

Halbjahresbericht
zum 30. April 2020.

Deka-Multi Strategie Global PB

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

30. April 2020

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Dekamulti Strategie Global PB für den Zeitraum vom 1. November 2019 bis zum 30. April 2020.

In den ersten Berichtsmonaten wirkten sich nachlassende geopolitische Unsicherheiten an den Finanzmärkten stabilisierend aus. Ende Februar änderte sich die Situation an den Kapitalmärkten jedoch schlagartig und gravierend, als die Marktteilnehmer begannen, die dynamische Ausbreitung des Corona-Virus als ernsthafte Gefahr für die globale Wirtschaftsentwicklung wahrzunehmen. Die Vollbremsung der wirtschaftlichen Aktivität zu Friedenszeiten hat in der Menschheitsgeschichte kein vergleichbares Vorbild.

Die Beschränkungen der Verkehrsfreiheit sowie unterbrochene Lieferketten trübten die weltweiten Konjunkturperspektiven drastisch ein. Als es in dieser Gemengelage im März zusätzlich zu einem Preissturz bei Öl kam, beschleunigte sich die Abwärtsbewegung, ehe Ende März eine erste Gegenbewegung einsetzte. Die ökonomischen Brems Spuren der Lockdown-Maßnahmen in der Realwirtschaft sind nach ersten Erkenntnissen tief und schlugen sich nicht zuletzt am Arbeitsmarkt massiv nieder. Die US-Notenbank senkte im März den Leitzins um insgesamt 150 Basispunkte und die EZB beschloss umfangreiche geldpolitische Hilfsmaßnahmen. Deutsche Bundesanleihen rentierten Ende April bei minus 0,6 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries bei plus 0,6 Prozent und damit auf signifikant niedrigerem Niveau als Ende Oktober 2019.

Die meisten Aktienbörsen wiesen bis Mitte Februar Zuwächse auf, einige Indizes erklommen sogar neue Rekordmarken. Mit zunehmend pessimistischeren Pandemie-Szenarien verfielen die Anleger jedoch in einen regelrechten Panikmodus und stießen im März in großem Stil Aktien ab. Der April war hingegen von einer Erholungsbewegung gekennzeichnet. Das Gros der etablierten Aktienbörsen büßte auf Halbjahressicht deutlich ein.

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 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 Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Stefan Keitel (Vorsitzender)



Dr. Ulrich Neugebauer
(stv. Vorsitzender)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 30. April 2020	6
Vermögensaufstellung zum 30. April 2020	7
Anhang	10
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	12

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

Deka-Multi Strategie Global PB Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Fonds Deka-Multi Strategie Global PB ist die Erwirtschaftung eines attraktiven Rendite-Risiko-Profiles durch ein breit gestreutes Anlageportfolio sowie eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Das Fondsmanagement kann aus dem globalen Anlageuniversum Instrumente wie zum Beispiel physische Anlagen in Aktien und Renten, Devisen und Zielfonds wählen. Das Aktienexposure darf bis zu 40 Prozent des Wertes des Fonds betragen. Geografische oder andere Assetklassen-Schwerpunkte gibt es nicht. Die Umsetzung des Anlagekonzeptes erfolgt eingebettet in eine risikokontrollierte Wertsicherung – ohne verbindliche Wertuntergrenze oder Garantie – weshalb das Risiko aus der Schwächephase einzelner Strategien reduziert wird. Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der fundamental geprägte Investmentansatz erfolgt nach einer Top-down und Bottom-up Betrachtung. Der Ausgangspunkt ist zunächst die weltweite volkswirtschaftliche Untersuchung (Top-down-Perspektive), um die wesentlichen makroökonomischen Einflussfaktoren auf die Investmententscheidung zu bestimmen. Anschließend erfolgt bei der Zusammensetzung des Portfolios eine qualitative Einschätzung der einzelnen Vermögensgegenstände anhand verschiedener Kriterien (Bottom-up-Perspektive). Bei Aktien sind dies z.B. die Bewertung des Geschäftsmodells oder der Managementqualität, bei Anleihen z.B. die Kreditqualität oder die relative Bewertung einer Anleihe zur eigenen Zinskurve. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Das Fondsmanagement hat im Stichtagsvergleich die Positionierungen in Aktien- und Rentenfonds merklich reduziert. Das Engagement in Staatsanleihen aus Deutschland und anderen Euroländern wurde hingegen stark aufgestockt.

Zum 30. April 2020 waren 59,4 Prozent des Fondsvolumens in Euroland-Staatsanleihen, eine Länderschatzanweisung sowie zwei Unternehmensanleihen investiert. Vier Rentenfonds mit unterschiedlichen thematischen Schwerpunkten rundeten zuletzt das Rentensegment ab und wiesen zusammen einen Anteil von 8,3 Prozent auf. Zinsterminkontrakte verringerten den wirtschaftlichen Investitionsgrad im Rentenbereich um 49,0 Prozentpunkte.

Auf der Aktienseite war der Fonds zum Stichtag mit 24,5 Prozent in drei Aktienfonds unterschiedlicher regionaler Ausrichtung angelegt sowie in einen Aktienfonds mit Fokus auf Goldproduzenten. Zur Steuerung des Aktieninvestitionsgrads nutzte der Fonds Derivate. Futures auf Aktienindizes reduzierten den Netto-Investitionsgrad zuletzt um 25,0 Prozentpunkte.

Wichtige Kennzahlen

Deka-Multi Strategie Global PB

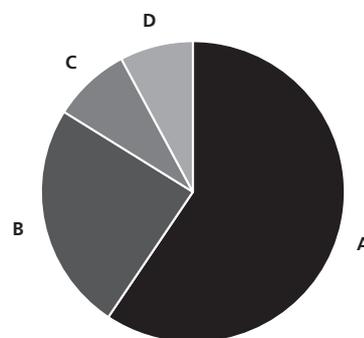
	6 Monate	1 Jahr	seit Auflegung p.a.
Performance *	-0,8%	0,7%	0,2%

ISIN DE000DKOLMW8

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

Fondsstruktur

Deka-Multi Strategie Global PB



A	Verzinsliche Wertpapiere	59,4%
B	Aktienfonds	24,5%
C	Rentenfonds	8,3%
D	Barreserve, Sonstiges	7,8%

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

Der partiellen Absicherung von Währungskursrisiken dienten Devisentermingeschäfte.

Ab Mitte Februar 2020 standen die Kapitalmärkte unter dem Einfluss der Corona-Pandemie. Sämtliche Assetklassen unterlagen einer deutlich erhöhten Risikoaversion. Die dynamische Ausbreitung von COVID-19 schlug sich dabei vor allem an den Aktienmärkten in einer jähen Abwärtsbewegung nieder, welche Mitte März einen vorläufigen Tiefstand erreichte. Auch wenn an den Märkten zwischenzeitlich Erholungstendenzen zu beobachten waren, kann es aufgrund der Unvorhersehbarkeit der weiteren Entwicklungen weiterhin zu einer wesentlichen Beeinflussung des Sondervermögens kommen.

Im Berichtszeitraum vom 1. November 2019 bis zum 30. April 2020 verzeichnete der Fonds Deka-Multi Strategie Global PB eine Wertentwicklung von minus 0,8 Prozent.

Deka-Multi Strategie Global PB

Vermögensübersicht zum 30. April 2020.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	17.674.986,25	59,20
Deutschland	9.623.280,00	32,24
Finnland	1.006.924,00	3,37
Frankreich	3.016.468,00	10,10
Italien	2.210.720,00	7,41
Japan	99.608,00	0,33
Niederlande	125.391,25	0,42
Spanien	1.592.595,00	5,33
2. Investmentanteile	9.794.426,50	32,82
Deutschland	7.292.279,00	24,43
Irland	1.842.057,00	6,18
Luxemburg	660.090,50	2,21
3. Derivate	-518.727,66	-1,73
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	2.269.815,95	7,60
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.351.091,34	4,52
II. Verbindlichkeiten	-718.954,92	-2,41
III. Fondsvermögen	29.852.637,46	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	17.674.986,25	59,20
EUR	17.674.986,25	59,20
2. Investmentanteile	9.794.426,50	32,82
EUR	9.794.426,50	32,82
3. Derivate	-518.727,66	-1,73
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	2.269.815,95	7,60
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.351.091,34	4,52
II. Verbindlichkeiten	-718.954,92	-2,41
III. Fondsvermögen	29.852.637,46	100,00

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

Deka-Multi Strategie Global PB

Vermögensaufstellung zum 30. April 2020.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2020	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								17.549.595,00	58,78
Verzinsliche Wertpapiere								17.549.595,00	58,78
EUR								17.549.595,00	58,78
DE000A2NBJS4	0,6250 % Bundesländer Ländersch. Nr.56 19/29 ¹⁾		EUR	950.000	0	0	% 105,425	1.001.537,50	3,35
DE0001102440	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28 ¹⁾		EUR	1.500.000	0	1.300.000	% 108,774	1.631.610,00	5,47
DE0001102465	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 19/29		EUR	6.500.000	3.700.000	0	% 107,541	6.990.132,50	23,42
ES0000012B88	1,4000 % Königreich Spanien Bonos 18/28		EUR	1.500.000	0	0	% 106,173	1.592.595,00	5,33
FR0013341682	0,7500 % Rep. Frankreich OAT 17/28 ¹⁾		EUR	2.800.000	1.000.000	400.000	% 107,731	3.016.468,00	10,10
FI4000369467	0,5000 % Republik Finnland Bonds 19/29		EUR	950.000	0	0	% 105,992	1.006.924,00	3,37
IT0005365165	3,0000 % Republik Italien B.T.P. 19/29		EUR	2.000.000	1.300.000	150.000	% 110,536	2.210.720,00	7,41
XS1843449809	0,6980 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. FLR Nts 18/22 Reg.S		EUR	100.000	100.000	0	% 99,608	99.608,00	0,33
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								125.391,25	0,42
Verzinsliche Wertpapiere								125.391,25	0,42
EUR								125.391,25	0,42
XS2166755509	2,0000 % Schlumberger Finance B.V. Notes 20/32		EUR	125.000	125.000	0	% 100,313	125.391,25	0,42
Wertpapier-Investmentanteile								9.794.426,50	32,82
KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile								7.292.279,00	24,43
EUR								7.292.279,00	24,43
DE000ETFLO11	Deka DAX UCITS ETF		ANT	38.700	5.000	7.000	EUR 100,700	3.897.090,00	13,05
DE000ETFLO29	Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF		ANT	112.100	0	28.000	EUR 30,190	3.384.299,00	11,34
DE000ETFL383	Deka iBoxx EUR Liquid Non-Financials Diversified UCITS ETF		ANT	100	5.000	5.000	EUR 108,900	10.890,00	0,04
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								2.502.147,50	8,39
EUR								2.502.147,50	8,39
IE00B4L60045	iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Reg.Shares		ANT	11.100	42.100	43.300	EUR 108,870	1.208.457,00	4,05
IE00B6R52036	iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Reg.Shares (Acc)		ANT	1.000	348.000	405.200	EUR 13,500	13.500,00	0,05
IE00B9M6RS56	iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD Reg.Shares		ANT	7.500	49.500	42.000	EUR 82,680	620.100,00	2,08
LU0290359032	Xtr.II iTraxx Crossover Swap 1C		ANT	3.500	45.700	49.200	EUR 180,635	632.222,50	2,12
LU0274208692	Xtrackers MSCI World Swap 1C		ANT	500	0	30.000	EUR 55,736	27.868,00	0,09
Summe Wertpapiervermögen²⁾								EUR 27.469.412,75	92,02
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte								-569.902,50	-1,90
DAX-Index Future (FDAX) Juni 20		XEUR	EUR	Anzahl -14				-401.262,50	-1,34
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) Juni 20		XEUR	EUR	Anzahl -120				-168.640,00	-0,56
Summe Aktienindex-Derivate								EUR -569.902,50	-1,90
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte								69.554,50	0,24
10 Year Spanish Bono Futures (FBON) Juni 20		XEUR	EUR	-900.000				-3.246,06	-0,01
EURO Bund Future (FGBL) Juni 20		XEUR	EUR	-4.800.000				-69.520,00	-0,23
EURO-BTP Future (FBTP) Juni 20		XEUR	EUR	-1.500.000				74.320,56	0,25
Long Term EURO OAT Future (FOAT) Juni 20		XEUR	EUR	-1.700.000				68.000,00	0,23
Summe Zins-Derivate								EUR 69.554,50	0,24
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)								49.931,41	0,16
Offene Positionen									
USD/EUR 5.100.000,00			OTC					49.931,41	0,16
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								-68.311,07	-0,23
Offene Positionen									
USD/EUR 5.100.000,00			OTC					-68.311,07	-0,23
Summe Devisen-Derivate								EUR -18.379,66	-0,07
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	2.209.021,92			% 100,000	2.209.021,92	7,40
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	15.670,85			% 100,000	17.945,54	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			JPY	676.754,00			% 100,000	5.834,09	0,02

Deka-Multi Strategie Global PB

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2020	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	40.277,22			% 100,000	37.014,40	0,12
	Summe Bankguthaben						EUR	2.269.815,95	7,60
	Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds						EUR	2.269.815,95	7,60
	Sonstige Vermögensgegenstände								
	Zinsansprüche		EUR	49.041,58				49.041,58	0,16
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	1.299.481,95				1.299.481,95	4,35
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	826,76				826,76	0,00
	Forderungen aus Fondsausschüttung		EUR	1.605,45				1.605,45	0,01
	Forderungen aus Quellensteuerrückstellungen		EUR	135,60				135,60	0,00
	Summe Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	1.351.091,34	4,52
	Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-86,81				-86,81	0,00
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-694.972,75				-694.972,75	-2,33
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-23.895,36				-23.895,36	-0,08
	Summe Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-718.954,92	-2,41
	Fondsvermögen						EUR	29.852.637,46	100,00
	Umlaufende Anteile						STK	298.822,000	
	Anteilwert						EUR	99,90	

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

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
0,6250 % Bundesländer Ländersch. Nr.56 19/29	EUR	950.000	1.001.537,50	
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28	EUR	1.500.000	1.631.610,00	
0,7500 % Rep. Frankreich OAT 17/28	EUR	2.800.000	3.016.468,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		5.649.615,50	5.649.615,50

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.04.2020

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,87325 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,08815 = 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	116,00000 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

OTC

Over-the-Counter

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
	Börsengehandelte Wertpapiere			
	Verzinsliche Wertpapiere			
	EUR			
XS2126094049	0,7500 % Honeywell International Inc. Notes 20/32	EUR	150.000	150.000
XS2148390755	1,5000 % Nestlé Finance Intl Ltd. MTN 20/30	EUR	250.000	250.000
XS2126161764	0,5000 % RELX Finance B.V. Notes 20/28	EUR	125.000	125.000
FR0013505112	1,5000 % Sanofi S.A. MTN 20/30	EUR	200.000	200.000
XS2158820477	0,8290 % The Export-Import Bk of Korea MTN 20/25	EUR	200.000	200.000
	An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
	Verzinsliche Wertpapiere			
	EUR			
XS2164646304	2,0000 % APT Pipelines Ltd. MTN 20/30	EUR	300.000	300.000
XS2089968270	6,1250 % Banco BPM S.p.A. FLR Cap.Nts 20/Und.	EUR	475.000	475.000
	Wertpapier-Investmentanteile			
	Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile			
	EUR			
LU1685587914	Deka-MultiFactor Emerging Markets Corporates I	ANT	5.000	5.000

Deka-Multi Strategie Global PB

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
USD				
IE00B2NPKV68	iShsII-J.P.M.USD EM Bond U.ETF Reg.Shares	ANT	32.000	59.500
Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte:				
(Basiswert(e): ESTX Banks Index (Price) (EUR), FTSE 100 Index, MSCI Emerging Markets Index, Nasdaq-100 Index, Nikkei 225 Stock Average Index (JPY), S&P 500 Index, STXE 600 Automobiles & Parts Index (Price) (EUR), STXE 600 Basic Resources Index (Price) (EUR), STXE 600 Constr. & Materials Index (Price) (EUR), STXE 600 Financial Services Index (Price) (EUR), STXE 600 Health Care Index (Price) (EUR), STXE 600 Industrial G&S Index (Price) (EUR), STXE 600 Technology Index (Price) (EUR))		EUR	27.012	
Verkaufte Kontrakte:				
(Basiswert(e): DAX Performance-Index, EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), MSCI World Index (Net Return) (USD), S&P 500 Index, STXE 600 Index (Price) (EUR), STXE 600 Oil & Gas Index (Price) (EUR))		EUR	82.794	
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte:				
(Basiswert(e): EURO Buxl Future (FGBX), Two-Year US Treasury Note Future (TU), Ultra Ten-Year US Treas.Note Future (UXY))		EUR	32.301	
Verkaufte Kontrakte:				
(Basiswert(e): 10 Year Spanish Bono Futures (FBON), EURO Bund Future (FGBL), EURO-BTP Future (FBTP), Long Term EURO OAT Future (FOAT), Ten-Year US Treasury Note Future (TY), Ultra Ten-Year US Treas.Note Future (UXY))		EUR	128.977	
Sonstige Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte:				
(Basiswert(e): CBOE Volatility Index (VIX))		EUR	294	
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Gekaufte Kaufoptionen (Call):				
(Basiswert(e): DAX Performance-Index)		EUR	6.550	
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):				
(Basiswert(e): DAX Performance-Index, EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))		EUR	9.785	
Verkaufte Kaufoptionen (Call):				
(Basiswert(e): DAX Performance-Index)		EUR	8.228	
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):				
(Basiswert(e): DAX Performance-Index, ESTX Banks Index (Price) (EUR))		EUR	3.585	
Optionsrechte auf Zins-Derivate				
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte				
Verkaufte Kaufoptionen (Call):				
(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL))		EUR	3.490	
Devisentermingeschäfte				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
USD/EUR		EUR	10.739	
ZAR/USD		EUR	537	
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
JPY/EUR		EUR	25	
USD/EUR		EUR	9.640	
ZAR/USD		EUR	549	
Swaps (In Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)				
Credit Default Swaps (CDS)				
Protection Buyer:				
(Basiswert(e): CDS 5493000PCHOG3B6S3Q85)		EUR	1.390	
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):				
unbefristet				
(Basiswert(e): 0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 19/29, 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28, 0,5000 % Republik Finnland Bonds 19/29, 0,7500 % Rep. Frankreich OAT 17/28)		EUR	50.096	

Deka-Multi Strategie Global PB

Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	298.822
Anteilwert	EUR	99,90

Angaben zu Bewertungsverfahren

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch (§ 168) und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung (KARBV).

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

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

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

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

Bankguthaben

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

Derivate

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

Sonstiges

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

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

Verwendete Vermögensgegenstände

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	5.649.615,50	18,93

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
Organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme	5.649.615,50	Deutschland

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

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

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen (besichert)	absolute Beträge in EUR
unbefristet	5.649.615,50

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

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

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

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen
EUR

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
Restlaufzeit 1-7 Tage	6.402.430,59

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

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	2.593,49	100,00
Kostenanteil des Fonds	272,30	10,50
Ertragsanteil der KVG	272,30	10,50

Deka-Multi Strategie Global PB

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

Neben dem oben ausgewiesenen Kostenanteil für den Fonds, der dem Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft entspricht, fallen für den Fall, dass Aktien Gegenstand von Wertpapier-Darlehensgeschäften sind, zusätzliche Kosten Dritter an. Diese wurden bereits vor Zufluss der Erträge aus dem Wertpapier-Darlehen an den Fonds in Abzug gebracht. Sie betragen 35% bzw. infolge der im Geschäftsjahr erfolgten Anpassung nunmehr 25% der Bruttoerträge aus den Wertpapier-Darlehensgeschäften.

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

20,57% (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
Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria	1.124.982,83
Deutschland, Bundesrepublik	903.639,61
Spanien, Königreich	463.036,80
Bankia S.A.	406.311,73
Nordrhein-Westfalen, Land	391.717,39
Italien, Republik	287.921,06
Deutsche Pfandbriefbank AG	150.265,22
Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM]	135.565,54
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	127.575,35
Lloyds Bank PLC	121.888,77

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

Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

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

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	1
Clearstream Banking Frankfurt KAGPlus	6.402.430,59 EUR (absolut/verwahrter Betrag)

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

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.

Frankfurt am Main, den 4. Mai 2020
Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz

Frankfurt am Main

Gründungsdatum

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

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2018

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

Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Matthias Danne
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main und der Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main und der WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf

Stellvertretende Vorsitzende

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

Mitglieder

Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof
Vorsitzender des Vorstandes der Ostsächsischen Sparkasse Dresden, Dresden

Jörg Münning
Vorsitzender des Vorstandes der LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

Geschäftsführung

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

Dr. Ulrich Neugebauer (stv. Vorsitzender)
Mitglied des Aufsichtsrates der S-PensionsManagement GmbH, Köln
und der Sparkassen Pensionsfonds AG, Köln
und der Sparkassen Pensionskasse AG, Köln

Jörg Boysen

Thomas Ketter
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Thomas Schneider
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A., Luxemburg
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
The Squaire
Am Flughafen
60549 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 30. April 2020

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



Deka Investment GmbH

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

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