

Halbjahresbericht
zum 30. April 2019.

Deka-Multi Strategie Global PB

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



.Deka
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 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 beigefügt 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-Profiles durch ein breit gestreutes Anlageportfolio sowie eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Das Fondsmangement 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 Erstaussgabe am 1. November 2018 bis zum 30. April 2019 verzeichnete der Fonds eine Wertentwicklung von minus 0,3 Prozent.

Wichtige Kennzahlen

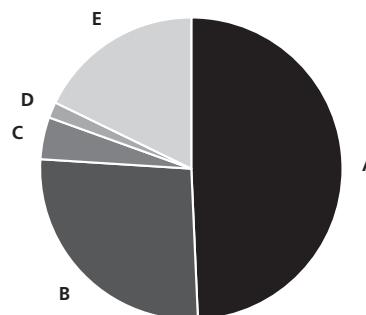
Deka-Multi Strategie Global PB

	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 *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	25.776.776,86	49,25
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
2. Investmentanteile	14.851.509,54	28,39
Deutschland	6.867.675,00	13,13
Irland	3.588.564,54	6,86
Luxemburg	4.395.270,00	8,40
3. Zertifikate	2.354.560,00	4,50
Großbritannien	2.354.560,00	4,50
4. Derivate	-358.886,63	-0,69
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	8.706.061,86	16,65
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.039.957,76	1,99
II. Verbindlichkeiten	-45.063,43	-0,09
III. Fondsvermögen	52.324.915,96	100,00

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

*) 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 Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								24.892.007,50	47,56
Verzinsliche Wertpapiere								22.537.447,50	43,06
EUR								22.537.447,50	43,06
DE000A2NBJS4	0,6250 % Bundesländer Ländersch. Nr.56 19/29		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 101,850	1.527.750,00	2,92
DE0001102440	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28 ¹⁾		EUR	6.000.000	6.000.000	0	% 105,034	6.302.040,00	12,04
DE0001102465	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 19/29 ¹⁾		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 102,138	2.042.750,00	3,90
DE0001141786	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.178 18/23 ¹⁾		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 102,050	3.061.500,00	5,85
DE0001104685	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. 17/19 ¹⁾		EUR	6.000.000	6.000.000	0	% 100,063	6.003.780,00	11,47
FR0013341682	0,7500 % Rep. Frankreich OAT 17/28 ¹⁾		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
Zertifikate								2.354.560,00	4,50
EUR								2.354.560,00	4,50
DE000A1KYN55	DB ETC Index PLC RI-Zert. XTR Brent Oil EUR 11/61		STK	100	14.200	14.100	EUR 69,700	6.970,00	0,01
DE000A1E0HR8	DB ETC PLC Rohst.-Zert. XTR Phys Gold 10/60		STK	21.000	31.000	10.000	EUR 111,790	2.347.590,00	4,49
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								3.239.329,36	6,19
Verzinsliche Wertpapiere								3.239.329,36	6,19
USD								3.239.329,36	6,19
US912810SC36	3,1250 % U.S. Treasury Bonds 18/48		USD	600.000	600.000	0	% 103,285	553.981,08	1,06
US912828V723	1,8750 % U.S. Treasury Notes 17/22 ¹⁾		USD	1.000.000	1.000.000	0	% 98,951	884.558,82	1,69
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
Wertpapier-Investmentanteile								14.851.509,54	28,39
KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile								6.867.675,00	13,13
EUR								6.867.675,00	13,13
DE000ETFLO11	Deka DAX UCITS ETF		ANT	25.000	25.000	0	EUR 112,120	2.803.000,00	5,36
DE000ETFLO29	Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF		ANT	115.000	115.000	0	EUR 35,345	4.064.675,00	7,77
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								7.983.834,54	15,26
EUR								4.554.290,00	8,70
IE00B6R52036	iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Reg. Shares (Acc)		ANT	20.000	40.000	20.000	EUR 7,951	159.020,00	0,30
LU0290359032	Xtr.II iTraxx Crossover Swap 1C		ANT	1.500	8.000	6.500	EUR 197,660	296.490,00	0,57
LU0378818131	Xtrackers II Global Gov.Bond 1C Hgd		ANT	18.000	18.000	0	EUR 227,710	4.098.780,00	7,83
USD								3.429.544,54	6,56
IE00B3YCGJ38	I.M.-I.S&P 500 UETF Reg.Shares Acc		ANT	6.000	6.000	0	USD 530,400	2.844.857,64	5,44
IE00B2NPKV68	iShsII-J.P.M.USD EM Bond U.ETF Reg. Shares		ANT	6.000	18.000	12.000	USD 109,010	584.686,90	1,12
Summe Wertpapiervermögen²⁾								EUR 42.982.846,40	82,14
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte								-28.587,01	-0,06
DAX-Index Future (FDAX) Juni 19		XEUR	EUR	Anzahl -9				-8.650,00	-0,02
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) Juni 19		XEUR	EUR	Anzahl -20				400,00	0,00
E-Mini S&P 500 Index Future (ES) Juni 19		XCME	USD	Anzahl -20				-20.337,01	-0,04
Optionsrechte								-163.880,76	-0,31
Optionsrechte auf Aktienindices								-163.880,76	-0,31
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Call Juni 19 3350		XEUR		Anzahl -150		EUR 119,400		-179.100,00	-0,34
S & P 500 Index (S500) Put Juni 19 2725		XCBO		Anzahl 15		USD 11,350		15.219,24	0,03
Summe Aktienindex-Derivate								EUR -192.467,77	-0,37
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte								-88.205,41	-0,17
EURO Bobl Future (FGBM) Juni 19		XEUR	EUR	-2.000.000				1.200,00	0,00
EURO Bund Future (FGBL) Juni 19		XEUR	EUR	-7.400.000				-89.580,00	-0,17
Five-Year US Treasury Note Future (FV) Juni 19		XCBT	USD	2.500.000				-1.571,37	0,00
Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Juni 19		XCBT	USD	2.500.000				1.745,96	0,00
Summe Zins-Derivate								EUR -88.205,41	-0,17
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)								84,45	0,00
Offene Positionen									
USD/EUR 2.500.000,00			OTC					84,45	0,00
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								-78.297,90	-0,15
Offene Positionen									

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 Fondsvermögens *)
	USD/EUR 9.800.000,00	OTC						-78.297,90	-0,15
	Summe Devisen-Derivate						EUR	-78.213,45	-0,15
	Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								
	Bankguthaben								
	EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle								
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	7.964.877,09			% 100,000	7.964.877,09	15,23
	Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	11.494,61			% 100,000	13.310,03	0,03
	Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	814.237,08			% 100,000	727.874,74	1,39
	Summe Bankguthaben						EUR	8.706.061,86	16,65
	Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds						EUR	8.706.061,86	16,65
	Sonstige Vermögensgegenstände								
	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 Quellensteuerrückstellung		EUR	135,60				135,60	0,00
	Summe Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	1.039.957,76	1,99
	Sonstige Verbindlichkeiten								
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-45.063,43				-45.063,43	-0,09
	Summe Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-45.063,43	-0,09
	Fondsvermögen						EUR	52.324.915,96	100,00
	Umlaufende Anteile						STK	525.008,000	
	Anteilwert						EUR	99,66	

*) 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		gesamt
		befristet	unbefristet	
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)				
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	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		19.464.553,82	19.464.553,82

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)
XCME	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 Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
	Börsengehandelte Wertpapiere			
	Aktien			
	EUR			
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien	STK	400	400
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder	STK	3.600	3.600
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port.	STK	700	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
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK	3.500	3.500
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.	STK	15.000	15.000
ES0113900J37	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
FR0000131104	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
FR0000120644	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
FR0010208488	Engie S.A. Actions Port.	STK	7.000	7.000
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.	STK	5.000	5.000
FR0000121667	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
FR0000121485	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
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.	STK	380	380
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)	STK	270	270
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	STK	450	450
FI0009000681	Nokia Oyj Reg.Shares	STK	15.000	15.000
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.	STK	5.000	5.000
FR0000073272	Safran Actions Port.	STK	700	700
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK	950	950
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK	800	800
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.	STK	1.200	1.200
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK	730	730
FR0000130809	Société Générale S.A. Actions Port.	STK	2.500	2.500
ES0178430E18	Telefónica S.A. Acciones Port.	STK	12.000	12.000
FR0000120271	Total S.A. Actions au Porteur	STK	1.478	1.478
NL0000009355	Unilever N.V. Cert.v.Aand.	STK	1.580	1.580
FR0000127771	Vivendi S.A. Actions Porteur	STK	3.500	3.500
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktien	STK	500	500
USD				
CA0679011084	Barrick Gold Corp. Reg.Shares	STK	17.000	17.000
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
ES00000127G9	2,1500 % Königreich Spanien Obligaciones 15/25	EUR	1.500.000	1.500.000
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES06445809H0	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	12.000	12.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
CAD				
CA135087D358	2,7500 % Canada Bonds 14/48	CAD	600.000	600.000

Gattungsbezeichnung

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX Performance-Index, EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), MSCI Emerging Markets Index, S&P 500 Index)

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX Performance-Index, EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), S&P 500 Index)

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): Five-Year US Treasury Note Future (FV), Ultra Ten-Year US Treas.Note Future (UXY))

Verkaufte Kontrakte:

(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))

Stück bzw. Anteile bzw. Whg.

Volumen in 1.000

EUR 24.193

EUR 53.322

EUR 27.042

EUR 45.606

Deka-Multi Strategie Global PB

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Sonstige Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CBOE Volatility Index (VIX))	EUR	1.040
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))	EUR	4.875
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX Performance-Index, EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), S&P 500 Index)	EUR	17.911
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): S&P 500 Index)	EUR	3.782
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX Performance-Index)	EUR	11.630
Optionsrechte auf Zins-Derivate		
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte		
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL))	EUR	20.443
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
AUD/USD	EUR	752
GBP/USD	EUR	1.316
JPY/USD	EUR	1.603
USD/EUR	EUR	28.743
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
AUD/USD	EUR	2.981
GBP/USD	EUR	1.956
JPY/USD	EUR	1.601
USD/EUR	EUR	4.570
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet (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 Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

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

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

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

Bankguthaben

Der Wert von Bankguthaben, Einlagezertifikaten 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

19.464.553,82

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

18.579.995,00

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 Wertpapierleihgeschäfte wird von Clearstream Banking AG (Frankfurt) gewährleistet und überwacht. Bei Aktien wird als Qualitätsmerkmal die Zugehörigkeit zu einem wichtigen EU-Aktienindex (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 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

absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
4.860,90	100,00
981,66	20,20
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 getätigt 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 Bruttogleihesatz.

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 verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

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

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Wertpapier-Darlehen

Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria
Dexia Crédit Local S.A.
Bayerische Landesbodenkreditanstalt
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale
Caisse Centrale du Crédit Immobilier de France
Polen, Republik
Nordrhein-Westfalen, Land
NRW.BANK
Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM]
Schleswig-Holstein, Land

absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR

2.822.177,75
1.548.161,66
1.053.730,07
845.933,03
778.174,54
729.914,05
688.849,96
558.474,12
549.380,47
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
Clearstream Banking Frankfurt
Clearstream Banking Frankfurt KAGPlus

2
1.030.722,60 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
19.349.481,99 EUR (absolut/verwahrter Betrag)

Eine Zuordnung der Kontrahenten zu den erhaltenen Sicherheiten ist auf Geschäftsartenebenen 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.

Verwahrt 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 Geschäftsartenebene durch die Globalbesicherung im Einzelnen nicht möglich ist, erfolgt der %-Ausweis für die Verwahrarten 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.

Alleingeschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Vorsitzender

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

Stellvertretende Vorsitzende

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

Mitglieder

Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof
Vorsitzender des Vorstandes der
Ostsächsischen Sparkasse Desden, Dresden

Jörg Munning
Vorsitzender des Vorstandes der
LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

Geschäftsführung

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

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

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