

Jahresbericht
zum 30. September 2019.
**Deka-MultiFactor Global
Corporates HY**

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



.Deka
Investments

Bericht des Vorstands.

30. September 2019

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-MultiFactor Global Corporates HY für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019.

Die internationalen Kapitalmärkte zeigten sich in den vergangenen zwölf Monaten in volatiler Verfassung und gaben regional betrachtet ein heterogenes Bild ab. Zu den politischen Störfaktoren zählten etwa die aggressive handelspolitische Tonlage der US-Administration sowie die chaotischen Brexit-Verhandlungen in Europa. Bei den Marktteilnehmern äußerten sich diese Unsicherheiten in einer erhöhten Risikoaversion.

Die Rentenmärkte präsentierten sich durchweg freundlich und spiegelten die Flucht in sichere Anlagen wider, was sich in steigenden Anleihekursen niederschlug. Mittlerweile bewegen sich deutsche Bundesanleihen – ein historisches Novum – über alle Laufzeiten hinweg im negativen Bereich. Die US-Notenbank Fed nahm im Juli und September zum ersten Mal seit der Finanzkrise Leitzinssenkungen vor und reagierte damit auf die Anzeichen einer sich abschwächenden Konjunktur. Zum Stichtag rentierten 10-jährige US-Treasuries mit lediglich 1,7 Prozent auf bescheidenem Niveau.

Zu Beginn der Berichtsperiode neigten die Aktienmärkte noch deutlich zur Schwäche, bevor nach dem Jahreswechsel eine Trendumkehr erfolgte. In den USA erklimmen die Leitindizes Dow Jones Industrial und der marktbreite S&P 500 im Juli jeweils neue Allzeithochs und beendeten den Berichtszeitraum auf positivem Terrain. Der deutsche Standardwerteindex DAX, vor allem aber der EURO STOXX 50 verzeichneten sehr erfreuliche Wertsteigerungen. In Japan und China wiesen die Börsen zum Stichtag hingegen deutliche Verluste aus. An den Rohstoffmärkten machte Gold seinem Namen als Krisenwährung alle Ehre und verzeichnete im September ein neues Sechsjahreshoch.

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

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka International S.A.
Der Vorstand



Holger Hildebrandt



Eugen Lehnertz

Inhalt.

Entwicklung der Kapitalmärkte	5
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensaufstellung zum 30. September 2019	10
Anhang	22
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	26
Besteuerung der Erträge	28
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	33

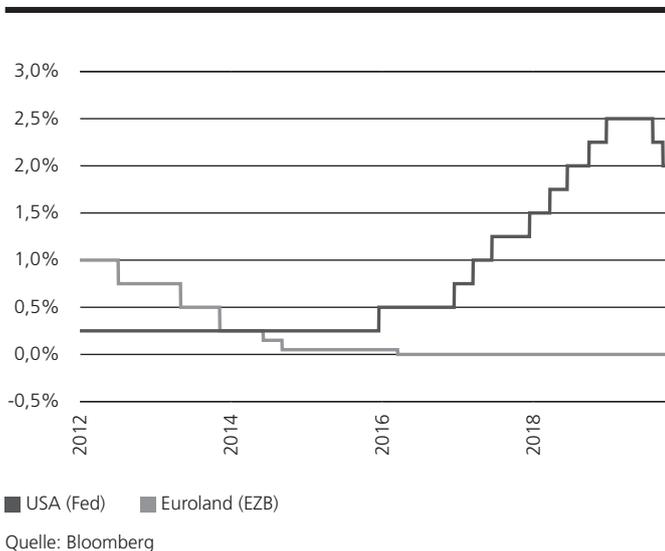
Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigefügt sind, erfolgen.

Entwicklung der Kapitalmärkte.

Handelskonflikte belasten Weltwirtschaft

Die seit 2009 andauernde und nahezu ungetrübte Erholung an den globalen Aktienmärkten nach der Finanz- und Staatsschuldenkrise erfuhr im Berichtszeitraum zeitweise deutliche Rückschläge. Verschiedene Konjunkturindikatoren signalisierten eine Verlangsamung des Wirtschaftswachstums und die aggressive handelspolitische Tonlage der US-Administration irritierte wiederholt die Marktteilnehmer. In Europa führten die chaotischen Brexit-Verhandlungen sowie die provokante Haushaltspolitik der neu gewählten italienischen Regierung zu einer erhöhten Risikoaversion der Anleger. In diesem Umfeld gaben die Aktienkurse in den ersten Berichtsmonaten merklich nach. Mit Jahresbeginn vollzog sich dann ein Richtungswechsel, als die Sorgen etwas in den Hintergrund rückten. Allerdings kamen im Mai 2019 abermals hemmende Faktoren zum Tragen. Die erneute Eskalation im Handelskonflikt zwischen den USA und China hat die Börsen rund um den Globus unter Druck gesetzt. Auch die Wiederaufnahme der Verhandlungen zur Lösung des Konflikts auf dem G20-Gipfel im Juli war nur ein kurzer Hoffnungsschimmer zur Entschärfung der Situation. Die anschließend gestarteten Verhandlungen in Shanghai blieben letztlich ohne Erfolg.

Nominaler Notenbankzins Euroland (EZB) vs. USA (Fed)



In Euroland büßte die Konjunktur zwischenzeitlich an Dynamik ein, verzeichnete jedoch sowohl im letzten Quartal des Jahres 2018 als auch in den beiden ersten Quartalen des aktuellen Jahres positive BIP-Wachstumsraten. Von den vier großen Ländern der Währungsunion wies Spanien das kräftigste Wachstum auf. Die deutsche Wirtschaftsleistung trat hingegen im vierten Quartal 2018 auf der Stelle und musste nach einer Steigerung um 0,4 Prozent zu Beginn des Jahres 2019 im zweiten Quartal einen Rückgang um 0,1 Prozent hinnehmen. Bremseffekte gingen von der Schwäche der außenwirtschaftlichen Entwicklung und

dem privaten Konsum aus, die beide unter den Skandalen im Automobilssektor zu leiden hatten. Im Februar 2019 unterstrich der sechste monatliche Rückgang des ifo Geschäftsklimas in Folge, dass die Euphoriephase abgeklungen ist. Nach einer kurzen Stagnation des Abwärtstrends im März, sackte die Stimmung anschließend erneut ab. Die Zufriedenheit der Unternehmen mit ihrer aktuellen Geschäftslage war merklich gesunken. Zudem blickten sie skeptischer auf ihre zukünftige Geschäftsentwicklung. Der ifo Geschäftsklimaindex zeigte zudem, dass die wirtschaftliche Schwäche mittlerweile auf die Sektoren Dienstleistungen und Handel übergreift. Lediglich der Bausektor erfreut sich weiterhin eines ungetrübten Booms. Auch der Arbeitsmarkt in Euroland lieferte freundliche Signale. Im August sank die Arbeitslosigkeit in der Eurozone auf den niedrigsten Stand seit September 2008, für die 28 Länder der gesamten EU fiel die Quote mit 6,2 Prozent sogar auf den geringsten Wert seit Beginn der Berechnung im Jahr 2000.

In den USA überraschte der US-Präsident wiederholt negativ mit der Androhung und Einführung von Strafzöllen. Damit rüttelte Donald Trump an den Grundfesten der multilateralen Handelspolitik, die über Jahrzehnte den Garanten des globalen wirtschaftlichen Aufschwungs bildete. In der Konjunkturpolitik schlug sich dies bislang nicht stärker nieder. Das US-BIP wuchs im ersten Quartal 2019 um 3,1 Prozent und im zweiten Quartal um 2,0 Prozent. Jedoch ist vor dem Hintergrund der jüngsten Eskalation mit einer Stimmungseintrübung zu rechnen. So sank der nationale Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe (ISM) auf den tiefsten Stand seit Juni 2009. Donald Trump hat Mitte Mai per Dekret den nationalen Notstand in Bezug auf Telekommunikation erklärt. Damit können Geschäfte zwischen US-Unternehmen und solchen aus „gegnerischen“ Staaten unterbunden werden. Dieses Vorgehen richtete sich insbesondere gegen den Telekommunikationsausrüster Huawei.

Nachdem die US-Notenbank (Fed) im Dezember 2018 den Leitzins noch einmal um 25 Basispunkte angehoben hatte, vollzog sie in diesem Jahr eine Kehrtwende und senkte die Leitzinsen sowohl im Juli als auch im September um jeweils einen Viertelprozentpunkt. Damit lag zum Berichtsstichtag das Leitzinsintervall zwischen 1,75 Prozent und 2,0 Prozent. Dies wurde als Reaktion der Währungshüter auf die gestiegene konjunkturelle Unsicherheit angesichts der Handelskonflikte und eines nachlassenden Inflationsdrucks gewertet. Auch weitere Leitzinssenkungen noch in diesem Jahr scheinen nicht ausgeschlossen. Es wird erwartet, dass diese den Finanzmärkten und der US-Konjunktur neuen Schwung verleihen. Für die Geldpolitik der Fed ist die Entscheidung eine Zäsur. Im Zuge der verheerenden weltweiten Finanzkrise hatte die Notenbank von Mitte 2008 an die Zinsen deutlich gesenkt, um die Wirtschaft zu stabilisieren. Ende 2015 begann sie, den Leitzins wieder sukzessive zu erhöhen. Unbeeindruckt von den politischen Angriffen des US-Präsidenten, hielt sich Fed-Chef Powell streng an das Mandat der Notenbank, das in den USA außer der Geldwertstabilität auch das Ziel einer hohen Beschäftigungsquote umfasst. Powell betonte mehrfach, die Fed sei bereit, die Geldpolitik zu lockern, sollten sich die wirtschaftlichen Aussichten nicht

bessern. Die stehen mit einem US-Wachstum von 2,0 Prozent und einer Arbeitslosenquote von 3,7 Prozent im zweiten Quartal zwar noch auf einem soliden Fundament. Die Inflation von 1,7 Prozent ist im Sinne der angestrebten zwei Prozent dagegen zu niedrig, und mit dem von Trump angezettelten Handelskrieg sind die Konjunkturrisiken enorm gewachsen.

In Europa rückt die Zinswende in weite Ferne, die EZB beließ den Leitzins auf ihrer Sitzung im September weiterhin auf dem Rekordtief von 0,0 Prozent. Darüber hinaus will die EZB mit einer Neuauflage von Wertpapierkäufen Konjunktur und Inflation zusätzlich beleben. Ab dem 1. November sollen demnach monatlich 20 Milliarden Euro in den Erwerb von Anleihen gesteckt werden. Zudem müssen Geschäftsbanken einen höheren negativen Einlagenersatz an die EZB zahlen. Die Verbraucherpreise in der Eurozone erreichten im November 2018 – allerdings nur kurzzeitig – die angestrebte Marke von 2,0 Prozent. Im August 2019 lag die Teuerungsrate im gemeinsamen Währungsraum bei 1,0 Prozent.

Zwischen Hoffen und Bangen

Im gesamten Berichtszeitraum überschatteten politische Ereignisse das Börsengeschehen. Insbesondere die protektionistischen Ansätze in der US-Handelspolitik trübten wiederholt das Börsenklima. Anleger befürchteten, dass die Einschränkung des freien Handels sich auf die Prosperität ganzer Regionen sowie das Wachstum und die Gewinne der Unternehmen auswirkt. Ohnehin schätzten Marktbeobachter die Ertragsperspektiven der Unternehmen nach Jahren stattlicher Zuwächse zurückhaltender ein. Entsprechend verhalten fiel vor diesem Hintergrund die Aktienmarktentwicklung auf Jahressicht aus.

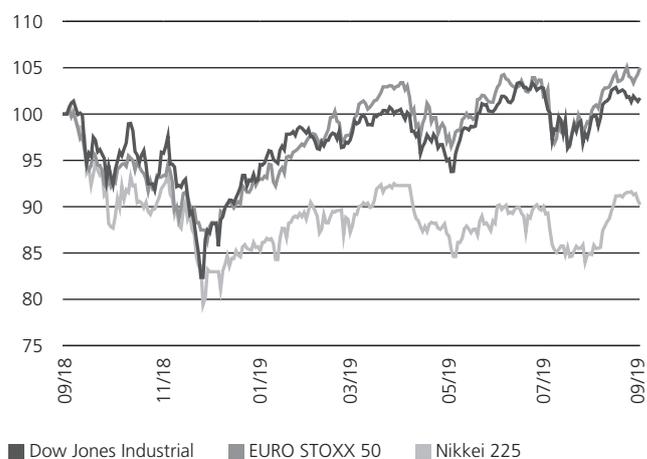
Gemessen am MSCI World Index (in US-Dollar) verzeichneten die Kurse weltweit eine Seitwärtsbewegung. Leicht positiv tendierten die Börsen in den USA. Die Indizes Dow Jones Industrial (plus 1,7 Prozent) und der marktweite S&P 500 (plus 2,2 Prozent) konnten mit ihrer Performance jedoch keineswegs überzeugen, obwohl der Dow Jones Industrial im Juli ein neues Rekordhoch bei über 27.300 Indexpunkten markierte. Unter den Top-Titeln im Dow Jones mit deutlichen Kurszuwächsen finden sich Procter & Gamble (plus 49,4 Prozent), McDonald's (plus 28,4 Prozent) und Walmart (plus 26,4 Prozent). Die Schlusslichter bildeten die größte US-amerikanische Apothekenkette Walgreens Boots Alliance (minus 24,1 Prozent) sowie 3M (minus 22,0 Prozent) und Pfizer (minus 18,5 Prozent).

In Europa sorgte der weiterhin ungeklärte britische EU-Austritt wiederholt für Unruhe. Zwar konnten sich die EU und die britische Regierung auf einen Ausstiegsvertrag verständigen, doch fand dieser bisher nicht die Zustimmung des britischen Parlaments. Die Situation erweist sich als festgefahren. Unter dem neuen Premierminister Boris Johnson, der im Juli 2019 das Amt der zurückgetretenen Theresa May übernahm, scheint die Gefahr eines harten Brexits Ende Oktober realer geworden zu sein. Zwar scheiterte Johnson mit seinem Antrag auf Beurlaubung

des Parlaments bis Mitte Oktober vor dem Supreme Court, doch verfolgt Johnson weiterhin das Ziel, Großbritannien Ende Oktober aus der EU zu führen. Es bleibt abzuwarten, ob es den proeuropäischen Abgeordneten im Unterhaus in der verbleibenden Zeit gelingt, einen ungeregelten Brexit ohne Austrittsabkommen zu verhindern.

Weltbörsen im Vergleich

Index 30.09.2018 = 100



Quelle: Bloomberg

Der EURO STOXX 50 wies im Berichtszeitraum ein Plus von 5,0 Prozent auf, der deutsche Standardwerteindex DAX verbuchte einen moderaten Zuwachs um 1,5 Prozent. Die globalen Handelskonflikte sowie die Probleme der Automobilindustrie belasteten das Wachstum der deutschen Volkswirtschaft und damit auch die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer. Diese veräußerten darüber hinaus Bayer-Aktien im großen Stil nach einer erneuten Schlappe in einem richtungweisenden Prozess um mögliche Krebsrisiken eines glyphosathaltigen Unkrautvernichters. Leichte Verluste wiesen in Europa u.a. Spanien (IBEX 35 minus 1,5 Prozent) und Großbritannien (FTSE 100 minus 1,4 Prozent) auf, während die Schweiz (SMI plus 10,9 Prozent) und Italien (FTSE MIB plus 6,7 Prozent) kräftige Zuwächse verbuchten.

Unter Branchengesichtspunkten gerieten in Europa – gemessen am STOXX Europe 600 – Aktien aus den Bereichen Banken, Öl und Gas sowie Automobile ins Hintertreffen (Rückgänge zwischen minus 15,9 Prozent bzw. minus 10,2 Prozent). Zu den Branchengewinnern zählten in erster Linie traditionell defensive Sektoren wie Nahrungsmittel & Getränke (plus 23,2 Prozent), Versorger (plus 21,7 Prozent) und das Gesundheitswesen (plus 12,0 Prozent).

Japanische Aktien präsentierten sich im vierten Quartal 2018 in sehr schwacher Verfassung und konnten die Verluste im Jahr 2019 trotz einer positiven Tendenz nur teilweise wieder aufholen. Auf

Jahressicht landete der Nikkei 225 bei einem Minus von immer noch 9,8 Prozent, der breiter gefasste TOPIX wies sogar ein Minus von 12,6 Prozent aus. Chinesische Aktien verzeichneten vor dem Hintergrund des Handelsdisputes mit den USA einen Rückgang um 6,1 Prozent (Hang Seng Index). Schwellenländeraktien litten insgesamt unter zeitweilig steigenden US-Zinsen, einem Anstieg des US-Dollar-Wechselkurses und schwächeren globalen Wirtschaftsperspektiven. Gemessen am MSCI Emerging Markets registrierten Aktien aus Schwellenländern einen Rückgang um 4,5 Prozent (auf US-Dollar-Basis). Die im Berichtszeitraum zu beobachtende Schwankungsintensität an den Aktienmärkten und insbesondere der globale Handelskonflikt dürfte das Börsengeschehen noch weiter begleiten.

Renditen auf Talfahrt

Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen ging im Berichtszeitraum massiv zurück. Die im Jahresverlauf zu beobachtenden Störfaktoren wie die US-Strafzölle, die Brexit-Verhandlungen und die eurokritischen Töne aus Italien kurbelten die Nachfrage nach qualitativ hochwertigen Papieren an. In der Konsequenz sank das Renditeniveau von knapp plus 0,6 Prozent im Oktober 2018 auf zuletzt minus 0,6 Prozent. Gemessen am eb.rexx Government Germany Overall verbuchten damit deutsche Staatsanleihen auf Jahressicht einen deutlichen Wertzuwachs um 7,2 Prozent. Angesichts einer weiterhin expansiv ausgerichteten Geldpolitik der EZB in Kombination mit gedämpften Konjunkturperspektiven ist mit einem Ende der Niedrigzinsphase bis auf Weiteres nicht zu rechnen.

Die US-Zinsen legten vor dem Hintergrund der Leitzinserhöhungen und in Erwartung steigender Teuerungsraten zunächst zu, sodass sich der Zinsgraben zwischen den USA und dem Euroraum weiter vertiefte. Die Verzinsung 10-jähriger US-Staatsanleihen erreichte im Herbst einen Hochpunkt bei 3,2 Prozent. Im Zuge des Kursrutsches an den US-Börsen zum Jahresende, schwächerer Konjunkturdaten sowie den beiden Zinssenkungen im Juli und September ermäßigte sich die Rendite bis Ende September 2019 sehr deutlich auf knapp 1,7 Prozent.

Am Devisenmarkt verteuerte sich der US-Dollar gegenüber der europäischen Gemeinschaftswährung sukzessive. Hinzu kam zeitweilig die Sorge vor der Unberechenbarkeit der offen europakritischen Regierung in Italien, die den Euro bereits im

Spätsommer 2018 belastete. Vor diesem Hintergrund verringerte sich der Wechselkurs auf 1,09 US-Dollar.

Rendite 10-jähriger Staatsanleihen USA vs. Euroland



Der Verlauf der Weltkonjunktur und geopolitische Spannungen prägten auch die Rohstoffnotierungen. Besonders deutlich wurde dies an der Entwicklung des Ölpreises. Die Notierung für die Sorte Brent lagen in einem freundlichen Umfeld Anfang Oktober 2018 bei knapp über 85 US-Dollar je Barrel. Damit erreichte der Ölpreis den höchsten Stand seit mehr als drei Jahren, wozu auch die Unsicherheiten über die Förderung in Venezuela und die US-Sanktionen gegen den Iran beitrugen. Zwischen Mitte November und Ende Dezember brach der Ölpreis jedoch regelrecht ein – Risikominimierung lautete die Devise und ein Barrel verbilligte sich auf rund 50 US-Dollar. Der starke Rückgang war vor allem der Bekanntgabe der weitreichenden Ausnahmen bei den US-Sanktionen für den Öl-Handel mit dem Iran sowie der Eintrübung der Konjunkturperspektiven zuzuschreiben. Von Januar bis April zog der Ölpreis angesichts der verschärften Tonlage zwischen Washington und Teheran erneut merklich an. Zum Stichtag bewegte sich der Ölpreis bei rund 61 US-Dollar. Gold bestätigte im Rahmen der angespannten weltpolitischen Lage seinen Ruf als Krisenwährung und erreichte mit über 1.560 US-Dollar je Feinunze im September ein neues Sechsjahreshoch.

Jahresbericht 01.10.2018 bis 30.09.2019

Deka-MultiFactor Global Corporates HY

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Fonds Deka-MultiFactor Global Corporates HY 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. 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 faktorbasierten 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. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

Mit Wirkung zum 1. Mai 2019 ist die Funktion der Verwahr- und Zahlstelle von der DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. auf die DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg übergegangen.

Risikospreads zeigen erneut Einengung

In der Berichtsperiode tendierten die Renditen für Staatsanleihen bester Bonität angesichts verhaltener Konjunktursignale und vorsichtiger Äußerungen der großen Notenbanken spürbar niedriger, steigende Kurse dominierten somit an den Anleihemärkten. Die Risikospreads für verschiedene Rentensegmente zeigten anfangs zeitweilig eine Ausweitung und dokumentierten damit die phasenweise höhere Risikoaversion der Anleger. Mit der expansiveren Geldpolitik von US-Notenbank und EZB engten sich die Risikoprämien für höherrentierliche Titel merklich ein.

Die Fondsanlagen bestanden weiterhin aus international notierenden Unternehmensanleihen. Der überwiegende Anteil der Wertpapiere notierte in US-Dollar. Auf Euro-Engagements entfielen 27,9 Prozent des Fondsvermögens, 8,0 Prozent lauteten auf britische Pfund.

Wichtige Kennzahlen

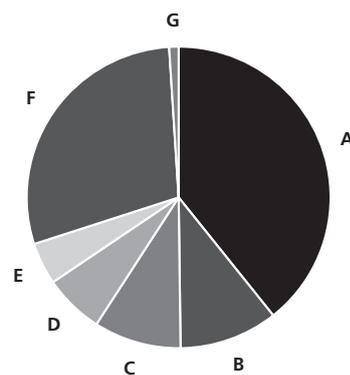
Deka-MultiFactor Global Corporates HY

Performance *	1 Jahr	3 Jahre p.a.	seit Auflegung p.a.
Anteilklasse I	4,6%	-	1,9%
Gesamtkostenquote			
Anteilklasse I	0,58%		
ISIN			
Anteilklasse I	LU1685587591		

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

Fondsstruktur

Deka-MultiFactor Global Corporates HY



A USA	39,3%
B Großbritannien	10,5%
C Niederlande	9,3%
D Luxemburg	6,4%
E Kaimaninseln	4,5%
F Sonstige Länder	29,0%
G Barreserve, Sonstiges	1,0%

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

Deka-MultiFactor Global Corporates HY

Hinsichtlich der Kreditqualität erstreckten sich die Investitionen über ein breites Bonitätspektrum, wobei der Schwerpunkt auf dem Speculative Grade-Bereich lag. Die größten Anteile wiesen Anleihen mit den Bonitätsnoten BB und B auf. Daneben nutzte der Fonds Credit Default Swaps (CDS). Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer (Duration) des Portfolios lag Ende September bei 2,8 Jahren.

Ferner kamen im Rahmen des Währungsmanagements Devisenterminkontrakte auf den US-Dollar und das britische Pfund zum Einsatz, die den Fremdwährungsanteil des Portfolios nahezu vollständig gegen Währungsschwankungen absicherten.

Der Fonds Deka-MultiFactor Global Corporates HY verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 4,6 Prozent. Das Fondsvolumen belief sich per 30. September 2019 auf 33,6 Mio. Euro, bei einem Anteilpreis von 100,03 Euro.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-MultiFactor Global Corporates HY

Index: 30.09.2018 = 100



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

Deka-MultiFactor Global Corporates HY

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								14.966.022,95	44,50
Verzinsliche Wertpapiere								14.966.022,95	44,50
EUR								5.540.707,75	16,48
XS1109959467	3,8750 % Arcelik A.S. Notes 14/21	EUR		200.000	200.000	0	% 104,385	208.769,00	0,62
XS1028942354	5,2500 % Atradius Finance B.V. FLR Notes 14/44	EUR		150.000	0	0	% 113,125	169.687,50	0,50
FR0011400571	4,5610 % Casino, Guichard-Perrachon S.A. MTN 13/23 ¹⁾	EUR		100.000	100.000	0	% 96,375	96.375,00	0,29
XS1709347923	5,1250 % CBR Fashion Finance B.V. Notes 17/22 Reg.S	EUR		370.000	0	0	% 100,675	372.497,50	1,11
XS1468525057	2,3750 % Cellnex Telecom S.A. MTN 16/24 ¹⁾	EUR		200.000	0	0	% 107,253	214.505,00	0,64
XS1819537132	4,3750 % CPI PROPERTY GROUP S.A. FLR MTN 18/Und.	EUR		200.000	200.000	0	% 102,266	204.532,00	0,61
XS1982704824	4,8750 % CPI PROPERTY GROUP S.A. FLR MTN 19/Und.	EUR		300.000	300.000	0	% 104,750	314.250,00	0,93
XS1677911825	3,0000 % Fastighets AB Balder FLR Secs 17/78	EUR		510.000	150.000	0	% 102,000	520.200,00	1,55
XS1716927766	2,1240 % Ferrovial Netherlands B.V. FLR Notes 17/Und.	EUR		500.000	500.000	0	% 97,993	489.965,00	1,46
XS1645113322	5,1250 % Hapag-Lloyd AG Anl. 17/20 Reg.S	EUR		250.000	250.000	0	% 105,674	264.185,00	0,79
XS1838072426	4,7500 % InterXion Holding N.V. Notes 18/25 Reg.S	EUR		200.000	0	0	% 108,800	217.600,00	0,65
XS1156024116	4,7500 % Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. FLR Notes 14/Und.	EUR		100.000	0	200.000	% 107,250	107.250,00	0,32
XS1680281133	3,7500 % Kronos International Inc. Notes 17/25 Reg.S	EUR		200.000	200.000	300.000	% 100,000	200.000,00	0,59
XS1139494493	4,1250 % Naturig Finance B.V. FLR Securit. 14/Und.	EUR		400.000	200.000	0	% 109,250	437.000,00	1,30
XS2056560571	2,1250 % Permanent TSB Group Hldgs PLC FLR MTN 19/26	EUR		250.000	250.000	0	% 100,040	250.098,75	0,74
XS1974894138	4,6250 % Samhallsbyggnadsbola.l Nord AB FLR Cap. 19/Und.	EUR		400.000	400.000	0	% 107,938	431.750,00	1,28
XS1405777746	4,6250 % SES S.A. FLR Notes 16/Und.	EUR		100.000	0	0	% 106,250	106.250,00	0,32
XS1078235733	5,7500 % UnipolSai Assicurazioni S.p.A. FLR MTN 14/Und.	EUR		500.000	500.000	0	% 104,250	521.250,00	1,55
XS1647814968	4,3750 % United Group B.V. Bonds 17/22 Reg.S	EUR		250.000	0	0	% 102,225	255.562,50	0,76
DE000A1ZN206	5,0000 % Wienerberger AG FLR Bonds 14/Und.	EUR		150.000	0	0	% 105,987	158.980,50	0,47
GBP								1.415.607,19	4,21
XS0306155499	6,3750 % Daily Mail & General Trust PLC Notes 07/27	GBP		350.000	150.000	0	% 118,914	468.225,92	1,39
XS1514717732	6,3750 % El Group PLC Bonds 16/22	GBP		320.000	200.000	0	% 102,735	369.847,62	1,10
XS1112725814	6,0000 % El Group PLC Notes 14/23	GBP		200.000	200.000	0	% 102,063	229.641,63	0,68
XS1550932344	5,3750 % Talk Talk Telecom Group PLC Bonds 17/22	GBP		200.000	0	0	% 102,563	230.767,76	0,69
XS1107288596	4,3750 % Travis Perkins PLC Notes 14/21	GBP		100.000	0	0	% 104,110	117.124,26	0,35
TRY								93.314,25	0,28
XS1075219763	8,7500 % European Investment Bank MTN 14/21	TRY		600.000	0	0	% 96,179	93.314,25	0,28
USD								7.916.393,76	23,53
XS1396282177	8,7500 % Alternatibank AS FLR Notes 16/26	USD		200.000	0	0	% 98,500	180.147,23	0,54
US03512TAB70	6,5000 % AngloGold Ashanti Holdings PLC Notes 10/40	USD		150.000	150.000	0	% 111,916	153.512,87	0,46
US022249AU09	6,7500 % Arconic Inc. Notes 98/28	USD		200.000	200.000	0	% 114,563	209.524,03	0,62
XS1634523754	5,2500 % AT Securities B.V. FLR Notes 17/Und.	USD		250.000	0	0	% 100,500	229.756,30	0,68
US054303BA99	7,0000 % Avon Products Inc. Notes 13/23	USD		300.000	300.000	0	% 105,000	288.052,67	0,86
US12527GAB95	7,1250 % CF Industries Inc. Notes 10/20	USD		94.000	0	0	% 102,690	88.270,69	0,26
US226373AL21	6,2500 % Crestwood Mid.Partn.LP/F.Corp. Notes 15/23	USD		200.000	0	0	% 102,625	187.691,46	0,56
XS1794398831	6,8750 % Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. MT Tr.Cert. 18/23	USD		200.000	0	0	% 100,865	184.472,59	0,55
XS1611011922	5,0500 % Dr.Peng Holding Hong Kong Ltd. Notes 17/20	USD		200.000	200.000	0	% 70,500	128.937,86	0,38
XS1319822752	8,2500 % Evraz PLC Notes 15/21 ¹⁾	USD		200.000	0	0	% 107,044	195.773,40	0,58
XS1405775377	6,7500 % Evraz PLC Notes 16/22	USD		200.000	0	0	% 108,040	197.595,90	0,59
XS1411381111	4,3750 % Ezdan Sukuk Co. Ltd. MTN 16/21 ¹⁾	USD		300.000	300.000	0	% 90,441	248.112,11	0,74
US31562QAF46	5,2500 % Fiat Chrysler Automobiles N.V. Notes 15/23	USD		200.000	0	0	% 106,778	195.286,00	0,58
XS1243334668	5,2500 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C FLR Notes 15/Und.	USD		200.000	0	0	% 101,171	185.032,23	0,55
US34407DAC39	5,2500 % Fly Leasing Ltd. Notes 17/24	USD		300.000	300.000	0	% 103,500	283.937,63	0,84
US37247DAP15	7,6250 % Genworth Financial Inc. Notes 11/21	USD		50.000	0	0	% 103,890	47.501,26	0,14

Deka-MultiFactor Global Corporates HY

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US40412CAC55	6,2500 % HCA Healthcare Inc. Notes 12/21		USD	200.000	200.000	0	% 104,898	191.848,57	0,57
XS1588422201	5,5000 % Japfa Comfeed Indonesia,PT Bonds 17/22		USD	200.000	0	0	% 100,625	184.033,65	0,55
XS1133588233	4,7500 % JSW Steel Ltd. Notes 14/19		USD	200.000	0	0	% 100,070	183.018,61	0,54
XS1720930780	5,6000 % King Talent Management Ltd. FLR Cap. Secs 17/Und.		USD	400.000	400.000	0	% 87,625	320.515,75	0,95
USN4297BBC74	7,0000 % Kon. KPN N.V. FLR Cap.Secs 13/73 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 107,513	196.631,16	0,58
XS1323608635	7,9000 % KT Sukuk Co. Ltd. FLR Notes 16/26 Reg.S		USD	200.000	0	0	% 103,190	188.724,80	0,56
US552676AQ11	6,0000 % M.D.C. Holdings Inc. Notes 13/43		USD	500.000	500.000	0	% 103,250	472.086,32	1,40
US626738AD06	5,6250 % Murphy Oil USA Inc. Notes 17/27		USD	200.000	200.000	0	% 106,500	194.778,47	0,58
US629377CC47	6,6250 % NRG Energy Inc. Notes 17/27		USD	200.000	200.000	0	% 108,500	198.436,29	0,59
US67059TAE55	5,6250 % NuStar Logistics L.P. Notes 17/27		USD	200.000	200.000	0	% 106,099	194.045,08	0,58
XS1704655635	4,8000 % Press Metal (Labuan) Ltd. Bonds 17/22		USD	500.000	300.000	0	% 96,250	440.080,47	1,31
XS1959391019	6,8750 % QNB Finansbank AS (Finansbank) MTN 19/24 Reg.S ¹⁾		USD	200.000	200.000	0	% 103,750	189.748,98	0,56
US749571AD71	5,0000 % RHP Hotel Prop.LP & Fin.Corp. Notes 15/23		USD	200.000	0	0	% 102,200	186.915,09	0,56
XS1637274124	4,7500 % Shimao Property Holdings Ltd. Notes 17/22		USD	200.000	0	0	% 101,875	186.319,78	0,55
XS1642686676	6,8750 % SoftBank Group Corp. FLR Notes 17/Und.		USD	400.000	400.000	0	% 93,875	343.377,07	1,02
US852060AT99	8,7500 % Sprint Capital Corp. Notes 02/32		USD	400.000	400.000	0	% 122,100	446.618,81	1,33
US864486AK16	5,8750 % Subn Propane Part. L.P./Corp. Notes 17/27		USD	200.000	200.000	0	% 101,770	186.127,75	0,55
US88023UAG67	5,5000 % Tempur Sealy International Inc Notes 16/26		USD	130.000	130.000	0	% 104,375	124.079,83	0,37
US984121CB79	6,7500 % Xerox Corp. Notes 09/39		USD	300.000	300.000	0	% 102,438	281.022,82	0,84
US988498AD34	6,8750 % Yum! Brands, Inc. Notes 07/37		USD	200.000	200.000	0	% 111,750	204.380,23	0,61
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								16.847.402,35	50,08
Verzinsliche Wertpapiere								16.847.402,35	50,08
EUR								3.702.936,50	11,01
XS1205619288	4,5000 % Bausch Health Companies Inc. Notes 15/23 Reg.S		EUR	100.000	0	0	% 101,300	101.300,00	0,30
XS1849558900	6,2500 % Cirsia Finance International Notes 18/23 Reg.S		EUR	340.000	0	0	% 106,725	362.865,00	1,08
XS1647824173	2,8750 % DEMIRE Dt.Mittelst.R.Est.AG Anl. 17/22 Reg.S		EUR	100.000	100.000	0	% 101,656	101.656,00	0,30
XS1886399093	3,6250 % Getlink SE Notes 18/23 ¹⁾		EUR	400.000	400.000	0	% 104,511	418.044,00	1,24
XS1598757760	3,2000 % Grifols S.A. Notes 17/25 Reg.S ¹⁾		EUR	260.000	0	0	% 103,027	267.870,20	0,80
XS1797138960	2,6250 % Iberdrola International B.V. FLR Securit. 18/Und.		EUR	300.000	200.000	0	% 106,500	319.500,00	0,95
XS1492822033	3,5000 % IQVIA Inc. Notes 16/24 Reg.S		EUR	350.000	0	0	% 102,049	357.171,50	1,06
XS1756722069	6,7500 % KME AG Senior Notes 18/23 Reg.S		EUR	300.000	200.000	0	% 81,871	245.613,00	0,73
XS1523028436	3,3250 % MPT Oper.Partn. L.P./Fin.Corp. Notes 17/25		EUR	200.000	0	0	% 110,561	221.122,00	0,66
XS1600824962	3,2500 % Nomad Foods BondCo PLC Notes 17/24 Reg.S		EUR	310.000	0	0	% 103,364	320.428,40	0,95
XS1843460103	6,8750 % Refinitiv US Holdings Inc. Notes 18/26 Reg.S		EUR	200.000	200.000	0	% 112,750	225.500,00	0,67
XS1843460525	4,5000 % Refinitiv US Holdings Inc. Notes 18/26 Reg.S		EUR	100.000	100.000	0	% 108,125	108.125,00	0,32
XS1591523755	2,7500 % Saipem Finance Intl B.V. MTN 17/22		EUR	200.000	0	0	% 105,121	210.242,00	0,63
XS1266726592	4,8750 % Telenet Finance VI Luxemb.SCA Notes 15/27 Reg.S ²⁾		EUR	300.000	300.000	0	% 77,500	232.499,40	0,69
XS1429814830	3,5000 % Titan Global Finance PLC Notes 16/21		EUR	200.000	200.000	0	% 105,500	211.000,00	0,63
GBP								919.241,88	2,73
XS1557228357	4,1250 % B & M Europ.Value Retail S.A. Notes 17/22 Reg.S		GBP	200.000	0	0	% 101,847	229.155,63	0,68
XS1713495759	3,8750 % Iron Mountain (UK) PLC Notes 17/25 Reg.S		GBP	200.000	200.000	0	% 100,750	226.688,49	0,67
XS1634001892	4,0000 % Ocado Group PLC Notes 17/24 Reg.S		GBP	396.000	0	44.000	% 104,017	463.397,76	1,38
USD								12.225.223,97	36,34
US019736AE70	4,7500 % Allison Transmission Inc. Notes 17/27 144A		USD	200.000	0	0	% 103,400	189.108,87	0,56

Deka-MultiFactor Global Corporates HY

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US00164VAD55	5,0000 % AMC Networks Inc. Notes 16/24		USD	200.000	200.000	0	% 102,625	187.691,46	0,56
US031652BK50	6,6250 % Amkor Technology Inc. Notes 19/27 144A		USD	400.000	400.000	0	% 109,000	398.701,48	1,19
US00213MAK09	7,8750 % APX Group Inc. Notes 16/22		USD	290.000	0	0	% 100,525	266.583,60	0,79
US043436AN49	6,0000 % Asbury Automotive Group Inc. Notes 14/24		USD	150.000	0	0	% 103,442	141.889,26	0,42
US045054AC71	5,6250 % Ashtead Capital Inc. Notes 14/24 144A		USD	200.000	0	0	% 103,000	188.377,30	0,56
US05409QAA67	7,8750 % Avon Intl Operations Inc. Notes 16/22 144A		USD	200.000	250.000	50.000	% 104,250	190.663,44	0,57
US05958AAJ79	3,8750 % Banco do Brasil S.A. (Cayman) Notes 12/22		USD	200.000	200.000	0	% 101,850	186.274,06	0,55
US05961AAD54	9,7500 % Banco Hipotecario S.A. Notes 15/20 144A		USD	75.000	0	0	% 71,604	49.108,53	0,15
BE6254004268	5,5000 % Barry Callebaut Services N.V. Notes 13/23 144A		USD	200.000	0	0	% 109,480	200.228,61	0,60
US118230AS00	6,3750 % Buckeye Partners L.P. FLR Notes 18/78		USD	300.000	300.000	0	% 74,769	205.118,19	0,61
US12513GBB41	5,0000 % CDW LLC/CDW Finance Corp. Notes 15/23		USD	200.000	0	0	% 102,537	187.531,43	0,56
US12517MAA09	9,2500 % Cemig Geração e Transmissão SA Notes 17/24 144A		USD	300.000	300.000	0	% 115,875	317.886,70	0,95
US16411QAD34	5,6250 % Cheniere Energy Partners L.P. Notes 19/26		USD	200.000	200.000	0	% 105,999	193.862,19	0,58
US18683KAM36	5,7500 % Cleveland-Cliffs Inc. Notes 17/25		USD	5.000	250.000	245.000	% 99,046	4.528,65	0,01
USP3083SAC90	4,3750 % Consorcio Transmataro S.A. Notes 13/23 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 104,668	191.427,92	0,57
US225310AK79	7,3750 % Credit Acceptance Corp.(Mich.) Notes 15/23		USD	300.000	0	0	% 104,185	285.816,84	0,85
US12644VAA61	6,5000 % CSN Resources S.A. Bonds 10/20 144A		USD	300.000	300.000	0	% 102,175	280.302,68	0,83
US290876AD37	6,7500 % Emera Inc. FLR Notes 16/76		USD	500.000	500.000	0	% 108,569	496.406,20	1,48
US421924BK63	5,7500 % Encompass Health Corp. Notes 12/24		USD	180.000	0	20.000	% 101,125	166.453,29	0,49
US335934AF20	7,0000 % First Quantum Minerals Ltd. Notes 14/21 144A		USD	5.000	0	165.000	% 101,500	4.640,85	0,01
US30251GAW78	5,1250 % FMG Resour.(Aug.2006) Pty Ltd. Notes 17/24 144A		USD	200.000	200.000	0	% 104,125	190.434,82	0,57
US30251GAY35	5,1250 % FMG Resour.(Aug.2006) Pty Ltd. Notes 18/23 Reg.S		USD	300.000	300.000	0	% 103,500	283.937,63	0,84
US37185LAJ17	6,5000 % Genesis Energy L.P./Fin.Corp. Notes 17/25		USD	200.000	200.000	0	% 97,800	178.866,99	0,53
US435765AG70	6,0000 % Holly Energy P. L.P./Fin.Corp. Notes 16/24 144A		USD	200.000	200.000	0	% 104,375	190.892,05	0,57
US451102BF38	5,8750 % Icahn Enterpr.L.P./Fin. Corp. Notes 14/22		USD	350.000	0	0	% 101,230	323.995,24	0,96
US45763PAF36	6,5000 % Inmarsat Finance PLC Notes 16/24 144A		USD	300.000	300.000	0	% 105,135	288.423,03	0,86
US466112AR07	5,7500 % JBS USA LLC/Finance Inc. Notes 15/25 144A		USD	200.000	200.000	0	% 104,325	190.800,60	0,57
US46590XAA46	6,5000 % JBS USA Lux SA/Food Co./Inc. Notes 19/29 144A		USD	200.000	200.000	0	% 111,025	203.054,27	0,60
US48666KAX72	6,8750 % KB Home Notes 19/27		USD	200.000	200.000	0	% 112,750	206.209,14	0,61
US505742AF38	5,2500 % Ladder Cap.Fin.Hldg LLC/Corp. Notes 17/22 144A		USD	200.000	0	0	% 103,375	189.063,14	0,56
US50187TAE64	6,8750 % LGI Homes Inc. Notes 18/26 144A		USD	450.000	450.000	0	% 104,585	430.371,27	1,28
US75915QAC24	8,2500 % LifePoint Health Inc. Notes 16/23 144A		USD	300.000	0	0	% 106,687	292.682,09	0,87
US60855RAH30	4,8750 % Molina Healthcare Inc. Notes 17/25 144A		USD	200.000	0	0	% 101,334	185.331,26	0,55
US61965RAA32	7,5000 % Moss Creek Resources Hldgs Inc Bonds 18/26 144A		USD	300.000	300.000	0	% 74,750	205.066,07	0,61
US69318UAB17	6,8750 % PBF Logistics LP Notes 15/23		USD	290.000	0	0	% 103,000	273.147,09	0,81
US79546VAL09	5,6250 % Sally Holdings LLC/Cap. Inc. Notes 15/25		USD	200.000	200.000	0	% 102,185	186.886,75	0,56
US78388JAV89	4,8750 % SBA Communications Corp. Notes 17/24		USD	200.000	0	0	% 103,770	189.785,56	0,56
US829259AR17	5,6250 % Sinclair Television Group Inc. Notes 14/24 144A		USD	200.000	200.000	0	% 102,971	188.324,27	0,56
US85172FAN96	7,1250 % Springleaf Finance Corp. Notes 18/26		USD	200.000	0	0	% 110,925	202.871,38	0,60
US85207UAF21	7,8750 % Sprint Corp. Notes 14/23		USD	100.000	100.000	0	% 109,970	100.562,39	0,30
US85207UAK16	7,6250 % Sprint Corp. Notes 18/26		USD	200.000	0	0	% 110,290	201.710,03	0,60
US294829AA48	4,1250 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Notes 12/22		USD	200.000	0	0	% 103,021	188.416,62	0,56
BE6300372289	5,5000 % Telenet Fin.Luxemb.Notes Sarl Notes 17/28 144A		USD	200.000	200.000	0	% 104,000	190.206,21	0,57

Deka-MultiFactor Global Corporates HY

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US87952VAL09	8,8750 % Telesat Canada /Telesat LLC Notes 16/24 144A		USD	460.000	460.000	0	% 107,250	451.145,35	1,34
US00130HBZ73	4,0000 % The AES Corp. Notes 18/21		USD	200.000	200.000	0	% 102,375	187.234,24	0,56
XS1326527246	5,5000 % The Bank of East Asia Ltd. FLR MTN 15/Und.		USD	320.000	0	0	% 100,500	294.088,06	0,87
US36159RAG83	5,1250 % The GEO Group Inc. Notes 13/23		USD	400.000	400.000	0	% 89,500	327.374,15	0,97
US817610AA64	5,1250 % The ServiceMaster Company LLC Notes 16/24 144A		USD	200.000	0	0	% 104,250	190.663,44	0,57
US893647AX57	6,5000 % Transdigm Inc. Notes 14/24		USD	350.000	0	0	% 103,358	330.804,49	0,98
US90290MAB72	5,8750 % US Foods Inc. Notes 16/24 144A		USD	200.000	0	0	% 103,105	188.569,34	0,56
US92343EAL65	4,7500 % Verisign Inc. Notes 17/27		USD	200.000	0	0	% 104,800	191.669,33	0,57
US92343VEP58	3,2581 % Verizon Communications Inc. FLR Notes 18/25		USD	200.000	0	0	% 101,820	186.218,28	0,55
US92525VAK61	5,6250 % Viasat Inc. Notes 17/25 144A		USD	400.000	400.000	0	% 100,802	368.714,74	1,10
USU9T71RAB76	4,7500 % Yum! Brands, Inc. Notes 19/30 Reg.S		USD	100.000	100.000	0	% 104,000	95.103,10	0,28
Neuemissionen								377.669,06	1,13
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen								377.669,06	1,13
Verzinsliche Wertpapiere								377.669,06	1,13
USD								377.669,06	1,13
XS1954961295	7,5000 % Logan Property Holdings Co.Ltd Notes 19/22		USD	200.000	200.000	0	% 104,125	190.434,82	0,57
XS2025575114	5,6000 % Shima Property Holdings Ltd. Notes 19/26		USD	200.000	200.000	0	% 102,375	187.234,24	0,56
Nichtnotierte Wertpapiere								618.197,85	1,84
Verzinsliche Wertpapiere								618.197,85	1,84
GBP								306.423,22	0,91
XS1843434520	4,6250 % Entertainment One Ltd. Notes 19/26 Reg.S		GBP	250.000	250.000	0	% 108,950	306.423,22	0,91
USD								311.774,63	0,93
US00973RAA14	6,0000 % Aker BP ASA Notes 17/22 144A		USD	330.000	0	0	% 103,315	311.774,63	0,93
Summe Wertpapiervermögen								EUR 32.809.292,21	97,55
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)								16.554,89	0,05
Offene Positionen									
USD/EUR 1.150.000,00			OTC					16.554,89	0,05
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								-622.208,15	-1,85
Offene Positionen									
GBP/EUR 2.610.000,00			OTC					-84.519,75	-0,25
USD/EUR 24.770.000,00			OTC					-537.688,40	-1,60
Summe der Devisen-Derivate								EUR -605.653,26	-1,80
Swaps									
Credit Default Swaps (CDS)								18.282,31	0,05
Protection Seller								18.282,31	0,05
CDS CDX.NA.HY: S32 V2 5Y / CSFBINT_LDN 20.06.2024			OTC	USD	-290.000			18.282,31	0,05
Summe der Swaps								EUR 18.282,31	0,05
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			EUR	71.557,72			% 100,000	71.557,72	0,21
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			GBP	257.283,29			% 100,000	289.444,97	0,86
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			CAD	762,81			% 100,000	527,24	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			TRY	52.500,00			% 100,000	8.489,38	0,03
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			USD	1.045.685,19			% 100,000	956.229,88	2,84
Summe der Bankguthaben								EUR 1.326.249,19	3,94
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 1.326.249,19	3,94
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	515.123,61				515.123,61	1,53
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	195,76				195,76	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR 515.319,37	1,53
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung			EUR	-8.564,36				-8.564,36	-0,03

Deka-MultiFactor Global Corporates HY

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-412.881,09				-412.881,09	-1,23
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-64,59				-64,59	0,00
	Kostenpauschale		EUR	-3.425,74				-3.425,74	-0,01
	Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-5,63				-5,63	0,00
	Summe der sonstigen Verbindlichkeiten						EUR	-424.941,41	-1,27
	Fondsvermögen						EUR	33.638.548,41	100,00
	Umlaufende Anteile Klasse I						STK	336.300,000	
	Anteilwert Klasse I						EUR	100,03	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								97,55
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-1,75

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

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

²⁾ Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten**)

Instrumentenart

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Devisenterminkontrakte	BNP Paribas S.A.	-23.942,55
Devisenterminkontrakte	DekaBank Deutsche Girozentrale	3.698,98
Devisenterminkontrakte	J.P. Morgan AG	-75.075,44
Devisenterminkontrakte	UBS AG [London Branch]	-510.334,25
Credit Default Swaps	Credit Suisse International	18.282,31

***) Zu diesen Geschäften wurden keine Sicherheiten hinterlegt

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen****)

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
4,5610 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. MTN 13/23	EUR 100.000		96.375,00	
2,3750 % Cellnex Telecom S.A. MTN 16/24	EUR 200.000		214.505,00	
8,2500 % Evraz PLC Notes 15/21	USD 100.000		97.886,70	
4,3750 % Ezdan Sukuk Co. Ltd. MTN 16/21	USD 300.000		248.112,11	
3,6250 % Getlink SE Notes 18/23	EUR 400.000		418.044,00	
3,2000 % Grifols S.A. Notes 17/25 Reg.S	EUR 218.000		224.598,86	
6,8750 % QNB Finansbank AS (Finansbank) MTN 19/24 Reg.S	USD 200.000		189.748,98	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:			1.489.270,65	1.489.270,65

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen empfangenen Sicherheiten:

Renten und rentenähnliche Wertpapiere 1.971.141,56 EUR

****) Kontrahent: DekaBank Deutsche Girozentrale

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten und Derivate per: 27./30.09.2019

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.09.2019

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.09.2019

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,88889 = 1 Euro (EUR)
Türkei, Lira (Neu)	(TRY)	6,18420 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,09355 = 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,44681 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 30.09.2019 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Devisentermingeschäfte (Kauf)	USD/EUR	1,2Mio.	EUR	1.051.163,32
Devisentermingeschäfte (Verkauf)	GBP/EUR	2,6Mio.	EUR	2.935.656,76
	USD/EUR	24,8Mio.	EUR	22.641.157,96
			EUR	25.576.814,72

Deka-MultiFactor Global Corporates HY

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

Verwendete Vermögensgegenstände

	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
Wertpapier-Darlehen	1.489.270,65	4,43

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	1.489.270,65	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	1.489.270,65

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
DEM
EUR
GBP

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
unbefristet	1.971.141,56

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	3.431,72	100,00
Kostenanteil des Fonds	1.615,83	47,09
Ertragsanteil der KVG	1.615,83	47,09

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 Bruttoleihesatz.

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

4,54% (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
Iberdrola Finanzas S.A.	735.914,58
Deutsche Bank AG	597.190,31
Commerzbank AG	290.003,95
Bayerische Landesbodenkreditanstalt	231.816,75
NRW.BANK	102.341,70
Deutsche Bahn Finance GmbH	13.874,27

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

Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

Deka-MultiFactor Global Corporates HY

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

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	2
Clearstream Banking Frankfurt	1.221.352,71 EUR
J.P.Morgan AG Frankfurt	749.788,85 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.

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
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.

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS0867469305	10,0000 % Bank of Ireland (The Gov.&Co.) MTN 12/22	EUR	0	200.000
XS1592168451	2,5000 % Bankinter S.A. FLR Notes 17/27	EUR	0	200.000
XS1531338678	4,7500 % Catalent Pharma Solutions Inc. Notes 16/24 Reg.S	EUR	0	230.000
XS1801786275	4,0000 % Coty Inc. Notes 18/23 Reg.S	EUR	110.000	110.000
XS1271836600	5,1250 % Deutsche Lufthansa AG FLR Sub. Anl. 15/75	EUR	0	260.000
PTEDPUOM0024	5,3750 % EDP - Energias de Portugal SA FLR Securities 15/75	EUR	0	200.000
XS1846665534	4,6250 % Energizer Gamma Acquisition B. Notes 18/26 Reg.S	EUR	0	100.000
XS0273570241	4,3500 % GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co MTN 06/21	EUR	200.000	200.000
XS1054714248	5,7500 % Intl Personal Finance PLC MTN 14/21	EUR	0	100.000
XS1591416679	2,6250 % K+S Aktiengesellschaft Anl. 17/23	EUR	0	200.000
XS1843461689	5,0000 % Kongsberg Actuation Sys. B.V. Notes 18/25	EUR	0	200.000
XS1405763019	4,5000 % LANXESS AG FLR Sub. Anl. 16/76	EUR	0	100.000
XS1713465687	5,0000 % OCI N.V. Notes 18/23 Reg.S	EUR	0	450.000
XS0716979595	5,8750 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 11/22	EUR	250.000	450.000
XS1734066811	3,1250 % PVH Corp. Notes 17/27 Reg.S	EUR	0	200.000
XS1034950672	4,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG FLR MTN 14/25	EUR	0	100.000
XS1811213864	4,5000 % SoftBank Group Corp. Notes 18/25	EUR	250.000	250.000
XS1323897485	5,1180 % Solvay Finance S.A. FLR Notes 15/Und.	EUR	0	260.000
XS1211040917	1,2500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. Notes 15/23	EUR	250.000	250.000
DE000A2TEDB8	2,8750 % thyssenkrupp AG MTN 19/24	EUR	150.000	150.000
XS0802953165	3,7500 % Vale S.A. Notes 12/23	EUR	200.000	200.000
GBP				
XS1412547660	4,8750 % William Hill PLC Notes 16/23	GBP	0	320.000
USD				
XS1753594198	4,4500 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. Notes 18/23	USD	0	200.000
XS1785422731	6,8750 % Agile Group Holdings Ltd. FLR Notes 18/Und.	USD	0	200.000
XS1215617272	9,0000 % Agile Group Holdings Ltd. Notes 15/20	USD	0	300.000
XS1807408486	6,6250 % Alpha Star Holding V Ltd. Bonds 18/23	USD	200.000	200.000
US030981AH76	5,6250 % Amerigas Pte.L.P/Fin. Corp. Notes 16/24	USD	0	200.000
US05210QAA58	6,8750 % Ausdrill Finance Pty Ltd. Notes 12/19 144A	USD	0	200.000
US156700AR77	6,4500 % CenturyLink Inc. Notes S.S 11/21	USD	200.000	200.000
US165167CG00	6,1250 % Chesapeake Energy Corp. Notes 11/21	USD	85.000	85.000
XS1580430681	7,0000 % China Evergrande Group Notes 17/20	USD	0	200.000
XS1627599498	7,5000 % China Evergrande Group Notes 17/23	USD	200.000	200.000
XS1720817540	5,1250 % Emirates REIT Sukuk Ltd. Notes 17/22	USD	0	200.000
XS1877986718	6,5000 % Future Land Development Hldgs Notes 18/20	USD	0	200.000
XS1618597535	5,2500 % Logan Property Holdings Co.Ltd Notes 17/23	USD	0	400.000
US626717AH56	6,8750 % Murphy Oil Corp. Notes 16/24	USD	0	200.000
US64110LAG14	5,7500 % Netflix Inc. Notes 14/24	USD	0	300.000
US171647NAZ24	5,7500 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 18/29	USD	0	100.000
US912912AQ52	6,8750 % Qwest Capital Funding Inc. Notes 98/28	USD	0	100.000
US845467AN98	7,7500 % Southwestern Energy Co. Notes 17/27	USD	200.000	200.000
US428040CG21	7,3750 % The Hertz Corp. Notes 11/21	USD	0	50.000
XS1961010987	6,9500 % Türkiye Sise ve Cam Fabri.A.S. Notes 19/26 Reg.S	USD	200.000	200.000
US909218AB56	6,6250 % Unit Corp. Notes 11/21	USD	0	310.000
US912909AM02	6,8750 % United States Steel Corp. Notes 17/25	USD	0	200.000
US29358QAG47	8,0000 % Valaris PLC Notes 17/24	USD	130.000	180.000
XS1432550694	6,9500 % Zhongrong Intl Bond 2016 Ltd. Notes 16/19	USD	0	200.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

Deka-MultiFactor Global Corporates HY

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1468538035	4,2500 % Axalta Coating Systems LLC Notes 16/24 Reg.S	EUR	0	270.000
XS1713465760	7,8750 % CGG Holding (U.S.) Inc. Notes 18/23 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1513765922	6,7500 % Codere Fin.2 (Luxembourg) S.A. Notes 16/21 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1436943309	5,5000 % Cott Finance Corp. Notes 16/24 Reg.S	EUR	0	200.000
XS1491985476	8,5000 % eDreams ODIGEO S.A. Notes 16/21 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1785467751	2,6250 % Faurecia S.A. Notes 18/25	EUR	0	100.000
XS1496175743	3,2500 % Fnac Darty Notes 16/23 Reg.S	EUR	0	200.000
XS1884811594	5,1250 % Garrett LX I S.à.r.l. Notes 18/26 Reg.S	EUR	220.000	220.000
XS1409497283	3,5000 % Gestamp Funding Luxembourg SA Notes 16/23 Reg.S	EUR	0	200.000
XS1634531344	2,7500 % Intrum AB Notes 17/22 Reg.S	EUR	200.000	200.000
XS1713463633	5,2500 % Kraton Polymers LLC Notes 18/26 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1533916299	3,2500 % Nemak S.A.B. de C.V. Notes 17/24 Reg.S	EUR	0	300.000
XS1821883102	3,6250 % Netflix Inc. Notes 17/27 Reg.S	EUR	0	290.000
XS1497527736	3,7500 % NH Hotel Group S.A. Notes 16/23 Reg.S	EUR	0	200.000
XS1713474168	6,5000 % Nordex SE Senior Notes 18/23 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS0982711714	4,7500 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 14/25	EUR	300.000	300.000
XS1843462497	6,8750 % Radisson Hotel Holdings AB Notes 18/23 Reg.S	EUR	0	400.000
XS1849518276	2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. Notes 18/26 Reg.S	EUR	0	100.000
XS1513691979	6,3750 % SNAITECH S.p.A. Notes 16/21 Reg.S	EUR	0	200.000
XS1212668062	3,6250 % TA Manufacturing Ltd. Notes 15/23 Reg.S	EUR	200.000	325.000
XS1587905727	4,8750 % Tenneco Inc. Notes 17/22 Reg.S	EUR	0	200.000
XS1700480160	6,6250 % Vallourec S.A. Notes 17/22 Reg.S	EUR	0	100.000
GBP				
XS1602280676	4,2500 % Drax Finco PLC Notes 17/22 Reg.S	GBP	0	200.000
XS1319821432	6,8750 % Entertainment One Ltd. Notes 15/22 Reg.S	GBP	200.000	200.000
XS1808392325	8,5000 % Jewel UK Bondco PLC Notes 18/23 Reg.S	GBP	0	220.000
XS1734443200	3,8750 % Vantiv LLC/Vantiv Issuer Corp. Notes 17/25 Reg.S	GBP	200.000	200.000
USD				
US00404AAM18	6,5000 % Acadia Healthcare Co. Inc. Notes 16/24	USD	200.000	200.000
US30227CAB37	6,0000 % Archrock Pr.LP/Ar.Par.Fi.Corp. Notes 13/21	USD	200.000	200.000
US91911XAV64	9,2500 % Bausch Health Americas Inc. Notes 18/26 144A	USD	0	100.000
US12685JAA34	5,7500 % Cable One Inc. Notes 15/22 144A	USD	200.000	200.000
US131347CE49	5,3750 % Calpine Corp. Notes 14/23	USD	0	80.000
US131347CF14	5,7500 % Calpine Corp. Notes 14/25	USD	190.000	190.000
US14161HAJ77	5,1250 % Cardtronics Inc. Notes 15/22	USD	0	200.000
US144577AJ24	8,2500 % Carrizo Oil & Gas Inc. Notes 17/25	USD	0	200.000
US16411QAC50	5,6250 % Cheniere Energy Partners L.P. Notes 18/26 144A	USD	200.000	200.000
XS1513776614	7,6250 % Codere Fin.2 (Luxembourg) S.A. Notes 16/21 144A	USD	200.000	200.000
US201723AK97	4,8750 % Commercial Metals Co. Notes 13/23	USD	0	200.000
US216762AF11	5,6250 % Cooper Standard Automot. Inc. Notes 16/26 144A	USD	0	200.000
US126634AC86	6,5000 % CVR Refing LLC/Coffeyv.Fin.Inc Notes 13/22	USD	0	200.000
US23311PAA84	7,3750 % DCP Midstream L.P. FLR Pref.Units S.A 17/Und.	USD	0	100.000
US24718PAA57	5,0000 % Delphi Technologies PLC Notes 17/25 144A	USD	0	200.000
US247916AF60	9,0000 % Denbury Resources Inc. Notes 16/21 144A	USD	200.000	200.000
US25271CAM47	3,4500 % Diamond Offshore Drilling Notes 13/23	USD	0	280.000
US23422RAB87	7,7500 % Diamond Resorts Intl Inc. Notes 16/23 144A	USD	0	320.000
US29336UAH05	6,0000 % EnLink Midstream Partners L.P. FLR Nts S.C 17/Und.	USD	0	200.000
US29357KAF03	8,5000 % Enova International Inc. Notes 18/25 144A	USD	200.000	200.000
US335934AH85	7,2500 % First Quantum Minerals Ltd. Notes 14/22 144A	USD	0	200.000
US35906ABA51	8,5000 % Frontier Communications Corp. Notes 18/26 144A	USD	370.000	370.000
US42806LAB71	7,7500 % Herc Rentals Inc. Notes 16/24 144A	USD	0	25.000
XS1213834978	4,2500 % Hikma Pharmaceuticals PLC Notes 15/20	USD	0	200.000
US44053FAA84	8,7500 % Horizon Pharma Inc./USA Inc. Notes 16/24 144A	USD	200.000	200.000
US451102AX52	6,0000 % Icahn Enterpr.L.P./Fin. Corp. Notes 13/20	USD	0	140.000
US45688CAA53	4,5000 % Ingevity Corp. Notes 18/26 144A	USD	0	200.000
US50077DAE40	7,0000 % Kraton Polymers LLC/Cap. Corp. Notes 17/25 144A	USD	0	75.000
US539473AE82	12,0000 % Lloyds Bank PLC FLR Cap.Secs 09/Und. 144A	USD	0	160.000
US54238XAC20	11,2500 % Lonestar Res. America Inc. Notes 18/23 144A	USD	100.000	100.000
US561233AD96	5,6250 % Mallinckrodt Int.Fin.SA/CB LLC Notes 15/23 144A	USD	60.000	60.000
US563571AL27	9,0000 % Manitowoc Co. Inc. Notes 19/26 144A	USD	200.000	200.000
US573334AD16	7,2500 % Martin Midstr.Part.LP/Fin.Crp. Notes 13/21	USD	100.000	100.000
US577081BB70	6,7500 % Mattel Inc. Notes 17/25 144A	USD	200.000	200.000
US552704AB48	6,3750 % MEG Energy Corp. Notes 12/23 144A	USD	0	200.000
US59318YAA64	6,9500 % MHP Lux S.A. Notes 18/26 144A	USD	200.000	200.000
US69318FAE88	7,0000 % PBF Holding Co. LLC/Fin.Corp. Notes 17/23	USD	0	460.000
US69327RAG65	6,1250 % PDC Energy Inc. Notes 16/24	USD	0	200.000
US707569AS84	5,6250 % Penn National Gaming Inc. Notes 17/27 144A	USD	0	280.000
US71638YAA47	5,8750 % Petkim Petrokimya Holding AS Notes 18/23 144A	USD	0	200.000
US73179PAK21	5,2500 % PolyOne Corp. Notes 13/23	USD	0	200.000
US69370CAA80	6,0000 % PTC Inc. Notes 16/24	USD	0	200.000
US80386WAA36	5,8750 % Sasol Financing USA LLC Notes 18/24	USD	0	200.000
US82967NAS71	6,0000 % Sirius XM Radio Inc. Notes 14/24 144A	USD	0	100.000
US78469XAD93	5,6250 % SPX Flow Inc. Notes 16/24 144A	USD	0	200.000
US87612BAP76	4,2500 % Targa Resources Part.L.P./Fin. Notes 13/23	USD	0	200.000
US88033GCP37	7,5000 % Tenet Healthcare Corp. Notes 16/22 144A	USD	0	200.000
US880779AZ60	5,6250 % Terex Corp. Notes 17/25 144A	USD	0	200.000
US428040CT42	7,6250 % The Hertz Corp. Notes 17/22 144A	USD	80.000	80.000
US893830BE80	9,0000 % Transocean Inc. Notes 16/23 144A	USD	0	100.000
US896047AH07	5,8750 % Tribune Media Co. Notes 15/22	USD	300.000	300.000
US899415AE32	7,0000 % Tullow Oil PLC Notes 18/25 144A	USD	0	200.000

Deka-MultiFactor Global Corporates HY

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
US911365BB94	5,7500 % United Rentals N. America Inc. Notes 14/24	USD	0	200.000
US75040PAS74	7,3750 % Urban One Inc. Notes 15/22 144A	USD	200.000	200.000
US92922PAL04	9,7500 % W&T Offshore Inc. Notes 18/23 144A	USD	200.000	200.000
US948626AA44	8,6250 % Weight Watchers Intl Inc.(New) Notes 17/25 144A	USD	0	260.000
US966387AP71	6,2500 % Whiting Petroleum Corp. Notes 15/23	USD	200.000	200.000
US983130AV78	5,5000 % Wynn Las Vegas LLC/Cap. Corp. Notes 15/25 144A	USD	0	330.000
US98313RAD89	5,5000 % Wynn Macau Ltd. Notes 17/27 144A	USD	0	380.000
US983793AD29	6,5000 % XPO Logistics Inc. Notes 15/22 144A	USD	0	79.000
US983793AF76	6,1250 % XPO Logistics Inc. Notes 16/23 144A	USD	0	200.000
USP989MJB50	8,5000 % YPF S.A. Bonds 19/29 Reg.S	USD	75.000	75.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
CAD				
CA67072QAC83	6,5000 % Nuvista Energy Ltd. Debts 18/23	CAD	0	200.000
USD				
XS1132375897	5,0000 % China Oil & Gas Group Ltd. Notes 14/20	USD	0	200.000
USG25343AB36	5,5000 % Cosan Ltd. Notes 19/29 Reg.S	USD	225.000	225.000
US255882AA01	9,3750 % DKT Finance ApS Bonds 18/23 144A	USD	200.000	200.000
US482539AA16	5,8750 % KLX Inc. Notes 14/22 144A	USD	0	290.000
Geldmarktpapiere				
GBP				
XS1346646901	5,0000 % CYBG PLC FLR Notes 16/26	GBP	0	160.000
USD				
XS1756388069	6,8500 % China Hongqiao Group Ltd Notes 18/19	USD	0	200.000

Deka-MultiFactor Global Corporates HY

Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		32.705.112,28
Mittelzuflüsse	1.023.499,00	
Mittelrückflüsse	-446.130,00	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		577.369,00
Ertragsausschüttung		-1.099.899,00
Ertragsausgleich		11.451,08
Ordentlicher Ertragsüberschuss		1.573.602,16
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		-1.473.129,16
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		1.344.042,05
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		33.638.548,41

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse I am Beginn des Geschäftsjahres	330.300,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse I	10.500,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse I	4.500,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse I am Ende des Geschäftsjahres	336.300,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Anteilklasse I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	Anteilumlauf Stück
2016	-	-	-
2017	-	-	-
2018	32.705.112,28	99,02	330.300,000
2019	33.638.548,41	100,03	336.300,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Deka-MultiFactor Global Corporates HY

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	1.649.279,57
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	3.772,22
davon aus negativen Einlagezinsen	-1.370,91
davon aus positiven Einlagezinsen	5.143,13
Erträge aus Wertpapierleihe	3.431,72
Sonstige Erträge ^{***)}	95.401,82
Ordentlicher Ertragsausgleich	11.447,38
Erträge insgesamt	1.763.332,71
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	97.859,78
Vertriebsprovision	32.389,35
Taxe d' Abonnement	2.412,30
Zinsen aus Kreditaufnahmen	190,43
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	1.615,83
Kostenpauschale ^{**)}	39.143,91
Sonstige Aufwendungen ^{****)}	14.715,63
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	628,83
davon aus EMIR-Kosten	163,80
Ordentlicher Aufwandsausgleich	1.403,32
Aufwendungen insgesamt	189.730,55
Ordentlicher Ertragsüberschuss	1.573.602,16
Netto realisiertes Ergebnis ¹⁾	-1.451.634,02
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-21.495,14
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-1.473.129,16
Ertragsüberschuss	100.473,00
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ²⁾	1.344.042,05
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.444.515,05

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 6 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung für die Anteilklasse I EUR 4,68 je Anteil und wird per 15. November 2019 mit Beschlussfassung vom 29. Oktober 2019 vorgenommen.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse I betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 0,58%.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 44.033,25 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 9.966,33 EUR

Die Ausgabe von Anteilen der Anteilklasse I erfolgt zum Anteilwert zuzüglich eines Ausgabeaufschlages. Die Vertriebsstellen erhalten aus dem Fondsvermögen der Anteilklasse I eine Vertriebsprovision.

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen-, Devisentermin- und Swapgeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier-, Devisen-, Devisentermin- und Swapgeschäften

***) Für das Sondervermögen ist gemäß den Vertragsbedingungen eine an die Verwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale von 0,12 % p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,08 % p.a. auf die Verwahrstelle und bis zu 0,08 % p.a. auf Dritte (Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten sowie Sonstige).

****) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Ersatzleistungen aus Zinsen.

*****) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Ratinggebühren.

Deka-MultiFactor Global Corporates HY

Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

Zusammensetzung des Referenzportfolios:

100% ICE BofAML Global High Yield BB-B Rated Index hedged in EUR

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	40,07%
maximale Auslastung:	114,26%
durchschnittliche Auslastung:	68,44%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.10.2018 bis 30.9.2019 anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Hebelwirkung in Übereinstimmung mit der Pressemitteilung 12/29 der CSSF v. 31.07.2012 sowohl nach dem Ansatz der Summe der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

Hebelwirkung im Geschäftsjahr

(Nettomethode)	(Bruttomethode)
1,0	1,9

Anhang.

Angaben zu Bewertungsverfahren

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzvolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte, 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, 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.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen für die Tätigkeit als Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf die Hauptverwaltung und die Anlagenverwaltung ein Entgelt („Verwaltungsvergütung“), das anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann dem Fondsvermögen bis zur Höhe von jährlich 0,10% des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens die an Dritte gezahlten Vergütungen und Entgelte belasten für

- die Verwaltung von Sicherheiten für Derivate-Geschäfte (sog. Collateral-Management), sowie
- Leistungen im Rahmen der Erfüllung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (europäische Marktinfrastrukturverordnung – sog. EMIR), unter anderem für das zentrale Clearing von OTC-Derivaten und Meldungen an Transaktionsregister einschließlich Kosten für Rechtsträger-Kennungen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen eine jährliche Kostenpauschale, die anteilig auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen des betreffenden Monats zu berechnen und zum betreffenden Monatsende ausbezahlen ist. Für die Berechnung werden die Tageswerte zugrunde gelegt. Die Kostenpauschale umfasst die folgenden Vergütungen und Kosten, die dem Fonds nicht separat belastet werden:

- Vergütung der Verwahrstelle;
- Kosten von Artikel 17 Absatz 1 Buchstabe b) bis i) des Grundreglements;
- Kosten, die im Zusammenhang mit der Verwendung eines Vergleichsmaßstabes entstehen können;
- Kosten und Auslagen, die der Verwahrstelle aufgrund einer zulässigen und marktüblichen Beauftragung Dritter gemäß Artikel 4 Absatz 3 des Grundreglements mit der Verwahrung von Vermögenswerten des Fonds entstehen.

Die Verwahrstelle erhält aus dem Fondsvermögen:

- eine bankübliche Bearbeitungsgebühr für Geschäfte für Rechnung des Fonds.

Die Steuer auf das Fondsvermögen („Taxe d’abonnement“, derzeit Taxe 0,01% p.a.) ist vierteljährlich nachträglich auf das Fondsvermögen (soweit es nicht in Luxemburger Investmentfonds, die der „Taxe d’abonnement“ unterliegen, angelegt ist) zu berechnen und auszuzahlen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen des jeweiligen Fonds eine Vergütung zugunsten der Vertriebsstellen („Vertriebsprovision“), die anteilig monatlich nachträglich auf das Netto-Fondsvermögen zu berechnen und auszuzahlen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann dem Fondsvermögen die Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte in Bezug auf ein oder mehrere Finanzinstrumente oder sonstige Vermögenswerte oder in Bezug auf die Emittenten oder potenziellen Emittenten von Finanzinstrumenten oder in engem Zusammenhang mit einer bestimmten Branche oder einen bestimmten Markt bis zu einer Höhe von 0,10 % p.a. des jährlichen durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens, der aus den Tageswerten errechnet wird, belasten.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierdarlehensgeschäften, Wertpapierpensionsgeschäften und diesen vergleichbaren zulässigen Geschäften für Rechnung des Fonds eine pauschale Vergütung in Höhe von bis zu 49 Prozent der Erträge aus diesen Geschäften.

Die Ertragsverwendung sowie weitere Modalitäten entnehmen Sie bitte der nachfolgenden Tabelle.

Deka-MultiFactor Global Corporates HY				
	Verwaltungsvergütung	Vertriebsprovision	Kostenpauschale	Ertragsverwendung
Anteilklasse I	bis zu 1,00% p.a., derzeit 0,25% p.a.	bis zu 0,50% p.a., derzeit 0,10% p.a.	bis zu 0,18% p.a., derzeit 0,12% p.a.	Ausschüttung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka International S.A. unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Zudem gilt die für alle Unternehmen der Deka-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die gruppenweite Standards für die Ausgestaltung der Vergütungssysteme definiert. Sie enthält die Grundsätze zur Vergütung und die maßgeblichen Vergütungsparameter.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch einen unabhängigen Vergütungsausschuss, das „Managementkomitee Vergütung“ (MKV) der Deka-Gruppe, auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft.

Vergütungskomponenten

Das Vergütungssystem der Deka International S.A. umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeiter und den Vorstand der Deka International S.A. findet eine maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung in Höhe von 200 Prozent der fixen Vergütung Anwendung.

Weitere sonstige Zuwendungen im Sinne von Vergütung, wie z.B. Anlageerfolgsprämien, werden bei der Deka International S.A. nicht gewährt.

Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich – unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka International S.A. – aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 5a KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.

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

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

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

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeiter ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für den Vorstand der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitern unterhalb der Vorstandsebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.
- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausbezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausbezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 100 TEUR

nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2018 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka International S.A. war im Geschäftsjahr 2018 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Im Zuge der Umsetzung regulatorischer Neuerungen innerhalb der Deka-Gruppe wurden an dem Vergütungssystem der Deka International S.A. im Geschäftsjahr 2018 punktuell Änderungen vorgenommen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten	
Mitarbeitervergütung	1.514.570,35 EUR
davon feste Vergütung	1.321.010,35 EUR
davon variable Vergütung	193.560,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG	20
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**	< 500.000,00 EUR
davon Vorstand	< 500.000,00 EUR
davon weitere Risktaker	0 EUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	0 EUR
davon Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risktaker	0 EUR
* Mitarbeiterwechsel innerhalb der Deka-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt	
** weitere Risktaker: alle sonstigen Risktaker, die nicht Vorstand oder Risktaker mit Kontrollfunktionen sind. Mitarbeiter in Kontrollfunktionen: Mitarbeiter in Kontrollfunktionen, die als Risktaker identifiziert wurden oder sich auf derselben Einkommensstufe wie Risktaker oder Vorstand befinden	

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten	
Mitarbeitervergütung	50.767.047,26 EUR
davon feste Vergütung	39.818.978,45 EUR
davon variable Vergütung	10.948.068,81 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	434

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilhaber des
Deka-MultiFactor Global Corporates HY

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des Deka-MultiFactor Global Corporates HY („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 30. September 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Deka-MultiFactor Global Corporates HY zum 30. September 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäss diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlussstellungsprozesses.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d'Entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 19. Dezember 2019

KPMG Luxembourg, Société coopérative

Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Valeria Merkel

Besteuerung der Erträge.

Der Fonds ist als Zweckvermögen grundsätzlich von der Körperschaft- und Gewerbesteuer befreit. Er ist jedoch partiell körperschaftsteuerpflichtig mit seinen inländischen Beteiligungseinnahmen und sonstigen inländischen Einkünften im Sinne der beschränkten Einkommensteuerpflicht mit Ausnahme von Gewinnen aus dem Verkauf von Anteilen an Kapitalgesellschaften. Der Steuersatz beträgt 15 Prozent. Soweit die steuerpflichtigen Einkünfte im Wege des Kapitalertragsteuerabzugs erhoben werden, umfasst der Steuersatz von 15 Prozent bereits den Solidaritätszuschlag.

Die Investorserträge werden jedoch beim Privatanleger als Einkünfte aus Kapitalvermögen der Einkommensteuer unterworfen, soweit diese zusammen mit sonstigen Kapitalerträgen den Sparer-Pauschbetrag von jährlich 801,- Euro (für Alleinstehende oder getrennt veranlagte Ehegatten) bzw. 1.602,- Euro (für zusammen veranlagte Ehegatten) übersteigen.

Einkünfte aus Kapitalvermögen unterliegen grundsätzlich einem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer). Zu den Einkünften aus Kapitalvermögen gehören auch die Erträge aus Investmentfonds (Investmenterträge), d.h. die Ausschüttungen des Fonds, die Vorabpauschalen und die Gewinne aus der Veräußerung der Anteile.

Der Steuerabzug hat für den Privatanleger grundsätzlich Abgeltungswirkung (sog. Abgeltungsteuer), sodass die Einkünfte aus Kapitalvermögen regelmäßig nicht in der Einkommensteuererklärung anzugeben sind. Bei der Vornahme des Steuerabzugs werden durch die depotführende Stelle grundsätzlich bereits Verlustverrechnungen vorgenommen und aus der Direktanlage stammende ausländische Quellensteuern angerechnet.

Der Steuerabzug hat u.a. aber dann keine Abgeltungswirkung, wenn der persönliche Steuersatz geringer ist als der Abgeltungssatz von 25 Prozent. In diesem Fall können die Einkünfte aus Kapitalvermögen in der Einkommensteuererklärung angegeben werden. Das Finanzamt setzt dann den niedrigeren persönlichen Steuersatz an und rechnet auf die persönliche Steuerschuld den vorgenommenen Steuerabzug an (sog. Günstigerprüfung).

Sofern Einkünfte aus Kapitalvermögen keinem Steuerabzug unterliegen haben (weil z.B. ein Gewinn aus der Veräußerung von Fondsanteilen in einem ausländischen Depot erzielt wird), sind diese in der Steuererklärung anzugeben. Im Rahmen der Veranlagung unterliegen die Einkünfte aus Kapitalvermögen dann ebenfalls dem Abgeltungssatz von 25 Prozent oder dem niedrigeren persönlichen Steuersatz.

Sofern sich die Anteile im Betriebsvermögen befinden, werden die Erträge als Betriebseinnahmen steuerlich erfasst.

Anteile im Privatvermögen (Steuerinländer)

Ausschüttungen

Ausschüttungen des Fonds sind grundsätzlich steuerpflichtig. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 30 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, dann sind 15 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei. Die steuerpflichtigen Ausschüttungen unterliegen i.d.R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer).

Vom Steuerabzug kann Abstand genommen werden, wenn der Anleger Steuerinländer ist und einen Freistellungsauftrag vorlegt, sofern die steuerpflichtigen Ertragsteile 801,- Euro bei Einzelveranlagung bzw. 1.602,- Euro bei Zusammenveranlagung von Ehegatten nicht übersteigen.

Entsprechendes gilt auch bei Vorlage einer Bescheinigung für Personen, die voraussichtlich nicht zur Einkommensteuer veranlagt werden (sogenannte Nichtveranlagungsbescheinigung, nachfolgend „NV-Bescheinigung“).

Verwahrt der inländische Anleger die Anteile in einem inländischen Depot, so nimmt die depotführende Stelle als Zahlstelle vom Steuerabzug Abstand, wenn ihr vor dem festgelegten Ausschüttungstermin ein in ausreichender Höhe ausgestellter Freistellungsauftrag nach amtlichem Muster oder eine NV-Bescheinigung, die vom Finanzamt für die Dauer von maximal drei Jahren erteilt wird, vorgelegt wird. In diesem Fall erhält der Anleger die gesamte Ausschüttung ungekürzt gutgeschrieben.

Vorabpauschalen

Die Vorabpauschale ist der Betrag, um den die Ausschüttungen des Fonds innerhalb eines Kalenderjahrs den Basisertrag für dieses Kalenderjahr unterschreiten. Der Basisertrag wird durch Multiplikation des Rücknahmepreises des Anteils zu Beginn eines Kalenderjahrs mit 70 Prozent des Basiszinses, der aus der langfristig erzielbaren Rendite öffentlicher Anleihen abgeleitet wird, ermittelt. Der Basisertrag ist auf den Mehrbetrag begrenzt, der sich zwischen dem ersten und dem letzten im Kalenderjahr festgesetzten Rücknahmepreis zuzüglich der Ausschüttungen innerhalb des Kalenderjahrs ergibt. Im Jahr des Erwerbs der Anteile vermindert sich die Vorabpauschale um ein Zwölftel für jeden vollen Monat, der dem Monat des Erwerbs vorangeht. Die Vorabpauschale gilt am ersten Werktag des folgenden Kalenderjahres als zugeflossen.

Vorabpauschalen sind grundsätzlich steuerpflichtig. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 30 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 15 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei. Die steuerpflichtigen Vorabpauschalen unterliegen i.d.R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer).

Vom Steuerabzug kann Abstand genommen werden, wenn der Anleger Steuerinländer ist und einen Freistellungsauftrag vorlegt, sofern die steuerpflichtigen Ertragsteile 801,- Euro bei Einzelveranlagung bzw. 1.602,- Euro bei Zusammenveranlagung von Ehegatten nicht übersteigen. Entsprechendes gilt auch bei Vorlage einer NV-Bescheinigung.

Verwahrt der inländische Anleger die Anteile in einem inländischen Depot, so nimmt die depotführende Stelle als Zahlstelle vom Steuerabzug Abstand, wenn ihr vor dem Zuflusszeitpunkt ein in ausreichender Höhe ausgestellter Freistellungsauftrag nach amtlichem Muster oder eine NV-Bescheinigung, die vom Finanzamt für die Dauer von maximal drei Jahren erteilt wird, vorgelegt wird. In diesem Fall wird keine Steuer abgeführt. Andernfalls hat der Anleger der inländischen depotführenden Stelle den Betrag der abzuführenden Steuer zur Verfügung zu stellen. Zu diesem Zweck darf die depotführende Stelle den Betrag der abzuführenden Steuer von einem bei ihr unterhaltenen und auf den Namen des Anlegers lautenden Konto ohne Einwilligung des Anlegers einziehen. Soweit der Anleger nicht vor Zufluss der Vorabpauschale widerspricht, darf die depotführende Stelle insoweit den Betrag der abzuführenden Steuer von einem auf den Namen des Anlegers lautenden Konto einziehen, wie ein mit dem Anleger vereinbarter Kontokorrentkredit für dieses Konto nicht in Anspruch genommen wurde. Soweit der Anleger seiner Verpflichtung, den Betrag der abzuführenden Steuer der inländischen depotführenden Stelle zur Verfügung zu stellen, nicht nachkommt, hat die depotführende Stelle dies dem für sie zuständigen Finanzamt anzuzeigen. Der Anleger muss in diesem Fall die Vorabpauschale insoweit in seiner Einkommensteuererklärung angeben.

Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene

Werden Anteile an dem Fonds nach dem 31. Dezember 2017 veräußert, unterliegt der Veräußerungsgewinn dem Abgeltungssatz von 25 Prozent. Dies gilt sowohl für Anteile, die vor dem 1. Januar 2018 erworben wurden und die zum 31. Dezember 2017 als veräußert und zum 1. Januar 2018 wieder als angeschafft gelten, als auch für nach dem 31. Dezember 2017 erworbene Anteile. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 30 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, dann sind 15 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei.

Bei Gewinnen aus dem Verkauf von Anteilen, die vor dem 1. Januar 2018 erworben wurden und die zum 31. Dezember 2017 als veräußert und zum 1. Januar 2018 wieder als angeschafft gelten, ist zu beachten, dass im Zeitpunkt der tatsächlichen Veräußerung auch die Gewinne aus der zum 31. Dezember 2017 erfolgten fiktiven Veräußerung zu versteuern sind, falls die Anteile tatsächlich nach dem 31. Dezember 2008 erworben worden sind.

Sofern die Anteile in einem inländischen Depot verwahrt werden, nimmt die depotführende Stelle den Steuerabzug unter Berücksichtigung etwaiger Teilfreistellungen vor. Der Steuerabzug von

25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer) kann durch die Vorlage eines ausreichenden Freistellungsauftrags bzw. einer NV-Bescheinigung vermieden werden. Werden solche Anteile von einem Privatanleger mit Verlust veräußert, dann ist der Verlust mit anderen positiven Einkünften aus Kapitalvermögen verrechenbar. Sofern die Anteile in einem inländischen Depot verwahrt werden und bei derselben depotführenden Stelle im selben Kalenderjahr positive Einkünfte aus Kapitalvermögen erzielt wurden, nimmt die depotführende Stelle die Verlustverrechnung vor.

Bei einer Veräußerung der vor dem 1. Januar 2009 erworbenen Fondsanteile nach dem 31. Dezember 2017 ist der Gewinn, der nach dem 31. Dezember 2017 entsteht, bei Privatanlegern grundsätzlich bis zu einem Betrag von 100.000 Euro steuerfrei. Dieser Freibetrag kann nur in Anspruch genommen werden, wenn diese Gewinne gegenüber dem für den Anleger zuständigen Finanzamt erklärt werden.

Bei der Ermittlung des Veräußerungsgewinns ist der Gewinn um die während der Besitzzeit angesetzten Vorabpauschalen zu mindern.

Anteile im Betriebsvermögen (Steuerinländer)

Erstattung der Körperschaftsteuer des Fonds

Ist der Anleger eine inländische Körperschaft, Personenvereinigung oder Vermögensmasse, die nach der Satzung, dem Stiftungsgeschäft oder der sonstigen Verfassung und nach der tatsächlichen Geschäftsführung ausschließlich und unmittelbar gemeinnützigen, mildtätigen oder kirchlichen Zwecken dient oder eine Stiftung des öffentlichen Rechts, die ausschließlich und unmittelbar gemeinnützigen oder mildtätigen Zwecken dient, oder eine juristische Person des öffentlichen Rechts, die ausschließlich und unmittelbar kirchlichen Zwecken dient, dann erhält er auf Antrag vom Fonds die auf der Fondsebene angefallene Körperschaftsteuer anteilig für seine Besitzzeit erstattet; dies gilt nicht, wenn die Anteile in einem wirtschaftlichen Geschäftsbetrieb gehalten werden. Dasselbe gilt für vergleichbare ausländische Anleger mit Sitz und Geschäftsleitung in einem Amts- und Beitreibungshilfe leistenden ausländischen Staat. Die Erstattung setzt voraus, dass der Anleger seit mindestens drei Monaten vor dem Zufluss der körperschaftsteuerpflichtigen Erträge des Fonds zivilrechtlicher und wirtschaftlicher Eigentümer der Anteile ist, ohne dass eine Verpflichtung zur Übertragung der Anteile auf eine andere Person besteht. Ferner setzt die Erstattung im Hinblick auf die auf der Fondsebene angefallene Körperschaftsteuer auf deutsche Dividenden und Erträge aus deutschen eigenkapitalähnlichen Genussrechten im Wesentlichen voraus, dass deutsche Aktien und deutsche eigenkapitalähnliche Genussrechte vom Fonds als wirtschaftlichem Eigentümer ununterbrochen 45 Tage innerhalb von 45 Tagen vor und nach dem Fälligkeitszeitpunkt der Kapitalerträge gehalten wurden und in diesen 45 Tagen ununterbrochen Mindestwertänderungsrisiken i.H.v. 70 Prozent bestanden.

Dem Antrag sind Nachweise über die Steuerbefreiung und ein von der depotführenden Stelle ausgestellter Investmentanteil-Bestandsnachweis beizufügen. Der Investmentanteil-Bestandsnachweis ist eine nach amtlichem Muster erstellte Bescheinigung über den Umfang der durchgehend während des Kalenderjahres vom Anleger gehaltenen Anteile sowie den Zeitpunkt und Umfang des Erwerbs und der Veräußerung von Anteilen während des Kalenderjahres.

Aufgrund der hohen Komplexität der Regelung erscheint die Hinzuziehung eines steuerlichen Beraters sinnvoll.

Ausschüttungen

Ausschüttungen des Fonds sind grundsätzlich einkommen- bzw. körperschaftsteuer- und gewerbsteuerpflichtig. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 60 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 30 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 80 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 40 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 30 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 30 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 40 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 20 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 15 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 7,5 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Die Ausschüttungen unterliegen i.d.R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag). Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 30 Prozent berücksichtigt. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 15 Prozent berücksichtigt.

Vorabpauschalen

Die Vorabpauschale ist der Betrag, um den die Ausschüttungen des Fonds innerhalb eines Kalenderjahrs den Basisertrag für dieses Kalenderjahr unterschreiten. Der Basisertrag wird durch Multiplikation des Rücknahmepreises des Anteils zu Beginn eines Kalenderjahrs mit 70 Prozent des Basiszinses, der aus der langfristig erzielbaren Rendite öffentlicher Anleihen abgeleitet wird, ermittelt. Der Basisertrag ist auf den Mehrbetrag begrenzt, der sich zwischen dem ersten und dem letzten im Kalenderjahr festgesetzten Rücknahmepreis zuzüglich der Ausschüttungen innerhalb des Kalenderjahrs ergibt. Im Jahr des Erwerbs der Anteile vermindert sich die Vorabpauschale um ein Zwölftel für jeden vollen Monat, der dem Monat des Erwerbs vorangeht. Die Vorabpauschale gilt am ersten Werktag des folgenden Kalenderjahres als zugeflossen.

Vorabpauschalen sind grundsätzlich einkommen- bzw. körperschaftsteuer- und gewerbsteuerpflichtig. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 60 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 30 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 80 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 40 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 30 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 30 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 40 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 20 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 15 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 7,5 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Die Vorabpauschalen unterliegen i.d.R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag). Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 30 Prozent berücksichtigt. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen

Mischfonds erfüllt, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 15 Prozent berücksichtigt.

Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene

Gewinne aus der Veräußerung der Anteile unterliegen grundsätzlich der Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer und der Gewerbesteuer. Bei der Ermittlung des Veräußerungsgewinns ist der Gewinn um die während der Besitzzeit angesetzten Vorabpauschalen zu mindern.

Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 60 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 30 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 80 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 40 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 30 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 30 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 40 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 20 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 15 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 7,5 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Die Gewinne aus der Veräußerung der Anteile unterliegen i.d.R. keinem Steuerabzug.

Negative steuerliche Erträge

Eine direkte Zurechnung der negativen steuerlichen Erträge auf den Anleger ist nicht möglich.

Abwicklungsbesteuerung

Während der Abwicklung des Fonds gelten Ausschüttungen nur insoweit als Ertrag, wie in ihnen der Wertzuwachs eines Kalenderjahres enthalten ist.

Steuerausländer

Verwahrt ein Steuerausländer die Fondsanteile im Depot bei einer inländischen depotführenden Stelle, wird vom Steuerabzug auf Ausschüttungen, Vorabpauschalen und Gewinne aus der Veräußerung der Anteile Abstand genommen, sofern er seine steuerliche Ausländereigenschaft nachweist. Sofern die Ausländereigenschaft der depotführenden Stelle nicht bekannt bzw. nicht rechtzeitig nachgewiesen wird, ist der ausländische Anleger gezwungen, die Erstattung des Steuerabzugs entsprechend der Abgabenordnung (§ 37 Abs. 2 AO) zu beantragen. Zuständig ist das für die depotführende Stelle zuständige Finanzamt.

Solidaritätszuschlag

Auf den auf Ausschüttungen, Vorabpauschalen und Gewinnen aus der Veräußerung von Anteilen abzuführenden Steuerabzug ist ein Solidaritätszuschlag in Höhe von 5,5 Prozent zu erheben. Der Solidaritätszuschlag ist bei der Einkommensteuer und Körperschaftsteuer anrechenbar.

Kirchensteuer

Soweit die Einkommensteuer bereits von einer inländischen depotführenden Stelle (Abzugsverpflichteter) durch den Steuerabzug erhoben wird, wird die darauf entfallende Kirchensteuer nach dem Kirchensteuersatz der Religionsgemeinschaft, der der Kirchensteuerpflichtige angehört, regelmäßig als Zuschlag zum Steuerabzug erhoben. Die Abzugsfähigkeit der Kirchensteuer als Sonderausgabe wird bereits beim Steuerabzug mindernd berücksichtigt.

Ausländische Quellensteuer

Auf die ausländischen Erträge des Fonds wird teilweise in den Herkunftsländern Quellensteuer einbehalten. Diese Quellensteuer kann bei den Anlegern nicht steuermindernd berücksichtigt werden.

Folgen der Verschmelzung von Sondervermögen

In den Fällen der Verschmelzung eines inländischen Sondervermögens auf ein anderes inländisches Sondervermögen kommt es weder auf der Ebene der Anleger noch auf der Ebene der beteiligten Sondervermögen zu einer Aufdeckung von stillen Reserven, d.h. dieser Vorgang ist steuerneutral. Das Gleiche gilt für die Übertragung aller Vermögensgegenstände eines inländischen Sondervermögens auf eine inländische Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital oder ein Teilgesellschaftsvermögen einer inländischen Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital. Erhalten die Anleger des

übertragenden Sondervermögens eine im Verschmelzungsplan vorgesehene Barzahlung (§ 190 Abs. 2 Nr. 2 KAGB), ist diese wie eine Ausschüttung zu behandeln.

Automatischer Informationsaustausch in Steuersachen

Die Bedeutung des automatischen Austauschs von Informationen zur Bekämpfung von grenzüberschreitendem Steuerbetrug und grenzüberschreitender Steuerhinterziehung hat auf internationaler Ebene in den letzten Jahren stark zugenommen. Die OECD hat daher im Auftrag der G20 in 2014 einen globalen Standard für den automatischen Informationsaustausch über Finanzkonten in Steuersachen veröffentlicht (Common Reporting Standard, im Folgenden „CRS“). Der CRS wurde von mehr als 90 Staaten (teilnehmende Staaten) im Wege eines multilateralen Abkommens vereinbart. Außerdem wurde er Ende 2014 mit der Richtlinie 2014/107/EU des Rates vom 9. Dezember 2014 in die Richtlinie 2011/16/EU bezüglich der Verpflichtung zum automatischen Austausch von Informationen im Bereich der Besteuerung integriert. Die teilnehmenden Staaten (alle Mitgliedstaaten der EU sowie etliche Drittstaaten) wenden den CRS grundsätzlich ab 2016 mit Meldepflichten ab 2017 an. Lediglich einzelnen Staaten (z.B. Österreich und der Schweiz) wird es gestattet, den CRS ein Jahr später anzuwenden. Deutschland hat den CRS mit dem Finanzkonten-Informationsaustauschgesetz vom 21. Dezember 2015 in deutsches Recht umgesetzt und wendet diesen ab 2016 an.

Mit dem CRS werden meldende Finanzinstitute (im Wesentlichen Kreditinstitute) dazu verpflichtet, bestimmte Informationen über ihre Kunden einzuholen. Handelt es sich bei den Kunden (natürliche Personen oder Rechtsträger) um in anderen teilnehmenden Staaten ansässige meldepflichtige Personen (dazu zählen nicht z.B. börsennotierte Kapitalgesellschaften oder Finanzinstitute), werden deren Konten und Depots als meldepflichtige Konten eingestuft. Die meldenden Finanzinstitute werden dann für jedes meldepflichtige Konto bestimmte Informationen an ihre Heimatsteuerbehörde übermitteln. Diese übermitteln die Informationen dann an die Heimatsteuerbehörde des Kunden.

Bei den zu übermittelnden Informationen handelt es sich im Wesentlichen um die persönlichen Daten des meldepflichtigen Kunden (Name; Anschrift; Steueridentifikationsnummer;

Geburtsdatum und Geburtsort (bei natürlichen Personen); Ansässigkeitsstaat) sowie um Informationen zu den Konten und Depots (z.B. Kontonummer; Kontosaldo oder Kontowert; Gesamtbruttobetrag der Erträge wie Zinsen, Dividenden oder Ausschüttungen von Investmentfonds; Gesamtbruttoerlöse aus der Veräußerung oder Rückgabe von Finanzvermögen (einschließlich Fondsanteilen)).

Konkret betroffen sind folglich meldepflichtige Anleger, die ein Konto und/oder Depot bei einem Kreditinstitut unterhalten, das in einem teilnehmenden Staat ansässig ist. Daher werden deutsche Kreditinstitute Informationen über Anleger, die in anderen teilnehmenden Staaten ansässig sind, an das Bundeszentralamt für Steuern melden, das die Informationen an die jeweiligen Steuerbehörden der Ansässigkeitsstaaten der Anleger weiterleitet. Entsprechend werden Kreditinstitute in anderen teilnehmenden Staaten Informationen über Anleger, die in Deutschland ansässig sind, an ihre jeweilige Heimatsteuerbehörde melden, die die Informationen an das Bundeszentralamt für Steuern weiterleitet. Zuletzt ist es denkbar, dass in anderen teilnehmenden Staaten ansässige Kreditinstitute Informationen über Anleger, die in wiederum anderen teilnehmenden Staaten ansässig sind, an ihre jeweilige Heimatsteuerbehörde melden, die die Informationen an die jeweiligen Steuerbehörden der Ansässigkeitsstaaten der Anleger weiterleitet.

Rechtliche Hinweise

Diese steuerlichen Hinweise sollen einen Überblick über die steuerlichen Folgen der Fondsanlage vermitteln. Sie können nicht alle steuerlichen Aspekte behandeln, die sich aus der individuellen Situation des Anlegers ergeben können. Interessierten Anlegern empfehlen wir, sich durch einen Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die steuerlichen Folgen des Fondsinvestments beraten zu lassen.

Die steuerlichen Ausführungen basieren auf der derzeit bekannten Rechtslage. Es kann keine Gewähr dafür übernommen werden, dass sich die steuerrechtliche Beurteilung durch Gesetzgebung, Rechtsprechung oder Erlasse der Finanzverwaltung nicht ändert. Solche Änderungen können auch rückwirkend eingeführt werden und die oben beschriebenen steuerrechtlichen Folgen nachteilig beeinflussen.

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenmittel zum 31. Dezember 2018

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

Vorstand

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

Eugen Lehnertz

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Thomas Schneider
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main
und der
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Stellvertretender Vorsitzender

Holger Knüppe
Leiter Beteiligungen der DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main

Unabhängiges Mitglied

Marie-Anne van den Berg, Luxemburg

Verwahr- und Zahlstelle

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

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

Stand: 30. September 2019

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



Deka International S.A.

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

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