

Jahresbericht
zum 31. Dezember 2024.

Deka-EM Renten Lokalwährungen

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

.iDeka
Investments

Bericht des Vorstands.

31. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024.

Sinkende Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie rückläufige Inflationsraten stabilisierten in der Berichtsperiode die Finanzmärkte und verliehen insbesondere den Aktienbörsen kräftigen Rückenwind. Während in Europa, bedingt unter anderem durch die enttäuschende Wirtschaftsentwicklung in Deutschland, nur eine moderate konjunkturelle Aktivität dominierte, präsentierte sich die Wirtschaft in den USA in einer dynamischen Verfassung. Geopolitische Belastungsfaktoren und militärische Konflikte wie der Ukraine-Krieg oder der Nahost-Konflikt sorgten jedoch im Berichtszeitraum weiterhin für Verunsicherung.

Die Geld- und Fiskalpolitik der bedeutenden Notenbanken war zunächst noch auf die Inflationsbekämpfung konzentriert. Den spürbar nachlassenden Inflationsdruck nahmen einige der bedeutenden Zentralbanken ab dem Frühjahr 2024 zum Anlass für erste Leitzinssenkungen. So führte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz in vier Schritten auf zuletzt 3,15 Prozent zurück. Die US-Notenbank Fed läutete im September die Zinswende ein und verringerte bis Ende Dezember die Bandbreite auf 4,25 Prozent bis 4,50 Prozent. An den Rentenmärkten zeigte sich auf Jahressicht eine volatile Entwicklung. Zwischen Ende April und Mitte September waren die Renditen 10-jähriger US-Treasuries stark rückläufig. Seither stiegen die Verzinsungen wieder deutlich an. Den Hintergrund bildeten insbesondere Erwartungen hinsichtlich möglicher Handelszölle und der zukünftig steigenden Verschuldung der USA. Die Rendite 10-jähriger Euroland-Staatsanleihen lag zum Jahresultimo bei 2,4 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten mit 4,5 Prozent.

Globale Zinssenkungsfantasien wirkten über weite Strecken unterstützend für die Kurse an den weltweiten Aktienmärkten, die sich in der Breite in einer freundlichen Verfassung zeigten. Dabei erreichten viele Börsenindizes wie der DAX, der S&P 500, der Dow Jones Industrial und der Nasdaq Composite neue Rekordstände. Der Nikkei 225 übertraf erstmals seinen alten Höchststand aus Dezember 1989, während der chinesische Aktienmarkt der internationalen Marktentwicklung hingegen zunächst hinterherhinkte. Die Ankündigung von Konjunkturstimuli durch die chinesische Regierung im September bescherte dem chinesischen Aktienmarkt in der Folge bis Anfang Oktober einen rasanten Anstieg, der zuletzt jedoch im weiteren Verlauf wieder deutlich nachließ.

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 entgegebrachte 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 2024	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 beigefügt sind, erfolgen.

Jahresbericht 01.01.2024 bis 31.12.2024

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.

Positive Wertentwicklung

Angesichts sinkender Inflationsraten nahmen verschiedene Zentralbanken ab dem Frühjahr 2024 erste Leitzinssenkungen vor. Bis Herbst profitierten die Anleihekurse im Berichtszeitraum von der Aussicht auf ein Ende des Zinserhöhungszyklus. Neben der EZB, die den Hauptrefinanzierungssatz in vier Schritten auf zuletzt 3,15 Prozent reduzierte, vollzog auch die US-amerikanische Notenbank die Zinswende mit einer Verringerung des Leitzinsintervalls in drei Schritten um insgesamt 100 Basispunkte. Ab Oktober stiegen die Verzinsungen in den USA dennoch deutlich an. Den Hintergrund bildeten insbesondere Erwartungen hinsichtlich möglicher Handelszölle und der zukünftig steigenden Verschuldung der USA.

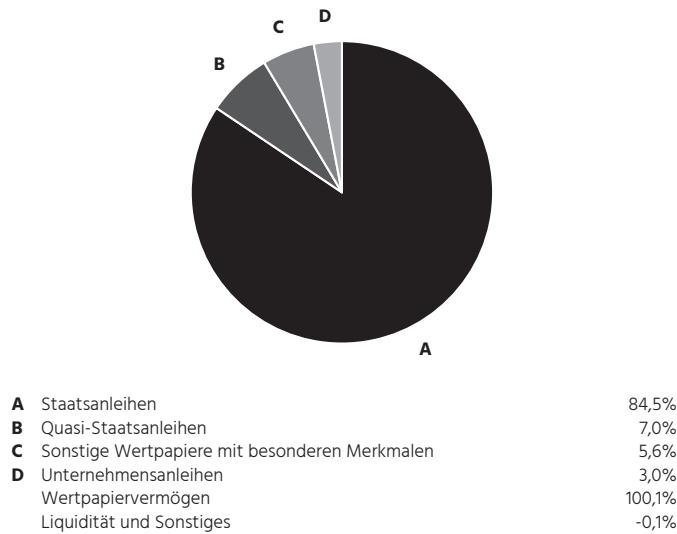
Wichtige Kennzahlen

Deka-EM Renten Lokalwährungen

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Anteilkategorie CF	2,4%	2,6%	1,0%
ISIN	LU0347181306		
* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. ** ebV = erfolgsbezogene Vergütung			

Fondsstruktur

Deka-EM Renten Lokalwährungen



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

In vielen Schwellenländern waren unterdessen Disinflationstrends (rückläufige Dynamik der Preissteigerungen) und damit verbundene Zinssenkungen durch Zentralbanken im Berichtszeitraum prägend. Es fanden zudem zahlreiche Wahlen statt mit z. B. positiven Marktauswirkungen in Südafrika oder Indien, während in Mexiko hingegen eher Belastungen festzustellen waren. Die erneute Wahl von Donald Trump in den USA trug ebenfalls zur Verunsicherung in etlichen Schwellenländern bei. In der Türkei erhöhte die Notenbank zur Bekämpfung der Inflation den Leitzins im März auf 50 Prozent. Nachdem sich die Teuerungsrate etwas abschwächte erfolgte Ende Dezember eine erste Leitzinssenkung auf 47,5 Prozent. In Brasilien schwenkten hingegen die Währungshüter im Herbst von Zinssenkungen zu mehreren Zinserhöhungen um.

Das Fondsmanagement behielt in der Berichtsperiode einen hohen Investitionsgrad bei. Zum Stichtag war der Fonds vollständig in Anleihen angelegt, wobei Staatstitel den mit Abstand größten

Deka-EM Renten Lokalwährungen

Bestand bildeten. Kleinere Positionen entfielen auf Wertpapiere halbstaatlicher Emittenten (7,0 Prozent) sowie Unternehmensanleihen (3,7 Prozent). In der Länderstruktur führten Südafrika, Malaysia und Indonesien die Aufstellung an. Deutliche Reduktionen erfolgten in Brasilien und Mexiko. Der Bestand in Weißrussland wurde im Jahresverlauf veräußert und die Position in Russland weiter verringert.

Auf der Währungsseite erfolgten die Engagements ausschließlich in Fremdwährungen. Darüber hinaus wurden Devisentermingeschäfte zu Positionierungen genutzt. Zu den präferierten Währungen zählten zuletzt der polnische Zloty, die türkische Lira und der südafrikanische Rand. Absolut betrachtet bildete der malaysische Ringgit die größte Fremdwährungsposition.

Positiv für die Fondsentwicklung waren die Steuerung der Duration sowie die Akzente in der Türkei und Südafrika. Nachteile resultierten hingegen aus dem Engagement in Brasilien und der Zurückhaltung im chinesischen Renminbi.

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

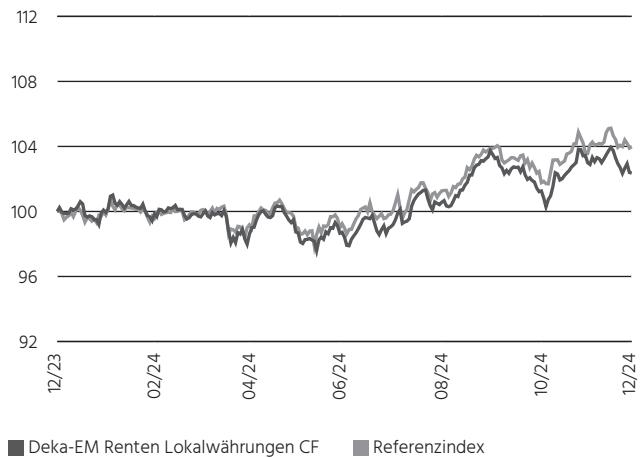
Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Das Sondervermögen wies im Berichtszeitraum keine besonderen operationellen Risiken auf.

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

Deka-EM Renten Lokalwährungen vs. Referenzindex

Index: 31.12.2023 = 100



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

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. 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

Deka-EM Renten Lokalwährungen

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 verstößen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstößen haben. Zielfonds, bei denen festgelegte Schwellenwerte für bestimmte PAI überschritten wurden, konnten nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren.

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

1) Referenzindex: 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 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
					Im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
BRL									
BRSTNCNTF170	10,0000 % Brasilien Nota S.NTNF 14/25	STK	15.000	0	5.000	BRL	999,808	104.195.568,36	76,63
BRSTNCNTF1Q6	10,0000 % Brasilien Nota S.NTNF 18/29	STK	18.000	0	7.000	BRL	845,331	104.195.568,36	76,63
BRSTNCNTF204	10,0000 % Brasilien Nota S.NTN-F 20/31	STK	15.000	0	0	BRL	801,994	8.381.957,49	6,16
XS2582388349	0,0000 % International Bank Rec. Dev. Zero MTN 23/38	BRl	1.500.000	0	0	%	20,238	2.325.892,37	1,71
BRSTNCNTF212	10,0000 % Secretaria Tesouro Nacional Bds S.F 22/33	STK	10.000	0	8.000	BRL	772,688	2.359.832,42	1,74
BRSTNCNTF238	10,0000 % Secretaria Tesouro Nacional Bonds S.F 24/35	STK	5.000	5.000	0	BRL	754,515	1.865.709,77	1,37
								47.080,44	0,03
CLP									
CL0001974774	6,0000 % Republik Chile Bonos 13/43	CLP	900.000.000	0	0	%	103,258	1.518.211,60	1,11
CL0002599166	2,5000 % Republik Chile Bonos 20/25	CLP	200.000.000	0	0	%	99,603	898.179,60	0,66
CL0002642784	2,3000 % Republik Chile Bonos 20/28	CLP	500.000.000	0	0	%	88,465	192.530,18	0,14
								427.501,82	0,31
CNH									
HK00000646957	3,8000 % Agricultural Dev. Bk of China Bonds 20/30	CNH	5.000.000	0	0	%	107,130	7.620.455,07	5,61
XS2388085370	2,5000 % Asian Development Bank MTN 21/27	CNH	13.000.000	0	0	%	100,404	703.502,08	0,52
XS2263044286	3,2300 % China Development Bank MTN 20/25	CNH	4.000.000	0	0	%	100,601	1.714.267,70	1,26
HK0000098928	4,2000 % China Development Bank Notes 12/27	CNH	7.000.000	0	0	%	103,265	528.501,91	0,39
XS2473766314	3,2500 % International Bank Rec. Dev. MTN 22/25	CNH	13.000.000	0	0	%	99,992	949.369,91	0,70
HK0000317740	4,4000 % People's Republic of China Bonds 16/46	CNH	12.000.000	0	0	%	128,016	1.707.233,34	1,26
								2.017.580,13	1,48
COP									
COL17CT03813	9,2500 % Republik Kolumbien Bonds S.B 21/42	COP	20.000.000.000	11.200.000.000	6.200.000.000	%	76,835	7.385.854,58	5,42
COL17CT03615	7,2500 % Republik Kolumbien Bonos S.B 18/34	COP	16.200.000.000	6.200.000.000	0	%	74,060	3.348.984,59	2,45
COL17CT03771	7,0000 % Republik Kolumbien Bonos S.B 21/31	COP	8.000.000.000	0	4.500.000.000	%	81,571	2.614.705,50	1,92
								1.422.164,49	1,05
CZK									
CZ0001004253	2,4000 % Tschechien Anl. S.89 14/25	CZK	25.000.000	0	0	%	99,050	5.016.392,07	3,69
CZ0001004477	0,9500 % Tschechien Anl. S.94 15/30	CZK	40.000.000	0	0	%	85,950	981.879,10	0,72
CZ0001005888	1,2000 % Tschechien Bonds 20/31	CZK	36.000.000	0	0	%	84,650	1.363.230,83	1,00
CZ0001005920	1,5000 % Tschechien Bonds 20/40	CZK	26.000.000	0	0	%	67,940	1.208.350,68	0,89
CZ0001004469	1,0000 % Tschechien Bonds S.95 15/26	CZK	20.000.000	0	0	%	70,426,26	700.426,26	0,52
								762.505,20	0,56
HUF									
HU0000402532	6,7500 % Ungarn Notes 11/28	HUF	100.000.000	0	0	%	101,000	3.517.882,32	2,59
HU0000404603	2,0000 % Ungarn Notes S.2029/A 20/29	HUF	700.000.000	0	0	%	83,330	245.562,85	0,18
HU0000405535	4,5000 % Ungarn Notes S.2032/G 22/32	HUF	300.000.000	0	0	%	88,660	1.418.210,55	1,04
HU0000404892	2,2500 % Ungarn Notes S.2034/A 21/34	HUF	700.000.000	0	0	%	70,945	646.681,25	0,48
XS2237392027	2,2500 % Intl Investment Bank -IIB- MTN 20/23	HUF	350.000.000	0	0	%	0,000	1.207.427,67	0,89
								0,00	0,00
IDR									
XS1734551275	6,3000 % Asian Development Bank MTN 17/28	IDR	10.000.000.000	0	0	%	98,079	12.636.286,18	9,29
XS2411536225	5,0000 % International Bank Rec. Dev. MTN 21/26	IDR	10.000.000.000	0	0	%	96,126	583.512,51	0,43
IDG000013806	7,0000 % Republik Indonesien Bonds S.FR0082 19/30	IDR	30.000.000.000	0	0	%	99,800	571.893,31	0,42
IDG000018706	6,3750 % Republik Indonesien Bonds S.FR0091 21/32	IDR	10.000.000.000	0	0	%	99,800	1.781.254,35	1,31
IDG000018805	7,1250 % Republik Indonesien Bonds S.FR0092 21/42	IDR	10.000.000.000	0	0	%	99,850	594.048,92	0,44
IDG000015207	6,5000 % Republik Indonesien Notes 20/31	IDR	15.000.000.000	0	0	%	97,350	2.602.273,39	1,91
IDG000010307	6,1250 % Republik Indonesien Notes S.FR64 12/28	IDR	25.000.000.000	0	0	%	97,350	868.763,08	0,64
IDG000010406	6,6250 % Republik Indonesien Notes S.FR65 12/33	IDR	45.000.000.000	0	0	%	97,200	1.447.938,47	1,06
IDG000012204	7,5000 % Republik Indonesien Notes S.FR74 16/32	IDR	10.000.000.000	0	0	%	102,350	608.922,45	0,45
IDG000012303	7,5000 % Republik Indonesien Notes S.FR75 17/38	IDR	30.000.000.000	0	0	%	102,900	608.922,45	0,45
IDP000004202	6,3750 % Republik Indonesien Notes S.PBS029 21/34	IDR	20.000.000.000	0	0	%	98,200	1.836.583,89	1,35
								1.168.464,78	0,86
INR									
XS2853512270	7,2000 % Asian Infrastructure Invest. Bank MTN 24/31	INR	20.000.000	20.000.000	0	%	99,561	3.064.561,24	2,25
XS2922070342	6,9000 % Asian Infrastructure Invest. Bank MTN 24/34	INR	60.000.000	60.000.000	0	%	98,169	223.522,50	0,16
XS2783648012	6,7500 % European Bank Rec. Dev. MTN 24/31	INR	50.000.000	50.000.000	0	%	97,702	661.192,04	0,49
EU000A3LPTT1	7,4000 % European Investment Bank MTN 23/33	INR	20.000.000	20.000.000	0	%	101,942	548.372,23	0,40
XS2610898665	6,5000 % International Bank Rec. Dev. MTN 23/30	INR	13.000.000	13.000.000	0	%	97,090	141.683,69	0,10

Deka-EM Renten Lokalwährungen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)	
XS2703629233	8,0000 % The Export-Import Bk of Korea MTN 23/28	INR		55.000.000	55.000.000	0	%	101,380	625.917,33	0,46
XS2702926408	8,1000 % The Export-Import Bk of Korea MTN 23/30	INR		55.000.000	55.000.000	0	%	102,852	635.005,41	0,47
MXN								9.615.633,34	7,08	
XS2580724727	0,0000 % Asian Infrastruct.Invest.Bank Zero MTN 23/43	MXN		35.000.000	0	0	%	15,717	259.182,91	0,19
XS2846984529	0,0000 % Asian Infrastruct.Invest.Bank Zero MTN 24/44	MXN		40.000.000	40.000.000	0	%	13,611	256.518,50	0,19
MX95CF050088	8,1800 % Com. Federal de Electr. (CFE)V Notes S17 17/27	STK		150.000	0	0	MXN	91,609	647.437,83	0,48
XS1789715064	8,5000 % Corporación Andina de Fomento MTN 18/28	MXN		13.000.000	0	0	%	93,208	570.906,80	0,42
XS2306086872	6,8200 % Corporación Andina de Fomento MTN 21/31	MXN		10.000.000	0	0	%	83,477	393.310,47	0,29
XS1760777604	0,0000 % International Finance Corp. Zero MTN 18/48	MXN		66.500.000	0	0	%	10,181	318.992,71	0,23
XS0282382588	8,2100 % JPMorgan Chase & Co. MTN 07/27	MXN		13.000.000	0	0	%	96,193	589.190,17	0,43
MX0MGO0000J5	8,5000 % Mexiko Bonos 08/38	STK		350.000	0	100.000	MXN	85,380	1.407.964,96	1,04
MX0MGO0000P2	7,7500 % Mexiko Bonos 11/31	STK		200.000	0	0	MXN	89,240	840.926,87	0,62
MX0MGO0001D6	7,5000 % Mexiko Bonos 22/33	STK		200.000	0	0	MXN	84,546	796.694,34	0,59
MX0MGO0000Y4	5,7500 % Mexiko Bonos S.M 15/26	STK		500.000	0	0	MXN	95,322	2.245.597,01	1,65
MX95PE1X00J5	7,4700 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) Bonos 14/26	STK		300.000	0	0	MXN	91,187	1.288.910,77	0,95
MYR								9.109.043,95	6,70	
MYBML1900018	3,9060 % Malaysia Bonds 19/26	MYR		5.000.000	0	0	%	100,750	1.081.670,12	0,80
MYBGK1900038	3,7260 % Malaysia Bonds 19/26	MYR		3.800.000	0	0	%	100,437	819.515,37	0,60
MYBMS1900047	3,8280 % Malaysia Bonds 19/34	MYR		6.000.000	0	0	%	99,995	1.288.277,17	0,95
MYBMY1900052	3,7570 % Malaysia Bonds 19/40	MYR		9.000.000	0	0	%	97,050	1.875.503,26	1,38
MYBMZ2000016	4,0650 % Malaysia Bonds 20/50	MYR		7.000.000	0	0	%	98,500	1.480.519,20	1,09
MYBMY1500043	4,2540 % Malaysia Bonds S.0415 15/35	MYR		4.000.000	0	0	%	103,091	885.442,81	0,65
MYBMS1300057	3,7330 % Malaysia Bonds S.0513 13/28	MYR		3.800.000	0	0	%	100,401	819.221,63	0,60
MYBMX0700034	3,5020 % Malaysia Bonds S.3/07 07/27	MYR		4.000.000	0	0	%	100,000	858.894,39	0,63
PEN								4.218.215,18	3,11	
PEP01000C4G7	6,9500 % Peru Bonds 08/31	PEN		4.000.000	0	0	%	105,118	1.077.484,08	0,79
PEP01000C5G4	5,4000 % Peru Bonos Tes. 19/34	PEN		7.500.000	0	1.500.000	%	90,449	1.738.356,38	1,28
PEP01000C5H2	5,3500 % Peru Bonos Tes. 19/40	PEN		5.700.000	0	0	%	82,501	1.205.057,72	0,89
USP9T36GAR67	7,3750 % Telefonica del Peru S.A.A. Notes 19/27 Reg.S ¹⁾	PEN		1.000.000	0	0	%	77,000	197.317,00	0,15
PLN								8.601.333,46	6,33	
PL0000500294	2,2500 % Bank Gospodarstwa Krajowego Notes 20/33	PLN		4.000.000	0	0	%	76,010	711.271,23	0,52
PL0000107611	2,7500 % Republik Polen Bonds S.0428 13/28	PLN		10.000.000	0	0	%	92,205	2.157.043,93	1,59
PL0000108866	2,5000 % Republik Polen Bonds S.0726 15/26	PLN		7.000.000	0	0	%	96,058	1.573.026,72	1,16
PL0000113783	1,7500 % Republik Polen Bonds S.DS0432 21/32	PLN		13.000.000	0	0	%	76,280	2.319.842,79	1,71
PL0000112736	1,2500 % Republik Polen Bonds S.DS1030 19/30	PLN		10.000.000	5.000.000	0	%	78,659	1.840.148,79	1,35
RON								4.669.765,11	3,44	
RO1631DBN055	3,6500 % Republik Rumänien Bonds 16/31	RON		8.000.000	0	0	%	80,650	1.296.441,42	0,95
ROHRVN7NLNO2	4,8500 % Republik Rumänien Bonds 18/26	RON		4.000.000	0	0	%	97,270	781.803,20	0,58
ROVRZSEM43E4	5,0000 % Republik Rumänien Bonds 18/29	RON		14.000.000	8.000.000	0	%	92,123	2.591.520,49	1,91
RSD								663.567,17	0,49	
RSMFRSD86176	4,5000 % Republik Serbien Treasury Bonds 20/32	RSD		80.000.000	0	0	%	97,000	663.567,17	0,49
RUB								0,00	0,00	
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								2.203.832,35	1,62	
TH0623039C03	1,6000 % Königreich Thailand Bonds 19/29	THB		80.000.000	0	0	%	97,766	2.203.832,35	1,62
TRY								1.390.788,75	1,03	
FR001400H6P1	35,0000 % Agence Française Développement MTN 23/25	TRY		15.000.000	0	0	%	95,263	388.786,25	0,29
XS2392998063	12,0000 % European Bank Rec. Dev. MTN 21/25	TRY		10.000.000	0	0	%	82,721	225.066,66	0,17
XS2858704021	0,0000 % European Bank Rec. Dev. Zero MTN 24/36	TRY		100.000.000	100.000.000	0	%	7,555	205.555,86	0,15
TRT081128T15	31,0800 % Republik Tuerkei Bonds 23/28	TRY		4.500.000	4.500.000	0	%	98,900	121.088,86	0,09
TRT240227T17	11,0000 % Republik Tuerkei Bonds 17/27	TRY		25.000.000	25.000.000	0	%	66,200	450.291,12	0,33
ZAR								14.581.788,50	10,71	
XS1388872605	0,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. Zero MTN 16/31	ZAR		15.000.000	0	0	%	54,894	421.435,96	0,31
ZAG000077470	7,0000 % Republic of South Africa Loan No.213 10/31	ZAR		75.000.000	0	8.000.000	%	88,827	3.409.743,48	2,50
ZAG000106998	8,0000 % Republic of South Africa Loan No.R2030 13/30	ZAR		80.000.000	0	30.000.000	%	95,761	3.920.975,32	2,87
ZAG000125972	8,8750 % Republic of South Africa Loan No.R2035 15/35	ZAR		50.000.000	0	0	%	90,923	2.326.800,83	1,71

Deka-EM Renten Lokalwährungen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
ZAG000107012	8,5000 % Republic of South Africa Loan No.R2037 13/37	ZAR		60.000.000	0	0	%	84,847	2.605.572,67
ZAG000125980	9,0000 % Republic of South Africa Loan No.R2040 15/40	ZAR		15.000.000	15.000.000	0	%	85,067	653.082,17
ZAG000106972	8,7500 % Republic of South Africa Loan No.R2044 14/44	ZAR		30.000.000	0	0	%	81,030	1.244.178,07
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								12.343.187,57	9,10
Verzinsliche Wertpapiere								12.343.187,57	9,10
CNY								1.395.302,11	1,03
CND10006VQZ5	2,5200 % China, People's Republic of Bonds 23/33	CNY		10.000.000	10.000.000	0	%	106,239	1.395.302,11
COP								402.953,61	0,30
USP9379RAZ03	8,3750 % Empresas P Notes 17/27 Reg.S	COP		2.062.000.000	0	0	%	89,669	402.953,61
DOP								796.965,37	0,59
USP3579ECQ81	13,6250 % Dominikanische Republik Bonds 23/33 Reg.S	DOP		9.000.000	0	0	%	120,619	171.284,34
USP3579ECS48	11,2500 % Dominikanische Republik Bonds 23/35 Reg.S	DOP		8.000.000	0	0	%	110,520	139.505,16
XS1514991048	11,2500 % Dominikanische Republik Glbl Dep. Nts 16/27 Reg.S	DOP		30.000.000	0	0	%	102,710	486.175,87
EGP								123.507,49	0,09
XS2248945201	14,3690 % Goldman Sachs Internatl FLR/Cred. Lkd MTN 20/25	EGP		7.300.000	0	0	%	89,606	123.507,49
INR								647.566,64	0,48
XS2794610969	7,5000 % Corporación Andina de Fomento MTN 24/34	INR		60.000.000	60.000.000	0	%	96,146	647.566,64
MXN								2.385.858,13	1,75
XS2645737003	9,5000 % América Móvil S.A.B. de C.V. Notes 23/31	MXN		10.800.000	0	0	%	93,593	476.250,88
XS2701559440	10,3000 % América Móvil S.A.B. de C.V. Notes 24/34	MXN		2.260.000	2.260.000	0	%	94,287	100.398,89
MX0MGO0000R8	7,7500 % Mexiko Bonos S.M 12/42	STK		500.000	0	0	MXN	76,798	1.809.208,36
PHP								143.001,29	0,11
XS2307409255	4,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. MTN 21/26	PHP		9.000.000	0	0	%	95,895	143.001,29
PLN								2.676.379,07	1,97
PL0000116851	5,0000 % Republik Polen Bonds S. DS1034 23/34	PLN		5.000.000	5.000.000	0	%	93,240	1.090.628,36
PL0000114393	3,7500 % Republik Polen Bonds S.PS0527 21/27	PLN		7.000.000	0	3.000.000	%	96,835	1.585.750,71
RON								2.148.917,15	1,58
RO1JS63DR5A5	7,3500 % Republik Rumaenien Bonds 22/31	RON		4.200.000	0	0	%	99,698	841.384,05
RO4KELYFLVK4	4,7500 % Republik Rumänien Bonds 19/34	RON		8.000.000	8.000.000	0	%	81,340	1.307.533,10
TRY								422.015,56	0,31
XS2958455037	36,7600 % Black Sea Trade & Developmt Bk MTN 24/29	TRY		10.000.000	10.000.000	0	%	97,870	266.283,94
XS2240810650	13,5000 % QNB Finance Ltd. MTN 20/25	TRY		7.000.000	0	0	%	81,768	155.731,62
USD								180.359,88	0,13
XS2716090860	7,4500 % FMO-Ned.Fin.-Maa.is v.O.NV FLR Forex Lkd MTN 23/26	USD		200.000	0	0	%	93,900	180.359,88
UYU								713.786,97	0,53
US917288BM35	8,2500 % Rep. Uruguay Bonds 21/31	UYU		20.000.000	0	0	%	92,750	407.307,38
US760942BF85	9,7500 % Rep. Uruguay Bonds 23/33	UYU		14.000.000	0	0	%	99,700	306.479,59
ZAR								306.574,30	0,23
XS1610672708	0,0000 % The Goldman Sachs Group Inc. Zero MTN 19/48	ZAR		87.700.000	0	0	%	6,830	306.574,30
Nichtnotierte Wertpapiere								16.542.217,92	12,17
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
Verzinsliche Wertpapiere								16.542.217,92	12,17
CLP								158.664,86	0,12
CL0002798016	7,0000 % Republik Chile Bonos 22/34	CLP		150.000.000	0	0	%	109,444	158.664,86
CNY								2.711.127,46	1,99
CND10006FNG5	2,3000 % People's Republic of China Bonds 23/26	CNY		10.000.000	10.000.000	0	%	101,517	1.333.282,55
CND10007YHJ0	2,2700 % People's Republic of China Bonds 24/34	CNY		10.000.000	10.000.000	0	%	104,910	1.377.844,91
MXN								202.407,63	0,15
MXMSGO000001	8,0000 % Mexiko Bonos 23/35	STK		50.000	0	0	MXN	85,919	202.407,63
MYR								3.005.348,76	2,21
MYBMO2000028	2,6320 % Malaysia Bonds 20/31	MYR		6.000.000	1.000.000	0	%	93,650	1.206.531,89
MYBGY2100027	4,4170 % Malaysia Bonds 21/41	MYR		4.000.000	0	0	%	104,236	895.277,15
MYBGO2200018	4,1930 % Malaysia Bonds 22/32	MYR		2.000.000	0	0	%	102,446	439.951,47
MYBMY2200023	4,6960 % Malaysia Bonds 22/42	MYR		2.000.000	0	0	%	107,950	463.588,25
THB								8.884.127,76	6,54
TH0623037601	1,0000 % Koenigreich Thailand Bonds 21/27	THB		80.000.000	0	0	%	97,549	2.198.945,39

Deka-EM Renten Lokalwährungen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
TH0623X3BC03	2,0000 % Koenigreich Thailand Bonds 21/31	THB		80.000.000	0	0	% 99,060	2.232.989,89	1,64
TH0623A3N603	3,4500 % Koenigreich Thailand Bonds 22/43	THB		60.000.000	0	0	% 111,594	1.886.646,78	1,39
TH0623A3C606	3,7750 % Königreich Thailand Bonds 12/32	THB		40.000.000	0	0	% 110,963	1.250.654,80	0,92
TH062303F608	1,6000 % Königreich Thailand Bonds 19/35	THB		50.000.000	0	0	% 93,330	1.314.890,90	0,97
TRY								1.496.027,64	1,10
TRT130733T17	17,8000 % Republik Tuerkei Bonds 23/33	TRY		15.000.000	0	0	% 69,200	282.418,24	0,21
TRT120929T12	30,0000 % Republik Tuerkei Bonds 24/29	TRY		25.000.000	25.000.000	0	% 97,900	665.913,91	0,49
TRT270934T18	27,7000 % Republik Tuerkei Bonds 24/34	TRY		20.000.000	20.000.000	0	% 100,650	547.695,49	0,40
USD								84.513,81	0,06
XS2010027451	4,3490 % GTLK Europe Capital DAC Notes 21/29	USD		400.000	0	0	% 22,000	84.513,81	0,06
XS1056732214	0,0000 % Astana Finance JSC Zero Notes 15/28 Reg.S	USD		118.753	0	0	% 0,000	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR	133.080.973,85	97,90
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)								196.048,61	0,14
Offene Positionen									
ARS/USD 1.400.000.000,00		OTC						3.434,38	0,00
BRL/EUR 9.100.000,00		OTC						266,68	0,00
CNH/USD 10.000.000,00		OTC						-13.712,09	-0,01
CZK/EUR 52.000.000,00		OTC						8.737,84	0,01
INR/EUR 360.000.000,00		OTC						-45.328,96	-0,03
MXN/EUR 28.500.000,00		OTC						15.687,73	0,01
MYR/EUR 12.000.000,00		OTC						6.716,94	0,00
THB/EUR 95.000.000,00		OTC						55.268,43	0,04
TRY/EUR 90.000.000,00		OTC						152.091,82	0,11
USD/EUR 1.630.000,00		OTC						12.895,84	0,01
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								135.870,93	0,10
Offene Positionen									
BRL/EUR 9.100.000,00		OTC						80.455,23	0,06
CNH/USD 10.000.000,00		OTC						5.328,35	0,00
COP/EUR 15.500.000.000,00		OTC						-32.600,70	-0,02
ILS/USD 3.000.000,00		OTC						-921,82	0,00
MXN/USD 41.500.000,00		OTC						20.180,54	0,02
PEN/EUR 2.000.000,00		OTC						-7.332,38	-0,01
PLN/EUR 9.390.000,00		OTC						-33.637,95	-0,02
RON/EUR 8.650.000,00		OTC						-698,02	0,00
RUB/EUR 85.000.000,00		OTC						4.093,97	0,00
THB/USD 37.000.000,00		OTC						-13.098,34	-0,01
ZAR/EUR 86.000.000,00		OTC						114.102,05	0,08
Optionsrechte **)								8.161,75	0,01
Optionsrechte auf Devisen (Kauf)								8.161,75	0,01
Call/HKD/7,85000/0104.2025		OTC	USD	6.900.000			% 0,000	0,00	0,00
Put/JPY/20,50000/18.03.2025		OTC	CNH	16.000.000			% 0,388	8.161,75	0,01
Summe der Devisen-Derivate							EUR	340.081,29	0,25
Swaps									
Zinsswaps								-55.962,73	-0,04
(Erhalten / Zahlen)									
IRS 4,59% PLN / WIBORM06 PLN / JPMORGAN_FRA 06.09.2034	OTC	PLN		5.000.000				-55.962,73	-0,04
Credit Default Swaps (CDS)								-182.136,54	-0,13
Protection Buyer								-182.136,54	-0,13
CDS iTRAXX EUROPE CROSSOVER S39 V2 5Y / CITIGLMD_FRA 20.06.2028	OTC	EUR		2.000.000				-182.136,54	-0,13
Summe der Swaps							EUR	-238.099,27	-0,17
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale		CZK		63.723,69			% 100,000	2.526,76	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		HUF		9.352.369,76			% 100,000	22.738,56	0,02
DekaBank Deutsche Girozentrale		PLN		6.244,48			% 100,000	1.460,83	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		RON		1,05			% 100,000	0,21	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		SEK		1.879,52			% 100,000	163,96	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale		AUD		4,90			% 100,000	2,93	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		CAD		421,37			% 100,000	280,88	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP		8,39			% 100,000	10,12	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		ILS		0,01			% 100,000	0,00	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		MXN		610.051,09			% 100,000	28.743,18	0,02
DekaBank Deutsche Girozentrale		NZD		20,36			% 100,000	11,04	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		RSD		14.866.818,47			% 100,000	127.128,00	0,09
DekaBank Deutsche Girozentrale		RUX		153.677.300,00			% 100,000	1,54	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		TRY		2.856,94			% 100,000	77,73	0,00

Deka-EM Renten Lokalwährungen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
DekaBank Deutsche Girozentrale			UAH	14.137.000,00			%	100,000	322.874,97
DekaBank Deutsche Girozentrale			ZAR	84.098,95			%	100,000	4.304,33
Summe der Bankguthaben²⁾							EUR	510.325,04	0,37
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	510.325,04	0,37
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche		EUR		3.078.828,93				3.078.828,93	2,25
Forderungen aus Cash Collateral		EUR		280.000,00				280.000,00	0,21
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände							EUR	3.358.828,93	2,46
Kurzfristige Verbindlichkeiten									
EUR-Kredite bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR		-484.038,82			%	100,000	-484.038,82
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale		HKD		-0,38			%	100,000	-0,05
DekaBank Deutsche Girozentrale		JPY		-24,00			%	100,000	-0,15
DekaBank Deutsche Girozentrale		USD		-474.227,54			%	100,000	-455.440,61
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten							EUR	-939.479,63	-0,69
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung		EUR		-7.779,10				-7.779,10	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR		-139.693,99				-139.693,99	-0,10
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR		-7.366,59				-7.366,59	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR		-337,60				-337,60	0,00
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten							EUR	-155.177,28	-0,12
Fondsvermögen							EUR	135.957.452,93	100,00
Umlaufende Anteile Klasse CF							STK	1.163.260,00	
Anteilwert Klasse CF							EUR	116,88	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									97,90
									0,08

Die Angaben der Zu- und Abgänge in der Vermögensaufstellung sind ungeprüft.

*) 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.

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

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR

51.769.733,86

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe 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
Société Générale S.A.

Gesamtbetrag der bei Derivaten hinterlegten Sicherheiten

Euro-Guthaben bei:

Citigroup Global Markets Europe AG 280.000,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
In-/ ausländische Renten und Derivate per: 27.30.12.2024
Alle anderen Vermögenswerte per: 30.12.2024

Deka-EM Renten Lokalwährungen

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2024

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,82873	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,46310	= 1 Euro (EUR)
Türkei, Lira (Neu)	(TRY)	36,75400	= 1 Euro (EUR)
Polen, Zloty	(PLN)	4,27460	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Republik, Kronen	(CZK)	25,21950	= 1 Euro (EUR)
Ungarn, Forint	(HUF)	411,30000	= 1 Euro (EUR)
Rumänien, Leu	(RON)	4,97670	= 1 Euro (EUR)
Ukraine, Hryvnia	(UAH)	43,78475	= 1 Euro (EUR)
Russische Föderation, Rubel	(RUB)	110,27415	= 1 Euro (EUR)
Serbien, Dinar	(RSD)	116,94370	= 1 Euro (EUR)
Ägypten, Pfund	(EGP)	52,96240	= 1 Euro (EUR)
Südafrika, Rand	(ZAR)	19,53820	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,04125	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,50016	= 1 Euro (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	21,22420	= 1 Euro (EUR)
Dominikanische Republik, Peso	(DOP)	63,37830	= 1 Euro (EUR)
Kolumbien, Peso	(COP)	4.588,55500	= 1 Euro (EUR)
Peru, Nuevo Sol	(PEN)	3,90235	= 1 Euro (EUR)
Brasilien, Real	(BRL)	6,44790	= 1 Euro (EUR)
Chile, Peso	(CLP)	1.034,67500	= 1 Euro (EUR)
Uruguay, Peso	(UYU)	45,54300	= 1 Euro (EUR)
Argentinien, Peso	(ARS)	1.070,84835	= 1 Euro (EUR)
Israel, Schekel	(ILS)	3,81810	= 1 Euro (EUR)
Indien, Rupie	(INR)	89,08365	= 1 Euro (EUR)
Thailand, Baht	(THB)	35,48955	= 1 Euro (EUR)
Indonesien, Rupiah	(IDR)	16.808,38000	= 1 Euro (EUR)
Malaysia, Ringgit	(MYR)	4,65715	= 1 Euro (EUR)
Philippinen, Peso	(PHP)	60,35295	= 1 Euro (EUR)
China, Yuan Renminbi	(CNY)	7,61405	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	164,45500	= 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,08255	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,67350	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland, Dollar	(NZD)	1,84370	= 1 Euro (EUR)
Offshore Renminbi	(CNH)	7,61405	= 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 31.12.2024 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Devisentermingeschäfte (Kauf)	ARS/USD	1.400,0 Mio.	EUR	1.279.217,74
	BRL/EUR	9,1 Mio.	EUR	1.400.954,09
	CNH/USD	10,0 Mio.	EUR	1.312.994,08
	CZK/EUR	52,0 Mio.	EUR	2.060.429,42
	INR/EUR	360,0 Mio.	EUR	4.023.456,11
	MXN/EUR	28,5 Mio.	EUR	1.333.927,27
	MYR/EUR	12,0 Mio.	EUR	2.576.530,20
	THB/EUR	95,0 Mio.	EUR	2.675.307,59
	TRY/EUR	90,0 Mio.	EUR	2.233.415,55
	USD/EUR	1,6 Mio.	EUR	1.563.569,16
			EUR	20.459.801,21

Devisentermingeschäfte (Verkauf)	BRL/EUR	9,1 Mio.	EUR	1.401.146,56
	CNH/USD	10,0 Mio.	EUR	1.312.976,86
	COP/EUR	15.500,0 Mio.	EUR	3.359.437,76
	ILS/USD	3,0 Mio.	EUR	785.310,32
	MXN/USD	41,5 Mio.	EUR	1.942.487,91
	PEN/EUR	2,0 Mio.	EUR	511.470,22
	PLN/EUR	9,4 Mio.	EUR	2.191.921,25
	RON/EUR	8,7 Mio.	EUR	1.733.421,62
	RUB/EUR	85,0 Mio.	EUR	760.122,71
	THB/USD	37,0 Mio.	EUR	1.041.981,30
	ZAR/EUR	86,0 Mio.	EUR	4.384.770,78
			EUR	19.425.047,29

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.

Deka-EM Renten Lokalwährungen

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

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
BRL					
BRSTNCNTF1P8	10,0000 % Brasilien Nota S.NTNF 16/27		STK	0	20.000
CNH					
HK0000536356	3,4000 % Agricultural Dev. Bk of China Bonds 19/24		CNH	0	3.000.000
X52322585196	2,8500 % The Export-Import Bk of Korea MTN 21/24		CNH	0	3.000.000
COP					
X51860241766	6,6000 % Inter-Amer. Invest. Corp.-IIC- MTN 18/25		COP	0	1.000.000.000
CZK					
CZ0001007033	4,5000 % Tschechien Bonds S.154 23/32		CZK	0	20.000.000
EUR					
X52315951041	1,0000 % Eurasian Development Bank MTN 21/26		EUR	0	475.000
RU000A102CL3	1,8500 % Russische Foederation Notes 20/32		EUR	0	500.000
RU000A1034K8	2,6500 % Russische Foederation Notes 21/36		EUR	0	800.000
KZT					
X52361431476	10,0000 % Eurasian Development Bank MTN 21/24		KZT	0	100.000.000
MXN					
X51792116532	0,0000 % International Finance Corp. Zero MTN 18/38		MXN	0	20.000.000
MX0MGO000151	8,0000 % Mexiko Bonos 19/24		STK	0	300.000
MYR					
MYBMO1900020	3,8850 % Malaysia Bonds 19/29		MYR	0	3.000.000
MYBMOZ2300010	4,4570 % Malaysia Bonds 23/53		MYR	0	2.000.000
PLN					
X51622379698	3,0000 % European Investment Bank MTN 17/24		PLN	0	6.000.000
RUB					
RU000A0JTK38	7,0500 % Russische Föderation Bonds S.26212RMFS 13/28		RUB	0	250.000.000
RU000A0JXF1	7,7000 % Russische Föderation Bonds S.26221RMFS 17/33		RUB	0	410.000.000
RU000A0ZYUB7	7,2500 % Russische Föderation Bonds S.26225RMFS 18/34		RUB	0	85.000.000
RU000A100A82	7,6500 % Russische Föderation Bonds S.26228RMFS 19/30		RUB	0	25.000.000
RU000A100EF5	7,7000 % Russische Föderation Bonds S.26230RMFS 19/39		RUB	0	30.000.000
RU000A101F94	6,1000 % Russische Foederation Bonds S.26233RMFS 20/35		RUB	0	80.000.000
TRY					
X52712548655	0,0000 % European Bank Rec. Dev. Zero MTN 23/30		TRY	0	40.000.000
UYU					
X52033397550	10,4000 % Corporación Andina de Fomento MTN 19/24		UYU	0	20.000.000
UZS					
XS2365392450	14,0000 % Republik Usbekistan MTN 21/24 Reg.S		UZS	0	3.200.000.000
XS2828683347	16,6250 % Republik Usbekistan MTN 24/27 Reg.S		UZS	4.650.000.000	4.650.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
CNY					
CND100047752	3,0100 % People's Republic of China Bonds 21/28		CNY	0	100.000
JMD					
US470160CF77	9,6250 % Government of JAMAICA Glbl Dep.Nts 23/30 144A		JMD	0	19.000.000
MXN					
USP78625DC49	7,1900 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) Gl.Dep.Nts 13/24 Reg.S		STK	0	300.000
USD					
USP97475AJ95	7,0000 % Boliv. Republik Venezuela Bonds 07/38 Reg.S		USD	0	1.200.000
USP17625AB33	9,2500 % Boliv. Republik Venezuela Bonds 08/28 Reg.S		USD	0	500.000
X51904731129	6,7500 % Dev.Bk of t.Repo.Belarus JSC Notes 19/24 Reg.S		USD	0	300.000
X50294364954	5,3750 % Petróleos de Venezuela S.A. Notes 07/27		USD	0	1.000.000
X50294367205	5,5000 % Petróleos de Venezuela S.A. Notes 07/37		USD	0	2.000.000
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
CNH					
X51450937088	0,0000 % JPMorgan Chase Bank N.A. Credit Lkd MTN 20/24		CNH	0	3.600.000
X51450935892	0,0000 % JPMorgan Chase Bank N.A. Credit Lkd MTN 20/29		CNH	0	4.000.000
PEN					
US05971V2B09	4,6500 % Banco de Credito del Peru S.A. MTN 19/24 Reg.S		PEN	0	1.500.000
USD					
USP97475AG56	6,0000 % Boliv. Republik Venezuela Bonds 05/20 Reg.S		USD	0	500.000
XS2120882183	6,3780 % Republik Belarus Notes 20/31 Reg.S		USD	0	500.000

Deka-EM Renten Lokalwährungen

Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	146.937.692,61
Mittelzuflüsse	3.845.913,67
Mittelrückflüsse	-13.205.536,37
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)	-9.359.622,70
Ertragsausschüttung	-4.761.882,94
Ertragsausgleich	-128.218,52
Ordentlicher Ertragsüberschuss	8.376.811,59
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*	-14.438.158,78
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*	9.330.831,67
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	135.957.452,93

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse CF am Beginn des Geschäftsjahres	1.243.329,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse CF	33.483,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse CF	113.552,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse CF am Ende des Geschäftsjahres	1.163.260,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Anteilkategorie Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert	Anteilumlauf Stück
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
2024	135.957.452,93	116,88	1.163.260,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-EM Renten Lokalwährungen

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 (inkl. Ertragsausgleich)

EUR

Erträge	
Wertpapierzinsen****)	10.718.542,64
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-141.213,40
davon aus negativen Einlagezinsen	-276,19
davon aus positiven Einlagezinsen	103.977,42
Ordentlicher Ertragsausgleich	-241.753,09
Erträge insgesamt	10.335.576,15

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	1.660.613,24
Verwahrstellenvergütung*)	68.311,85
Taxe d'Abonnement	69.730,11
Zinsen aus Kreditaufnahmen	86.840,31
Kostenpauschale ***)	72.353,10
Sonstige Aufwendungen ****)	51.284,22
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	4.268,68
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-50.368,27
Aufwendungen insgesamt	1.958.764,56
Ordentlicher Ertragsüberschuss	8.376.811,59

Netto realisiertes Ergebnis*) ****)

-14.757.762,12

Außerordentlicher Ertragsausgleich

319.603,34

Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)

-14.438.158,78

Aufwandsüberschuss

Aufwandsüberschuss	-6.061.347,19
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)	9.330.831,67

Ergebnis des Geschäftsjahres

3.269.484,48

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 5 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung für die Anteilklasse CF EUR 7,20 je Anteil und wird per 28. Februar 2025 mit Beschlussfassung vom 18. Februar 2025 vorgenommen.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse CF betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,40%.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 45.977,26 EUR

- davon aus EMIR-Kosten: 14.104,44 EUR

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

Bislang wurden die Effekte aus der Anwendung der Marktrenditemethode im Zeitpunkt des Verkaufs eines Wertpapiers im Zinsergebnis und somit im ordentlichen Nettoertrag ausgewiesen. Zur verbesserten Vermittlung der Ertragslage des Sondervermögens werden die Effekte aus Veräußerungsgeschäften im Berichtsjahr in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erstmals in der Position „Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)“ ausgewiesen.

Im Berichtszeitraum sind in diesem Zusammenhang EUR 155.685,18 im netto realisierten Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) enthalten.

- *) 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
- **) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.
- ***) Für das Sondervermögen war gemäß den Vertragsbedingungen bis zum 31.03.2024 eine an die Verwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale von 0,20 % p.a. vereinbart. Davon entfielen 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 Depotgebühren.
- *****) In dieser Position enthalten sind Korrekturbeträge aus Wertpapierumklassifizierungen.

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:	85,49%
maximale Auslastung:	138,50%
durchschnittliche Auslastung:	119,04%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 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 Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilinhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateeinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

Hebelwirkung im Geschäftsjahr

(Nettomethode)	(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 Verwahrstelle hat gegen das Fondsvermögen Anspruch auf die folgenden mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbarten Honorare:

a) ein Entgelt für die Tätigkeit als Verwahrstelle, das anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen des Fonds während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist;

b) Bearbeitungsgebühren für jede Transaktion für Rechnung des Fonds in Höhe der in Luxemburg banküblichen Gebühren.

Die tatsächlich erhobene, gestaffelte Verwahrstellenvergütung ergibt sich derzeit wie folgt:

- 0,070% für die ersten 50 Mio. Euro des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens,

- 0,065% für die 50 Mio. übersteigenden Beträge bis zu einem durchschnittlichen Netto-Fondsvermögen von 250 Mio. Euro,
- 0,055% für die 250 Mio. übersteigenden Beträge bis zu einem durchschnittlichen Netto-Fondsvermögen von 600 Mio. Euro,
- 0,050% für die 600 Mio. Euro übersteigenden Beträge des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens.

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 zu lässigen 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	Verwahrstellenvergütung	Ertragsverwendung
Anteilklasse CF	bis zu 2,00% p.a., derzeit 1,20% p.a.	keine	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	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. 10 KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.

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

Für Mitarbeitende im Unternehmenserfolgsmodell wird zur Bemessung der variablen Vergütung ausschließlich der Unterneh-

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

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitenden

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

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeitenden ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für den Vorstand der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitenden unterhalb der Vorstands-Ebene 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 2023 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 2023 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten Mitarbeitervergütung		2.386.473,12 EUR
davon feste Vergütung		2.040.178,54 EUR
davon variable Vergütung		346.294,58 EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG		26
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**		<600.000,00 EUR
davon Vorstand		< 600.000,00 EUR
davon weitere Risktaker		0 EUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion		0 EUR
davon Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risktaker		0 EUR

* Mitarbeiterwechsel innerhalb der Deka-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt

** weitere Risktaker: alle sonstigen Risktaker, die nicht Vorstand oder Risktaker mit Kontrollfunktionen sind.

Mitarbeiter in Kontrollfunktionen: Mitarbeiter in Kontrollfunktionen, die als Risktaker identifiziert wurden oder sich auf derselben Einkommensstufe wie Risktaker oder Vorstand befinden

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung

63.521.373,38 EUR

davon feste Vergütung	47.888.259,53 EUR
davon variable Vergütung	15.633.113,85 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	489

Deka-EM Renten Lokalwährungen

Luxemburg, den 8. April 2025

Deka International S.A.

Der Vorstand

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilinhaber 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 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Deka-EM Renten Lokalwährungen zum 31. Dezember 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungs nachweise 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 Kontrollsysteem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsysteams 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 Unternehmensaktivität 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 Unternehmensaktivität 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 Unternehmensaktivität 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 Kontrollsysteem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 10. April 2025

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée

Cabinet de révision agréé
20, Boulevard de Kockelscheuer
1821 Luxembourg
Großherzogtum Luxembourg

Rainer Mahnkopf, Réviseur d'entreprises agréé
Managing Director

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka International S.A.
6, rue Lou Hemmer
1748 Senningerberg
Luxembourg

Eigenmittel zum 31. Dezember 2023

gezeichnet und eingezahlt
haftend

EUR 10,4 Mio.
EUR 77,5 Mio.

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland sowie Global Distributor

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main
Deutschland

Stand: 31. Dezember 2024

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;
Mitglied des Aufsichtsrats der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Unabhängiges Mitglied

Marie-Anne van den Berg, Luxemburg

Verwahr-, Zahl- und Transferstelle

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

Cabinet de révision agréé für den Fonds und die Verwaltungsgesellschaft

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



Deka International S.A.

6, rue Lou Hemmer
1748 Senningerberg
Postfach 5 45
2015 Luxembourg
Luxembourg

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

