

Halbjahresbericht  
zum 30. April 2019.

## Deka-Multi Strategie Global PB

Ein OGAW-Sondervermögen deutscher Rechts.

.iDeka  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

30. April 2019

## **Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,**

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-Multi Strategie Global PB für den Zeitraum vom 1. November 2018 bis zum 30. April 2019.

Die internationalen Aktienmärkte präsentierten sich im abgelaufenen Berichtshalbjahr zunächst in sehr schwacher Verfassung: Kräftige Kursrückgänge an den Börsen bestimmten u.a. in Europa das Bild. Hier hinterließen etwa die zähen Brexit-Verhandlungen deutliche Spuren. Daneben sorgten zum Jahresende Befürchtungen um ein Abflauen der Konjunktur zunehmend für Nervosität an den globalen Märkten. Nach dem Jahreswechsel konnte das Gros der Indizes die vorangegangenen Verluste wieder mehr als wettmachen. Im Zuge wachsender Konjunktursorgen tendierten in den ersten beiden Berichtsmonaten die Notierungen für Rohöl leichter. Erst nach dem Jahreswechsel konnten die Ölpreise einen Teil der Verluste kompensieren.

Die Rentenmärkte profitierten vom Kurs der US-Notenbank, die moderate Töne hinsichtlich des weiteren Zinserhöhungszyklus anschlug. Diesseits und jenseits des Atlantiks bröckelten die Renditen ab, was zu Kursgewinnen an den Anleihenmärkten führte. Die EZB unterließ es bisher, an der Zinsschraube zu drehen, hat jedoch ihr Anleihen-Ankaufprogramm zum Ende des Jahres 2018 auslaufen lassen. Die Zinsdifferenz zwischen Euroland-Staatsanleihen und US-Treasuries blieb über den gesamten Berichtszeitraum hinweg signifikant. US-Staatstitel mit 10-jähriger Laufzeit rentierten Ende April 2019 bei 2,5 Prozent, laufzeitgleiche deutsche Bundesanleihen fielen mit ihren Renditen gegen Ende des Berichtshalbjahres zeitweilig sogar ins Minus.

An den Aktienbörsen bewegten sich die Ergebnisse auf Halbjahressicht überwiegend im positiven Bereich. Die Aktienmärkte des Euro-Währungsgebiets (EURO STOXX 50) und auch der DAX konnten gegenüber den US-Indizes Boden gutmachen und verzeichneten erfreuliche Wertsteigerungen. Vergleichsweise moderate Zugewinne verbuchte der Dow Jones Industrial und auch der japanische Aktienmarkt (Nikkei 225).

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

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH  
Die Geschäftsführung



Stefan Keitel (Vorsitzender)



Dr. Ulrich Neugebauer  
(stv. Vorsitzender)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

# Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 30. April 2019	6
Vermögensaufstellung zum 30. April 2019	7
Anhang	11
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	14

**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-Multi Strategie Global PB

## Anlagepolitik.

Das Anlageziel des am 1. November 2018 aufgelegten Fonds Deka-Multi Strategie Global PB ist die Erwirtschaftung eines attraktiven Rendite-Risiko-Profil durch ein breit gestreutes Anlageportfolio sowie eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Das Fondsmanagement kann aus dem globalen Anlageuniversum Instrumente wie zum Beispiel physische Anlagen in Aktien und Renten, Devisen und Zielfonds wählen. Das Aktienexposure darf bis zu 40 Prozent des Wertes des Fonds betragen. Geografische oder andere Assetklassen-Schwerpunkte gibt es nicht. Die Umsetzung des Anlagekonzeptes erfolgt eingebettet in eine risikokontrollierte Wertsicherung – ohne verbindliche Wertuntergrenze oder Garantie –, weshalb das Risiko aus der Schwächephase einzelner Strategien reduziert wird. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Nach der Auflegung des Fonds wurden die zur Verfügung stehenden Mittel sukzessive angelegt. Einen Schwerpunkt bildeten festverzinsliche Wertpapiere, wobei insbesondere deutsche Staatsanleihen, auf die rund ein Drittel des Fondsvermögens entfiel, im Fokus standen. Im verzinslichen Bereich erfolgten die Investitionen überdies in Rentenfondsanteilen. Der Aktiensektor umfasste zuletzt 26,7 Prozent des Fondsvermögens und auf den Bereich Rohstoffe entfielen 4,5 Prozent.

Zuletzt war der Fonds mit 82,2 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapieren investiert. Durch den Einsatz verschiedener Derivate verringerte sich der Netto-Investitionsgrad um 40 Prozentpunkte auf 42,2 Prozent.

Vom Tag der Erstausgabe am 1. November 2018 bis zum 30. April 2019 verzeichnete der Fonds eine Wertentwicklung von minus 0,3 Prozent.

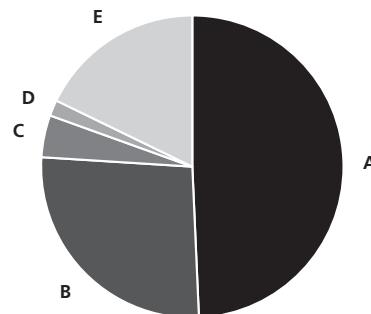
### Wichtige Kennzahlen

#### Deka-Multi Strategie Global PB

6 Monate	
Performance *	-0,3%
ISIN	DE000DK0LMW8
* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.	

### Fondsstruktur

#### Deka-Multi Strategie Global PB



A Festverzinsliche Wertpapiere	49,3%
B Aktienfonds	26,7%
C Rohstoffzertifikate	4,5%
D Rentenfonds	1,7%
E Barreserve, Sonstiges	17,8%

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

# Deka-Multi Strategie Global PB

## Vermögensübersicht zum 30. April 2019.

### Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>25.776.776,86</b>	<b>49,25</b>
Deutschland	18.937.820,00	36,18
Finnland	1.521.187,50	2,91
Frankreich	2.078.440,00	3,97
USA	3.239.329,36	6,19
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>14.851.509,54</b>	<b>28,39</b>
Deutschland	6.867.675,00	13,13
Irland	3.588.564,54	6,86
Luxemburg	4.395.270,00	8,40
<b>3. Zertifikate</b>	<b>2.354.560,00</b>	<b>4,50</b>
Großbritannien	2.354.560,00	4,50
<b>4. Derivate</b>	<b>-358.886,63</b>	<b>-0,69</b>
<b>5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>8.706.061,86</b>	<b>16,65</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.039.957,76</b>	<b>1,99</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-45.063,43</b>	<b>-0,09</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>52.324.915,96</b>	<b>100,00</b>

### Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>25.776.776,86</b>	<b>49,25</b>
EUR	22.537.447,50	43,06
USD	3.239.329,36	6,19
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>14.851.509,54</b>	<b>28,39</b>
EUR	11.421.965,00	21,83
USD	3.429.544,54	6,56
<b>3. Zertifikate</b>	<b>2.354.560,00</b>	<b>4,50</b>
EUR	2.354.560,00	4,50
<b>4. Derivate</b>	<b>-358.886,63</b>	<b>-0,69</b>
<b>5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>8.706.061,86</b>	<b>16,65</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.039.957,76</b>	<b>1,99</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-45.063,43</b>	<b>-0,09</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>52.324.915,96</b>	<b>100,00</b>

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

# Deka-Multi Strategie Global PB

## Vermögensaufstellung zum 30. April 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
					Im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>EUR</b>									
DE000A2NBJ54	0,6250 % Bundesländer Ländersch. Nr.56 19/29	EUR		1.500.000	1.500.000	0	%	101,850	24.892.007,50 47,56
DE0001102440	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28 <sup>1)</sup>	EUR		6.000.000	6.000.000	0	%	105,034	22.537.447,50 43,06
DE0001102465	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 19/29 <sup>1)</sup>	EUR		2.000.000	2.000.000	0	%	102,138	22.537.447,50 43,06
DE0001141786	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.178 18/23 <sup>1)</sup>	EUR		3.000.000	3.000.000	0	%	102,050	3.061.500,00 5,85
DE0001104685	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. 17/19 <sup>1)</sup>	EUR		6.000.000	6.000.000	0	%	100,063	6.003.780,00 11,47
FR0013341682	0,7500 % Rep. Frankreich OAT 17/28 <sup>1)</sup>	EUR		2.000.000	2.000.000	0	%	103,922	2.078.440,00 3,97
FI4000369467	0,5000 % Republik Finnland Bonds 19/29	EUR		1.500.000	1.500.000	0	%	101,413	1.521.187,50 2,91
<b>Zertifikate</b>									
<b>EUR</b>									
DE000A1KYN55	DB ETC Index PLC RI-Zert. XTR Brent Oil EUR 11/61	STK		100	14.200	14.100	EUR	69,700	2.354.560,00 4,50
DE000A1E0HR8	DB ETC PLC Rohst.-Zert. XTR Phys Gold 10/60	STK		21.000	31.000	10.000	EUR	111,790	2.354.560,00 4,50
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>USD</b>									
US912810SC36	3,1250 % U.S. Treasury Bonds 18/48	USD		600.000	600.000	0	%	103,285	3.239.329,36 6,19
US912828V723	1,8750 % U.S. Treasury Notes 17/22 <sup>1)</sup>	USD		1.000.000	1.000.000	0	%	98,951	3.239.329,36 6,19
US9128284T44	2,6250 % U.S. Treasury Notes 18/21	USD		2.000.000	2.000.000	0	%	100,723	1.800.789,46 3,44
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>									
<b>KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile</b>									
<b>EUR</b>									
DE000ETFL011	Deka DAX UCITS ETF	ANT		25.000	25.000	0	EUR	112,120	14.851.509,54 28,39
DE000ETFL029	Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF	ANT		115.000	115.000	0	EUR	35,345	6.867.675,00 13,13
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>									
<b>EUR</b>									
IE00B6R52036	iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Reg.Shares (Acc)	ANT		20.000	40.000	20.000	EUR	7,951	6.867.675,00 13,13
LU0290359032	Xtr.II iTraxx Crossover Swap 1C	ANT		1.500	8.000	6.500	EUR	197,660	1.571.37 0,00
LU0378818131	Xtrackers II Global Gov.Bond 1C Hgd	ANT		18.000	18.000	0	EUR	227,710	1.571.37 0,00
<b>USD</b>									
IE00B3YCGJ38	I.M.-I.S&P 500 UETF Reg.Shares Acc	ANT		6.000	6.000	0	USD	530,400	3.429.544,54 6,56
IE00B2NPKV68	iShsII-J.P.M.USD EM Bond U.ETF Reg.Shares	ANT		6.000	18.000	12.000	USD	109,010	2.844.857,64 5,44
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>2)</sup></b>									
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
DAX-Index Future (FDAX) Juni 19	XEUR	EUR		Anzahl -9					-28.587,01 -0,06
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) Juni 19	XEUR	EUR		Anzahl -20					-8.650,00 -0,02
E-Mini S&P 500 Index Future (ES) Juni 19	XCMEX	USD		Anzahl -20					400,00 0,00
<b>Optionsrechte</b>									
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>									
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Call Juni 19 3350	XEUR			Anzahl -150			EUR	119,400	-163.880,76 -0,31
S & P 500 Index (S500) Put Juni 19 2725	XCBO			Anzahl 15			USD	11,350	-163.880,76 -0,31
<b>Summe Aktienindex-Derivate</b>									
<b>Zins-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>									
EURO Bobl Future (FGBM) Juni 19	XEUR	EUR		-2.000.000					-88.205,41 -0,17
EURO Bund Future (FGBL) Juni 19	XEUR	EUR		-7.400.000					1.200,00 0,00
Five-Year US Treasury Note Future (FV) Juni 19	XCBT	USD		2.500.000					-89.580,00 -0,17
Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Juni 19	XCBT	USD		2.500.000					-1.571,37 0,00
<b>Summe Zins-Derivate</b>									
<b>Devisen-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
USD/EUR 2.500.000,00	OTC								84,45 0,00
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
									-78.297,90 -0,15

# Deka-Multi Strategie Global PB

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
USD/EUR 9.800.000,00		OTC						-78.297,90	-0,15
<b>Summe Devisen-Derivate</b>								<b>-78.213,45</b>	<b>-0,15</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR		7.964.877,09			%	100,000	7.964.877,09
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP		11.494,61			%	100,000	13.310,03
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale		USD		814.237,08			%	100,000	727.874,74
<b>Summe Bankguthaben</b>							EUR	<b>8.706.061,86</b>	<b>1,39</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>							EUR	<b>8.706.061,86</b>	<b>16,65</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche		EUR		47.267,15				47.267,15	0,09
Dividendenansprüche		EUR		8.736,60				8.736,60	0,02
Einschüsse (Initial Margins)		EUR		981.932,25				981.932,25	1,88
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR		1.886,16				1.886,16	0,00
Forderungen aus Quellensteuerrückertatung		EUR		135,60				135,60	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>1.039.957,76</b>	<b>1,99</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR		-45.063,43				-45.063,43	-0,09
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-45.063,43</b>	<b>-0,09</b>
<b>Fondsvermögen</b>									
<b>Umlaufende Anteile</b>									
<b>Anteilwert</b>									
							EUR	<b>52.324.915,96</b>	<b>100,00</b>
							STK	<b>525.008,000</b>	
							EUR	<b>99,66</b>	

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

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

2) Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR befristet	Wertpapier-Darlehen in EUR unbefristet	gesamt
<b>Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)</b>				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28	EUR	6.000.000		6.302.040,00
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 19/29	EUR	2.000.000		2.042.750,00
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.178 18/23	EUR	2.600.000		2.653.300,00
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. 17/19	EUR	5.500.000		5.503.465,00
0,7500 % Rep. Frankreich OAT 17/28	EUR	2.000.000		2.078.440,00
1,8750 % U.S. Treasury Notes 17/22	USD	1.000.000		884.558,82
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:</b>	EUR			<b>19.464.553,82</b>
				<b>19.464.553,82</b>

#### Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.04.2019

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,86361	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,11865	= 1 Euro (EUR)

#### Marktschlüssel

##### Terminbörsen

XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XCBO	Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)
XCMC	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)
XCBT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

##### OTC

Over-the-Counter

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>EUR</b>				
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien	STK		400
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Koninkl. Aand. aan toonder	STK		3.600
FRO000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port.	STK		700

# Deka-Multi Strategie Global PB

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
NL0000235190	Airbus SE Aandelen op naam		STK	790	790
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien		STK	410	410
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A. Acciones Port.		STK	1.150	1.150
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port.		STK	1.130	1.130
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam		STK	500	500
FRO000120628	AXA S.A. Actions au Porteur		STK	3.500	3.500
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.		STK	15.000	15.000
ES0113900137	Banco Santander S.A. Acciones Nom.		STK	17.620	17.620
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien		STK	1.080	1.080
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien		STK	1.070	1.070
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien		STK	1.000	1.000
FRO000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.		STK	1.620	1.620
IE0001827041	CRH PLC Reg.Shares		STK	2.800	2.800
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien		STK	1.430	1.430
FRO000120644	Danone S.A. Actions Port.		STK	1.200	1.200
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien		STK	2.600	2.600
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien		STK	6.200	6.200
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.		STK	20.000	20.000
FRO0010208488	Engie S.A. Actions Port.		STK	7.000	7.000
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.		STK	5.000	5.000
FRO000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port.		STK	600	600
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien		STK	1.500	1.500
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.		STK	12.266	12.266
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.		STK	3.100	3.100
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam		STK	7.500	7.500
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.		STK	35.000	35.000
FRO000121485	Kering S.A. Actions Port.		STK	200	200
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder		STK	2.200	2.200
IE00BZ12WP82	Linde PLC Reg.Shares		STK	540	540
FRO000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.		STK	380	380
FRO000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)		STK	270	270
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien		STK	450	450
FI009000681	Nokia Oyj Reg.Shares		STK	15.000	15.000
FRO000133308	Orange S.A. Actions Port.		STK	5.000	5.000
FRO000073272	Safran Actions Port.		STK	700	700
FRO000120578	Sanofi S.A. Actions Port.		STK	950	950
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	800	800
FRO000121972	Schneider Electric SE Actions Port.		STK	1.200	1.200
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien		STK	730	730
FRO000130809	Société Générale S.A. Actions Port.		STK	2.500	2.500
ES0178430E18	Telefónica S.A. Acciones Port.		STK	12.000	12.000
FRO000120271	Total S.A. Actions au Porteur		STK	1.478	1.478
NL0000009355	Unilever N.V. Cert.vAand.		STK	1.580	1.580
FRO000127771	Vivendi S.A. Actions Porteur		STK	3.500	3.500
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktien		STK	500	500
<b>USD</b>					
CA0679011084	Barrick Gold Corp. Reg.Shares		STK	17.000	17.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
<b>EUR</b>					
ES00000127G9	2,1500 % Königreich Spanien Obligaciones 15/25		EUR	1.500.000	1.500.000
<b>Andere Wertpapiere</b>					
<b>EUR</b>					
ES06445809H0	Iberdrola S.A. Anrechte		STK	12.000	12.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
<b>CAD</b>					
CA135087D358	2,7500 % Canada Bonds 14/48		CAD	600.000	600.000

Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
<b>Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>			
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>			
<b>Gekaufte Kontrakte:</b>		EUR	24.193
(Basiswert(e): DAX Performance-Index, EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), MSCI Emerging Markets Index, S&P 500 Index)			
<b>Verkaufte Kontrakte:</b>		EUR	53.322
(Basiswert(e): DAX Performance-Index, EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), S&P 500 Index)			
<b>Zinsterminkontrakte</b>			
<b>Gekaufte Kontrakte:</b>		EUR	27.042
(Basiswert(e): Five-Year US Treasury Note Future (FV), Ultra Ten-Year US Treas.Note Future (UXY))			
<b>Verkaufte Kontrakte:</b>		EUR	45.606
(Basiswert(e): 10 Year Spanish Bono Futures (FBON), Euro Bund (10,0), EURO Bund Future (FGBL), EURO-BTP Future (FBTP), Long Term EURO OAT Future (FOAT))			

# Deka-Multi Strategie Global PB

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
<b>Sonstige Terminkontrakte</b>		
<b>Gekaufte Kontrakte:</b> (Basiswert(e): CBOE Volatility Index (VIX))	EUR	1.040
<b>Optionsrechte</b>		
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>		
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>		
<b>Gekaufte Kaufoptionen (Call):</b> (Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))	EUR	4.875
<b>Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):</b> (Basiswert(e): DAX Performance-Index, EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), S&P 500 Index)	EUR	17.911
<b>Verkaufte Kaufoptionen (Call):</b> (Basiswert(e): S&P 500 Index)	EUR	3.782
<b>Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):</b> (Basiswert(e): DAX Performance-Index)	EUR	11.630
<b>Optionsrechte auf Zins-Derivate</b>		
<b>Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte</b>		
<b>Verkaufte Kaufoptionen (Call):</b> (Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL))	EUR	20.443
<b>Devisentermingeschäfte</b>		
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>		
<b>Verkauf von Devisen auf Termin:</b>		
AUD/USD	EUR	752
GBP/USD	EUR	1.316
JPY/USD	EUR	1.603
USD/EUR	EUR	28.743
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>		
<b>Kauf von Devisen auf Termin:</b>		
AUD/USD	EUR	2.981
GBP/USD	EUR	1.956
JPY/USD	EUR	1.601
USD/EUR	EUR	4.570
<b>Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehengeschäfts vereinbarten Wertes):</b>		
<b>unbefristet</b> (Basiswert(e): 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.178 18/23, 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. 17/19, 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28)	EUR	18.414

# Deka-Multi Strategie Global PB

## Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	525.008
Anteilwert	EUR	99,66

### 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 Genusscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

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

### Renten / rentenähnliche Genusscheine / Zertifikate / Schulscheindarlehen

Verzinsliche Wertpapiere, rentenähnliche Genusscheine, Zertifikate und Schulscheindarlehen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mittels externer Modellkurse, z.B. Broker-Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.

### Bankguthaben

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

### Derivate

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Die Bewertung von Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Black-Scholes-Merton) ermittelt werden. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

### Sonstiges

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

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

#### Verwendete Vermögensgegenstände

##### Wertpapier-Darlehen (besichert)

Verzinsliche Wertpapiere

##### Marktwert in EUR

##### in % des Fondsvermögens

37,20

#### 10 größte Gegenparteien

##### Wertpapier-Darlehen (besichert)

DekaBank Deutsche Girozentrale

Organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme

##### Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR

884.558,82

##### Sitzstaat

Deutschland

Deutschland

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

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

#### Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

##### Wertpapier-Darlehen (besichert)

unbefristet

##### absolute Beträge in EUR

19.464.553,82

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

Die Sicherheit, die der Fonds erhält, kann in liquiden Mitteln (u.a. Bargeld und Bankguthaben) oder durch die Übertragung oder Verpfändung von Schuldverschreibungen, insbesondere Staatsanleihen, geleistet werden. Schuldverschreibungen, die als Sicherheit begeben werden, müssen ein Mindestrating von BBB- aufweisen. Die Sicherheit kann auch in Aktien bestehen. Die Aktien, die als Sicherheit begeben werden, müssen an einem geregelten Markt in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder an einer Börse in einem Mitgliedstaat der OECD notiert sein oder gehandelt werden und in einem wichtigen Index enthalten sein.

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

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

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

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

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

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

#### Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

##### Wertpapier-Darlehen

EUR

#### Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

# Deka-Multi Strategie Global PB

## **Wertpapier-Darlehen**

Restlaufzeit 1-7 Tage  
unbefristet

## **Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR**

19.349.481,99  
1.030.722,60

Die über organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme bereitgestellten Sicherheiten werden je Arbeitstag neu berechnet und entsprechend bereitgestellt. Daher erfolgt ein Ausweis dieser Sicherheiten unter Restlaufzeit 1-7 Tage.

## **Ertrags- und Kostenanteile**

### **Wertpapier-Darlehen**

Ertragsanteil des Fonds  
Kostenanteil des Fonds  
Ertragsanteil der KVG

	<b>absolute Beträge in EUR</b>	<b>in % der Bruttoerträge des Fonds</b>
Ertragsanteil des Fonds	4.860,90	100,00
Kostenanteil des Fonds	981,66	20,20
Ertragsanteil der KVG	981,66	20,20

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

Der Ertragsanteil der KVG entspricht maximal dem Kostenanteil des Fonds. Der Kostenanteil der KVG ist auf Ebene des Sondervermögens im Einzelnen nicht bestimmbar. Geschäftsbedingt gibt es bei Principalgeschäften keine expliziten Kosten durch Dritte. Sofern diese Geschäfte getätigkt werden, sind Ertrags- und Kostenanteile Dritter über die in den Wertpapierleihesätzen enthaltenen Margen abgedeckt und damit bereits im Ertragsanteil des Fonds berücksichtigt. Bei Agencygeschäften werden Erträge und Kosten Dritter über eine Gebührenaufteilung (Fee split) definiert. Hier beträgt der Ertragsanteil des Agenten zwischen 20% und 35% vom Bruttolleihesatz. Kosten Dritter als Agent der KVG werden nicht auf Ebene des Sondervermögens offengelegt.

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

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

## **Verliehene Wertpapiere in % aller verleihibaren Vermögensgegenstände des Fonds**

45,28% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

## **Zehn größte Sicherheitsaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps**

### **Wertpapier-Darlehen**

	<b>absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR</b>
Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria	2.822.177,75
Dexia Crédit Local S.A.	1.548.161,66
Bayerische Landesbodenkreditanstalt	1.053.730,07
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	845.933,03
Caisse Centrale du Crédit Immobilier de France	778.174,54
Polen, Republik	729.914,05
Nordrhein-Westfalen, Land	688.849,96
NRW.BANK	558.474,12
Banque Féderative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM]	549.380,47
Schleswig-Holstein, Land	535.439,41

## **Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps**

Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

## **Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps**

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	2
Clearstream Banking Frankfurt	1.030.722,60 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
Clearstream Banking Frankfurt KAGPlus	19.349.481,99 EUR (absolut/verwahrter Betrag)

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

## **Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps**

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten/Depots	0,00%
Sammelkonten/Depots	0,00%
andere Konten/Depots	0,00%
Verwahrt bestimmt Empfänger	0,00%

Da eine Zuordnung begebener Sicherheiten bei Total Return Swaps auf Geschäftsebene durch die Globalbesicherung im Einzelnen nicht möglich ist, erfolgt der %-Ausweis für die Verwaharten ohne deren Berücksichtigung.

# Deka-Multi Strategie Global PB

---

Frankfurt am Main, den 2. Mai 2019  
Deka Investment GmbH  
Die Geschäftsführung

---

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## **Verwaltungsgesellschaft**

Deka Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

### **Rechtsform**

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

### **Sitz**

Frankfurt am Main

### **Gründungsdatum**

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

### **Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2018**

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

### **Alleingesellschafterin**

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

### **Mitglieder**

Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof

Vorsitzender des Vorstandes der  
Ostsächsischen Sparkasse Dresden, Dresden

Jörg Münnig

Vorsitzender des Vorstandes der  
LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

### **Geschäftsführung**

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

Dr. Ulrich Neugebauer (stv. Vorsitzender)

Mitglied des Aufsichtsrates der S-PensionsManagement GmbH,

Köln

und der

Sparkassen Pensionsfonds AG, Köln

und der

Sparkassen Pensionskasse AG, Köln

Jörg Boysen

Thomas Ketter

Stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrates der

Deka International S.A., Luxemburg

und der

International Fund Management S.A., Luxemburg

Thomas Schneider

Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A.,

Luxemburg

Mitglied des Aufsichtsrates der

International Fund Management S.A., Luxemburg

Mitglied der Geschäftsführung der

Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

### **Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen**

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

The Squaire

Am Flughafen

60549 Frankfurt am Main

## **Aufsichtsrat**

### **Vorsitzender**

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

### **Stellvertretende Vorsitzende**

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

## **Verwahrstelle**

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

### **Rechtsform**

Anstalt des öffentlichen Rechts

### **Sitz**

Frankfurt am Main und Berlin

### **Haupttätigkeit**

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 30. April 2019

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



**Deka Investment GmbH**

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

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