

Halbjahresbericht  
zum 31. März 2019.

**Deka-Institutionell RentSpezial  
HighYield 9/2025**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



**.Deka**  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

31. März 2019

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-Institutionell RentSpezial HighYield 9/2025 für den Zeitraum vom 11. Februar 2019 (Tag der Auflegung) bis zum 31. März 2019.

Die internationalen Aktienmärkte präsentierten sich zum Jahresbeginn 2019 in überwiegend freundlicher Verfassung. Dabei konnte das Gros der Indizes einen Teil der vorangegangenen Verluste wieder wettmachen. Der Euro gab gegenüber dem US-Dollar leicht auf 1,12 US-Dollar nach, während sich Rohöl nach dem Preisrutsch Ende 2018 im ersten Quartal 2019 deutlich verteuerte.

Die EZB unterließ es bisher, an der Zinsschraube zu drehen, hat jedoch ihr Anleihen-Ankaufprogramm zum Ende des Jahres 2018 auslaufen lassen. Die Zinsdifferenz zwischen Euroland-Staatsanleihen und US-Treasuries blieb über den gesamten Berichtszeitraum hinweg signifikant. US-Treasuries mit 10-jähriger Laufzeit rentierten zuletzt bei 2,4 Prozent, laufzeitgleiche deutsche Bundesanleihen fielen mit ihren Renditen Ende März sogar ins Minus.

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

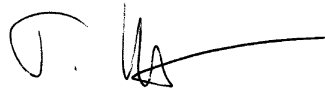
Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter [www.deka.de](http://www.deka.de) bekannt werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH  
Die Geschäftsführung



Stefan Keitel (Vorsitzender)



Thomas Ketter



Dr. Ulrich Neugebauer



Michael Schmidt



Thomas Schneider

# Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 31. März 2019	6
Vermögensaufstellung zum 31. März 2019	7
Anhang	10
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	11

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

# Deka-Institutionell RentSpezial HighYield 9/2025 Anlagepolitik.

Das Anlageziel des am 11. Februar 2019 aufgelegten Fonds Deka-Institutionell RentSpezial HighYield 9/2025 ist es, eine für den Zeitraum vom Tag der Auflegung bis zum Laufzeitende im September 2025 attraktive Rendite in Euro zu erwirtschaften. Zu diesem Zweck sollen überwiegend die Renditechancen von Unternehmen mit geringerer Schuldnerqualität (High Yield) genutzt werden. Weiterhin kann in europäische Staatsanleihen und europäische besicherte Schuldverschreibungen angelegt werden. Es werden nur Wertpapiere erworben, die selbst oder deren Aussteller bei Erwerb mindestens ein Rating von B- (S&P oder äquivalentes Rating einer anderen Ratingagentur) aufweisen. Es werden nur auf Euro lautende oder gegen Euro gesicherte Vermögensgegenstände erworben (mind. 95 Prozent währungsgesichert). Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Das Fondsmanagement hat im Berichtszeitraum das Fondsvermögen in Unternehmensanleihen investiert, wobei ein Teil der Wertpapiere mit besonderen Ausstattungsmerkmalen versehen ist (z. B. Rating Linked Bonds). Die Anlagen konzentrieren sich ausschließlich auf Euro-Positionen. Unter Ländergesichtspunkten führten die Niederlande vor Frankreich, den USA und Italien die Aufstellung an. Die Engagements sind auf das festgelegte Laufzeitende hin ausgerichtet. Hinsichtlich der Ratingstruktur dominieren mit über 99 Prozent des Fondsvermögens Anlagen aus dem Speculative Grade-Segment.

In der Berichtsperiode von der Auflegung am 11. Februar 2019 bis zum Stichtag 31. März 2019 wies der Fonds Deka-Institutionell RentSpezial HighYield 9/2025 einen Wertzuwachs um 2,5 Prozent auf. Das Fondsvolumen betrug 36,9 Mio. Euro.

## Wichtige Kennzahlen

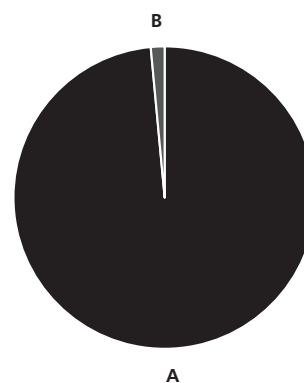
### Deka-Institutionell RentSpezial HighYield 9/2025

	11.02.2019- 31.03.2019
<b>Performance *</b>	2,5%
<b>ISIN</b>	DE000DKOLM58

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

## Fondsstruktur

### Deka-Institutionell RentSpezial HighYield 9/2025



<b>A</b> Festverzinsliche Wertpapiere	100,4%
<b>B</b> Wertpapiere mit besonderer Ausstattung	1,5%
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.

# Deka-Institutionell RentSpezial HighYield 9/2025

## Vermögensübersicht zum 31. März 2019.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>37.172.477,50</b>	<b>100,77</b>
Bulgarien	339.744,90	0,92
Deutschland	3.459.517,55	9,38
Finnland	835.813,05	2,26
Frankreich	5.110.775,00	13,85
Großbritannien	2.684.942,00	7,29
Irland	1.549.543,80	4,20
Italien	3.618.201,00	9,80
Kanada	611.250,00	1,66
Luxemburg	3.506.010,35	9,52
Mexiko	1.117.848,75	3,04
Niederlande	6.560.948,55	17,78
Österreich	100.875,00	0,27
Schweden	1.083.714,00	2,94
Spanien	1.667.819,15	4,52
Tschechische Republik	610.200,00	1,65
USA	4.315.274,40	11,69
<b>2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>61.574,39</b>	<b>0,17</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>423.547,07</b>	<b>1,15</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-770.072,48</b>	<b>-2,09</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>36.887.526,48</b>	<b>100,00</b>

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>37.172.477,50</b>	<b>100,77</b>
EUR	37.172.477,50	100,77
<b>2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>61.574,39</b>	<b>0,17</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>423.547,07</b>	<b>1,15</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-770.072,48</b>	<b>-2,09</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>36.887.526,48</b>	<b>100,00</b>

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

# Deka-Institutionell RentSpezial HighYield 9/2025

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>8.144.272,45</b>	<b>22,07</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>8.144.272,45</b>	<b>22,07</b>
<b>EUR</b>								<b>8.144.272,45</b>	<b>22,07</b>
XS1839682116	3,5000 % Bulgarian Energy Holding EAD Bonds 18/25	EUR		330.000	330.000	0	% 102,953	339.744,90	0,92
FR0012369122	3,5800 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. MTN 14/25	EUR		600.000	600.000	0	% 93,000	558.000,00	1,51
XS1551726810	2,8750 % Cellnex Telecom S.A. MTN 17/25	EUR		300.000	300.000	0	% 103,666	310.996,50	0,84
XS1878856803	3,0000 % Dometic Group AB MTN 18/23	EUR		330.000	330.000	0	% 100,875	332.887,50	0,90
FR0013318102	2,8750 % Elis S.A. MTN 18/26	EUR		300.000	300.000	0	% 102,925	308.775,00	0,84
XS1388625425	3,7500 % Fiat Chrysler Automobiles N.V. MTN 16/24	EUR		330.000	330.000	0	% 109,195	360.343,50	0,98
XS1490159495	3,7500 % IHO Verwaltungs GmbH Anl. 16/26 Reg.S	EUR		400.000	400.000	0	% 102,425	409.700,00	1,11
XS1908258681	6,0000 % International Design Group SpA FLR Notes 18/25 R.S	EUR		200.000	200.000	0	% 98,750	197.500,00	0,54
XS1908248963	6,5000 % International Design Group SpA Notes 18/25 Reg.S	EUR		200.000	200.000	0	% 99,595	199.189,00	0,54
XS1854830889	3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anl. 18/24	EUR		300.000	300.000	0	% 103,450	310.350,00	0,84
XS0215093534	4,8750 % Leonardo S.p.A. Notes 05/25	EUR		330.000	330.000	0	% 116,645	384.928,50	1,04
XS1799640666	3,6250 % LKQ European Holdings B.V. Notes 18/26 Reg.S	EUR		330.000	330.000	0	% 103,188	340.518,75	0,92
FR0013248713	2,7500 % Nexans S.A. Obl. 17/24	EUR		300.000	300.000	0	% 100,867	302.599,50	0,82
XS1577731604	2,0000 % Nokia Oyj MTN 17/24	EUR		270.000	270.000	0	% 102,985	278.058,15	0,75
XS1960685383	2,0000 % Nokia Oyj MTN 19/26	EUR		225.000	225.000	0	% 99,625	224.156,25	0,61
FR0010804500	4,8750 % Orano S.A. MT Bonds 09/24	EUR		600.000	600.000	0	% 109,449	656.694,00	1,78
FR0013323326	2,0000 % Peugeot S.A. MTN 18/25	EUR		300.000	300.000	0	% 101,776	305.326,50	0,83
FR0013245263	3,1250 % Spie S.A. Bonds 17/24	EUR		300.000	300.000	0	% 103,000	309.000,00	0,84
XS1497606365	3,0000 % Telecom Italia S.p.A. MTN 16/25	EUR		330.000	330.000	0	% 101,125	333.712,50	0,90
XS1935256369	4,0000 % Telecom Italia S.p.A. MTN 19/24	EUR		300.000	300.000	0	% 104,891	314.673,00	0,85
XS1571293684	1,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. MTN 17/24	EUR		270.000	270.000	0	% 101,840	274.968,00	0,75
XS1183235644	2,1250 % Teollisuuden Voima Oyj MTN 15/25	EUR		330.000	330.000	0	% 101,091	333.598,65	0,90
DE000A14J587	2,5000 % thyssenkrupp AG MTN 15/25	EUR		330.000	330.000	0	% 100,433	331.427,25	0,90
DE000A2TEDB8	2,8750 % thyssenkrupp AG MTN 19/24	EUR		425.000	425.000	0	% 100,500	427.125,00	1,16
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>28.078.292,55</b>	<b>76,12</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>28.078.292,55</b>	<b>76,12</b>
<b>EUR</b>								<b>28.078.292,55</b>	<b>76,12</b>
XS1859337419	5,8750 % Altice France S.A. Notes 18/27 Reg.S	EUR		330.000	330.000	0	% 103,250	340.725,00	0,92
XS1117300241	6,2500 % Altice Luxembourg S.A. Notes 15/25 Reg.S	EUR		500.000	500.000	0	% 91,640	458.200,00	1,24
XS1586831999	3,1250 % Aramark Intl Finance S.à.r.l. Notes 17/25 Reg.S	EUR		270.000	270.000	0	% 104,750	282.825,00	0,77
XS1574148877	2,7500 % Ardagh P.Fin.PLC/Hldgs USA Inc Notes 17/24 Reg.S	EUR		330.000	330.000	0	% 102,661	338.781,30	0,92
XS1577948174	2,8750 % Arena Luxembourg Fin. SARL Notes 17/24 Reg.S	EUR		330.000	330.000	0	% 102,930	339.667,35	0,92
XS1889107931	4,7500 % Avis Budget Finance PLC Notes 18/26 Reg.S	EUR		600.000	600.000	0	% 102,375	614.250,00	1,67
XS1492656787	3,7500 % Axalta Coating Sys.D.Hldg B BV Notes 16/25 Reg.S	EUR		330.000	330.000	0	% 104,000	343.200,00	0,93
XS1851302312	4,7500 % Bway Holding Co. Notes 18/24 Reg.S	EUR		500.000	500.000	0	% 102,160	510.800,00	1,38
XS1731106347	2,7500 % Cemex S.A.B. de C.V. Notes 17/24 Reg.S	EUR		330.000	330.000	0	% 100,375	331.237,50	0,90
XS1964617879	3,1250 % Cemex S.A.B. de C.V. Notes 19/26 Reg.S	EUR		175.000	175.000	0	% 100,635	176.111,25	0,48
XS1849558900	6,2500 % Cirsia Finance International Notes 18/23 Reg.S	EUR		500.000	500.000	0	% 105,875	529.375,00	1,44
XS1713568811	4,2500 % Constellium N.V. Notes 17/26 Reg.S	EUR		500.000	500.000	0	% 102,185	510.925,00	1,39
XS1801788305	4,7500 % Coty Inc. Notes 18/26 Reg.S	EUR		330.000	330.000	0	% 99,750	329.175,00	0,89
XS1227287221	3,3750 % Crown European Holdings S.A. Notes 15/25 Reg.S	EUR		330.000	330.000	0	% 107,175	353.677,50	0,96
XS1699848914	2,5000 % Dufry One B.V. Notes 17/24	EUR		330.000	330.000	0	% 102,200	337.260,00	0,91
XS1886543476	3,0000 % El Corte Inglés S.A. Notes 18/24 Reg.S	EUR		330.000	330.000	0	% 104,101	343.531,65	0,93
XS1846665534	4,6250 % Energizer Gamma Acquisition B. Notes 18/26 Reg.S	EUR		330.000	330.000	0	% 103,050	340.065,00	0,92
XS1679781424	2,8750 % Equinix Inc. Notes 17/25	EUR		605.000	605.000	0	% 103,125	623.906,25	1,69
XS1706202592	4,1250 % Europcar Mobility Group S.A. Notes 17/24 Reg.S	EUR		500.000	500.000	0	% 100,203	501.015,00	1,36

# Deka-Institutionell RentSpezial HighYield 9/2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1963830002	3,1250 % Faurecia S.A. Notes 19/26		EUR	500.000	500.000	0	% 101,250	506.250,00	1,37
XS1598757760	3,2000 % Grifols S.A. Notes 17/25 Reg.S		EUR	600.000	600.000	0	% 102,049	612.291,00	1,66
XS1888268064	3,5000 % Guala Closures S.p.A. FLR Notes 18/24 Reg.S		EUR	400.000	400.000	0	% 101,000	404.000,00	1,10
XS1419661118	3,5000 % Hanesbrands Finance LU SCA Notes 16/24 Reg.S		EUR	330.000	330.000	0	% 107,075	353.347,50	0,96
XS1577947440	2,1250 % INEOS Finance PLC Notes 17/25 Reg.S		EUR	330.000	330.000	0	% 96,625	318.862,50	0,86
XS1405769990	5,3750 % Ineos Group Holdings S.A. Notes 16/24 Reg.S		EUR	300.000	300.000	0	% 102,921	308.763,00	0,84
XS1844997970	3,5000 % International Game Technology Notes 18/24 Reg.S		EUR	500.000	500.000	0	% 103,021	515.105,00	1,40
XS1838072426	4,7500 % InterXion Holding N.V. Notes 18/25 Reg.S		EUR	500.000	500.000	0	% 106,125	530.625,00	1,44
XS1684387456	2,8750 % IQVIA Inc. Notes 17/25 Reg.S		EUR	330.000	330.000	0	% 101,246	334.110,15	0,91
XS1888221261	3,6250 % James Hardie Intl Finance DAC Notes 18/26 Reg.S		EUR	600.000	600.000	0	% 102,250	613.500,00	1,66
DE000A2NB965	5,5000 % KAEFER Isoliertechnik GMBH & C. Sen. Notes 18/24 RS		EUR	330.000	330.000	0	% 103,500	341.550,00	0,93
XS1458413728	6,5000 % Lecta S.A. Notes 16/23 Reg.S		EUR	330.000	330.000	0	% 93,400	308.220,00	0,84
XS1662516217	3,7500 % Limacorporate S.p.a. FLR Notes 17/23 Reg.S		EUR	330.000	330.000	0	% 100,810	332.673,00	0,90
XS1590067432	6,0000 % Loxam S.A.S. Notes 17/25 Reg.S		EUR	400.000	400.000	0	% 105,375	421.500,00	1,14
XS1523028436	3,3250 % MPT Oper.Partn. L.P./Fin.Corp. Notes 17/25		EUR	600.000	600.000	0	% 104,043	624.258,00	1,69
XS1533916299	3,2500 % Nemak S.A.B. de C.V. Notes 17/24 Reg.S		EUR	600.000	600.000	0	% 101,750	610.500,00	1,66
XS1819645455	3,6250 % Nexi Capital S.p.A. FLR Nts 18/23 Reg.S		EUR	330.000	330.000	0	% 101,250	334.125,00	0,91
XS1690644668	3,5000 % Nidda Healthcare Holding GmbH Anl. 17/24 Reg.S		EUR	330.000	330.000	0	% 99,622	328.752,60	0,89
XS1405765907	3,1250 % Ol European Group B.V. Notes 16/24 Reg.S		EUR	330.000	330.000	0	% 105,250	347.325,00	0,94
XS1794209459	4,0000 % Paprec Holding S.A. Notes 18/25 Reg.S		EUR	170.000	170.000	0	% 85,125	144.712,50	0,39
XS0982711714	4,7500 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 14/25		EUR	600.000	600.000	0	% 110,216	661.296,00	1,80
XS1808984501	3,6250 % Piaggio & C. S.p.A. Notes 18/25 Reg.S		EUR	600.000	600.000	0	% 104,175	625.050,00	1,69
XS1849464323	3,7500 % Playtech PLC Notes 18/23		EUR	500.000	500.000	0	% 102,400	512.000,00	1,39
XS1956187550	4,2500 % Playtech PLC Notes 19/26		EUR	100.000	100.000	0	% 102,183	102.182,50	0,28
XS1969645255	3,1250 % PPF Arena 1 B.V. MTN 19/26		EUR	350.000	350.000	0	% 100,250	350.875,00	0,95
XS1733958927	3,2500 % Pro-Gest S.p.A. Notes 17/24 Reg.S		EUR	330.000	330.000	0	% 92,000	303.600,00	0,82
XS1860216909	6,7500 % Promontoria Holding 264 B.V. Notes 18/23 Reg.S		EUR	400.000	400.000	0	% 101,750	407.000,00	1,10
XS1698063739	3,3750 % RESIDOMO s.r.o. Notes 17/24 Reg.S		EUR	600.000	600.000	0	% 101,700	610.200,00	1,65
XS1958300375	2,7500 % Rexel S.A. Notes 19/26		EUR	400.000	400.000	0	% 100,625	402.500,00	1,09
XS1881594946	6,7500 % Rossini S.à r.l. Notes 18/25 Reg.S		EUR	400.000	400.000	0	% 106,000	424.000,00	1,15
XS1711584430	2,6250 % Saipem Finance Intl B.V. MTN 17/25		EUR	330.000	330.000	0	% 99,750	329.175,00	0,89
XS1811792792	3,5000 % Samsonite Finco S.à r.l. Notes 18/26 Reg.S		EUR	500.000	500.000	0	% 100,323	501.612,50	1,36
XS1961852750	3,1250 % Sappi Papier Holding GmbH Notes 19/26 Reg.S		EUR	100.000	100.000	0	% 100,875	100.875,00	0,27
XS1756356371	5,8750 % Selecta Group B.V. Notes 18/24 Reg.S		EUR	600.000	600.000	0	% 102,125	612.750,00	1,66
XS1725581190	3,2500 % Silgan Holdings Inc. Notes 18/25		EUR	270.000	270.000	0	% 103,500	279.450,00	0,76
XS1117298759	2,7500 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. Notes 15/25 Reg.S		EUR	270.000	270.000	0	% 105,375	284.512,50	0,77
XS1849518276	2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. Notes 18/26 Reg.S		EUR	300.000	300.000	0	% 104,250	312.750,00	0,85
XS1859258383	6,0000 % Techem Verwaltungsges.674 mbH Sen. Notes 18/26 R.S		EUR	400.000	400.000	0	% 103,700	414.800,00	1,12
XS1814546013	3,8750 % Tele Columbus AG Notes 18/25		EUR	170.000	170.000	0	% 89,206	151.650,20	0,41
XS1681770464	5,0000 % Tendam Brands S.A.U. Notes 17/24 Reg.S		EUR	400.000	400.000	0	% 100,250	401.000,00	1,09
XS1639490918	5,0000 % Tenneco Inc. Notes 17/24 Reg.S		EUR	330.000	330.000	0	% 105,000	346.500,00	0,94
XS1813724603	4,5000 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. Notes 18/25		EUR	400.000	400.000	0	% 102,538	410.150,00	1,11
XS1827600724	4,0000 % The Chemours Co. Notes 18/26		EUR	400.000	400.000	0	% 101,500	406.000,00	1,10
XS1895495478	3,2500 % UGI International LLC Notes 18/25 Reg.S		EUR	330.000	330.000	0	% 104,000	343.200,00	0,93

# Deka-Institutionell RentSpezial HighYield 9/2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1647815775	4,8750 % United Group B.V. Bonds 17/24 Reg.S		EUR	330.000	330.000	0	% 102,875	339.487,50	0,92
XS1169920193	4,5000 % Virgin Media Finance PLC Notes 15/25 Reg.S		EUR	600.000	600.000	0	% 103,757	622.542,00	1,69
XS1971935223	2,1250 % Volvo Car AB MTN 19/24		EUR	150.000	150.000	0	% 99,989	149.983,50	0,41
XS1724626699	2,0000 % Volvo Car AB MTN S.1 17/25		EUR	330.000	330.000	0	% 98,750	325.875,00	0,88
DE000A2AA0W5	3,7500 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Notes 16/24 Reg.S		EUR	400.000	400.000	0	% 101,375	405.500,00	1,10
XS1708450561	3,1250 % Wind Tre S.p.A. Notes 17/25 Reg.S		EUR	200.000	200.000	0	% 94,375	188.750,00	0,51
XS1891203546	3,6250 % WMG Acquisition Corp. Notes 18/26 Reg.S		EUR	500.000	500.000	0	% 103,575	517.875,00	1,40
XS1170079443	4,6250 % Ziggo Bond Co. B.V. Notes 15/25 Reg.S		EUR	330.000	330.000	0	% 103,016	339.952,80	0,92
<b>Neuemissionen</b>								<b>611.250,00</b>	<b>1,66</b>
<b>Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen</b>								<b>611.250,00</b>	<b>1,66</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>611.250,00</b>	<b>1,66</b>
<b>EUR</b>								<b>611.250,00</b>	<b>1,66</b>
XS1964638107	4,3750 % Panther BF Aggr.2 LP/Fin.C.I. Notes 19/26 Reg.S		EUR	600.000	600.000	0	% 101,875	611.250,00	1,66
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>								<b>338.662,50</b>	<b>0,92</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>338.662,50</b>	<b>0,92</b>
<b>EUR</b>								<b>338.662,50</b>	<b>0,92</b>
DE000A2G8WA3	3,0000 % Progroup AG Notes 18/26 Reg.S		EUR	330.000	330.000	0	% 102,625	338.662,50	0,92
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 37.172.477,50</b>	<b>100,77</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	61.574,39			% 100,000	61.574,39	0,17
<b>Summe Bankguthaben</b>								<b>EUR 61.574,39</b>	<b>0,17</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 61.574,39</b>	<b>0,17</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	423.547,07				423.547,07	1,15
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR 423.547,07</b>	<b>1,15</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften			EUR	-759.048,58				-759.048,58	-2,06
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-11.023,90				-11.023,90	-0,03
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR -770.072,48</b>	<b>-2,09</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR 36.887.526,48</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK 359.981,000</b>	
<b>Anteilwert</b>								<b>EUR 102,47</b>	

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1785467751	2,6250 % Faurecia S.A. Notes 18/25	EUR	330.000	330.000
XS1716833352	2,1250 % Rexel S.A. Notes 17/25	EUR	600.000	600.000
XS1915511411	2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. Notes Tr.2 19/26 RS	EUR	300.000	300.000



# Deka-Institutionell RentSpezial HighYield 9/2025

## Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	359,981
Anteilwert	EUR	102,47

### Angaben zu Bewertungsverfahren

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch (§ 168) und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung (KARBV).

### Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzzumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte, z.B. Broker-Quotes, zugrunde gelegt, welche sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Kurs bewertet.

### Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

Verzinsliche Wertpapiere, rentenähnliche Genussscheine, Zertifikate und Schuldscheindarlehen, 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 mittels externer Modellkurse, z.B. Broker-Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.

### Bankguthaben

Der Wert von Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen nominalen Betrag.

### 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. Die Bewertung von 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, erfolgt anhand von Fair Values, 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.

### Sonstiges

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen (i.d.R. Reuters-Fixing) umgerechnet.

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

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.

---

Frankfurt am Main, den 1. April 2019  
Deka Investment GmbH  
Die Geschäftsführung

---

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

## Sitz

Frankfurt am Main

## Gründungsdatum

17. Mai 1995; die Gesellschaft übernahm das Investmentgeschäft der am 17. August 1956 gegründeten Deka Deutsche Kapitalanlagegesellschaft mbH.

## Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2017

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.  
Eigenmittel: EUR 93,2 Mio.

## Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

Michael Rüdiger  
Vorsitzender des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,  
Frankfurt am Main;  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der  
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main;  
Mitglied des Aufsichtsrates der Deka Immobilien GmbH,  
Frankfurt am Main

### Stellvertretende Vorsitzende

Manuela Better  
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,  
Frankfurt am Main;  
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der  
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main  
und der  
Deka Immobilien GmbH, Frankfurt am Main  
und der  
Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main  
und der  
WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf  
und der  
S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;  
Mitglied des Verwaltungsrates der  
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxemburg;  
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG,  
Wiesbaden

## Mitglieder

Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof  
Vorsitzender des Vorstandes der  
Ostsächsischen Sparkasse Desden, Dresden

Jörg Munning  
Vorsitzender des Vorstandes der  
LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

## Geschäftsführung

Stefan Keitel (Vorsitzender)  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Thomas Ketter  
Stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrates der  
Deka International S.A., Luxemburg  
und der  
International Fund Management S.A., Luxemburg

Dr. Ulrich Neugebauer  
Mitglied des Aufsichtsrates der S-PensionsManagement GmbH,  
Köln  
und der  
Sparkassen Pensionsfonds AG, Köln  
und der  
Sparkassen Pensionskasse AG, Köln

Michael Schmidt

Thomas Schneider  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A.,  
Luxemburg  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
International Fund Management S.A., Luxemburg  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

## Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
The Squaire  
Am Flughafen  
60549 Frankfurt am Main

## **Verwahrstelle**

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

## **Rechtsform**

Anstalt des öffentlichen Rechts

## **Sitz**

Frankfurt am Main und Berlin

## **Haupttätigkeit**

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. März 2019

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



**Deka Investment GmbH**

Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Postfach 11 05 23  
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 71 47 - 0  
Telefax: (0 69) 71 47 - 19 39  
[www.deka.de](http://www.deka.de)