

Halbjahresbericht  
zum 31. März 2023.

## **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.

31. März 2023

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-MultiFactor Global Corporates HY für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023.

Auch mehr als ein Jahr nach dem Beginn des russischen Angriffskriegs auf die Ukraine sind die Auswirkungen auf die verschiedenen Volkswirtschaften deutlich spürbar. Exorbitante Preissteigerungen sowie Befürchtungen vor Versorgungsengpässen im Winter sorgten temporär für große Verunsicherung. Gut gefüllte Gasspeicher und leicht nachgebende Teuerungsraten trugen jedoch sukzessive zu einer Entspannung bei. Während die Pandemie und ihre Auswirkungen an den Finanzmärkten weltweit zusehends in den Hintergrund rückten, führte die Null-Covid-Politik in China mit damit einhergehenden Lockdown-Maßnahmen zeitweise noch zu Beeinträchtigungen im internationalen Handel. Der Zusammenbruch mehrerer regionaler Finanzhäuser in den USA sowie der Notverkauf der Schweizer Großbank Credit Suisse an die UBS sorgten darüber hinaus im März zeitweise für Unruhe an den Finanzmärkten.

In der Geld- und Fiskalpolitik stand im Berichtshalbjahr die dynamische Inflationsentwicklung im Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zu weiteren restriktiven Schritten zwang. Während die Fed zum Stichtag bei einem Leitzinsintervall von 4,75 bis 5,00 Prozent angelangt war, hob die EZB die Leitzinsen bis Ende März auf 3,50 Prozent an. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen zunächst weiter an, ehe im späteren Verlauf in Erwartung eines zukünftig weniger restriktiven Vorgehens der Notenbanken wieder Rückgänge festzustellen waren. Zum Ende der Berichtsperiode rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei 2,3 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen bei 3,5 Prozent.

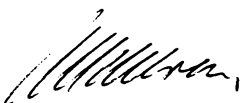
Die Aktienbörsen wiesen im Berichtszeitraum unter Schwankungen eine positive Wertentwicklung auf. Unsicherheiten hinsichtlich der zukünftigen Energiesicherheit und der hohen Inflation in Kombination mit dem Krieg in der Ukraine wechselten sich mit unterstützenden Signalen, wie etwa der Hoffnung auf eine weniger aggressive Fortführung der restriktiven Geldpolitik in den USA, ab. Vor allem in Europa konnten deutlich steigende Kurse verzeichnet werden. Unter Druck geriet im Herbst der Euro, der zeitweise unter die Parität zum US-Dollar auf ein 20-Jahrestief fiel, sich jedoch ab November signifikant erholte.

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](http://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.

Anlagepolitik	5
Vermögensaufstellung zum 31. März 2023	6
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	16

**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 Corporates HY Anlagepolitik.

Anlageziel dieses Fonds ist mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs insbesondere durch die Erwirtschaftung laufender Erträge und durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Fonds enthaltenen Vermögenswerte. Dabei sollen Zins- und Kurschancen der internationalen Rentenmärkte genutzt werden.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds global hauptsächlich in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere an. 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. Das Management des Sondervermögens basiert dabei auf einem quantitativen faktorbasierten Ansatz, der fundamental begründete Marktanomalien zur Verbesserung der Rendite und Reduzierung des Risikos ausnutzt.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Mittels mathematischer, statistischer und informationstechnischer Methoden (sogenannter „quantitativer Investmentansatz“) werden auf täglicher Basis die aussichtsreichsten Wertpapiere zur Konstruktion des Portfolios ausgewählt. Dabei verfolgt der Fonds im Speziellen einen Multifaktor-Ansatz. Unter Faktoren versteht man Eigenschaften von Wertpapieren, die maßgeblich deren Verhalten am Markt bestimmen und deren Auswertung Aussagen über die zugrundeliegenden Rendite-Risiko-Eigenschaften erlauben. Diese Erkenntnisse werden bei der Titelauswahl und Portfoliokonstruktion genutzt, um eine Entwicklung möglichst unabhängig vom Gesamtmarkt zu erreichen. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Es können Derivate zu Investitions- und/oder Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z.B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

Dieser Investmentfonds darf mehr als 35 Prozent des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland oder den Vereinigten Staaten von Amerika (USA) investieren.

Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

## Wichtige Kennzahlen

### Deka-MultiFactor Global Corporates HY

Performance*	6 Monate
Anteilklasse I	8,2%

---

ISIN	
Anteilklasse I	LU1685587591

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

# Deka-MultiFactor Global Corporates HY

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>12.141.091,04</b>	<b>34,92</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>12.141.091,04</b>	<b>34,92</b>
<b>EUR</b>								<b>8.148.819,50</b>	<b>23,44</b>
FR0013399177	4,3750 % ACCOR S.A. FLR Bonds 19/Und.	EUR		200.000	0	0	% 97,357	194.713,00	0,56
XS2346972263	3,0000 % Arcelik A.S. Notes 21/26 Reg.S	EUR		300.000	0	0	% 91,880	275.640,00	0,79
XS1140860534	4,5960 % Assicurazioni Generali S.p.A. FLR MTN 14/Und.	EUR		200.000	0	0	% 96,750	193.500,00	0,56
XS1576621632	4,5000 % Avis Budget Finance PLC Notes 17/25 Reg.S	EUR		300.000	0	0	% 98,549	295.645,50	0,85
XS1700435453	7,3800 % Banca IFIS S.p.A. FLR MTN 17/27	EUR		200.000	0	0	% 94,250	188.500,00	0,54
XS2112340679	3,5000 % Banijay Entertainment S.A.S. Notes 20/25 Reg.S	EUR		300.000	300.000	0	% 97,875	293.625,00	0,84
XS2065555562	2,3750 % Bank of Ireland Group PLC FLR MTN 19/29	EUR		300.000	300.000	0	% 95,035	285.105,00	0,82
XS2411537033	3,8750 % Bca Pop. di Sondrio S.c.p.A. FLR MTN 21/32	EUR		200.000	0	0	% 82,750	165.500,00	0,48
XS2079413527	4,4960 % Citycon Oyj FLR Notes 19/Und.	EUR		400.000	0	0	% 59,123	236.492,00	0,68
XS2274815369	2,7500 % ContourGlobal Power Hldgs S.A. Notes 20/26 Reg.S	EUR		200.000	200.000	0	% 90,508	181.015,00	0,52
XS1813579593	3,6250 % Darling Global Finance B.V. Notes 18/26 Reg.S <sup>1)</sup>	EUR		300.000	0	0	% 97,335	292.005,00	0,84
XS2296201424	2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN 21/25	EUR		300.000	300.000	0	% 96,625	289.875,00	0,83
FR0013534336	3,3750 % Electricité de France (E.D.F.) FLR Notes 20/Und.	EUR		200.000	200.000	0	% 75,000	150.000,00	0,43
XS1716927766	2,1240 % Ferroviaal Netherlands B.V. FLR Notes 17/Und.	EUR		500.000	0	0	% 94,000	470.000,00	1,35
XS2356039268	2,2500 % GTC Aurora Luxembourg S.A. Notes 21/26 Reg.S	EUR		200.000	0	0	% 79,442	158.883,00	0,46
XS2592650373	5,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. FLR Non-Pref.MTN 23/28	EUR		200.000	200.000	0	% 99,619	199.237,00	0,57
XS0971213201	6,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 13/23	EUR		200.000	200.000	0	% 100,868	201.736,00	0,58
XS1680281133	3,7500 % Kronos International Inc. Notes 17/25 Reg.S	EUR		200.000	0	0	% 91,500	183.000,00	0,53
XS1627782771	1,5000 % Leonardo S.p.A. MTN 17/24	EUR		200.000	0	0	% 96,771	193.542,00	0,56
XS1558491855	1,6250 % Mundys S.p.A. MTN 17/25 <sup>1)</sup>	EUR		300.000	0	0	% 94,825	284.475,00	0,82
XS1224710399	3,3750 % Naturgy Finance B.V. FLR Sec. 15/Und. Reg.S	EUR		200.000	0	0	% 97,125	194.250,00	0,56
FR0013354297	3,7500 % Nexans S.A. Obl. 18/23	EUR		200.000	0	0	% 100,221	200.442,00	0,58
XS2010044977	1,6250 % NGG Finance PLC FLR Notes 19/79	EUR		300.000	0	0	% 94,380	283.140,00	0,81
XS1577731604	2,0000 % Nokia Oyj MTN 17/24	EUR		200.000	200.000	0	% 98,714	197.427,00	0,57
XS2056560571	2,1250 % Permanent TSB Group Hldgs PLC FLR MTN 19/26	EUR		300.000	0	0	% 98,910	296.730,00	0,85
XS2107451069	2,5000 % RCS & RDS SA Bonds 20/25 Reg.S	EUR		200.000	0	0	% 94,375	188.750,00	0,54
DE000A2YB7A7	1,8750 % Schaeffler AG MTN 19/24	EUR		200.000	200.000	0	% 98,250	196.500,00	0,57
XS1405765659	5,6250 % SES S.A. FLR Notes 16/Und.	EUR		200.000	0	0	% 98,335	196.669,00	0,57
XS2404291010	5,2500 % Sig PLC Notes 21/26 Reg.S	EUR		200.000	200.000	0	% 85,740	171.480,00	0,49
XS1684385161	3,1250 % SoftBank Group Corp. Notes 17/25	EUR		200.000	200.000	0	% 91,250	182.500,00	0,52
XS0992293901	5,4250 % Solvay Finance S.A. FLR Notes 13/Und.	EUR		300.000	0	0	% 100,322	300.966,00	0,87
XS2437854487	2,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA FLR Nts 22/Und. <sup>1)</sup>	EUR		200.000	200.000	0	% 83,500	167.000,00	0,48
XS2414835921	2,5000 % UGI International LLC Notes 21/29 Reg.S	EUR		200.000	0	0	% 78,257	156.514,00	0,45
XS1078235733	5,7500 % UnipolSai Assicurazioni S.p.A. FLR MTN 14/Und.	EUR		500.000	0	0	% 98,040	490.200,00	1,41
XS1972548231	1,5000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN 19/24	EUR		200.000	200.000	0	% 96,882	193.763,00	0,56
<b>GBP</b>								<b>210.204,58</b>	<b>0,60</b>
XS2329602135	4,3750 % Gatwick Airport Finance PLC MTN 21/26	GBP		200.000	200.000	0	% 92,500	210.204,58	0,60
<b>USD</b>								<b>3.782.066,96</b>	<b>10,88</b>
US030981AH76	5,6250 % Amerigas Prt.L.P./Fin. Corp. Notes 16/24	USD		200.000	0	0	% 98,700	181.342,15	0,52
US05968LAL62	4,6250 % Bancolumbia S.A. FLR Notes 19/29	USD		400.000	200.000	0	% 83,950	308.483,76	0,89
USP15383CD50	4,2500 % Banistmo S.A. Notes 20/27 Reg.S	USD		200.000	0	0	% 91,515	168.141,11	0,48
USY0889VAC47	3,2500 % Bharti Airtel Ltd. Notes 21/31 Reg.S <sup>1)</sup>	USD		200.000	0	0	% 86,145	158.274,77	0,46
XS2348238259	6,2500 % China Hongqiao Group Ltd Notes 21/24 <sup>1)</sup>	USD		300.000	0	0	% 96,696	266.490,29	0,77
US19533PAC41	4,9500 % Colombia Telecom. S.A. E.S.P. Notes 20/30 144A	USD		200.000	0	0	% 73,650	135.317,62	0,39

# Deka-MultiFactor Global Corporates HY

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
USF2893TAM83	5,6250 % Electricité de France (E.D.F.) FLR Nts 14/Und. R.5		USD	300.000	300.000	0	% 96,890	267.024,94	0,77
IL0011736571	4,5000 % Energean Israel Finance Ltd. Notes 21/24		USD	200.000	0	0	% 97,857	179.794,22	0,52
US432891AK52	4,8750 % Hilton Worldwide Fin.LLC/Corp. Notes 17/27		USD	200.000	0	0	% 97,588	179.299,07	0,52
USG49774AB18	9,0000 % Ithaca Energy (North Sea) PLC Notes 21/26 Reg.S		USD	200.000	0	0	% 96,000	176.381,42	0,51
XS2049728004	5,3750 % JSW Steel Ltd. Notes 19/25		USD	200.000	0	0	% 97,250	178.678,06	0,51
US626738AD06	5,6250 % Murphy Oil USA Inc. Notes 17/27		USD	200.000	0	0	% 96,850	177.943,14	0,51
USV6703DAC84	3,9750 % Network i2i Ltd. FLR Secs 21/Und. Reg.S		USD	200.000	0	0	% 88,500	162.601,63	0,47
US71647NAA72	5,6250 % Petrobras Global Finance B.V. Notes 13/43		USD	300.000	0	0	% 83,745	230.797,85	0,66
US836205BC70	5,8750 % Republic of South Africa Notes 22/32		USD	200.000	0	0	% 90,500	166.276,24	0,48
US163851AE83	5,3750 % The Chemours Co. Notes 17/27		USD	100.000	0	0	% 93,380	85.783,84	0,25
XS1686704948	4,5000 % Türkiye Petrol Rafinerileri AS Notes 17/24 Reg.S		USD	300.000	0	0	% 96,380	265.619,40	0,76
XS1961010987	6,9500 % Türkiye Sise ve Cam Fabri.A.S. Notes 19/26 Reg.S		USD	200.000	0	0	% 98,825	181.572,73	0,52
US911365BG81	4,8750 % United Rentals N. America Inc. Notes 17/28		USD	200.000	0	0	% 95,447	175.365,39	0,50
XS2125139464	5,2500 % UPL Corporation Ltd. FLR Notes 20/Und.		USD	200.000	0	0	% 74,500	136.879,33	0,39
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>21.686.054,28</b>	<b>62,36</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>21.686.054,28</b>	<b>62,36</b>
<b>EUR</b>								<b>7.212.438,40</b>	<b>20,75</b>
XS2256949749	3,2480 % Abertis Infrastruct. Fin. BV FLR Notes 20/Und.		EUR	200.000	200.000	0	% 89,031	178.062,00	0,51
XS2282606578	2,6250 % Abertis Infrastruct. Fin. BV FLR Notes 21/Und.		EUR	100.000	0	0	% 81,625	81.625,00	0,23
XS2249892535	2,6250 % Adevirta ASA Notes 20/25 Reg.S		EUR	200.000	0	0	% 95,500	191.000,00	0,55
XS1586831999	3,1250 % Aramark Intl Finance S.à.r.l. Notes 17/25 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 97,300	291.900,00	0,84
XS1496337236	4,1250 % Avis Budget Finance PLC Notes 16/24 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 99,875	299.625,00	0,86
XS1492656787	3,7500 % Axalta Coating Sys.D.Hldg B BV Notes 16/25 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 99,022	297.066,00	0,85
XS2367228058	3,3750 % Belden Inc. Notes 21/31 Reg.S		EUR	200.000	200.000	0	% 84,500	169.000,00	0,49
XS2324372270	7,7500 % CGG S.A. Notes 21/27 Reg.S		EUR	200.000	0	0	% 85,250	170.500,00	0,49
XS1849558900	6,2500 % Cirs Finance International Notes 18/23 Reg.S <sup>2)</sup>		EUR	340.000	0	0	% 24,121	82.010,26	0,24
XS2388186996	4,5000 % Cirs Finance International Notes 21/27 Reg.S		EUR	125.000	0	0	% 87,500	109.375,00	0,31
XS2229090589	4,8750 % Encore Capital Group Inc. Notes 20/25 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 91,331	273.993,00	0,79
XS2579816146	7,0000 % Eurobank S.A. FLR Pref. MTN 23/29		EUR	200.000	200.000	0	% 97,450	194.900,00	0,56
XS1814065345	3,2500 % Gestamp Automoción S.A. Notes 18/26 Reg.S		EUR	200.000	0	0	% 95,550	191.100,00	0,55
XS2247623643	3,5000 % Getlink SE Notes 20/25 Reg.S		EUR	200.000	0	0	% 97,220	194.440,00	0,56
XS2407520936	2,6250 % Graphic Packaging Intl LLC Notes 21/29 Reg.S		EUR	200.000	200.000	0	% 86,938	173.875,00	0,50
XS2326548562	2,5000 % Hapag-Lloyd AG Anl. 21/28 Reg.S		EUR	400.000	0	0	% 92,000	368.000,00	1,06
XS2607183980	5,1250 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. Notes 23/26		EUR	125.000	125.000	0	% 100,265	125.331,25	0,36
XS2009038113	3,5000 % International Game Technology Notes 19/26 Reg.S		EUR	200.000	0	0	% 96,750	193.500,00	0,56
XS2034925375	3,5000 % Intrum AB MTN 19/26 Reg.S		EUR	200.000	0	0	% 83,500	167.000,00	0,48
XS1634532748	3,1250 % Intrum AB Notes 17/24 Reg.S <sup>2)</sup>		EUR	200.000	0	0	% 50,025	100.049,69	0,29
XS1684387456	2,8750 % IQVIA Inc. Notes 17/25 Reg.S		EUR	200.000	0	0	% 98,525	197.050,00	0,57
XS1888221261	3,6250 % James Hardie Intl Finance DAC Notes 18/26 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 94,925	284.775,00	0,82
XS2339025277	4,2500 % MAS Securities B.V. Notes 21/26		EUR	200.000	0	0	% 83,425	166.850,00	0,48
FR001400H0F5	5,5000 % Nexans S.A. Obl. 23/28		EUR	100.000	100.000	0	% 102,125	102.125,00	0,29
XS2430442868	1,8750 % Nova Kreditna banka Maribor FLR N.-Pref. Nts 22/25		EUR	300.000	0	0	% 93,310	279.930,00	0,80
XS2326493728	3,3750 % Novelis Sheet Ingot GmbH Anleihe 21/29 Reg.S		EUR	200.000	0	0	% 87,318	174.635,00	0,50
XS1849464323	3,7500 % Playtech PLC Notes 18/23 <sup>2)</sup>		EUR	200.000	0	0	% 37,627	75.254,32	0,22
XS1956187550	4,2500 % Playtech PLC Notes 19/26		EUR	200.000	0	0	% 96,700	193.400,00	0,56

# Deka-MultiFactor Global Corporates HY

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1635870923	1,8000 % Samvard.Moth.Automot.Sys.Gr.BV Notes 17/24 Reg.S		EUR	150.000	0	0	% 95,875	143.812,50	0,41
XS2399981435	2,2500 % Séché Environnement S.A. Notes 21/28		EUR	200.000	0	0	% 84,875	169.750,00	0,49
XS1945271952	4,6250 % SGL CARBON SE Anl. 19/24		EUR	400.000	0	0	% 99,823	399.290,00	1,15
XS1725581190	3,2500 % Silgan Holdings Inc. Notes 18/25		EUR	200.000	200.000	0	% 97,575	195.150,00	0,56
XS2090816526	2,0000 % Techem Verwaltungsges.674 mbH Sen. Notes 20/25 R.S <sup>1)</sup>		EUR	400.000	0	0	% 93,600	374.400,00	1,08
XS2592804194	7,8750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. Notes 23/31 <sup>1)</sup>		EUR	125.000	125.000	0	% 103,096	128.869,38	0,37
XS2352739184	8,5000 % Vallourec S.A. Notes 21/26 Reg.S		EUR	200.000	0	0	% 100,000	200.000,00	0,58
BE6332786449	1,6250 % VGP N.V. Notes 22/27		EUR	100.000	0	0	% 78,495	78.495,00	0,23
XS1971935223	2,1250 % Volvo Car AB MTN 19/24		EUR	200.000	0	0	% 98,150	196.300,00	0,56
<b>GBP</b>								<b>419.699,01</b>	<b>1,20</b>
XS2199627030	3,6250 % B & M Europ.Value Retail S.A. Notes 20/25 Reg.S		GBP	200.000	0	0	% 93,750	213.045,18	0,61
XS2347091279	3,5000 % Premier Foods Finance PLC Notes 21/26 Reg.S		GBP	200.000	0	0	% 90,938	206.653,83	0,59
<b>USD</b>								<b>14.053.916,87</b>	<b>40,41</b>
US003000AA44	8,7500 % Abercrombie & Fitch Manag.Co. Notes 20/25 144A		USD	200.000	200.000	0	% 101,000	185.567,96	0,53
US00401YAA82	6,0000 % Academy Ltd. Notes 20/27 144A		USD	200.000	0	0	% 97,860	179.799,73	0,52
US00404AAN90	5,5000 % Acadia Healthcare Co. Inc. Notes 20/28 144A		USD	400.000	0	0	% 96,802	355.709,89	1,02
US01748XAD49	7,2500 % Allegiant Travel Co. Notes 22/27 144A		USD	200.000	200.000	0	% 97,625	179.367,05	0,52
US03690EAA64	7,8750 % Antero Midstr.Ptn.LP/Fin.Corp. Notes 20/26 144A		USD	300.000	0	0	% 102,508	282.509,30	0,81
US03966VAB36	6,0000 % Arconic Corp. Notes 20/25 144A		USD	200.000	200.000	0	% 99,664	183.113,32	0,53
US07317QAH83	8,7500 % Baytex Energy Corp. Notes 20/27 144A		USD	200.000	0	0	% 100,969	185.510,45	0,53
US171484AE81	4,7500 % Churchill Downs Inc. Notes 17/28 144A		USD	200.000	0	0	% 93,000	170.869,51	0,49
US184496AN71	4,8750 % Clean Harbors Inc. Notes 19/27 144A		USD	200.000	0	0	% 96,549	177.390,11	0,51
US18539UAC99	4,7500 % Clearway Energy Operating LLC Notes 19/28 144A		USD	200.000	0	0	% 94,875	174.314,46	0,50
US185899AG62	6,7500 % Cleveland-Cliffs Inc. Notes 20/26 144A		USD	200.000	0	0	% 101,480	186.449,86	0,54
US191229AB90	4,2150 % Coca Cola Icecek A.S. Bonds 17/24 144A		USD	200.000	0	0	% 98,130	180.294,89	0,52
US212015AL58	4,5000 % Continental Res Inc. (Okla.) Notes 13/23		USD	200.000	0	0	% 99,925	183.592,85	0,53
US222070AE41	5,0000 % Coty Inc. Notes 21/26 144A		USD	200.000	200.000	0	% 96,875	177.989,07	0,51
US12657NAA81	5,5000 % CQP Holdco LP/BIP-V Ch.Ho.LLC Notes 21/31 144A 3c7		USD	250.000	0	0	% 88,828	204.004,18	0,59
US225310AN19	5,1250 % Credit Acceptance Corp.(Mich.) Notes 19/24 144A		USD	300.000	0	0	% 93,358	257.290,89	0,74
US225310AM36	6,6250 % Credit Acceptance Corp.(Mich.) Notes 19/26		USD	200.000	0	0	% 93,424	171.648,52	0,49
US23166MAA18	6,7500 % Cushman & Wakefield US Bor.LLC Notes 20/28 144A		USD	200.000	0	0	% 89,542	164.516,10	0,47
US12662PAB40	5,2500 % CVR Energy Inc. Notes 20/25 144A		USD	300.000	0	0	% 96,715	266.542,65	0,77
US235825AF32	5,3750 % Dana Inc. Notes 19/27		USD	300.000	0	0	% 92,115	253.864,41	0,73
US24665FAC68	7,1250 % Delek Logistics Pt.LP/Fin.Corp Notes 21/28 144A		USD	400.000	200.000	0	% 91,770	337.219,24	0,97
US26151AAA79	6,6250 % Drax Finco PLC Notes 18/25 144A		USD	200.000	0	0	% 98,041	180.130,45	0,52
US290876AD37	6,7500 % Emera Inc. FLR Notes 16/76		USD	10.000	0	0	% 93,000	8.543,48	0,02
US29336TAA88	5,3750 % Enlink Midstream LLC Notes 19/29		USD	300.000	0	0	% 95,993	264.552,85	0,76
US29413XAD93	6,5000 % Enviva Partners L.P. Notes 19/26 144A		USD	200.000	0	0	% 90,492	166.261,54	0,48
US30251GAW78	5,1250 % FMG Resour.(Aug.2006) Pty Ltd. Notes 17/24 144A		USD	200.000	0	0	% 99,195	182.251,62	0,52
US366651AG25	3,6250 % Gartner Inc. Notes 21/29 144A		USD	200.000	0	0	% 89,525	164.484,87	0,47
US37185LAM46	8,0000 % Genesis Energy L.P./Fin.Corp. Notes 20/27		USD	100.000	0	0	% 96,931	89.046,16	0,26
US36168QAJ31	4,2500 % GFL Environmental Inc. Notes 20/25 144A		USD	200.000	200.000	0	% 97,281	178.735,01	0,51
US36237HAA95	7,8750 % G-III Apparel Group Ltd. Notes 20/25 144A		USD	200.000	0	0	% 94,250	173.166,14	0,50
US37954FAG90	7,0000 % Global Partn.LP/GLP Fin.Corp. Notes 19/27		USD	200.000	0	0	% 96,301	176.935,37	0,51

# Deka-MultiFactor Global Corporates HY

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US380355AD93	5,3750 % goeasy Ltd. Notes 19/24 144A		USD	200.000	0	0	% 94,250	173.166,14	0,50
USP4949BAN49	5,9500 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. FLR Nts 18/Und. Reg.S		USD	300.000	0	0	% 99,412	273.975,47	0,79
US40052XAB64	5,5000 % Gruposura Finance Notes 16/26 144A		USD	200.000	200.000	0	% 94,750	174.084,79	0,50
US40204BAA35	8,5000 % Guitar Center Escr.Iss.II Inc. Notes 20/26 144A		USD	200.000	0	0	% 88,343	162.313,17	0,47
US36261NAA54	4,6250 % GYP Holdings III Corp. Notes 21/29 144A		USD	200.000	0	0	% 84,755	155.721,65	0,45
US42704LAA26	5,5000 % Herc Holdings Inc. Notes 19/27 144A		USD	200.000	0	0	% 96,000	176.381,42	0,51
US432833AH41	5,7500 % Hilton Domestic Operating Co. Notes 20/28 144A		USD	200.000	0	0	% 99,000	181.893,34	0,52
US43284MAA62	5,0000 % Hilton Gr.Vac.Borr.Esc.LLC/Inc Notes 21/29 144A		USD	200.000	0	0	% 88,500	162.601,63	0,47
US45780RAA95	5,7500 % Installed Building Prod.Inc. Notes 19/28 144A		USD	200.000	0	0	% 92,655	170.234,72	0,49
US46284VAC54	4,8750 % Iron Mountain Inc. Notes 17/27 144A		USD	400.000	0	0	% 93,750	344.494,97	0,99
US46284VAE11	5,2500 % Iron Mountain Inc. Notes 17/28 144A		USD	200.000	0	0	% 94,665	173.928,62	0,50
US483007AJ91	4,6250 % Kaiser Aluminum Corp. Notes 19/28		USD	200.000	0	0	% 89,083	163.672,78	0,47
US559665AA25	6,0000 % Magnolia Oil & Gas Op.LLC/F.C. Notes 18/26 144A		USD	200.000	0	0	% 95,750	175.922,10	0,51
US576485AE64	5,8750 % Matador Resources Co. Notes 18/26		USD	200.000	0	0	% 97,820	179.725,32	0,52
US59151KAK43	4,2500 % Methanex Corp. Notes 14/24		USD	200.000	0	0	% 96,797	177.844,84	0,51
US59151KAM09	5,1250 % Methanex Corp. Notes 20/27		USD	200.000	0	0	% 94,625	173.855,13	0,50
US59408TAA88	4,5000 % Michael Kors (USA) Inc. Notes 17/24 144A		USD	300.000	0	0	% 97,149	267.738,74	0,77
US603051AA15	8,1250 % Mineral Resources Ltd. Notes 19/27 144A		USD	200.000	0	0	% 100,473	184.599,70	0,53
US78442FET12	6,1250 % Navient Corp. MTN 14/24		USD	200.000	0	0	% 98,431	180.847,92	0,52
US65336YAN31	4,7500 % Nexstar Media Inc. Notes 20/28 144A		USD	200.000	0	0	% 87,157	160.134,12	0,46
US629377CE03	5,7500 % NRG Energy Inc. Notes 17/28		USD	200.000	0	0	% 95,797	176.009,37	0,51
US67059TAF21	6,0000 % NuStar Logistics L.P. Notes 19/26		USD	200.000	200.000	0	% 97,200	178.586,19	0,51
US675232AB89	6,0000 % Oceaneering International Inc. Notes 18/28		USD	200.000	200.000	0	% 94,600	173.809,20	0,50
US68622TAA97	4,1250 % Organon Finance 1 LLC Notes 21/28 144A		USD	200.000	0	0	% 90,879	166.971,66	0,48
US69007TAD63	6,2500 % Outfront Media Capit.LLC/Corp. Notes 20/25 144A		USD	200.000	0	0	% 99,217	182.291,86	0,52
US69073TAT07	6,6250 % Owens-Brockway Glass Cont.Inc. Notes 20/27 144A		USD	200.000	0	0	% 98,648	181.246,98	0,52
US69327RAJ05	5,7500 % PDC Energy Inc. Notes 17/26		USD	300.000	0	0	% 97,119	267.656,06	0,77
US15138AAA88	5,3750 % Permian Resources Operat. LLC Notes 17/26 144A		USD	200.000	0	0	% 94,960	174.470,63	0,50
US70052LAA17	7,5000 % PK Inter.Hldgs LLC/Pk.Dom/Fin. Notes 20/25 144A		USD	300.000	0	0	% 100,129	275.952,32	0,79
US74166NAA28	4,8750 % Prime Security One MS Inc. Notes 16/32 144A		USD	200.000	0	0	% 86,000	158.008,36	0,45
US74348TAW27	3,4370 % Prospect Capital Corp. Notes 21/28		USD	300.000	0	0	% 76,140	209.837,95	0,60
US80386WAA36	5,8750 % Sasol Financing USA LLC Notes 18/24		USD	300.000	0	0	% 99,164	273.293,37	0,79
US876511AF32	7,0000 % Taseko Mines Ltd. Notes 21/26 144A		USD	200.000	0	0	% 91,633	168.356,99	0,48
US893647BH98	7,5000 % Transdigm Inc. Notes 19/27		USD	200.000	0	0	% 99,950	183.638,79	0,53
US893647BK28	8,0000 % Transdigm Inc. Notes 20/25 144A		USD	200.000	0	0	% 102,071	187.536,26	0,54
US98310WAQ15	4,6250 % Travel + Leisure Co. Notes 19/30 144A		USD	200.000	0	0	% 85,279	156.684,03	0,45
US896522AH27	4,5500 % Trinity Industries Inc. Notes 14/24		USD	200.000	0	0	% 96,476	177.255,98	0,51
US91740PAC23	6,8750 % USA Compression Prtn.LP/Fin.C. Notes 18/26		USD	300.000	0	0	% 98,151	270.498,83	0,78
US516806AF38	9,5000 % Vital Energy Inc. Notes 20/25		USD	200.000	0	0	% 99,084	182.046,76	0,52
US93710WAA36	5,7500 % WASH Multifamily Acqu. Inc. Notes 21/26 144A		USD	200.000	0	0	% 93,692	172.140,19	0,50
US95081QAP90	7,2500 % Wesco Distribution Inc. Notes 20/28 144A		USD	300.000	0	0	% 102,620	282.816,59	0,81
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>								<b>162.128,52</b>	<b>0,47</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>162.128,52</b>	<b>0,47</b>
<b>USD</b>								<b>162.128,52</b>	<b>0,47</b>
US749571AG03	4,5000 % RHP Hotel Prop.LP & Fin.Corp. Notes 21/29 144A		USD	200.000	0	0	% 88,243	162.128,52	0,47



# Deka-MultiFactor Global Corporates HY

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>33.989.273,84</b>	<b>97,75</b>
<b>Derivate</b>										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Zins-Derivate</b>										
<b>Forderungen/ Verbindlichkeiten</b>										
<b>Zinsterminkontrakte</b>										
	10-YR Canadian Gov.Bond Future (CGB) Juni 23	XMOD	CAD	200.000				259.189,26	0,75	
	EURO Bobl Future (FGBM) Juni 23	XEUR	EUR	500.000				5.591,91	0,02	
	EURO Schatz Future (FGBS) Juni 23	XEUR	EUR	-5.800.000				-2.930,00	-0,01	
	Five-Year US Treasury Note Future (FV) Juni 23	XCBT	USD	4.000.000				32.835,00	0,09	
	Long Gilt Future (FLG) Juni 23	IFEU	GBP	100.000				33.717,43	0,10	
	Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Juni 23	XCBT	USD	5.500.000				2.942,86	0,01	
	Two-Year US Treasury Note Future (TU) Juni 23	XCBT	USD	-2.600.000				149.754,84	0,43	
	US Treasury Long Bond Future (US) Juni 23	XCBT	USD	800.000				9.932,94	0,03	
	<b>Summe der Zins-Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>27.344,28</b>	<b>0,08</b>	
								<b>259.189,26</b>	<b>0,75</b>	
<b>Devisen-Derivate</b>										
<b>Forderungen/ Verbindlichkeiten</b>										
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>										
	<b>Offene Positionen</b>									
	GBP/EUR 200.000,00	OTC						2.325,56	0,01	
	USD/EUR 900.000,00	OTC						-9.421,30	-0,02	
	<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							<b>38.171,05</b>	<b>0,11</b>	
	<b>Offene Positionen</b>									
	CAD/EUR 20.000,00	OTC						130,24	0,00	
	GBP/EUR 810.000,00	OTC						-1.054,82	0,00	
	USD/EUR 21.180.000,00	OTC						39.095,63	0,11	
	<b>Summe der Devisen-Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>31.075,31</b>	<b>0,10</b>	
<b>Swaps</b>										
<b>Credit Default Swaps (CDS)</b>										
<b>Protection Seller</b>										
	CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S38 V1 5Y / JPMORGAN_FRA 20.12.2027	OTC	EUR	-2.000.000				93.922,09	0,27	
	CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S38 V1 5Y / JPMORGAN_FRA 20.12.2027	OTC	EUR	-1.000.000				93.922,09	0,27	
	<b>Summe der Swaps</b>						<b>EUR</b>	<b>62.614,73</b>	<b>0,18</b>	
								31.307,36	0,09	
							<b>EUR</b>	<b>93.922,09</b>	<b>0,27</b>	
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>										
<b>Bankguthaben</b>										
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CAD	9.192,52			% 100,000	6.230,76	0,02	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	46.982,29			% 100,000	53.383,20	0,15	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		TRY	1.763,51			% 100,000	84,33	0,00	
	<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>59.698,29</b>	<b>0,17</b>	
	<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>59.698,29</b>	<b>0,17</b>	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
	Zinsansprüche		EUR	533.739,62				533.739,62	1,52	
	Einschüsse (Initial Margins)		CAD	7.400,00				5.015,78	0,01	
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	56.530,60				56.530,60	0,16	
	Einschüsse (Initial Margins)		GBP	2.850,00				3.238,29	0,01	
	Einschüsse (Initial Margins)		USD	161.350,00				148.224,70	0,43	
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	122.620,00				122.620,00	0,35	
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	223,89				223,89	0,00	
	<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>869.592,88</b>	<b>2,48</b>	
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>										
<b>EUR-Kredite bei</b>										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	-129.810,54			% 100,000	-129.810,54	-0,37	
<b>Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	-168.535,40			% 100,000	-154.825,59	-0,45	
	<b>Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-284.636,13</b>	<b>-0,82</b>	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>										
	Verwaltungsvergütung		EUR	-9.005,28				-9.005,28	-0,03	
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-230.572,91				-230.572,91	-0,66	
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-73,88				-73,88	0,00	
	Kostenpauschale		EUR	-3.602,11				-3.602,11	-0,01	
	Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-114,67				-114,67	0,00	
	<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-243.368,85</b>	<b>-0,70</b>	

# Deka-MultiFactor Global Corporates HY

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	<b>Fondsvermögen</b>						EUR	34.774.746,69	100,00
	<b>Umlaufende Anteile Klasse I</b>						STK	428.402,000	
	<b>Anteilwert Klasse I</b>						EUR	81,17	
	<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>								97,75
	<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>								1,12

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

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

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

## 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	
3,2500 % Bharti Airtel Ltd. Notes 21/31 Reg.S	USD 200.000		158.274,77	
6,2500 % China Hongqiao Group Ltd Notes 21/24	USD 300.000		266.490,29	
3,6250 % Darling Global Finance B.V. Notes 18/26 Reg.S	EUR 300.000		292.005,00	
1,6250 % Mundys S.p.A. MTN 17/25	EUR 300.000		284.475,00	
2,0000 % Techem Verwaltungsges.674 mbH Sen. Notes 20/25 R.S	EUR 175.000		163.800,00	
2,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA FLR Nts 22/Und.	EUR 200.000		167.000,00	
7,8750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. Notes 23/31	EUR 125.000		128.869,38	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:</b>			<b>1.460.914,44</b>	<b>1.460.914,44</b>

## Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen empfangenen Sicherheiten:

Renten und rentenähnliche Wertpapiere 2.875.747,28 EUR

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten und Derivate per: 30./31.03.2023

Alle anderen Vermögenswerte per: 31.03.2023

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.03.2023

Vereinigtes Königreich, Pfund (GBP)	0,88010 = 1 Euro (EUR)
Türkei, Lira (Neu) (TRY)	20,91230 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar (USD)	1,08855 = 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar (CAD)	1,47535 = 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

IFEU	London - ICE Futures Europe
XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XCBT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)
XMOD	Montreal - Montreal Exchange (ME) - Futures and Options

**OTC** Over-the-Counter

## Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.03.2023 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Devisentermingeschäfte (Kauf)	GBP/EUR	0,2 Mio.	EUR	227.240,26
	USD/EUR	0,9 Mio.	EUR	826.744,25
			<b>EUR</b>	<b>1.053.984,51</b>
Devisentermingeschäfte (Verkauf)	CAD/EUR	0,0 Mio.	EUR	13.555,61
	GBP/EUR	0,8 Mio.	EUR	920.323,72
	USD/EUR	21,2 Mio.	EUR	19.456.033,49
			<b>EUR</b>	<b>20.389.912,82</b>
Finanztermingeschäfte - gekaufte Terminkontrakte auf Renten			<b>EUR</b>	<b>11.635.603,61</b>
			<b>EUR</b>	<b>8.585.205,44</b>

# 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	1.460.914,44	4,20

### 10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	1.460.914,44	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	1.460.914,44

### Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten für bilaterale Geschäfte

Die Sicherheit, die der Fonds erhält, kann in liquiden Mitteln (u.a. Bargeld und Bankguthaben) oder durch die Übertragung oder Verpfändung von Schuldverschreibungen, insbesondere Staatsanleihen, geleistet werden. Schuldverschreibungen, die als Sicherheit begeben werden, müssen ein Mindestrating von BBB- aufweisen. Gibt es kein Anleiherrating, so ist das Emittentenrating zu nutzen. Die Sicherheit kann auch in Aktien bestehen. Die Aktien, die als Sicherheit begeben werden, müssen in einem wichtigen Index enthalten sein.

Von den Sicherheiten werden Wertabschläge (Haircuts) abgezogen, die je nach Art der Wertpapiere, der Bonität der Emittenten sowie ggf. nach Restlaufzeit variieren. Die Haircuts fallen für die aufgeführten Wertpapierkategorien wie folgt aus:

- Bankguthaben 0%
- Aktien 5% - 40%
- Renten 0,5% - 30%

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

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

Die Sicherheiten, die der Fonds erhält, können in Form von Aktien- und Rentenpapieren geleistet werden. Die Qualität der dem Sondervermögen gestellten Sicherheiten für Wertpapierleihengeschäfte 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](http://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
unbefristet	2.875.747,28

### Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	1.262,27	100,00
Kostenanteil des Fonds	416,52	33,00
Ertragsanteil der KVG	416,52	33,00

Als Bruttoertrag wird mit dem auf Fondsebene verbuchten Ertrag aus Leihengeschäften 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 Dritter. 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

4,30% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

# Deka-MultiFactor Global Corporates HY

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

Wertpapier-Darlehen	absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR
Citigroup Inc.	1.245.496,61
BNP Paribas S.A.	768.837,48
DZ HYP AG	280.218,37
UniCredit Bank AG	250.237,48
RESA S.A.	185.144,82
NRW.BANK	141.731,52
Bayerische Landesbank	4.081,00

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

Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

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

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	
Clearstream Banking Frankfurt	861.413,19 EUR
J.P.Morgan AG Frankfurt	2.014.334,09 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.

Die Summenangabe der Sicherheiten nach Instrumentenart, Restlaufzeit, Sicherheitenaussteller und Verwahrer kann rundungsbedingt von der Summe der angegebenen Einzelwerte abweichen.

## 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS2397447025	4,7500 % BCP V Modular Serv.Fin II PLC Notes 21/28 Reg.S	EUR	0	200.000
XS1982704824	4,8750 % CPI PROPERTY GROUP S.A. FLR MTN 19/Und.	EUR	0	300.000
XS1591416679	2,6250 % K+S Aktiengesellschaft Anl. 17/23	EUR	200.000	200.000
XS1854830889	3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anl. 18/24	EUR	0	200.000
XS1139494493	4,1250 % Naturgy Finance B.V. FLR Securit. 14/Und.	EUR	0	200.000
XS1429673327	2,5000 % ORLEN Capital AB Notes 16/23	EUR	0	200.000
FR0013245263	3,1250 % Spie S.A. Bonds 17/24	EUR	200.000	200.000
XS1050461034	5,8750 % Telefónica Europe B.V. FLR Secs 14/Und.	EUR	0	200.000
<b>USD</b>				
US00654AAA43	6,2500 % Adani Green Energy (UP) Ltd. Notes 19/24 144A	USD	200.000	200.000
US00653XAA54	4,3750 % Adani Green Energy Ltd. Notes 21/24 144A	USD	200.000	200.000
XS2383328932	4,3750 % Adani Green Energy Ltd. Notes 21/24 Reg.S	USD	200.000	200.000
USN15516AF97	8,5000 % Braskem Netherlands Fin. B.V. FLR Nts 20/81 Reg.S	USD	0	200.000
XS1794398831	6,8750 % Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. MT Tr.Cert. 18/23	USD	0	200.000
US29078EAA38	7,9950 % Embarq Corp. Notes 06/36	USD	0	200.000
US552953CD18	4,6250 % MGM Resorts International Notes 16/26	USD	0	300.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1330978567	4,3750 % Ball Corp. Notes 15/23	EUR	200.000	200.000
XS2336345140	5,5000 % CT Investment GmbH Anl. 21/26 Reg.S	EUR	0	200.000
XS1904250708	3,3750 % Intertrust Group B.V. Notes 18/25 Reg.S	EUR	0	200.000
XS1881005976	4,5000 % Jaguar Land Rover Automotive Notes 18/26 Reg.S	EUR	0	200.000
XS2536848448	9,7500 % Lottomatica S.p.A. Bonds 22/27 Reg.S	EUR	200.000	200.000
XS2115190451	2,0000 % Q-Park Holding I B.V. Notes 20/27 Reg.S	EUR	0	200.000
XS1735583095	5,3750 % Schenck Process Holding GmbH Anl. 17/23 Reg.S	EUR	0	200.000
XS2070055095	6,3750 % Schoeller Packaging B.V. Notes 19/24 Reg.S	EUR	0	200.000
XS2198213956	6,0000 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. Notes 20/25	EUR	0	300.000
<b>GBP</b>				
XS1959498244	4,5350 % Ford Motor Credit Co. LLC MTN 19/25	GBP	0	200.000
XS1195502031	3,8750 % Jaguar Land Rover Automotive Notes 15/23 Reg.S	GBP	0	200.000

# Deka-MultiFactor Global Corporates HY

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>USD</b>				
US013092AA91	7,5000 % Alb.Cos LLC/Safe.Inc/N.A.I./A. Notes 19/26 144A	USD	0	200.000
US23311PAA84	7,3750 % DCP Midstream L.P. FLR Pref.Units S.A 17/Und.	USD	0	300.000
USP3579ECR64	7,0500 % Dominikanische Republik Bonds 23/31 Reg.S	USD	150.000	150.000
US335934AP02	6,5000 % First Quantum Minerals Ltd. Notes 18/24 144A	USD	200.000	200.000
US41284VAC63	6,5000 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. MTN 23/28 144A	USD	175.000	175.000
US43284MAB46	4,8750 % Hilton Gr.Vac.Borr.Esc.LLC/Inc Notes 21/31 144A	USD	0	200.000
US45074JAA25	6,5000 % ITT Holdings LLC Notes 21/29 144A	USD	0	200.000
US47010BAJ35	7,7500 % Jaguar Land Rover Automotive Notes 20/25 144A	USD	0	300.000
US538034AR08	4,7500 % Live Nation Entertainment Inc. Notes 19/27 144A	USD	0	200.000
US577081BD37	5,8750 % Mattel Inc. Notes 19/27 144A	USD	0	200.000
US62828M2A84	6,1250 % Muthoot Finance Ltd. MTN 19/22 Reg.S	USD	0	200.000
US78442FEQ72	5,5000 % Navient Corp. MTN 13/23	USD	0	200.000
US71638YAA47	5,8750 % Petkim Petrokimya Holding AS Notes 18/23 144A	USD	0	200.000
US76117WAC38	4,8750 % Resolute Forest Products Inc. Notes 21/26 144A	USD	0	200.000
US767744AA37	5,3750 % Ritchie Brothers Auction. Inc. Notes 16/25 144A	USD	0	200.000
US88033GCY44	4,8750 % Tenet Healthcare Corp. Notes 19/26 144A	USD	0	200.000
US89668QAE89	5,3750 % Trinseo Mat.Oper.SCA/Fin.Inc. Notes 17/25 144A	USD	0	200.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1964638107	4,3750 % Clarios Gl LP/Clar.US F.C.Inc Notes 19/26 Reg.S	EUR	0	200.000
<b>USD</b>				
US20451RAB87	5,2500 % Compass Gr.Diversif.Hldgs LLC Notes 21/29 144A	USD	0	200.000
US46556JAA79	2,9000 % Itau Unibanco Holding S.A. MTN 20/23 144A	USD	200.000	200.000

# Deka-MultiFactor Global Corporates HY

---

Luxemburg, den 3. April 2023  
Deka International S.A.  
Der Vorstand

---

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

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

### Eigenmittel zum 31. Dezember 2022

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

### Vorstand

Holger Hildebrandt  
Direktor der Deka International S.A., Luxemburg

Eugen Lehnertz  
Direktor der Deka International S.A., Luxemburg

## 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

Deloitte Audit  
Société à responsabilité limitée  
20 Boulevard de Kockelscheuer  
1821 Luxembourg,  
Großherzogtum Luxemburg

## Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

Stand: 31. März 2023

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

 **Finanzgruppe**