

Halbjahresbericht  
zum 31. März 2018.

## **Deka-MultiFactor Emerging Markets Corporates**

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



**Deka**  
Investments

# Bericht des Vorstands.

April 2018

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-MultiFactor Emerging Markets Corporates für den Zeitraum vom 15. November 2017 (Tag der Erstausgabe) bis zum 31. März 2018.

Nach dem Jahreswechsel markierten einige wichtige Aktienmärkte neue historische Höchststände, ehe es im Februar 2018 zu einer ausgeprägten Korrekturbewegung kam, die insbesondere in Europa die vorangegangenen Kurssteigerungen aufzehrte. Trotz des Rücksetzers bestimmte der synchron verlaufende kräftige Aufschwung in den meisten Volkswirtschaften das Bild. Investoren richteten angesichts der starken Konjunkturdaten ihre Aufmerksamkeit verstärkt auf die Signale der großen Notenbanken zur Normalisierung der Geldpolitik. Auch die sich verschärfende Tonlage im US-Handelsstreit hinterließ ebenso wie aufflammende Zinsängste deutliche Spuren an den Kapitalmärkten.

Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen bewegte sich im Berichtszeitraum zunächst unter Schwankungen seitwärts. Nach dem Jahreswechsel stieg das Renditeniveau auf 0,7 Prozent und damit den höchsten Stand seit Dezember 2015. Zum Stichtag lag die Rendite bei 0,5 Prozent. Laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten angesichts der guten US-Wirtschaftsdaten zuletzt bei 2,7 Prozent.

An den internationalen Aktienmärkten hielt bis Ende Januar die kräftige Aufwärtsbewegung des vergangenen Jahres an, ehe in den letzten beiden Berichtsmonaten Befürchtungen über eine frühzeitige Straffung der Geldpolitik durch die großen Notenbanken die Börsen in eine deutliche Korrekturphase abtauchen ließen. Europa bzw. Deutschland verzeichneten erhebliche Verluste, während etwa die Standardindizes in den USA und Japan im Stichtagsvergleich auf positivem Terrain landeten.

In diesem Marktumfeld verzeichnete Ihr Fonds Deka-MultiFactor Emerging Markets Corporates eine Wertentwicklung von minus 1,8 Prozent (Anteilklasse I).

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka International S.A.

Der Vorstand



Holger Hildebrandt



Eugen Lehnertz

# Inhalt.

Anlagepolitik. Deka-MultiFactor Emerging Markets Corporates	5
Vermögensaufstellung zum 31. März 2018. Deka-MultiFactor Emerging Markets Corporates	6
Informationen der Verwaltung.	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 beigefügt sind, erfolgen.**

# Deka-MultiFactor Emerging Markets Corporates Anlagepolitik.

Das Anlageziel des am 15. November 2017 aufgelegten Fonds Deka-MultiFactor Emerging Markets Corporates ist mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs insbesondere durch die Erwirtschaftung laufender Erträge und durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Dabei sollen Zins- und Kurschancen der internationalen Rentenmärkte genutzt werden. Der Fonds investiert global in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere. Dabei werden nur Wertpapiere erworben, die selbst oder deren Aussteller über ein Rating von mindestens B- verfügen. Die Investitionen erfolgen überwiegend in auf Euro lautende oder währungsgesicherte Unternehmensanleihen von Ausstellern aus Schwellenländern. Schwellenländer sind dabei solche Staaten, die aufgrund ökonomischer, politischer oder struktureller Reformen eine Annäherung an die Entwicklung der Industrieländer anstreben. Zusätzlich können alle Arten von Derivaten sowohl zur Absicherung als auch zu Investitionszwecken erworben bzw. veräußert werden. Das Management des Sondervermögens basiert dabei auf einem quantitativen faktor-basierten Ansatz, der fundamental begründete Marktanomalien zur Verbesserung der Rendite und Reduzierung des Risikos ausnutzt. Die Anlagekriterien des Fonds entsprechen den Vorgaben der deutschen Verordnung über die Anlage des Sicherungsvermögens von Pensionskassen, Sterbekassen und kleinen Versicherungsunternehmen (Anlageverordnung). Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Nach der Auflegung des Fonds wurden die zur Verfügung stehenden Mittel sukzessive investiert. Die Anlagen erfolgten in Unternehmensanleihen aus Schwellenländern. Hinsichtlich der Kreditqualität standen Anleihen mit den Bonitätsnoten BBB und BB im Vordergrund (Standard & Poor's).

Der Fonds Deka-MultiFactor Emerging Markets Corporates war zum Ende des Berichtszeitraums mit 96,7 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapieren investiert. Von der Auflegung des Fonds am 15. November 2017 bis zum 31. März 2018 verzeichnete das Sondervermögen eine Wertentwicklung von minus 1,8 Prozent (Anteilklasse I).

## Wichtige Kennzahlen Deka-MultiFactor Emerging Markets Corporates

Performance*	15.11.2017 – 31.03.2018**
Anteilklasse I	-1,8%

ISIN	
Anteilklasse I	LU1685587914

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

\*\* Der Fonds wurde am 15.11.2017 neu aufgelegt

## Fondsstruktur Deka-MultiFactor Emerging Markets Corporates



A	Kaimaninseln	16,1%
B	Britische Jungferninseln	14,2%
C	Niederlande	7,3%
D	Mexiko	6,7%
E	Peru	6,2%
F	Singapur	5,9%
G	Hongkong	5,6%
H	Türkei	5,4%
I	Sonstige Länder	29,3%
J	Barreserve, Sonstiges	3,3%

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

# Deka-MultiFactor Emerging Markets Corporates

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2018.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>7.962.871,62</b>	<b>40,54</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>7.962.871,62</b>	<b>40,54</b>
<b>EUR</b>								<b>267.812,50</b>	<b>1,36</b>
X51028954953	3,3750 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. Notes 14/21 Reg.S	EUR		250.000	250.000	0	% 107,125	267.812,50	1,36
<b>USD</b>								<b>7.695.059,12</b>	<b>39,18</b>
X51753594198	4,4500 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. Notes 18/23	USD		200.000	200.000	0	% 96,250	156.395,99	0,80
X51215617272	9,0000 % Agile Group Holdings Ltd. Notes 15/20	USD		250.000	250.000	0	% 105,133	213.537,39	1,09
US02364WAJ45	6,3750 % América Móvil S.A.B. de C.V. Notes 05/35	USD		450.000	450.000	0	% 121,604	444.585,45	2,25
X51207170736	3,5000 % Bank of Bahrain and Kuwait BSC MTN 15/20	USD		250.000	250.000	0	% 97,000	197.018,32	1,00
X51001851994	3,7500 % Bao-Trans Enterprises Ltd. Bonds 13/18 Reg.S	USD		300.000	300.000	0	% 100,327	244.529,80	1,25
US08861JAA79	5,1250 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. Notes 13/23 144A	USD		200.000	200.000	0	% 101,352	164.686,19	0,84
US10553YAD76	5,7500 % Braskem Finance Ltd. Notes 11/21 144A	USD		300.000	300.000	0	% 104,440	254.555,79	1,30
X51599173470	4,5000 % CCB Life Insurance Co. Ltd. FLR Notes 17/77	USD		250.000	250.000	0	% 98,750	200.572,77	1,02
X51107229582	6,5000 % Chong Hing Bank Ltd. FLR Notes 14/Und.	USD		200.000	200.000	0	% 102,500	166.551,57	0,85
X51130968453	3,5000 % CITIC Sec. Fin. MTN Co. Ltd. MTN 14/19	USD		300.000	300.000	0	% 100,072	243.910,71	1,24
X51064021246	4,2500 % CLP Power Hong Kong Fin. Ltd. FLR Bonds 14/Und.	USD		300.000	300.000	0	% 100,550	245.074,54	1,25
X51751178499	4,7500 % Country Garden Holdings Co.Ltd Notes 18/23	USD		250.000	250.000	0	% 98,625	200.318,89	1,02
X51492629891	2,2500 % Dongxing Voyage Co. Ltd. Notes 16/19	USD		300.000	300.000	0	% 97,778	238.318,24	1,21
US279158AC30	5,8750 % Ecopetrol S.A. Notes 13/23	USD		250.000	250.000	0	% 107,025	217.380,27	1,11
US29274FAF18	4,0000 % Enel Americas S.A. Notes 16/26	USD		200.000	200.000	0	% 97,810	158.930,82	0,81
US31572UAE64	5,2500 % Fibria Overseas Finance Ltd. Notes 14/24	USD		600.000	600.000	0	% 103,625	505.138,73	2,56
X51242348164	3,8750 % GLP PTE. LTD. Notes 15/25	USD		350.000	350.000	0	% 94,162	267.755,62	1,36
US46627JAB08	7,2500 % Halyk Savings Bk of Kazakhstan Notes 11/21 144A	USD		200.000	200.000	0	% 108,757	176.718,53	0,90
X51422784212	2,7500 % Huarong Finance Co. II Ltd. MTN 16/19	USD		300.000	300.000	0	% 99,097	241.531,87	1,23
X51112236457	3,6250 % Hualtai Intl Finance I Ltd. Notes 14/19	USD		300.000	300.000	0	% 100,072	243.910,71	1,24
X51105630518	3,8750 % Ind.& Com.Bk of China(Mac.Br.) FLR Notes 14/24	USD		400.000	400.000	0	% 100,164	325.513,26	1,66
X51133588233	4,7500 % JSW Steel Ltd. Notes 14/19	USD		300.000	300.000	0	% 100,875	245.866,68	1,25
X51618597535	5,2500 % Logan Property Holdings Co.Ltd Notes 17/23	USD		300.000	300.000	0	% 90,625	220.883,94	1,13
US71647NAZ24	5,7500 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 18/29	USD		100.000	100.000	0	% 96,250	78.197,99	0,40
X51637274124	4,7500 % Shimao Property Holdings Ltd. Notes 17/22	USD		200.000	200.000	0	% 98,625	160.255,11	0,82
US84265VAA35	7,5000 % Southern Copper Corp. Notes 06/35	USD		250.000	250.000	0	% 128,875	261.760,17	1,33
US85771TAL89	8,5000 % STATS ChipPAC Ltd. Notes 15/20 144A	USD		200.000	200.000	0	% 105,825	171.954,34	0,88
US86400GAB59	7,2500 % Studio City Company Ltd. Notes 16/21 144A	USD		300.000	300.000	0	% 105,000	255.920,71	1,30
US86389QAA04	8,5000 % Studio City Finance Ltd. Notes 12/20 144A 3c7	USD		300.000	300.000	0	% 102,375	249.522,69	1,27
X51022151416	4,7500 % Towngas (Finance) Ltd. FLR Bds 14/Und. Reg.S	USD		300.000	300.000	0	% 100,605	245.208,60	1,25
X51045409965	3,7500 % United Overseas Bank Ltd. FLR MTN 14/24	USD		300.000	300.000	0	% 100,466	244.871,02	1,25
X51294535833	4,1250 % Weichai Int.HK En.Grp.Co.Ltd. Notes 15/20	USD		250.000	250.000	0	% 100,636	204.403,46	1,04
X51107316041	6,5000 % West China Cement Ltd. Notes 14/19 Reg.S	USD		300.000	300.000	0	% 102,275	249.278,95	1,27
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>9.446.944,61</b>	<b>48,10</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>9.446.944,61</b>	<b>48,10</b>
<b>EUR</b>								<b>1.369.447,75</b>	<b>6,96</b>
X50969341147	6,3750 % América Móvil S.A.B. de C.V. FLR Cap.Sec.S.B 13/73	EUR		100.000	100.000	0	% 120,000	120.000,00	0,61
X51341358247	1,2500 % Hangzhou HIK-Vision Dig.Techn. Notes 16/19	EUR		250.000	250.000	0	% 100,892	252.230,00	1,28
X51325078308	3,7500 % NE Property Coöperatief U.A. Notes 15/21	EUR		250.000	250.000	0	% 106,409	266.021,25	1,35
X51224976826	1,4350 % Talent Yield (Euro) Ltd. Notes 15/20 Reg.S	EUR		250.000	250.000	0	% 101,609	254.022,50	1,29
X51211040917	1,2500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. Notes 15/23 <sup>1)</sup>	EUR		200.000	200.000	0	% 90,500	181.000,00	0,92
X51439749109	0,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. Notes 16/20	EUR		200.000	200.000	0	% 97,315	194.630,00	0,99
X51733231663	3,8750 % Thomas Cook Finance 2 PLC Notes 17/23 Reg.S	EUR		100.000	100.000	0	% 101,544	101.544,00	0,52
<b>USD</b>								<b>8.077.496,86</b>	<b>41,14</b>
US00652MAD48	4,0000 % Adani Ports&Special Eco.Zo.Ltd Notes 17/27 144A	USD		300.000	300.000	0	% 93,274	227.339,24	1,16
US00652XAA63	4,0000 % Adani Transmission Ltd. Notes 16/26 144A	USD		300.000	300.000	0	% 93,206	227.174,72	1,16
US00105DAC92	5,2500 % AES Gener S.A. Notes 11/21 144A	USD		3.000	150.000	147.000	% 102,850	2.506,80	0,01
X51054932154	4,9700 % Alpha Star Holding Ltd. Bonds 14/19 Reg.S	USD		300.000	300.000	0	% 100,563	245.106,23	1,25
US09657QAA76	5,5000 % B3 S.A. Notes 10/20 144A	USD		300.000	300.000	0	% 103,000	251.046,03	1,28
US056752AK40	3,8750 % Baidu Inc. Notes 18/23	USD		200.000	200.000	0	% 99,916	162.352,85	0,83
US05961AAD54	9,7500 % Banco Hipotecario S.A. Notes 15/20 144A	USD		100.000	100.000	0	% 111,625	90.689,36	0,46
US05533UAD00	4,3750 % BBVA Bancomer SA(Texas Branch) Notes 14/24 144A	USD		300.000	300.000	0	% 101,500	247.390,02	1,26
US139612AE59	6,8750 % Capex S.A. Notes 17/24 144A	USD		100.000	100.000	0	% 100,875	81.955,56	0,42
US151191AW36	4,7500 % Cel. Arauco y Constitución SA Notes 12/22	USD		200.000	200.000	0	% 103,475	168.135,84	0,86
US204483AA93	4,6250 % Compania Minera Milpo S.A. Notes 13/23 144A	USD		300.000	300.000	0	% 99,750	243.124,67	1,24

# Deka-MultiFactor Emerging Markets Corporates

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
US210314AA87	4,3750 % Consorcio Transmantaro S.A. Notes 13/23 144A		USD	300.000	300.000	0	% 101,437	247.237,68	1,26
XS1484844656	3,6000 % DBS Group Holdings Ltd. FLR Cap. MTN 16/Und.		USD	400.000	400.000	0	% 96,525	313.685,66	1,60
XS1241110300	2,9210 % DIB Sukuk Ltd. Bonds 15/20		USD	300.000	300.000	0	% 99,025	241.357,60	1,23
US279158AL39	5,3750 % Ecopetrol S.A. Notes 15/26 <sup>1)</sup>		USD	300.000	300.000	0	% 104,175	253.909,90	1,29
XS1418855455	3,5420 % El Sukuk Company Ltd. MTN 16/21		USD	300.000	300.000	0	% 100,250	244.343,34	1,24
XS1319822752	8,2500 % Evraz Group S.A. Notes 15/21		USD	250.000	250.000	0	% 109,652	222.716,01	1,13
US335934AF20	7,0000 % First Quantum Minerals Ltd. Notes 14/21 144A		USD	150.000	150.000	0	% 100,625	122.628,67	0,62
US090688AA08	7,2500 % Health & Happiness (H&H) Int. Notes 16/21 144A		USD	300.000	300.000	0	% 103,250	251.655,36	1,28
US44931DAH61	3,6250 % ICBCIL Finance Company Ltd. Notes 16/26 144A		USD	300.000	300.000	0	% 95,099	231.789,82	1,18
US45780UAA25	6,5000 % InRetail Shopping Malls Nts 14/21 144A		USD	250.000	250.000	0	% 103,490	210.200,27	1,07
US200303AA32	6,8750 % Intertr.SPV (KY) Ltd.-Comcel- LPN Comc. 14/24 144A		USD	300.000	300.000	0	% 104,250	254.092,70	1,29
US46131NAD66	4,5000 % Inversiones CMPC S.A. (KY Br.) Notes 12/22 144A		USD	300.000	300.000	0	% 102,875	250.741,36	1,28
US463588AA16	8,7500 % IRSA Propiedades Comerciale.SA Notes 16/23 144A		USD	300.000	300.000	0	% 110,062	268.258,52	1,37
XS1079236169	5,1620 % KT Kira Sert.Varlik Kiral. AS Notes 14/19		USD	350.000	350.000	0	% 101,519	288.675,71	1,47
US60447KAA88	6,2500 % Minsur S.A. Notes 14/24 144A		USD	300.000	300.000	0	% 107,250	261.404,72	1,33
US62856RAB15	6,0000 % Myriad Intl Holdings B.V. Notes 13/20 144A		USD	300.000	300.000	0	% 105,880	258.065,56	1,31
XS1117537172	3,1250 % National Bank of Oman SAOG Notes 14/19		USD	350.000	350.000	0	% 99,440	282.763,94	1,44
USL7008RAA25	3,9500 % nVent Finance Sàrl Notes 18/23 Reg.S		USD	100.000	100.000	0	% 100,084	81.312,51	0,41
XS1310192031	2,7540 % QIB Sukuk Ltd. MT Tr. Cert. 15/20		USD	200.000	200.000	0	% 97,375	158.223,99	0,81
US781467AA33	7,3750 % Rumo Luxembourg Sàrl Notes 17/24 144A		USD	300.000	300.000	0	% 107,000	260.795,39	1,33
US833636AG81	4,3750 % Soc.Quimica y Min.de Chile SA Notes 14/25 144A		USD	300.000	300.000	0	% 101,500	247.390,02	1,26
US87936VAA52	6,7500 % Telefónica Cel.d. Paraguay SA Notes 12/22 144A		USD	300.000	300.000	0	% 103,625	252.569,36	1,29
US900148AE73	6,1250 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. FLR Notes 17/27 144A		USD	450.000	450.000	0	% 97,151	355.185,03	1,81
USP94461AE36	7,3750 % Unifin Finan. S.A.B. de C.V. Notes 18/26 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 97,750	158.833,33	0,81
US92863UAA43	5,3750 % Volcan Compania Minera S.A.A. Notes 12/22 144A		USD	300.000	300.000	0	% 103,250	251.655,36	1,28
XS1788516679	6,1000 % Yapi Ve Kredi Bankasi A.S. MTN 18/23 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 99,196	161.183,73	0,82
<b>Neuemissionen</b>								<b>768.436,23</b>	<b>3,91</b>
<b>Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen</b>								<b>563.948,48</b>	<b>2,87</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>563.948,48</b>	<b>2,87</b>
<b>USD</b>								<b>563.948,48</b>	<b>2,87</b>
XS1756403124	3,9500 % Poly Real Estate Finance Ltd. Notes 18/23		USD	200.000	200.000	0	% 98,360	159.824,51	0,81
XS1615078141	5,6250 % The Bank of East Asia Ltd. FLR MTN 17/Und.		USD	300.000	300.000	0	% 100,500	244.952,67	1,25
XS1669865591	3,7500 % Tianqi Finco Co. Ltd. Notes 17/22		USD	200.000	200.000	0	% 97,958	159.171,30	0,81
<b>Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen</b>								<b>204.487,75</b>	<b>1,04</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>204.487,75</b>	<b>1,04</b>
<b>USD</b>								<b>204.487,75</b>	<b>1,04</b>
US03965UAC45	5,8750 % Arcos Dorados Holdings Inc. Notes 17/27 144A		USD	250.000	250.000	0	% 100,677	204.487,75	1,04
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>								<b>558.314,99</b>	<b>2,85</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>558.314,99</b>	<b>2,85</b>
<b>USD</b>								<b>558.314,99</b>	<b>2,85</b>
US05969LAA98	4,1250 % Banco Inbursa S.A. Notes 14/24 144A		USD	400.000	400.000	0	% 98,863	321.283,67	1,64
US90016BAE83	6,1250 % Türkiye Is Bankasi A.S. MTN 17/24 144A		USD	300.000	300.000	0	% 97,250	237.031,32	1,21
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 18.736.567,45</b>	<b>95,40</b>
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Zins-Derivate</b>									
<b>Forderungen/ Verbindlichkeiten</b>									
<b>Zinsterminkontrakte</b>								<b>36.105,20</b>	<b>0,19</b>
EURO Bund Future (FGBL) Juni 18		XEUR	EUR	100.000				850,00	0,00
EURO Schatz Future (FGBS) Juni 18		XEUR	EUR	-400.000				-740,00	0,00
Five-Year US Treasury Note Future (FV) Juni 18		XCBT	USD	900.000				1.377,36	0,01
Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Juni 18		XCBT	USD	1.400.000				7.083,52	0,04
Two-Year US Treasury Note Future (TU) Juni 18		XCBT	USD	-2.200.000				-114,26	0,00
Ultra Long Term US Treas. Bond Future (UB) Juni 18		XCBT	USD	900.000				27.648,58	0,14
<b>Summe der Zins-Derivate</b>								<b>EUR 36.105,20</b>	<b>0,19</b>

# Deka-MultiFactor Emerging Markets Corporates

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
<b>Devisen-Derivate</b>										
<b>Forderungen/ Verbindlichkeiten</b>										
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>										
<b>Offene Positionen</b>										
	USD/EUR 21.550.000,00	OTC						112.725,34	0,57	
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>										
<b>Offene Positionen</b>										
	USD/EUR 42.850.000,00	OTC						-24.841,22	-0,12	
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>87.884,12</b>	<b>0,45</b>
<b>Swaps</b>										
<b>Credit Default Swaps (CDS)</b>										
<b>Protection Buyer</b>										
	CDS CDX.NA.HY. S30 V1 5Y / MERRILL_LDN 20.06.2023	OTC	USD	960.000				-26.042,79	-0,13	
<b>Protection Seller</b>										
	CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S29 V1 5Y / CSFBINT_LDN 20.06.2023	OTC	EUR	-190.000				-44.789,50	-0,23	
<b>Summe der Swaps</b>								<b>EUR</b>	<b>-26.042,79</b>	<b>-0,13</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>										
<b>Bankguthaben</b>										
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>										
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		EUR	630.887,62			% 100,000	630.887,62	3,21	
<b>Summe der Bankguthaben<sup>2)</sup></b>								<b>EUR</b>	<b>630.887,62</b>	<b>3,21</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR</b>	<b>630.887,62</b>	<b>3,21</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
	Zinsansprüche		EUR	245.522,12				245.522,12	1,25	
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	2.196,90				2.196,90	0,01	
	Einschüsse (Initial Margins)		USD	56.958,00				46.275,34	0,24	
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	197.755,26				197.755,26	1,01	
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	68,52				68,52	0,00	
<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR</b>	<b>491.818,14</b>	<b>2,51</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>										
<b>Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		USD	-5.994,37			% 100,000	-4.870,11	-0,02	
<b>Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR</b>	<b>-4.870,11</b>	<b>-0,02</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>										
	Verwaltungsvergütung		EUR	-4.691,41				-4.691,41	-0,02	
	Taxe d'Abonnement		EUR	-479,81				-479,81	0,00	
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-51.914,53				-51.914,53	-0,26	
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-33,58				-33,58	0,00	
	Kostenpauschale		EUR	-1.876,55				-1.876,55	-0,01	
	Verbindlichkeiten aus Cash Collateral		EUR	-260.000,00				-260.000,00	-1,32	
	Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-51,89				-51,89	0,00	
<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR</b>	<b>-319.047,77</b>	<b>-1,61</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>19.633.301,86</b>	<b>100,00 *)</b>
<b>Umlaufende Anteile Klasse I</b>								<b>STK</b>	<b>200.000,000</b>	
<b>Anteilwert Klasse I</b>								<b>EUR</b>	<b>98,17</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>										<b>95,40</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>										<b>0,51</b>

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

<sup>1)</sup> Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen (siehe Aufstellung).

<sup>2)</sup> In dieser Position enthalten sind die für sonstige Derivate hinterlegten Sicherheiten.

## Gesamtbetrag der bei Derivaten hinterlegten Sicherheiten

Euro-Guthaben von:

Credit Suisse AG

260.000,00

# Deka-MultiFactor Emerging Markets Corporates

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier - Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
5,3750 % Ecopetrol S.A. Notes 15/26	USD 200.000		169.273,27	
1,2500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. Notes 15/23	EUR 200.000		181.000,00	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:</b>			<b>350.273,27</b>	<b>350.273,27</b>

## Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen empfangenen Sicherheiten:

Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	158.265,00 EUR
Renten und rentenähnliche Wertpapiere	1.232.648,18 EUR

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

In-/ ausländische Renten und Derivate per: 28./29.03.2018

Alle anderen Vermögenswerte per: 29.03.2018

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.03.2018

Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,23085 = 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)  
XCBT Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

OTC Over-the-Counter

## Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.03.2018 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Devisentermingeschäfte (Kauf)	USD/EUR	21,6 Mio.	EUR	17.508.226,03
Devisentermingeschäfte (Verkauf)	USD/EUR	42,9 Mio.	EUR	34.771.040,14
Finanztermingeschäfte				
-gekaufte Terminkontrakte auf Renten			EUR	3.535.505,49
-verkaufte Terminkontrakte auf Renten			EUR	2.347.652,33

## 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	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
	350.273,27	1,78

### 10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	350.273,27	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	absolute Beträge in EUR
unbefristet	350.273,27

# Deka-MultiFactor Emerging Markets Corporates

## Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

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.

## Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

### Wertpapier-Darlehen

EUR

## Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

### Wertpapier-Darlehen

unbefristet

### Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR

1.390.913,18

## Ertrags- und Kostenanteile

### Wertpapier-Darlehen

Ertragsanteil des Fonds

### absolute Beträge in EUR

166,74

### in % der Bruttoerträge des Fonds

100,00

Kostenanteil des Fonds

81,71

49,00

Ertragsanteil der KVG

81,71

49,00

Als Bruttoertrag wird mit dem auf Fondsebene verbuchten Ertrag aus Leihgeschäften 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

1,87% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

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

### Wertpapier-Darlehen

### absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR

Niedersachsen, Land

1.030.230,00

Allianz Finance II B.V.

202.418,18

Schneider Electric SE

158.265,00

## Wiedergelegte 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

1.232.648,18 EUR

J.P.Morgan AG Frankfurt

158.265,00 EUR

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

Verwahrart 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-MultiFactor Emerging Markets Corporates

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1730873731	0,9500 % ArcelorMittal S.A. MTN 17/23	EUR	100.000	100.000
XS1575640054	2,1250 % Energa Finance AB MTN 17/27	EUR	200.000	200.000
XS1401114811	2,6250 % MOL Magyar Olaj-és Gázipar Nyrt Notes 16/23	EUR	250.000	250.000
XS1577960203	2,3750 % Tauron Polska Energia SA Notes 17/27	EUR	150.000	150.000
<b>USD</b>				
US26139PAA12	3,9080 % DP World Crescent Ltd. MT Tr. Cert. 16/23 144A	USD	300.000	300.000
XS1219829949	3,5000 % Haitong Intl Finance 2015 Ltd. Notes 15/20	USD	300.000	300.000
XS1637846616	4,0000 % Hindustan Petroleum Corp. Ltd. Notes 17/27	USD	200.000	200.000
XS0792911298	4,3750 % IOI Investment (L) Berhad Bonds 12/22	USD	300.000	300.000
XS0877742105	6,7500 % Longfor Properties Co. Ltd. Notes 13/23	USD	200.000	200.000
USY72570AN72	3,6670 % Reliance Industries Ltd. Notes 17/27 Reg.S	USD	250.000	250.000
XS1262584532	3,6250 % Shanghai Electric Pwr Fin.Ltd. Notes 15/20	USD	200.000	200.000
XS1733283540	4,7500 % Shimao Property Holdings Ltd. Notes Tr.2 17/22	USD	200.000	200.000
US84265VAE56	6,7500 % Southern Copper Corp. Notes 10/40	USD	200.000	200.000
XS1522916805	6,0000 % Top Wise Excellence Ent.Co.Ltd Notes 17/20	USD	300.000	300.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1791704189	1,7500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. Notes 18/22	EUR	150.000	150.000
XS1429673327	2,5000 % ORLEN Capital AB Notes 16/23	EUR	250.000	250.000
<b>USD</b>				
US47973XAA90	6,0000 % Bank of Georgia JSC Notes 16/23 144A	USD	200.000	200.000
US05890MAA18	3,5000 % Bco de Cred.e Inver.(BCI)(MB) MTN 17/27 144A	USD	300.000	300.000
IL0011321747	5,0820 % Delek & Avner Yam Tethys Ltd. Notes 14/23 144A	USD	100.000	100.000
US268270AD76	4,5000 % Engie Energia Chile S.A. Notes 14/25 144A	USD	300.000	300.000
US500688AA48	7,8750 % Kosmos Energy Ltd Notes 14/21 144A	USD	250.000	250.000
USP78625DD22	5,3500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 18/28 Reg.S	USD	175.000	175.000
US05674XAA90	5,7500 % Suzano Austria GmbH Notes 16/26 144A	USD	300.000	300.000
XS1725308859	6,6000 % Times China Holdings Ltd. Notes 17/23	USD	200.000	200.000
XS1760780731	5,7500 % Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O MTN 18/23 Reg.S	USD	200.000	200.000
<b>Neuemissionen</b>				
<b>Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen</b>				
<b>USD</b>				
US71567RAJ59	3,7500 % Perusah.Pen.SBSN Indonesia III MTN 18/23 Reg.S	USD	200.000	200.000
US98313RAD89	5,5000 % Wynn Macau Ltd. Notes 17/27 144A	USD	300.000	300.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>USD</b>				
XS1781818668	4,3750 % Far East Horizon Ltd MTN 18/23	USD	200.000	200.000
US55314WAA27	5,5500 % MMC Finance DAC LPN MMC Norilsk 13/20 144A	USD	450.000	450.000

# Informationen der Verwaltung.

## **Das DekaBank Depot – Service rund um Ihre Investmentfonds –**

Mit dem DekaBank Depot bieten wir Ihnen die kostengünstige Möglichkeit, verschiedene Investmentfonds Ihrer Wahl in einem einzigen Depot und mit einem Freistellungsauftrag verwahren zu lassen. Hierfür steht Ihnen ein Fondsuniversum von rund 1.000 Fonds der Deka-Gruppe und international renommierter Kooperationspartner zur Verfügung. Das Spektrum eignet sich zur Realisierung der unterschiedlichsten Anlagekonzepte. So können Sie zum Vermögensaufbau aus mehreren Alternativen wählen, unter anderem:

- Für Investmentfonds-Anleger, die regelmäßig sparen möchten, eignet sich der individuell zu gestaltende Deka-FondsSparplan ab einer Mindestanlage von 25,- Euro. Im Rahmen eines auf die eigenen Bedürfnisse abgestimmten Deka-Auszahlplans lässt sich das so aufgebaute Vermögen später gezielt nutzen.
- Für alle, die regelmäßig für ein Kind sparen möchten, ist der Deka-JuniorPlan besonders geeignet. Mit Beträgen ab monatlich 25,- Euro wird für den Vermögensaufbau chancenreich und breit gestreut in Investmentfonds angelegt und dank eines professionellen Anlagemanagements langfristig hohe Ertragsmöglichkeiten genutzt sowie Risiken im Vergleich zu Anlagen in Einzeltiteln spürbar reduziert.

- Für den systematischen und flexiblen Vermögensaufbau – insbesondere im Rahmen der privaten Altersvorsorge – können Sie zwischen zwei Varianten wählen:

- Deka-ZukunftsPlan: Die individuelle Vorsorgelösung mit intelligentem Anlagekonzept – auch mit Riester-Förderung.
- Deka-BasisRente: Kombiniert als Rürup-Lösung die Vorteile einer staatlich geförderten Investmentanlage mit dem Wachstumspotenzial einer optimierten Vermögensstruktur.

Für die Auftragserteilung können Sie verschiedene Wege nutzen, z.B. Post, Telefon oder Internet über unsere Webpräsenz [www.deka.de](http://www.deka.de)

Auskünfte rund um das DekaBank Depot und Fondsinformationen erhalten Sie über unser Service-Telefon unter der Nummer (0 69) 7147-652. Sie erreichen uns montags bis freitags von 8.00 Uhr bis 18.00 Uhr.

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka International S.A.  
6, rue Lou Hemmer  
1748 Luxembourg-Findel,  
Luxemburg

### Eigenmittel zum 31. Dezember 2017

gezeichnet	EUR 10,4 Mio.
eingezahlt	EUR 10,4 Mio.
haftend	EUR 77,5 Mio.

## Vorstand

Holger Hildebrandt  
Vorstand der  
International Fund Management S.A.,  
Luxemburg;

Mitglied des Verwaltungsrats der  
Deka Immobilien Luxembourg S.A.,  
Luxemburg

Eugen Lehnertz  
Vorstand der  
International Fund Management S.A.,  
Luxemburg

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

Thomas Schneider  
Vorsitzender des Aufsichtsrats der  
International Fund Management S.A.,  
Luxemburg;

Mitglied der Geschäftsführung der  
Deka Investment GmbH,  
Frankfurt

### Stellvertretender Vorsitzender

Holger Knüppe  
Leiter Beteiligungen,  
DekaBank Deutsche Girozentrale,  
Frankfurt am Main,  
Deutschland;

Mitglied des Aufsichtsrats der  
International Fund Management S.A.,  
Luxemburg

### Unabhängiges Mitglied

Marie-Anne van den Berg,  
Luxemburg

(Stand 01. April 2018)

## Verwahr- und Zahlstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Luxembourg S.A.  
6, rue Lou Hemmer  
1748 Luxembourg-Findel,  
Luxemburg

### Eigenmittel zum 31. Dezember 2017

gezeichnet	EUR 50 Mio.
eingezahlt	EUR 50 Mio.
haftend	EUR 456,5 Mio.

## Cabinet de révision agréé für den Fonds und die Verwaltungsgesellschaft

KPMG Luxembourg  
Société coopérative  
39, avenue John F. Kennedy  
1855 Luxembourg,  
Luxemburg

## Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DekaBank  
Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main,  
Deutschland

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



**Deka International S.A.**

6, rue Lou Hemmer  
1748 Luxembourg-Findel  
Postfach 5 45  
2015 Luxembourg  
Luxembourg

Telefon: (+3 52) 34 09 - 27 39

Telefax: (+3 52) 34 09 - 22 90

[www.deka.lu](http://www.deka.lu)