

Halbjahresbericht
zum 31. März 2026.
Deka-RentenReal

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

31. März 2026

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-RentenReal für den Zeitraum vom 1. Oktober 2025 bis zum 31. März 2026.

Die Kapitalmärkte präsentierten sich im Berichtszeitraum überwiegend uneinheitlich, bevor die Eskalation des Iran-Konflikts Ende Februar die globalen Märkte in eine Phase hoher Unsicherheit stürzte. Insgesamt befand sich die weltwirtschaftliche Entwicklung über weite Strecken auf einem robusten Pfad, wobei die Konjunktdynamik in den USA, angetrieben durch das Megathema Künstliche Intelligenz (KI), deutlich stärker als in Europa ausgeprägt war. Die Zuspitzung der Situation im Nahen Osten belastete jedoch ab März den wirtschaftlichen Ausblick maßgeblich und ließ Befürchtungen aufkommen, dass der Konflikt länger andauern und die Weltwirtschaft vor allem über steigende Öl- und Gaspreise und gestörte Lieferketten stärker beeinträchtigt werden könnte als zunächst angenommen.

Im Bereich der Geldpolitik standen die Europäische Zentralbank (EZB) und die US-Notenbank (Fed) vor unterschiedlichen Herausforderungen, die sich in stabilen Leitzinsen in der EU einerseits und Zinssenkungen jenseits des Atlantiks andererseits niederschlugen. Der Hauptrefinanzierungssatz der EZB verharrte im Berichtszeitraum bei 2,15 Prozent, während in den USA die Fed Funds Target Range schrittweise auf 3,50 Prozent bis 3,75 Prozent reduziert wurde. US-Treasuries mit einer Laufzeit von 10 Jahren rentierten zuletzt mit 4,3 Prozent und damit leicht über dem Ausgangsniveau, wie auch vergleichbare Staatsanleihen aus dem Euroraum, die zum Stichtag eine Verzinsung von 3,0 Prozent aufwiesen. Insgesamt bewegten sich die Rentenmärkte in engen Bandbreiten und zogen erst im Zuge des Iran-Konflikts deutlich an.

Zahlreiche Aktienindizes befanden sich über weite Strecken des Berichtszeitraums in einer verhalten freundlichen Verfassung und erklommen teilweise neue Allzeithochs. Mit Beginn der US-Luftschläge gegen den Iran und der israelischen Bombardierungen im Libanon gaben die globalen Aktienmärkte jedoch signifikant nach, sodass auf Halbjahressicht nahezu alle großen Indizes eine negative Wertentwicklung aufwiesen. Der Goldpreis vollzog bis in den Februar hinein einen steilen Anstieg, wurde aber in den letzten Wochen seinem Ruf als Krisenwährung nicht gerecht und verlor deutlich an Wert. Am Devisenmarkt zeigte sich der Euro leicht schwächer und kostete Ende März 1,15 US-Dollar. Der Rohölpreis reagierte hingegen infolge der militärischen Konfrontation im Nahen Osten sowie der daraus resultierenden Blockade der Straße von Hormus mit einem drastischen Anstieg auf zuletzt über 118 US-Dollar pro Barrel (Brent Future).

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 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 Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 31. März 2026	6
Vermögensaufstellung zum 31. März 2026	7
Anhang	12
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	13

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

Deka-RentenReal Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist die Erwirtschaftung eines regelmäßigen, inflationsgeschützten Ertrages in Euro. Dieser Ertrag bemisst sich am realen Zinssatz, das heißt, an dem um die Inflationsrate bereinigten Nominalzins. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds zu mindestens 70 Prozent in verzinsliche, inflationsindexierte Wertpapiere an. Ergänzend können auch nicht-inflationsgeschützte Wertpapiere beigemischt werden. Erworben werden Anleihen staatlicher oder staatsnaher Emittenten. Durch die globale Ausrichtung des Fonds sollen dabei die unterschiedlichen Zins- und Inflationserwartungen ausgenutzt werden. Investitionen erfolgen nahezu vollständig in auf Euro lautende Wertpapiere oder in gegenüber Euro abgesicherte Wertpapiere fremder Währung.

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 Aktienaushwahlprozesses bezüglich der Erreichung des Anlagezieles zu bewerten, wird der Index 85% ICE BofA 1-10 Year Global Inflation-Linked Government Excluding Japan Index hedged in EUR, 15% ICE 10 BofA Global Government Index hedged in EUR¹⁾ verwendet. Die initiale und kontinuierliche Wertpapierauswahl erfolgt im Rahmen des beschriebenen Investmentansatzes unabhängig von diesem Referenzwert und damit verbundenen quantitativen oder qualitativen Einschränkungen.

Dieser Investmentfonds darf mehr als 35 Prozent des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland, Frankreichs, Großbritanniens und der USA investieren.

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.

Wichtige Kennzahlen

Deka-RentenReal

Performance*	6 Monate
	-0,3%
ISIN	DE000DK0AYK1

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

1) 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-RentenReal

Vermögensübersicht zum 31. März 2026.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	70.629.792,35	99,62
Australien	1.791.216,59	2,54
Belgien	61.610,00	0,09
Deutschland	2.067.327,97	2,91
Frankreich	5.096.182,55	7,18
Großbritannien	10.937.394,70	15,41
Italien	6.855.527,44	9,66
Kanada	904.423,69	1,27
Neuseeland	363.650,83	0,51
Österreich	183.885,00	0,26
Schweden	706.867,99	0,99
Spanien	2.347.872,08	3,31
USA	39.313.833,51	55,49
2. Derivate	-11.233,57	-0,01
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	341.841,05	0,48
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.424.906,98	2,01
II. Verbindlichkeiten	-1.491.177,99	-2,10
III. Fondsvermögen	70.894.128,82	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	70.629.792,35	99,62
AUD	1.791.216,59	2,54
CAD	904.423,69	1,27
EUR	16.612.405,04	23,41
GBP	10.937.394,70	15,41
NZD	363.650,83	0,51
SEK	706.867,99	0,99
USD	39.313.833,51	55,49
2. Derivate	-11.233,57	-0,01
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	341.841,05	0,48
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.424.906,98	2,01
II. Verbindlichkeiten	-1.491.177,99	-2,10
III. Fondsvermögen	70.894.128,82	100,00

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

Deka-RentenReal

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2026	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								29.661.027,41	41,80
Verzinsliche Wertpapiere								29.661.027,41	41,80
EUR								16.612.405,04	23,41
DE0001102341	2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 14/46		EUR	200.000	0	0	% 86,455	172.910,00	0,24
DE0001102598	1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/38		EUR	200.000	0	0	% 78,065	156.129,00	0,22
DE0001030724	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. Gruene 20/50		EUR	500.000	0	0	% 43,869	219.345,00	0,31
DE0001030559	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Anl. 14/30		EUR	800.000	0	0	% 130,606	1.044.850,13	1,47
DE0001030583	0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Anl. 21/33		EUR	400.000	0	0	% 118,523	474.093,84	0,67
BE0000350596	0,4000 % Königreich Belgien Obl. Lin. 20/40		EUR	100.000	0	0	% 61,610	61.610,00	0,09
ES00000127C8	1,0000 % Königreich Spanien Bonos Ind. Inflation 14/30		EUR	750.000	0	0	% 130,769	980.767,96	1,38
ES0000012C12	0,7000 % Königreich Spanien Bonos Ind. Inflation 17/33		EUR	1.000.000	0	0	% 122,600	1.226.001,12	1,73
ES0000012G42	1,2000 % Königreich Spanien Obligaciones 20/40		EUR	200.000	0	0	% 70,552	141.103,00	0,20
FR0000188799	3,1500 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-Lkd OAT 02/32		EUR	100.000	0	0	% 180,422	180.422,38	0,25
FR0011008705	1,8500 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-Lkd OAT 10/27		EUR	1.500.000	0	300.000	% 142,380	2.135.704,08	3,01
FR0011982776	0,7000 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-Lkd OAT 14/30		EUR	1.500.000	0	0	% 129,728	1.945.925,68	2,74
FR0014003N51	0,1000 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-Lkd OAT 21/32		EUR	500.000	0	0	% 106,249	531.245,91	0,75
FR0013154044	1,2500 % Rep. Frankreich OAT 16/36		EUR	150.000	0	0	% 78,670	118.005,00	0,17
FR0013515806	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 20/40		EUR	300.000	0	0	% 61,627	184.879,50	0,26
IT0005094088	1,6500 % Republik Italien B.T.P. 15/32		EUR	500.000	0	0	% 90,506	452.530,00	0,64
IT0005402117	1,4500 % Republik Italien B.T.P. 20/36		EUR	1.300.000	1.300.000	0	% 79,828	1.037.757,50	1,46
IT0003745541	2,3500 % Republik Italien Inflation-Ind. Lkd B.T.P. 04/35		EUR	700.000	700.000	0	% 163,999	1.147.995,15	1,62
IT0005138828	1,2500 % Republik Italien Inflation-Ind. Lkd B.T.P. 15/32		EUR	600.000	0	0	% 129,096	774.574,38	1,09
IT0005246134	1,3000 % Republik Italien Inflation-Ind. Lkd B.T.P. 16/28		EUR	450.000	0	500.000	% 131,124	590.058,17	0,83
IT0005387052	0,4000 % Republik Italien Inflation-Ind. Lkd B.T.P. 19/30		EUR	1.800.000	0	0	% 122,241	2.200.331,95	3,10
IT0005482994	0,1000 % Republik Italien Inflation-Ind. Lkd B.T.P. 21/33		EUR	600.000	0	0	% 108,713	652.280,29	0,92
AT0000A10683	2,4000 % Republik Österreich Bundesanl. 13/34		EUR	100.000	0	0	% 94,262	94.262,00	0,13
AT0000A2CQD2	0,0000 % Republik Österreich MTN 20/30		EUR	100.000	0	0	% 89,623	89.623,00	0,13
AUD								1.404.359,68	1,99
AU0000XCLWV6	2,5000 % Commonwealth of Australia Infl.Lkd Bds S.CI 10/30		AUD	600.000	0	0	% 154,994	556.646,22	0,79
AU0000345241	4,2500 % Commonwealth of Australia Loans 24/35		AUD	1.500.000	1.500.000	0	% 94,415	847.713,46	1,20
GBP								10.937.394,70	15,41
GB00B128DH60	1,2500 % Großbritannien Inflation-Ind. Lkd.Treas.St. 06/27		GBP	500.000	0	0	% 217,265	1.250.846,95	1,76
GB00B3D4VD98	1,2500 % Großbritannien Inflation-Ind. Lkd.Treas.St. 08/32		GBP	900.000	0	0	% 191,714	1.986.743,78	2,80
GB00B3Y1JG82	0,1250 % Großbritannien Inflation-Ind. Lkd.Treas.St. 11/29		GBP	1.150.000	1.600.000	700.000	% 171,645	2.272.873,27	3,21
GB00B46CGH68	0,7500 % Großbritannien Inflation-Ind. Lkd.Treas.St. 11/34		GBP	400.000	0	0	% 168,835	777.619,13	1,10
GB00BZ1INTB69	0,1250 % Großbritannien Inflation-Ind. Lkd.Treas.St. 18/28		GBP	600.000	0	0	% 147,510	1.019.102,79	1,44
GB00BNNGP551	0,1250 % Großbritannien Inflation-Ind. Lkd.Treas.St. 21/31		GBP	400.000	750.000	600.000	% 136,092	626.811,08	0,88
GB00BMF9LJ15	0,7500 % Großbritannien Inflation-Ind. Lkd.Treas.St. 23/33		GBP	800.000	0	0	% 106,489	980.930,63	1,38
GB00BT7HZZ68	1,1250 % Großbritannien Inflation-Ind. Lkd.Treas.St. 25/35		GBP	500.000	500.000	0	% 101,419	583.897,52	0,82
GB0008932666	4,1250 % Großbritannien Inflation-Ind. Lkd.Treas.St. 92/30		GBP	250.000	0	250.000	% 345,432	994.369,41	1,40
GB00BMGR2916	0,6250 % Großbritannien Treasury Stock 20/35		GBP	200.000	0	0	% 68,596	157.969,76	0,22
GB00BPSNB460	3,7500 % Großbritannien Treasury Stock 24/27		GBP	250.000	0	0	% 99,433	286.230,38	0,40
SEK								706.867,99	0,99
SE0013748258	0,1250 % Koenigreich Schweden Inf.Lkd.Obl. Nr.3114 19/30		SEK	5.000.000	0	0	% 120,248	548.599,17	0,77
SE0000556599	3,5000 % Königreich Schweden Inf.Lkd.Obl. Nr.3104 98/28		SEK	1.000.000	0	0	% 173,456	158.268,82	0,22

Deka-RentenReal

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2026	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								40.218.257,20	56,76
Verzinsliche Wertpapiere								40.218.257,20	56,76
CAD								904.423,69	1,27
CA135087P998	2,7500 % Canada Bonds 23/55	CAD		750.000	750.000	0	% 80,176	376.277,71	0,53
CA135087WV25	4,0000 % Canada Inflation-Ind. Bonds 99/31	CAD		400.000	0	0	% 211,004	528.145,98	0,74
USD								39.313.833,51	55,49
US91282CHP95	1,3750 % U.S. Treasury Inflation-Ind. Notes 23/33	USD		3.250.000	0	0	% 104,693	2.966.700,86	4,18
US9128285W63	0,8750 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 19/29	USD		1.000.000	0	0	% 127,900	1.115.184,10	1,57
US9128287D64	0,2500 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 19/29	USD		1.250.000	0	0	% 123,687	1.348.061,90	1,90
US912828ZZ63	0,1250 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 20/30	USD		4.350.000	4.350.000	0	% 120,758	4.580.168,05	6,47
US91282CBF77	0,1250 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 21/31	USD		1.300.000	0	1.300.000	% 117,439	1.331.160,55	1,88
US91282CCM10	0,1250 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 21/31	USD		1.000.000	0	0	% 113,371	988.502,83	1,39
US91282CDX65	0,1250 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 22/32	USD		3.450.000	0	0	% 108,012	3.249.127,74	4,59
US91282CEZ05	0,6250 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 22/32	USD		1.000.000	1.000.000	750.000	% 105,639	921.085,13	1,30
US91282CGW55	1,2500 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 23/28	USD		300.000	0	2.300.000	% 108,876	284.792,50	0,40
US91282CJH51	2,3750 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 23/28	USD		8.500.000	0	0	% 109,980	8.150.950,31	11,51
US91282CGK18	1,1250 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 23/33	USD		1.050.000	0	0	% 105,194	963.060,71	1,36
US91282CKL45	2,1250 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 24/29	USD		5.400.000	0	0	% 107,964	5.083.297,20	7,18
US91282CLV18	1,6250 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 24/29	USD		400.000	0	500.000	% 104,998	366.198,21	0,52
US91282CJY84	1,7500 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 24/34	USD		1.500.000	750.000	0	% 105,352	1.377.866,40	1,94
US91282CLE92	1,8750 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 24/34	USD		1.950.000	0	0	% 104,105	1.770.022,19	2,50
US91282CML27	2,1250 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 25/35	USD		900.000	900.000	0	% 104,708	821.672,46	1,16
US91282CNS60	1,8750 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 25/35	USD		3.100.000	2.100.000	0	% 100,750	2.723.206,98	3,84
US91282CPJ44	4,0000 % U.S. Treasury Notes S.F-2035 25/35	USD		1.500.000	1.500.000	0	% 97,316	1.272.775,39	1,80
Nichtnotierte Wertpapiere								750.507,74	1,06
Verzinsliche Wertpapiere								750.507,74	1,06
AUD								386.856,91	0,55
AU000XCLWAV1	0,7500 % Commonwealth of Australia Infl.Lkd Bds S.Cl 17/27	AUD		500.000	0	0	% 129,260	386.856,91	0,55
NZD								363.650,83	0,51
NZIIIBDT003C0	3,0000 % Government of New Zealand Inflation Lkd Bds 13/30	NZD		500.000	500.000	0	% 145,944	363.650,83	0,51
Summe Wertpapiervermögen								EUR 70.629.792,35	99,62
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte								97.176,60	0,15
10-YR Canadian Gov.Bond Future (CGB) Juni 26		XMOD	CAD	-1.100.000				19.066,69	0,03
EURO Bobl Future (FGBM) Juni 26		XEUR	EUR	-900.000				6.480,00	0,01
EURO Bund Future (FGBL) Juni 26		XEUR	EUR	900.000				-9.990,00	-0,01
EURO Buxl Future (FGBX) Juni 26		XEUR	EUR	2.400.000				-53.140,00	-0,07
EURO-BTP Future (FBTP) Juni 26		XEUR	EUR	-1.300.000				66.940,00	0,09
Five-Year US Treasury Note Future (FV) Juni 26		XCBT	USD	500.000				-7.595,20	-0,01
Long Term EURO OAT Future (FOAT) Juni 26		XEUR	EUR	-1.100.000				41.140,00	0,06
SGX Mini Jap. Government Bond Future (SJB) Juni 26		XSES	JPY	70.000.000				-2.355,65	0,00
Ten-Year Commonw. Treas. Bonds Future (XT) Juni 26		XSFE	AUD	-200.000				146,55	0,00
Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Juni 26		XCBT	USD	800.000				-16.239,43	-0,02
Two-Year US Treasury Note Future (TU) Juni 26		XCBT	USD	1.600.000				-817,42	0,00
Ultra Long Term US Treas. Bond Future (UB) Juni 26		XCBT	USD	-100.000				3.528,53	0,00
Ultra Ten-Year US Treas.Note Future (UXY) Juni 26		XCBT	USD	-2.900.000				50.012,53	0,07
Summe Zins-Derivate								EUR 97.176,60	0,15
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)								-10.167,76	-0,01
Offene Positionen									
USD/EUR 400.000,00		OTC						-10.167,76	-0,01

Deka-RentenReal

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2026	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								-354.803,26	-0,51	
Offene Positionen										
	AUD/EUR 2.950.000,00	OTC						5.587,60	0,01	
	CAD/EUR 1.450.000,00	OTC						2.679,17	0,00	
	GBP/EUR 9.720.000,00	OTC						39.455,33	0,06	
	JPY/EUR 5.000.000,00	OTC						-110,57	0,00	
	NZD/EUR 690.000,00	OTC						3.016,47	0,00	
	SEK/EUR 7.660.000,00	OTC						9.345,78	0,01	
	USD/EUR 46.295.000,00	OTC						-414.777,04	-0,59	
Optionsrechte								6.629,18	0,01	
Optionsrechte auf Devisen (Kauf)								15.323,92	0,02	
	PUT USD/JPY 151,00000 20.08.2026	OTC	USD	1.900.000			%	0,925	15.323,92	0,02
Optionsrechte auf Devisen (Verkauf)								-8.694,74	-0,01	
	PUT USD/JPY 145,50000 20.08.2026	OTC	USD	-2.400.000			%	0,416	-8.694,74	-0,01
Summe Devisen-Derivate								EUR	-358.341,84	-0,51
Swaps										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Zinsswaps (Erhalten/Zahlen)								245.311,37	0,34	
	IRS 1,92% JPY / TONAR JPY / CITIGLMD_FRA 08.01.2055	OTC	JPY	73.000.000				-90.525,43	-0,13	
	IRS 3,65% NZD / NZDBBAM03 NZD / CITIGLMD_FRA 17.12.2030	OTC	NZD	6.400.000				-13.935,93	-0,02	
	IRS EURIBORM06 EUR / 2,214% EUR / BNP_PAR 05.11.2054	OTC	EUR	2.000.000				349.020,46	0,49	
	IRS NZDBBAM03 NZD/3,00% NZD / CITIGLMD_FRA 17.12.2027	OTC	NZD	7.400.000				-6.690,04	-0,01	
	IRS NZDBBAM03 NZD/4,168% NZD / CITIGLMD_FRA 17.12.2035	OTC	NZD	1.800.000				2.926,86	0,00	
	IRS TONAR JPY / 1,408% JPY / CITIGLMD_FRA 02.02.2029	OTC	JPY	500.000.000				4.515,45	0,01	
Inflation Swaps (IFS)										
Protection Buyer								-45.815,85	-0,06	
	IFS 2,125% EUR / Euro HICP Ex-Tobacco EUR / WMEM756199 14.03.2035	OTC	STK	-3.350.000				-24.634,09	-0,03	
	IFS 2,46% USD / US CPI Urban Consumer NSA USD / WMEM756199 14.03.2030	OTC	STK	-4.100.000				-21.181,76	-0,03	
Protection Seller								50.436,15	0,07	
	IFS Euro HICP Ex-Tobacco EUR / 2,03125% EUR / WMEM756199 14.03.2030	OTC	STK	3.350.000				45.941,23	0,06	
	IFS US CPI Urban Consumer NSA USD / 2,42875% USD / WMEM756199 14.03.2035	OTC	STK	4.100.000				4.494,92	0,01	
Summe Swaps								EUR	249.931,67	0,35
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CZK	0,12			%	100,000	0,00	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		DKK	0,01			%	100,000	0,00	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		HUF	2,42			%	100,000	0,01	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		NOK	0,01			%	100,000	0,00	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		PLN	0,01			%	100,000	0,00	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		AUD	164.982,16			%	100,000	98.753,28	0,14
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CAD	3.342,10			%	100,000	2.091,33	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	7.805,50			%	100,000	8.987,64	0,01
	DekaBank Deutsche Girozentrale		JPY	9.224.241,00			%	100,000	50.369,91	0,07
	DekaBank Deutsche Girozentrale		MXN	0,01			%	100,000	0,00	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		NZD	22.349,73			%	100,000	11.137,83	0,02
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	195.547,65			%	100,000	170.501,05	0,24
Summe Bankguthaben								EUR	341.841,05	0,48
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	341.841,05	0,48
Sonstige Vermögensgegenstände										
	Zinsansprüche		EUR	324.749,61				324.749,61	0,46	
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	209.892,57				209.892,57	0,29	
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	15,12				15,12	0,00	
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	249,68				249,68	0,00	
	Forderungen aus Cash Collateral		EUR	890.000,00				890.000,00	1,26	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	1.424.906,98	2,01
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme										
EUR-Kredite bei der Verwahrstelle										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	-891.003,18			%	100,000	-891.003,18	-1,26
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme								EUR	-891.003,18	-1,26
Sonstige Verbindlichkeiten										
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-4,99				-4,99	0,00	
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-87.107,11				-87.107,11	-0,12	
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-63.062,71				-63.062,71	-0,09	
	Verbindlichkeiten aus Cash Collateral		EUR	-450.000,00				-450.000,00	-0,63	
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-600.174,81	-0,84

Deka-RentenReal

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2026	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Fondsvermögen							EUR	70.894.128,82	100,00
Umlaufende Anteile							STK	2.263.953,000	
Anteilwert							EUR	31,31	

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

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.03.2026

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,86847	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,47230	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,22300	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,95955	= 1 Euro (EUR)
Polen, Zloty	(PLN)	4,28315	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Republik, Kronen	(CZK)	24,52850	= 1 Euro (EUR)
Ungarn, Forint	(HUF)	386,95500	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,14690	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,59808	= 1 Euro (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	20,72095	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	183,13000	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,67065	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland, Dollar	(NZD)	2,00665	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XSFE	Sydney - Sydney/N.S.W. - ASX Trade24
XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XSES	Singapur - Singapore Exchange (SGX)
XCBT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)
XMOD	Montreal - Montreal Exchange (ME) - Futures and Options

OTC

Over-the-Counter

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE000BU2Z015	2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 23/33	EUR	0	500.000
DE000BU2Z023	2,2000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 24/34	EUR	0	500.000
ES0000012L78	3,5500 % Koenigreich Spanien Bonos 23/33	EUR	0	500.000
ES0000012B39	1,4000 % Königreich Spanien Bonos 18/28	EUR	0	500.000
FR0013410552	0,1000 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-Lkd OAT 19/29	EUR	0	1.000.000
FR001400J188	0,6000 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-Lkd OAT 22/34	EUR	500.000	1.100.000
IT0005588881	1,8000 % Republik Italien Infl.Idx Lkd B.T.P. 23/36	EUR	1.000.000	1.000.000
GBP				
GB00BZB26Y51	1,7500 % Großbritannien Treasury Stock 16/37	GBP	0	1.150.000
USD				
US912810FD55	3,6250 % U.S. Treasury Inflation-Ind. Bonds 98/28	USD	0	3.500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
AUD				
AU0000300535	4,7500 % Commonwealth of Australia Treasury Bonds 23/54	AUD	1.500.000	1.500.000
USD				
US912810FQ68	3,3750 % U.S. Treasury Inflation-Ind. Bonds 01/32	USD	0	250.000
US9128283R96	0,5000 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 18/28	USD	0	4.200.000
US91282CMA61	4,1250 % U.S. Treasury Notes 24/29	USD	0	750.000

Gattungsbezeichnung

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10-YR Canadian Gov.Bond Future (CGB), EURO Bobl Future (FGBM), EURO Bund Future (FGBL), EURO Buxl Future (FGBX), EURO Schatz Future (FGBS), Five-Year US Treasury Note Future (FV), Long Gilt Future (FLG), SGX Mini Jap. Government Bond Future (SJB), Ten-Year Commonw. Treas. Bonds Future (XT), Ten-Year US Treasury Note Future (TY), Two-Year US Treasury Note Future (TU), Ultra Ten-Year US Treas.Note Future (UXY))	EUR	63.516
---	-----	--------

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10-YR Canadian Gov.Bond Future (CGB), EURO Bund Future (FGBL), EURO-BTP Future (FBTP), Long Term EURO OAT Future (FOAT), SGX Mini Jap. Government Bond Future (SJB), Ten-Year Commonw. Treas. Bonds Future (XT), Three-Year Commonw. Treas. Bd Future (YT), Two-Year US Treasury Note Future (TU), Ultra Long Term US Treas. Bond Future (UB), Ultra Ten-Year US Treas.Note Future (UXY))	EUR	29.169
--	-----	--------

Deka-RentenReal

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
AUD/EUR	EUR	5.922
AUD/USD	EUR	903
CAD/EUR	EUR	3.192
CAD/USD	EUR	389
GBP/EUR	EUR	45.052
GBP/USD	EUR	1.457
JPY/EUR	EUR	144
JPY/USD	EUR	1.391
NZD/EUR	EUR	1.715
NZD/USD	EUR	292
SEK/EUR	EUR	3.564
USD/EUR	EUR	175.075
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
AUD/EUR	EUR	7.701
CAD/EUR	EUR	4.101
GBP/EUR	EUR	57.148
JPY/EUR	EUR	171
JPY/USD	EUR	382
NZD/EUR	EUR	2.018
SEK/EUR	EUR	4.286
USD/EUR	EUR	218.715
Swaps (In Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)		
Zinsswaps		
(Erhalten/Zahlen)	EUR	2.682
(Basiswert(e): IRS 2,9171% JPY / TONAR JPY, IRS TONAR JPY / 1,5501% JPY)		
Inflation Swaps (IFS)		
Protection Buyer:		
(Basiswert(e): IFS 1,805% EUR / Euro HICP Ex-Tobacco EUR)	EUR	12.500
Credit Default Swaps (CDS)		
Protection Buyer:		
(Basiswert(e): CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S44 V1 5Y)	EUR	5.000
Protection Seller:		
(Basiswert(e): CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S44 V1 5Y)	EUR	750
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet	EUR	6.399
(Basiswert(e): 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. Gruene 20/50, 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Anl. 14/30, 0,5000 % Rep. Frankreich OAT 20/40, 2,2000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 24/34, 2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 14/46)		

Deka-RentenReal

Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	2.263.953
Anteilwert	EUR	31,31

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

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.

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

Im Sondervermögen bestehen zum Berichtsstichtag keine offenen Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte. Erläuterungen gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nur für zeitraumbezogene Angaben erforderlich.

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen

	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	145,53	100,00
Kostenanteil des Fonds	47,76	32,82
Ertragsanteil der KVG	47,76	32,82

Der oben ausgewiesene Kostenanteil des Fonds bzw. Ertragsanteil der KVG beinhaltet sowohl den Aufwandsersatz der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) als auch zusätzliche Kosten Dritter. Damit werden der Infrastrukturaufwand der Kapitalverwaltungsgesellschaft und die Kosten des externen Wertpapierdarlehen-Serviceproviders für die Anbahnung, Durchführung und Abwicklung inklusive der Sicherheitenstellung abgegolten.

Frankfurt am Main, den 1. April 2026
Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH
Lyoner Straße 13
60528 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 2024

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 112,8 Mio.

Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Matthias Danne
Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main und der Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main und der WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf

Stellvertretende Vorsitzende

Birgit Dietl-Benzin
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main und der S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG, Wiesbaden

Mitglieder

Joachim Hoof
Vorsitzender des Vorstandes der Ostsächsische Sparkasse Dresden, Dresden

Prof. Dr. Thorsten Neumann
Lehrstuhl für Volkswirtschaftslehre, Statistik und Asset Management der Hochschule Neu-Ulm, Kronberg

Peter Scherkamp, München

Dr. Bernd Türk, Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)
Vorsitzender des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Jörg Boysen

Thomas Ketter
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main;
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

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

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Europa-Allee 91
60486 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 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 2026

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



Deka Investment GmbH

Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main
Postfach 11 05 23
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 71 47 - 0
www.deka.de

