

Halbjahresbericht
zum 31. März 2019.

Deka-MultiFactor Global Government Bonds

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



.Deka
Investments

Bericht des Vorstands.

31. März 2019

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-MultiFactor Global Government Bonds für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019.

Die internationalen Aktienmärkte präsentierten sich im abgelaufenen Berichtshalbjahr zunächst in überwiegend schwacher Verfassung: Besonders kräftig fielen die Rückgänge in Europa aus. Hier hinterließen vor allem die zähen Brexit-Verhandlungen sowie der Disput zwischen der EU-Kommission und der italienischen Regierung über die zukünftige Haushaltspolitik deutliche Spuren. Daneben sorgten zum Jahresende Befürchtungen um ein Abflauen der Konjunktur zunehmend für Nervosität an den globalen Märkten. Nach dem Jahreswechsel konnte das Gros der Indizes einen Teil der Verluste wieder wettmachen. Der Euro gab gegenüber dem US-Dollar leicht auf 1,12 US-Dollar nach, während sich Rohöl nach dem Preisrutsch Ende 2018 im ersten Quartal 2019 deutlich verteuerte.

Schon im Vorfeld der Ankündigung Ende November von Jerome Powell, dem Präsidenten der US-Zentralbank, dass kein Grund zur Eile im Zinserhöhungskurs der Federal Reserve bestehe, begannen die Renditen diesseits und jenseits des Atlantiks abzubröckeln, was zu Kursgewinnen an den Anleihenmärkten führte. Die EZB unterließ es bisher, an der Zinsschraube zu drehen, hat jedoch ihr Anleihen-Ankaufprogramm zum Ende des Jahres 2018 auslaufen lassen. Die Zinsdifferenz zwischen Euroland-Staatsanleihen und US-Treasuries blieb über den gesamten Berichtszeitraum hinweg signifikant. US-Treasuries mit 10-jähriger Laufzeit rentierten zuletzt bei 2,4 Prozent, laufzeitgleiche deutsche Bundesanleihen fielen mit ihren Renditen Ende März sogar ins Minus.

An den Börsen bewegten sich die Ergebnisse auf Halbjahressicht überwiegend im negativen Bereich. In Europa und Japan wiesen die Indizes wie EURO STOXX 50, DAX sowie Nikkei 225 per saldo Rückgänge auf. Auch die US-Aktienindizes Dow Jones Industrial und S&P 500 lagen im Stichtagsvergleich im Minus. Der Hang Seng in Hongkong erreichte hingegen positives Terrain.

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

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka International S.A.
Der Vorstand



Holger Hildebrandt

Eugen Lehnertz

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensaufstellung zum 31. März 2019	6
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	11

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

Deka-MultiFactor Global Government Bonds Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Fonds Deka-MultiFactor Global Government Bonds 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 Staatsanleihen. 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.

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 hingegen zeitweilig eine Ausweitung und dokumentierten damit die phasenweise höhere Risikoaversion der Anleger.

Die Anlagen erfolgten in der Berichtsperiode weiterhin überwiegend in europäische und darüber hinaus in globale Staatsanleihen. Auf Europa entfielen zuletzt knapp 87 Prozent des Fondsvermögens. Staatsanleihen aus Ländern des Euro-Währungsgebiets umfassten zuletzt 52,5 Prozent des Fondsvermögens. Auf Länderebene entfielen zum Stichtag die größten Positionen auf Großbritannien, Spanien und Finnland. Außerhalb Europas bildete Neuseeland die größte Länderposition.

Hinsichtlich der Kreditqualität standen fast ausschließlich Anleihen mit guter bis sehr guter Qualität (Investment Grade) im Vordergrund. Zur Steuerung von Währungsrisiken kamen Derivate in Form von Devisenterminkontrakten zum Einsatz.

Wichtige Kennzahlen

Deka-MultiFactor Global Government Bonds

Performance *	6 Monate	1 Jahr	seit Auflegung p.a.
Anteilklasse I	2,1%	1,1%	0,3%

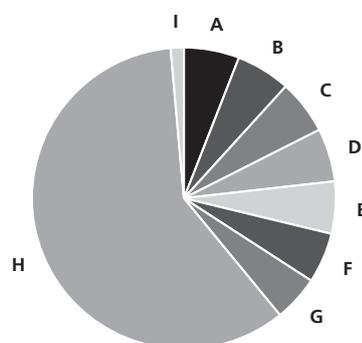
ISIN

Anteilklasse I LU1685588649

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

Fondsstruktur

Deka-MultiFactor Global Government Bonds



A	Großbritannien	5,9%
B	Spanien	5,8%
C	Finnland	5,8%
D	Niederlande	5,7%
E	Neuseeland	5,6%
F	Bulgarien	5,4%
G	Polen	4,9%
H	Sonstige Länder	59,5%
I	Barreserve, Sonstiges	1,4%

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

Der Fonds Deka-MultiFactor Global Government Bonds war zum Ende des Berichtszeitraums mit 98,6 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapieren investiert. Im Berichtszeitraum verzeichnete das Sondervermögen eine Wertentwicklung von plus 2,1 Prozent (Anteilklasse I). Das Fondsvolumen belief sich zuletzt auf 21,7 Mio. Euro, bei einem Anteilpreis von 98,68 Euro.

Deka-MultiFactor Global Government Bonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								19.482.170,48	89,91
Verzinsliche Wertpapiere								19.482.170,48	89,91
EUR								12.415.396,50	57,30
XS1083844503	2,9500 % Bulgarien Bonds 14/24 ¹⁾	EUR		1.000.000	100.000	200.000	% 114,777	1.147.765,00	5,31
DE0001135473	1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 12/22	EUR		200.000	0	0	% 107,694	215.388,00	0,99
DE0001102382	1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25 ¹⁾	EUR		700.000	0	0	% 108,799	761.593,00	3,51
BE0000325341	4,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.65 12/22	EUR		800.000	0	0	% 116,520	932.160,00	4,30
NL0010418810	1,7500 % Königreich Niederlande Anl. 13/23 ¹⁾	EUR		300.000	0	0	% 109,385	328.155,00	1,51
NL0000102317	5,5000 % Königreich Niederlande Anl. 98/28 ¹⁾	EUR		600.000	0	0	% 148,927	893.562,00	4,12
ES00000126B2	2,7500 % Königreich Spanien Bonos 14/24	EUR		1.100.000	0	0	% 113,558	1.249.138,00	5,77
FR0010466938	4,2500 % Rep. Frankreich OAT 07/23	EUR		800.000	0	0	% 121,177	969.416,00	4,47
FI4000197959	0,5000 % Republik Finnland Bonds 16/26	EUR		1.200.000	0	0	% 104,045	1.248.540,00	5,77
IE00B4TV0D44	5,4000 % Republik Irland Treasury Bonds 09/25 ¹⁾	EUR		500.000	0	0	% 131,785	658.922,50	3,04
IT0005086886	1,3500 % Republik Italien B.T.P. 15/22	EUR		700.000	0	0	% 101,083	707.577,50	3,26
XS1295778275	1,3750 % Republik Lettland MTN 15/25 ¹⁾	EUR		700.000	0	0	% 106,585	746.095,00	3,44
AT0000A1K9C8	0,7500 % Republik Österreich Bundesanl. 16/26 ¹⁾	EUR		900.000	0	350.000	% 105,869	952.821,00	4,40
SI0002102984	4,6250 % Republik Slowenien Bonds 09/24 ¹⁾	EUR		450.000	0	0	% 124,703	561.163,50	2,59
SK4120014150	1,0000 % Slowakei Anl. 18/28 ¹⁾	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 104,310	1.043.100,00	4,82
AU3TB0000168	3,2500 % Commonwealth of Australia Loans S.139 13/25	AUD		900.000	0	0	% 109,912	624.427,07	2,88
CHF								691.979,01	3,19
CH0127181177	1,2500 % Schweizerische Eidgenossensch. Anl. 12/24	CHF		700.000	0	0	% 110,470	691.979,01	3,19
CZK								557.959,22	2,57
CZ0001002547	5,7000 % Tschechien Anl. S.58 09/24	CZK		12.000.000	0	0	% 120,070	557.959,22	2,57
DKK								885.795,22	4,09
DK0009923138	1,7500 % Königreich Dänemark Anl. 14/25	DKK		5.800.000	0	0	% 113,996	885.795,22	4,09
GBP								1.276.006,52	5,89
GB0004893086	4,2500 % Großbritannien Treasury Stock 00/32	GBP		350.000	0	0	% 136,740	554.964,17	2,56
GB0030880693	5,0000 % Großbritannien Treasury Stock 01/25	GBP		500.000	0	0	% 124,363	721.042,35	3,33
NOK								897.561,25	4,14
NO0010429913	4,5000 % Königreich Norwegen Anl. 08/19	NOK		1.300.000	0	0	% 100,462	134.687,67	0,62
NO0010646813	2,0000 % Königreich Norwegen Anl. 12/23	NOK		7.200.000	0	0	% 102,740	762.873,58	3,52
NZD								1.191.271,21	5,51
NZGOVDT423C0	5,5000 % Government of New Zealand Bonds 11/23	NZD		1.700.000	0	0	% 115,781	1.191.271,21	5,51
SEK								874.315,52	4,03
SE0007125927	1,0000 % Königreich Schweden Loan Nr.1059 14/26	SEK		8.500.000	0	0	% 107,260	874.315,52	4,03
ZAR								67.458,96	0,31
ZAG000016320	10,5000 % Republic of South Africa Loan No.186 97/26	ZAR		1.000.000	0	0	% 110,347	67.458,96	0,31
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								1.634.658,90	7,54
Verzinsliche Wertpapiere								1.634.658,90	7,54
ILS								602.512,26	2,78
IL0011355570	1,7500 % Israel Bonds S.0825 15/25	ILS		2.400.000	900.000	0	% 102,383	602.512,26	2,78
PLN								1.032.146,64	4,76
PL0000106126	5,2500 % Republik Polen Bonds S.1020 10/20	PLN		4.200.000	0	0	% 105,580	1.032.146,64	4,76
Summe Wertpapiervermögen								EUR 21.116.829,38	97,45
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								-43.111,47	-0,21
Offene Positionen									
AUD/EUR 1.010.000,00		OTC						-7.763,69	-0,04
CHF/EUR 790.000,00		OTC						-11.468,79	-0,05
CZK/EUR 14.970.000,00		OTC						3.867,93	0,02
DKK/EUR 6.700.000,00		OTC						506,05	0,00

Deka-MultiFactor Global Government Bonds

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
GBP/EUR 1.110.000,00		OTC						5.143,71	0,02
ILS/EUR 2.490.000,00		OTC						-7.056,34	-0,03
NOK/EUR 8.880.000,00		OTC						-3.487,55	-0,02
NZD/EUR 2.040.000,00		OTC						-13.686,30	-0,06
PLN/EUR 4.700.000,00		OTC						-4.425,94	-0,02
SEK/EUR 9.100.000,00		OTC						-5.722,64	-0,03
ZAR/EUR 1.200.000,00		OTC						982,09	0,00
Summe der Devisen-Derivate							EUR	-43.111,47	-0,21
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			EUR	185.190,08			% 100,000	185.190,08	0,85
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			CZK	8.100,45			% 100,000	313,69	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			DKK	129.776,96			% 100,000	17.386,47	0,08
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			GBP	38.308,38			% 100,000	44.421,69	0,20
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			HUF	112.215,00			% 100,000	350,06	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			NOK	9.897,87			% 100,000	1.020,76	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			PLN	177.313,56			% 100,000	41.271,70	0,19
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			SEK	85.478,37			% 100,000	8.197,24	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			AUD	22.711,58			% 100,000	14.336,44	0,07
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			CHF	9.383,38			% 100,000	8.396,72	0,04
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			ILS	8.454,34			% 100,000	2.073,03	0,01
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			NZD	51.671,13			% 100,000	31.273,19	0,14
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			SGD	8.364,73			% 100,000	5.496,06	0,03
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			USD	423,08			% 100,000	376,76	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			ZAR	73.734,16			% 100,000	4.507,63	0,02
Summe der Bankguthaben							EUR	364.611,52	1,67
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	364.611,52	1,67
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	242.223,33				242.223,33	1,12
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	796,03				796,03	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände							EUR	243.019,36	1,12
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung			EUR	-3.427,27				-3.427,27	-0,02
Taxe d'Abonnement			EUR	-530,41				-530,41	0,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen			EUR	-390,05				-390,05	0,00
Kostenpauschale			EUR	-2.056,37				-2.056,37	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-51,41				-51,41	0,00
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten							EUR	-6.455,51	-0,03
Fondsvermögen									
Umlaufende Anteile Klasse I							EUR	21.674.893,28	100,00
Anteilwert Klasse I							STK	219.644,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							EUR	98,68	97,45
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-0,21

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

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

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	
2,9500 % Bulgarien Bonds 14/24	EUR 1.000.000		1.147.765,00	
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25	EUR 700.000		761.593,00	
1,7500 % Königreich Niederlande Anl. 13/23	EUR 300.000		328.155,00	
5,5000 % Königreich Niederlande Anl. 98/28	EUR 600.000		893.562,00	
5,4000 % Republik Irland Treasury Bonds 09/25	EUR 500.000		658.922,50	
1,3750 % Republik Lettland MTN 15/25	EUR 500.000		532.925,00	
0,7500 % Republik Österreich Bundesanl. 16/26	EUR 900.000		952.821,00	
4,6250 % Republik Slowenien Bonds 09/24	EUR 450.000		561.163,50	
1,0000 % Slowakei Anl. 18/28	EUR 1.000.000		1.043.100,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:			6.880.007,00	6.880.007,00

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen empfangenen Sicherheiten:

Renten und rentenähnliche Wertpapiere

7.809.352,28 EUR

Deka-MultiFactor Global Government Bonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten und Derivate per: 29.03.2019

Alle anderen Vermögenswerte per: 29.03.2019

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.03.2019

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,86238	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46425	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	9,69660	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,42770	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,11751	= 1 Euro (EUR)
Polen, Zloty	(PLN)	4,29625	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Republik, Kronen	(CZK)	25,82350	= 1 Euro (EUR)
Ungarn, Forint	(HUF)	320,56000	= 1 Euro (EUR)
Südafrika, Rand	(ZAR)	16,35765	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,12295	= 1 Euro (EUR)
Israel, Schekel	(ILS)	4,07825	= 1 Euro (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,52195	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,58419	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland, Dollar	(NZD)	1,65225	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.03.2019 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Devisentermingeschäfte (Verkauf)	AUD/EUR	1,0Mio.	EUR	637.470,91
	CHF/EUR	0,8Mio.	EUR	706.948,26
	CZK/EUR	15,0Mio.	EUR	579.632,23
	DKK/EUR	6,7Mio.	EUR	897.621,85
	GBP/EUR	1,1Mio.	EUR	1.287.049,00
	ILS/EUR	2,5Mio.	EUR	610.536,90
	NOK/EUR	8,9Mio.	EUR	915.704,91
	NZD/EUR	2,0Mio.	EUR	1.234.520,92
	PLN/EUR	4,7Mio.	EUR	1.093.866,46
	SEK/EUR	9,1Mio.	EUR	872.655,08
	ZAR/EUR	1,2Mio.	EUR	73.330,04
			EUR	8.909.336,56

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

Verwendete Vermögensgegenstände

Wertpapier-Darlehen	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
	6.880.007,00	31,74

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	6.880.007,00	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	6.880.007,00

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%

Deka-MultiFactor Global Government Bonds

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

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen

EUR
GBP

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen

Restlaufzeit unter 1 Tag
unbefristet

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR

624.102,54
7.185.249,74

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen

Ertragsanteil des Fonds
Kostenanteil des Fonds
Ertragsanteil der KVG

absolute Beträge in EUR

5.532,60
2.711,00
2.711,00

in % der Bruttoerträge des Fonds

100,00
49,00
49,00

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 Wertpapierleihebesätzen 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.

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

32,58% (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

Deutsche Bank AG	2.925.388,00
Landesbank Baden-Württemberg	2.707.227,00
Ausnet Services Holdings Pty Ltd.	624.102,54
FMS Wertmanagement	502.310,00
Danone S.A.	301.864,03
Deutsche Pfandbriefbank AG	235.374,73
Commerzbank AG	211.901,10
UBS AG [London Branch]	201.123,48
Berlin Hyp AG	100.061,40

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

Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

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

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer

2

Clearstream Banking Frankfurt	6.446.887,50 EUR
J.P.Morgan AG Frankfurt	1.362.464,78 EUR

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

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	0,00
Sammelkonten / Depots	0,00
andere Konten / Depots	0,00
Verwahrt bestimmt Empfänger	0,00

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

Deka-MultiFactor Global Government Bonds

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				
SK4120007543	4,3500 % Slowakei Anl. 10/25	EUR	0	900.000

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

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

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Thomas Schneider
Vorsitzender des Aufsichtsrats der
International Fund Management S.A., Luxemburg;
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main
und der
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Stellvertretender Vorsitzender

Holger Knüppe
Leiter Beteiligungen der DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main;
Mitglied des Aufsichtsrats der
International Fund Management S.A., Luxemburg

Unabhängiges Mitglied

Marie-Anne van den Berg, Luxemburg

Verwahr- und Zahlstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.
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: 31. März 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