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,10610	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,46423	= 1 Euro (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	18,72975	= 1 Euro (EUR)
Dominikanische Republik, Peso	(DOP)	64,16785	= 1 Euro (EUR)
Jamaika, Dollar	(JMD)	171,19390	= 1 Euro (EUR)
Kolumbien, Peso	(COP)	4.269,79500	= 1 Euro (EUR)
Peru, Nuevo Sol	(PEN)	4,09665	= 1 Euro (EUR)
Brasilien, Real	(BRL)	5,37075	= 1 Euro (EUR)
Chile, Peso	(CLP)	979,04500	= 1 Euro (EUR)
Uruguay, Peso	(UYU)	43,26485	= 1 Euro (EUR)
Israel, Schekel	(ILS)	4,01100	= 1 Euro (EUR)
Thailand, Baht	(THB)	37,91930	= 1 Euro (EUR)
Indonesien, Rupiah	(IDR)	17.050,53000	= 1 Euro (EUR)
Malaysia, Ringgit	(MYR)	5,07535	= 1 Euro (EUR)
Philippinen, Peso	(PHP)	61,26395	= 1 Euro (EUR)
China, Yuan Renminbi	(CNY)	7,87050	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	156,53000	= 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,64005	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,62138	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland, Dollar	(NZD)	1,74595	= 1 Euro (EUR)
Offshore Renminbi	(CNH)	7,87050	= 1 Euro (EUR)
Russische Föderation, technische Währung	(RUX)	99.999.999,00000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.12.2023 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Devisentermingeschäfte (Kauf)	CLP/EUR	800,0 Mio.	EUR	814.784,63
	CNH/USD	40,0 Mio.	EUR	5.085.947,13
	CZK/EUR	82,0 Mio.	EUR	3.313.594,63
	IDR/EUR	23.000,0 Mio.	EUR	1.347.528,85
	MYR/EUR	17,0 Mio.	EUR	3.352.136,21
	PLN/EUR	3,8 Mio.	EUR	864.224,04
	THB/EUR	260,0 Mio.	EUR	6.869.453,74
	TRY/EUR	42,0 Mio.	EUR	1.047.478,04
			EUR	22.695.147,27
Devisentermingeschäfte (Verkauf)	BRL/EUR	19,8 Mio.	EUR	3.676.896,01
	COP/EUR	7.000,0 Mio.	EUR	1.628.127,25
	HUF/EUR	500,0 Mio.	EUR	1.301.422,43
	ILS/EUR	12,0 Mio.	EUR	2.990.199,10
	MXN/EUR	21,0 Mio.	EUR	1.115.030,44
	PEN/EUR	2,0 Mio.	EUR	487.280,44

Deka-EM Renten Lokalwährungen

RUB/EUR	150,0 Mio.	EUR	1.502.578,55
RUB/USD	150,0 Mio.	EUR	1.502.541,09
USD/EUR	4,8 Mio.	EUR	4.334.965,07
ZAR/EUR	40,0 Mio.	EUR	1942.114,13
ZAR/USD	30,0 Mio.	EUR	1.456.539,70
		EUR	21.937.694,21

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
ARS				
XS1908252999	25,8900 % European Investment Bank MTN 18/23	ARS	0	13.000.000
BRL				
BRSTNCLN751	0,0000 % Brasilien Zero Nota 20/24	STK	0	5.000
CNH				
XS1958237403	2,9000 % Asian Development Bank MTN 19/24	CNH	0	13.000.000
CZK				
CZ0001005243	2,0000 % Tschechien Bonds S.15Y 17/33	CZK	0	5.000.000
HUF				
XS2243670150	2,5200 % Black Sea Trade & Developmt Bk MTN 20/23	HUF	0	350.000.000
HU0000403696	3,0000 % Ungarn Notes S.2030/A 19/30	HUF	0	300.000.000
HU0000403340	2,7500 % Ungarn Notes S.26/D 17/26	HUF	0	300.000.000
IDR				
IDG000014101	7,5000 % Republik Indonesien Notes 19/40	IDR	0	10.000.000.000
IDG000010802	8,3750 % Republik Indonesien Notes S.FR68 13/34	IDR	0	9.000.000.000
MYR				
MYBMO1600034	3,9000 % Malaysia Bonds 16/26	MYR	0	5.000.000
MYBMO1500010	3,9550 % Malaysia Bonds S.0115 15/25	MYR	0	5.000.000
PEN				
PEP01000C5F6	5,9400 % Peru Bonos Tes. 18/29	PEN	5.000.000	5.000.000
RSD				
RSMFRSD55940	5,8750 % Republik Serbien Treasury Bonds 18/28	RSD	0	100.000.000
RUB				
RU000A0JWM07	7,7500 % Russische Föderation Bonds S.26219RMFS 16/26	RUB	0	165.000.000
RU000A0ZYUA9	6,9000 % Russische Föderation Bonds S.26224RMFS 18/29	RUB	0	175.000.000
RU000A1014N4	6,0000 % Russische Föderation Bonds S.26232RMFS 19/27	RUB	0	70.000.000
TRY				
XS2125921887	13,2300 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 20/23	TRY	0	14.000.000
UZS				
XS2264056313	14,5000 % Republik Usbekistan MTN 20/23 Reg.S	UZS	0	9.400.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EGP				
XS1970473051	13,0000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 19/23	EGP	0	18.500.000
USD				
XS0906085179	4,4000 % 1MDB Global Investments Ltd. Notes 13/23 Reg.S	USD	0	2.000.000
UYU				
USP80557BV53	8,5000 % Rep. Uruguay Bonds 17/28 Reg.S	UYU	0	20.000.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
CLP				
CL0002839505	6,0000 % Republik Chile Bonos 23/33	CLP	650.000.000	650.000.000
PHP				
XS1752996022	5,6500 % JPMorgan Chase Bank N.A. Cred. Lkd MTN 18/23	PHP	0	16.000.000
UAH				
UA4000173371	10,0000 % Ukraine Bonds 13/23	UAH	0	1.000.000
UA4000207880	9,9900 % Ukraine Bonds 19/24	UAH	0	130.000.000
USD				
XS1778819968	6,6700 % Société Générale S.A. Credit Lkd MTN 18/23	USD	0	200.000
XS2025978151	10,3744 % The Stand.Bk of Sth Afr. Ltd. FLR For.Lk MTN 19/23	USD	0	650.000

Deka-EM Renten Lokalwährungen

Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		146.475.121,88
Mittelzuflüsse	4.663.460,66	
Mittelrückflüsse	-12.912.521,26	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		-8.249.060,60
Ertragsausschüttung		-2.600.102,16
Ertragsausgleich		-99.345,17
Ordentlicher Ertragsüberschuss		4.956.411,22
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) ¹⁾		-8.816.816,16
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ²⁾		15.271.483,60
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		146.937.692,61

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse CF am Beginn des Geschäftsjahres	1.315.271,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse CF	41.731,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse CF	113.673,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse CF am Ende des Geschäftsjahres	1.243.329,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Anteilklasse CF

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres		
	EUR	EUR	Stück
2020	8.825.953,95	121,72	72.509,000
2021	6.557.937,95	118,84	55.184,000
2022	146.475.121,88	111,36	1.315.271,000
2023	146.937.692,61	118,18	1.243.329,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-EM Renten Lokalwährungen

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	7.201.439,63
davon Gewinne und Verluste aus Markttrenditepapieren	-793.529,22
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	72.784,26
davon aus negativen Einlagezinsen	-3.677,86
davon aus positiven Einlagezinsen	83.350,92
Ordentlicher Ertragsausgleich	-193.283,88
Erträge insgesamt	7.080.940,01
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	1.738.446,79
Taxe d'Abonnement	72.324,94
Zinsen aus Kreditaufnahmen	90.852,98
Kostenpauschale**)	289.741,09
Sonstige Aufwendungen****)	3.869,29
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	3.811,29
davon aus EMIR-Kosten	58,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-70.706,30
Aufwendungen insgesamt	2.124.528,79
Ordentlicher Ertragsüberschuss	4.956.411,22
Netto realisiertes Ergebnis*) ****)	-9.038.738,91
Außerordentlicher Ertragsausgleich	221.922,75
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-8.816.816,16
Aufwandsüberschuss	-3.860.404,94
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ¹⁾	15.271.483,60
Ergebnis des Geschäftsjahres	11.411.078,66

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 5 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung für die Anteilklasse CF EUR 3,98 je Anteil und wird per 23. Februar 2024 mit Beschlussfassung vom 13. Februar 2024 vorgenommen.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,45%.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 36.084,14 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 13.767,80 EUR

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

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

***) Für das Sondervermögen ist gemäß den Vertragsbedingungen eine an die Verwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale von 0,20 % p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,10 % p.a. auf die Verwahrstelle und bis zu 0,06 % p.a. auf Dritte (Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten sowie Sonstige).

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

*****) In diesem Betrag enthalten sind Schadensersatzzahlungen (abzüglich einer marktüblichen Gebühr) aus dem Class-Action-Verfahren gegen FX-Benchmark Rates.

Deka-EM Renten Lokalwährungen

Relativer VaR

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

Zusammensetzung des Referenzportfolios:

100% JPMORGAN GBI-EM Diversified (EUR)

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	60,88%
maximale Auslastung:	126,19%
durchschnittliche Auslastung:	98,80%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode einer historischen Simulation berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Hebelwirkung in Übereinstimmung mit der Pressemitteilung 12/29 der CSSF v. 31.07.2012 sowohl nach dem Ansatz der Summe der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilinhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des 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)
0,2	0,5

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% des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens die an Dritte gezahlten Vergütungen und Entgelte belasten für

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

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

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

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

Die Verwahrstelle erhält aus dem Fondsvermögen:

- eine bankübliche Bearbeitungsgebühr für Geschäfte für Rechnung des Fonds.

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

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

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

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

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

Deka-EM Renten Lokalwährungen

	Verwaltungsvergütung	Vertriebsprovision	Kostenpauschale	Ertragsverwendung
Anteilkategorie CF	bis zu 2,00% p.a., derzeit 1,20% p.a.	keine	bis zu 0,30% p. a., derzeit 0,20% p.a.	Ausschüttung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Vergütungskomponenten

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

Für die 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. 5a KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.

Bei der Bemessung der variablen Vergütung sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des 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.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2022 fand im

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 2022 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten Mitarbeitervergütung	2.164.770,73 EUR
davon feste Vergütung	1.840.811,25 EUR
davon variable Vergütung	323.959,48 EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG	26
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**	< 550.000,00 EUR
davon Vorstand	< 550.000,00 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	57.636.189,51 EUR
davon feste Vergütung	43.854.381,97 EUR
davon variable Vergütung	13.781.807,54 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	461

Deka-EM Renten Lokalwährungen

Luxemburg, den 23. April 2024
Deka International S.A.
Der Vorstand

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilhaber des
Deka-EM Renten Lokalwährungen

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Deka-EM Renten Lokalwährungen (der "Fonds") - bestehend aus der Vermögensaufstellung, die die Aufstellung des Wertpapierbestands sowie der sonstigen Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten beinhaltet, zum 31. Dezember 2023, 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 Renten Lokalwährungen zum 31. Dezember 2023 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, 25. April 2024

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée

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

Rainer Mahnkopf, Réviseur d'entreprises agréé
Managing Director

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenmittel zum 31. Dezember 2022

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: 31. Dezember 2023

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**